

# 掌握全球最新 股債趨勢

安聯投信全球股債戰情周報  
Product Investment Consultant



# 01

## 股市

- 美國大選塵埃落定  
全球股市漲勢佳

# 02

## 債市

- 聯準會如預期降息  
債市漲多於跌

# 03

## 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
美國最新通膨數據



# 01 股市

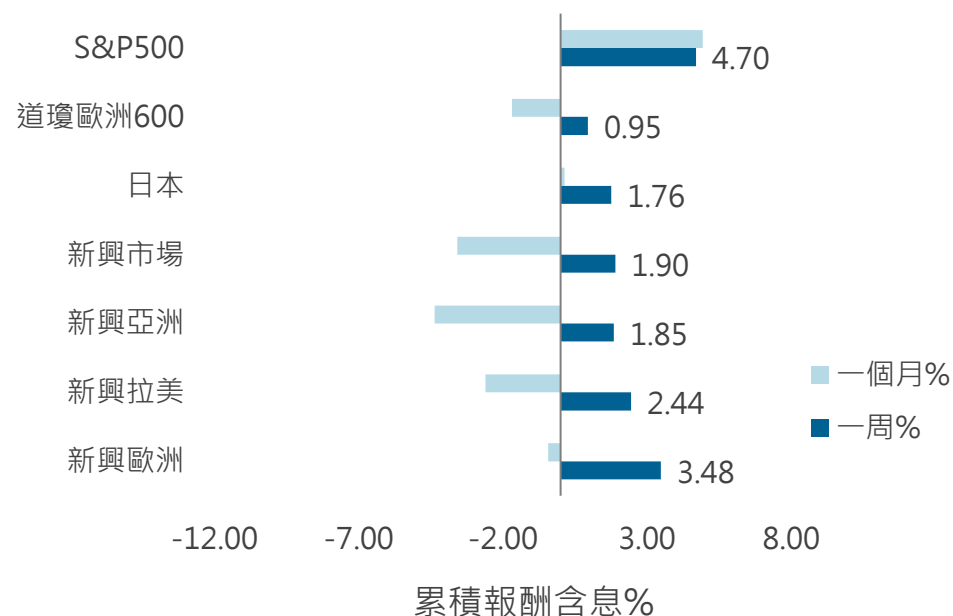
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



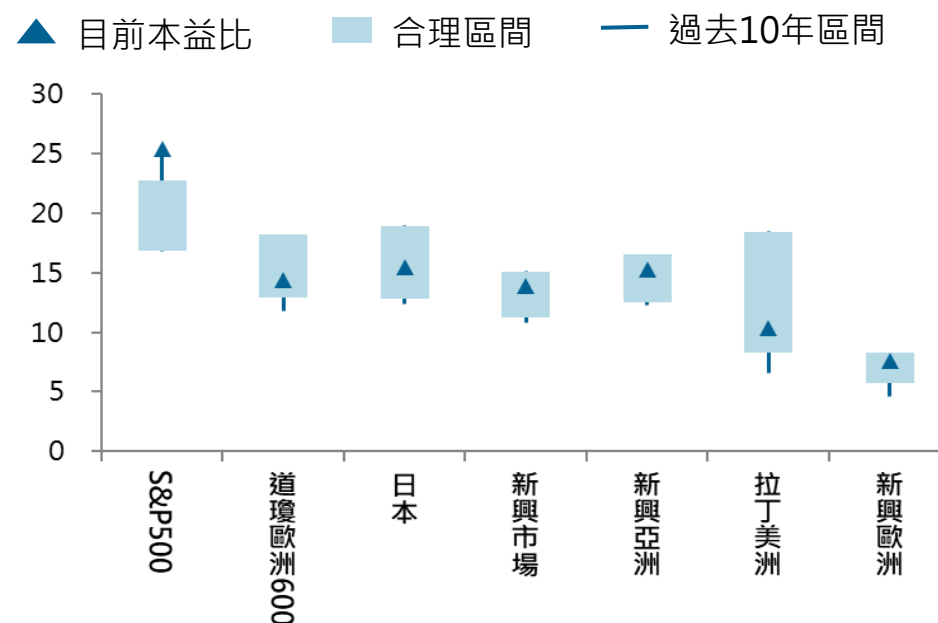
# 美國大選塵埃落定 全球股市漲勢佳

- 美國總統大選與國會選舉大勢底定，聯準會也如預期降息一碼，主席並表示就業市場穩健，不確定性消除，激勵標普500和那斯達克指數齊創新高。近一周標普500指數上漲4.70%，NASDAQ指數大漲6.50%，歐洲道瓊600指數上漲0.95%。
- 美國大選順利落幕，美股大漲，中國人大常委會會議於周五閉幕，市場預期將會揭露財政刺激政策的具體措施，美元走強、日圓走貶，則激勵日股。近一周日本東證指數收紅1.76%，MSCI新興市場上漲1.90%，三大區域全數收紅。

## 主要類股表現

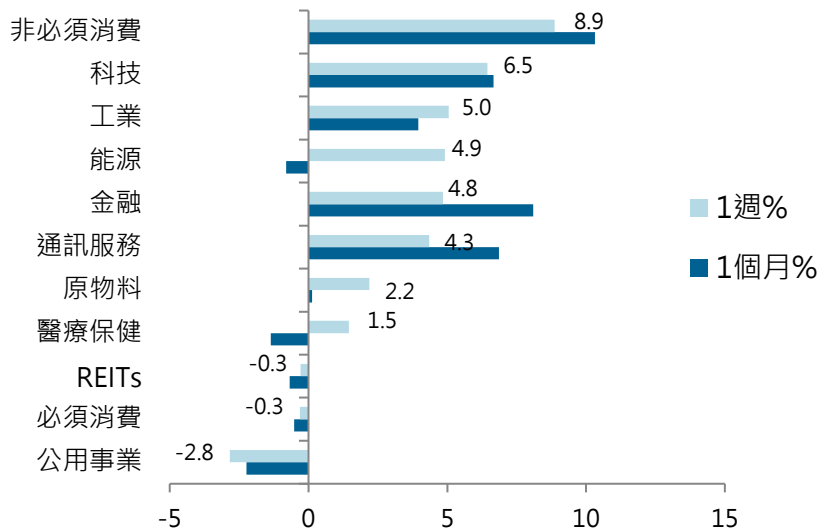


## 評價面(本益比)



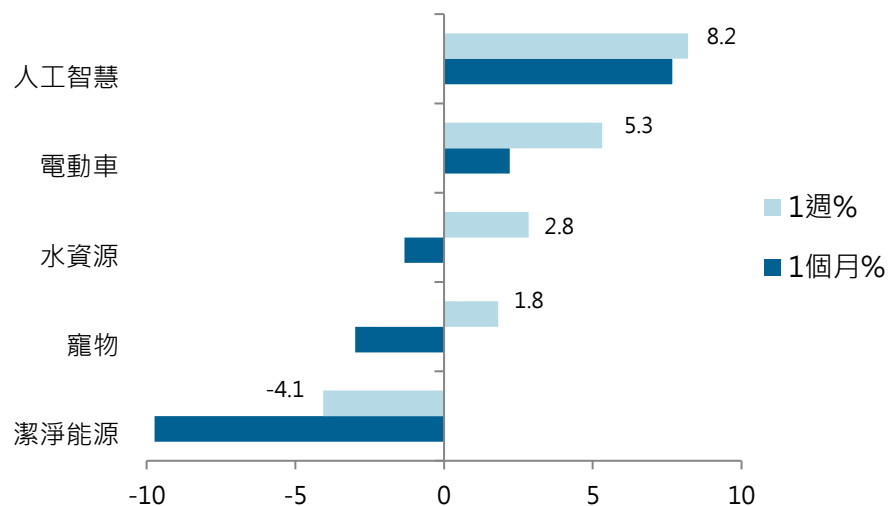
# 大選不確定性淡化，非必須消費領漲，人工智慧勁揚

## 主要類股表現



- 美國大選結果如期出爐，淡化政治僵局擔憂，加上聯準會再次降息一碼，提振投資人風險情緒，近週類股普遍彈升，其中以非必須消費、科技類股領漲。
- 運動服裝公司Under Armour第三季財報亮眼，儘管營收下降至14億美元，但仍優於預期，EPS 0.3美元同樣超出市場預期，同時上修全年財測，CEO稱業務調整計畫奏效，股價單週大漲逾三成，支持標普500非必須消費類股指數近週上揚8.9%。

## 主題指數表現



- 市場評估川普當選後政策差異對不同領域影響，近週各主題普遍走揚，其中潔淨能源因政策逆風下挫，人工智慧則強勢領漲。
- 美國公司Appian提供軟體開發服務平台，第三季EPS、營收均優於市場預期，雲端平台訂閱收入大幅增長，年增22%，公司預期業務將維持成長趨勢，股價近週上漲逾16%，支撐NQROBO人工智慧指數單周上漲8.2%。

# 美選不確定因素消除 美歐股收高

## S&P 500 指數過去一年走勢



## 道瓊歐盟600指數過去一年走勢



資料來源：Bloomberg · 2024/11/7

- 美國總統大選與國會選舉大勢底定，聯準會也如預期降息一碼，主席並表示就業市場穩健，不確定性消除，激勵標普500和那斯達克指數齊創新高。近一周標普500指數上漲4.70%，NASDAQ指數大漲6.50%，歐洲道瓊600指數上漲0.95%。
- 經濟數據方面，美國10月ISM製造業指數降至46.5，創15個月新低，新訂單指數由46.1略為升至47.1，生產指數卻從49.8下滑至46.2，可能是波音工人罷工造成的連鎖反應。
- 美國10月ISM非製造業指數則超預期升至56，創兩年多來最高水平。
- 歐元區9月零售銷售月增0.5%、年增2.9%，超出市場預期。此外，歐元區11月Sentix投資者信心指數小幅改善至-12.8，前值為-13.8。
- 央行動態方面，美國聯準會(Fed)如預期降息1碼至4.5%-4.75%，聲明中重申，通膨朝向2%的通膨目標「已有進展」，主席鮑威爾在記者會上稱就業市場表現穩健。
- 英國央行(BOE)今年以來第二次降息1碼，並警告預算案可能將通膨率推高0.5個百分點。
- 瑞典央行十年來首次降息2碼(50個基點)，並承諾將加大寬鬆力度以支持經濟。
- 挪威央行選擇按兵不動，基準利率維持在4.5%，表示利率可能維持不變「到2024年底」。
- 政治與政策消息方面，德國總理蕭茲開除財政部長，導致執政聯盟宣告瓦解，為推動立法，蕭茲要求在1月15日進行信任投票，若投票未過，將在明年3月底前提前舉行大選。



# 日圓貶值激勵日股 新興三大區域齊收紅

## 東證一部指數過去一年走勢



## MSCI新興市場指數過去一年走勢



- 美國大選順利落幕，美股大漲，中國人大常委會會議於周五閉幕，市場預期將會揭露財政刺激政策的具體措施，美元走強、日圓走貶，則激勵日股。近一周日本東證指數收紅1.76%，MSCI新興市場上漲1.90%，三大區域全數收紅。
- 經濟數據方面，中國10月出口年增12.7%，大幅優於預期，原因可能和貿易戰威脅迫在眉睫，出口商「搶出口」有關。10月進口年減2.3%，是近四個月來首次轉負，不如預期。
- 日本財務省公佈10月經濟形勢報告，對全國總體評估維持了「雖然部分呈現疲軟，但正在溫和恢復」。預計在就業和收入環境改善的情況下，經濟前景將持續溫和恢復。
- 韓國10月消費者物價指數(CPI)僅年增1.3%，為2021年1月來最低，市場預測韓國央行進一步降息可能性增加。台灣10月CPI放緩至1.69%，年迄今CPI漲幅朝央行預測趨近。
- 印尼第三季GDP成長4.95%，略低低於預期的5.00%。
- 央行動態方面，巴西央行如預期升息2碼，加速緊縮步伐，基準利率升抵11.25%，並強調在通膨前景更有挑戰性之下，財政紀律非常重要。
- 馬來西亞央行周三則維持基準利率在3%不變，一如市場預期。
- 政治與政策消息方面，中國全國人大常委會第12次會議於11月4日至8日舉行，外界預期財政刺激政策的細節將會揭曉，彭博經濟學家預計地方政府隱性債務重組將是重頭戲。

# 02 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

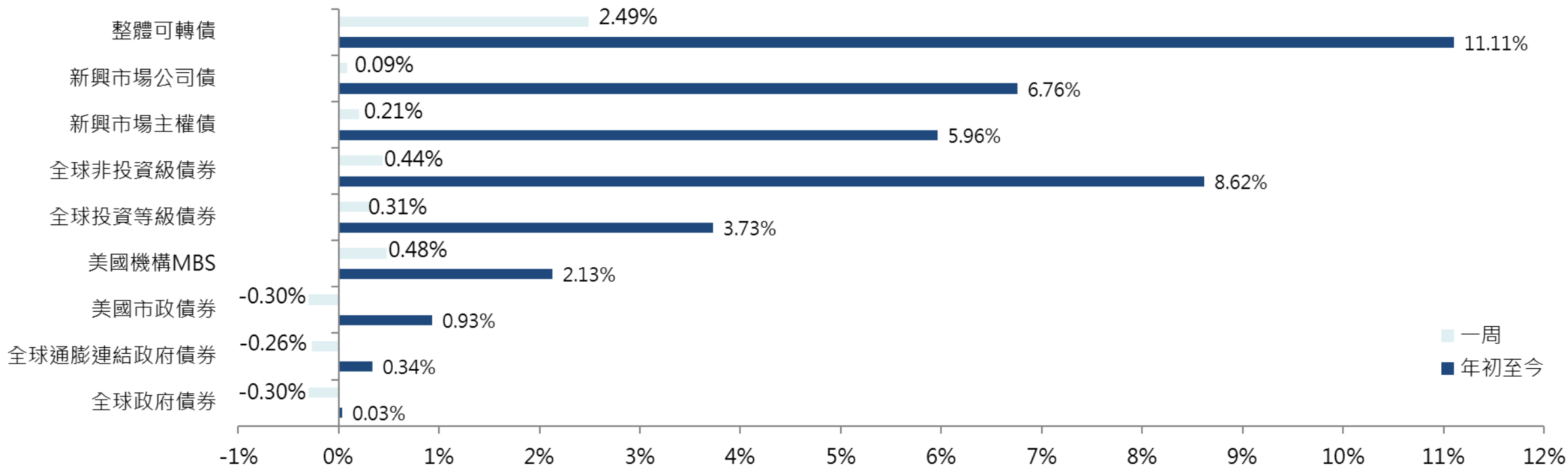




# 聯準會如預期降息 債市漲多於跌

- 聯儲會和英國央行雙雙降息一碼，鮑威爾稱就業市場表現穩健，同時否認了迫於川普壓力而辭職的可能，使美國10年期公債殖利率從4.4%的關卡回落。川普當選則帶動風險性資產走升，利差同步收斂，使信用債表現多半優於政府債。
- 美股上揚，可轉債單週上漲2.49%，今年以來則上漲11.11%。

## 主要券種表現



# 投資級債上漲 資金淨流入降溫

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



- 川普當選第47任美國總統，S&P 500指數創下史上最佳大選次日表現，連帶使多數信用債利差收斂。
- 聯準會如預期所料降息一碼，利率聲明調整了對通膨和勞動力市場的措辭，鮑威爾在記者會上稱就業市場表現穩健，同時也說明即使川普提出要求，他也不會辭去聯準會主席一職，總統沒有權力將聯準會主席解職或降職。
- 聯準會如預期降息，使美國10年期公債殖利率從4.4%的高點回落，整週走升4個基準點至4.33%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.31%，美國投資級債上漲0.32%，歐洲投資級債上漲0.41%；美國金融債上漲0.39%，歐洲金融債上漲0.46%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂8點至78點，歐洲投資級公司債利差收斂7點至98點。美國金融債利差收斂9點至76點；歐洲金融債利差收斂7點至103點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至11月6日當週，投資級企業債從前一週的淨流入64.9億美元，降溫至淨流入57.6億美元。

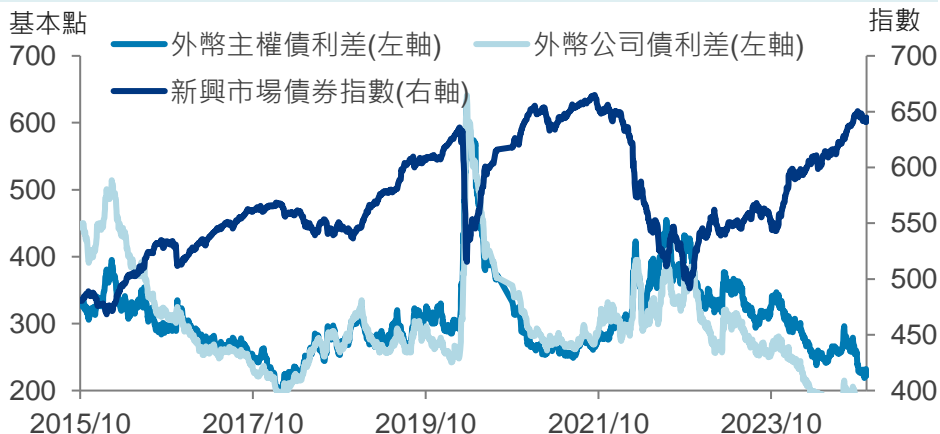
# 選後利差縮減 風險債重新上漲

## 全球非投資級債指數與利差走勢



- 選後隨著國債收益率飆升至四個月來的最高水平，股市攀升至歷史新高，美國非投資級債券的利差降至超過三年的最低點。
- 全球非投資級債指數上漲0.44%，利差縮減10點至295點，美非投資級債上漲0.55%，利差縮減15點至273點；歐非投資級債上漲0.14%，利差擴大3點至320點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至11月6日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入6.1億美元，減速至淨流入3.7億美元。

## 新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債上漲0.38%、利差縮減7點至242點。其中主權債上漲0.21%、利差縮減5點至222點；公司債上漲0.09%，利差縮減3點至167點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至11月6日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出19.5億美元，加速至淨流出29.9億美元，為近一年最大單周流出。
- 巴克萊銀行預計，到2025年，將會有400億至600億美元的“墮落天使”債券，波音、派拉蒙、華納兄弟和查特通信等家喻戶曉的公司，可能面臨評級下調的風險，該四家公司債務將佔據非投資級債的11%的份額。



# 03

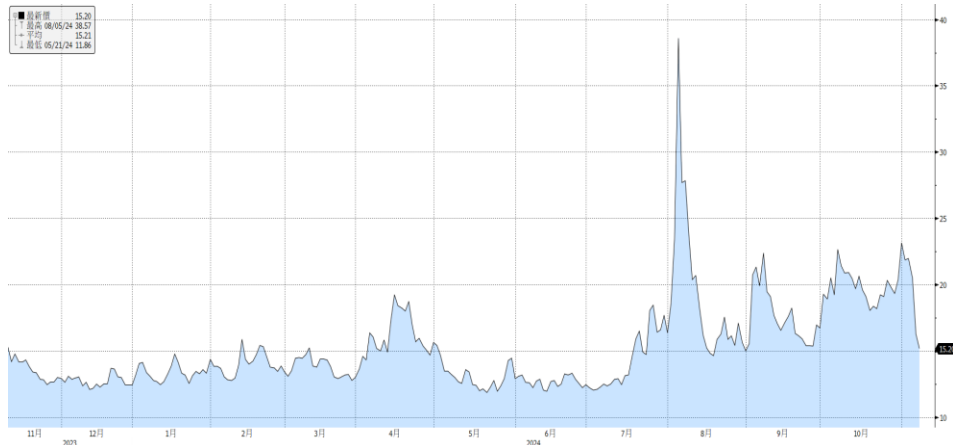
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2024 Q4精選基金資產配置建議

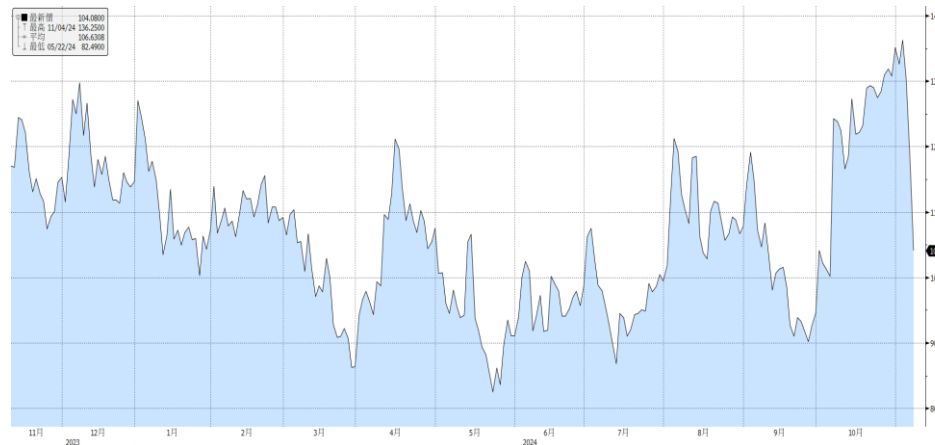


# 股債波動大幅回落 新興貨幣獲喘息

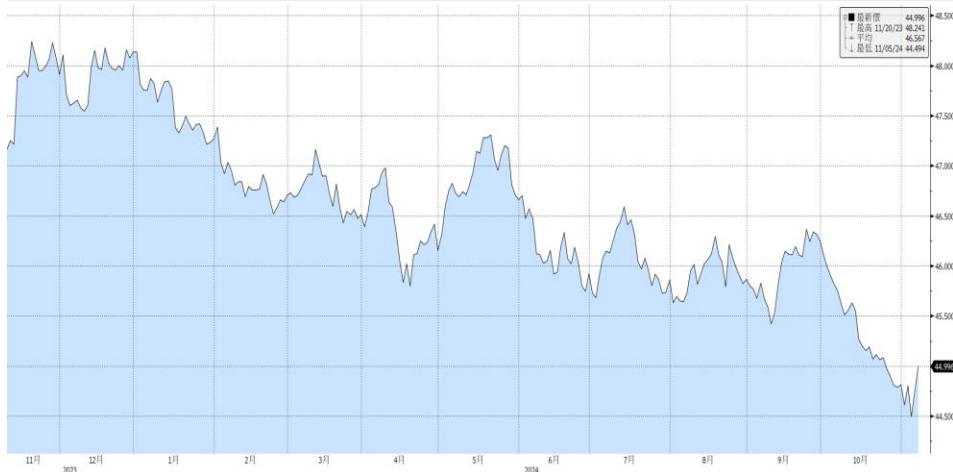
### 美股VIX指數



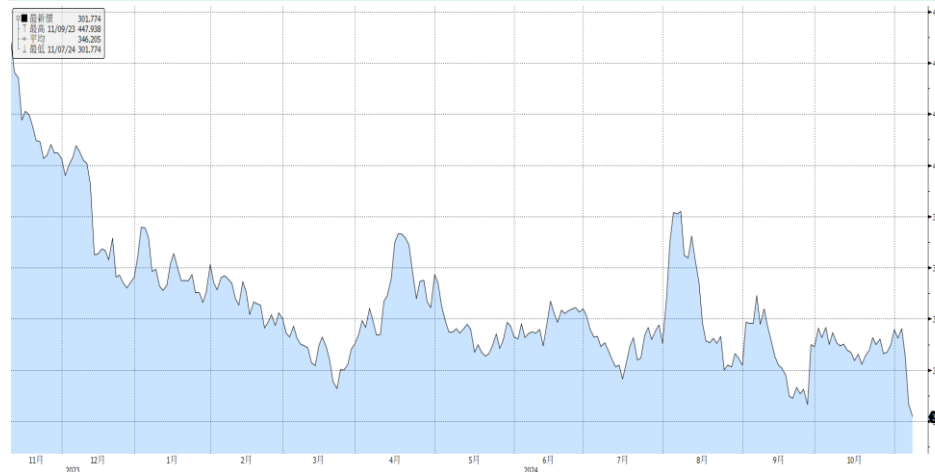
### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



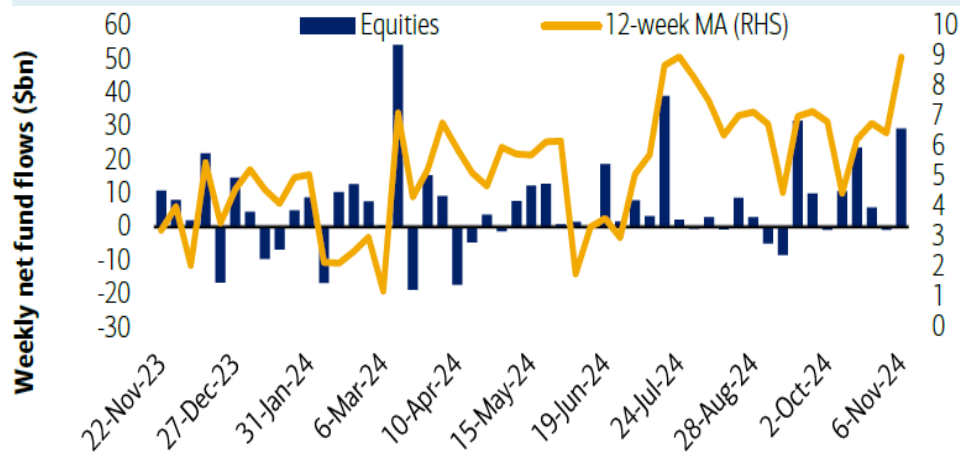
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



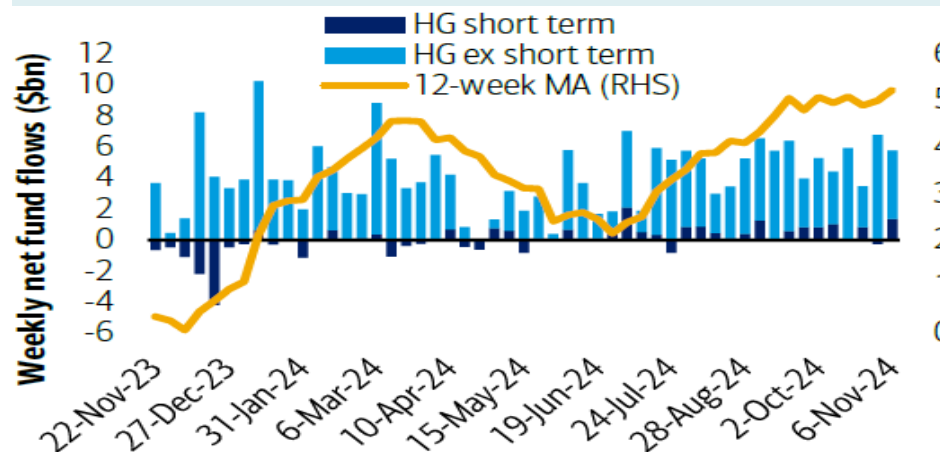
資料來源：Bloomberg · 2024/11/7 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 股市及信用債淨流入 新興債大幅淨流出

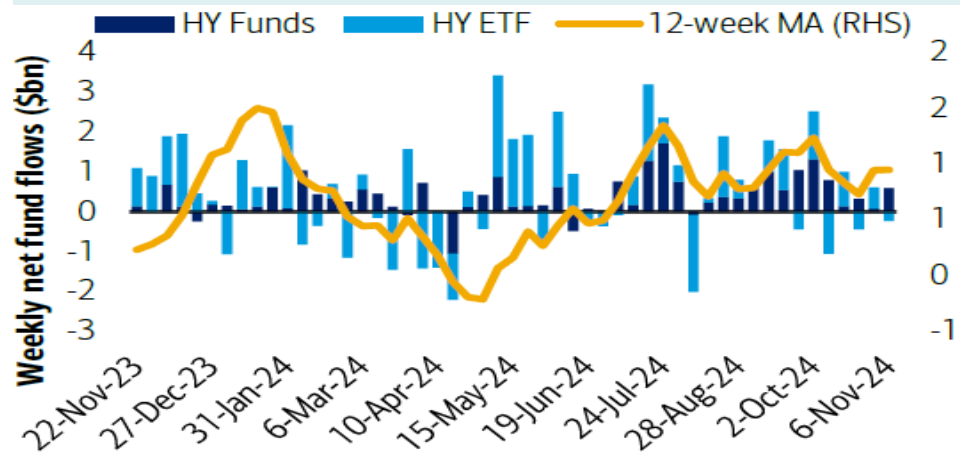
股票共同基金資金流向 (十億美元)



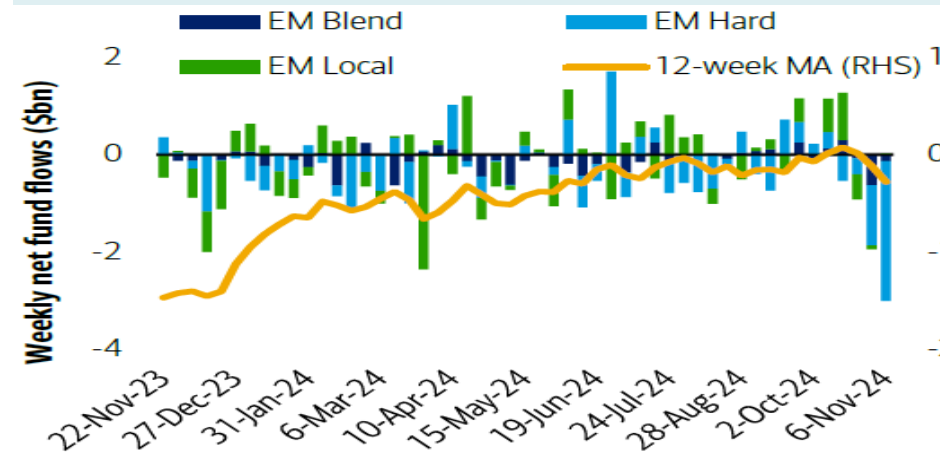
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



非投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



新興市場債共同基金資金流向 (十億美元)



資料來源：BofA Securities，2024/11/6。股票、整體債券、非投資等級債皆為美國。



# 重要經濟數據公布及事件彙整

## 全球重要事件：美國最新通膨數據

### 成熟國家數據

日期	國家	經濟指標/ 重要事件	公布時段	市場預估值	前期公布值
11月12日	美國	NFIB 中小型企業樂觀指數	Oct	91.8	91.5
11月13日	美國	CPI(不含食品及能源)(月比)	Oct	0.30%	0.30%
11月13日	美國	CPI(年比)	Oct	2.60%	2.40%
11月13日	美國	CPI(不含食品及能源)(年比)	Oct	3.30%	3.30%
11月14日	美國	PPI最終需求(月比)	Oct	0.20%	0.00%
11月15日	日本	GDP經季調(季比)	3Q P	0.10%	0.70%
11月15日	美國	紐約州製造業調查指數	Nov	3.5	-11.9
11月15日	美國	先期零售銷售(月比)	Oct	0.30%	0.40%
11月15日	美國	工業生產(月比)	Oct	-0.20%	-0.30%

### 新興國家數據

日期	國家	經濟指標/ 重要事件	公布時段	市場預估值	前期公布值
11月9日	中國	PPI(年比)	Oct	-2.50%	-2.80%
11月9日	中國	CPI(年比)	Oct	0.40%	0.40%
11月12日	印度	CPI(年比)	Oct	5.90%	5.49%
11月12日	印度	工業生產(年比)	Sep	2.60%	-0.10%
11月15日	中國	工業生產 年至今 (年比)	Oct	5.70%	5.80%
11月15日	中國	零售銷售 年至今(年比)	Oct	3.40%	3.30%

# 安聯 2024 Q4精選基金資產配置建議

資產配置	核心基金	策略基金
境內基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯收益成長多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯AI收益成長多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯美國短年期非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯台灣大壩基金</li> <li>安聯台灣科技基金</li> <li>安聯台灣智慧基金</li> <li>安聯中華新思路基金</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯收益成長基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯全球收益成長基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯智慧城市收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯美國收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯美元短年期非投資等級債券基金(本基金主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且配息來源可能為本金)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯AI人工智慧基金</li> <li>安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯全球永續發展基金(基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>

- 上述精選基金建立在市場展望下資產配置建議，反映市場展望和標的偏好度，趨勢長短，及波動風險等三個面向，一般而言，核心基金反映高偏好，多頭趨勢較長且波動風險相對較低，依次類推，但部分標的儘管波動性較高，但因長期看漲，綜合考量下亦會列在核心或策略配置上；
- 若以風險等級劃分，核心配置以RR1-RR3風險等級為主，策略基金則以RR3-RR5的風險等級為主；
- 資產類別，核心配置以債券、平衡基金為主，策略基金以股票基金為主
- 有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊。查詢基金ESG資訊可至本公司官網(<https://tw.allianzgi.com/zh-tw/institutional>)或至基金資訊觀測站「ESG基金專區」(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>)查詢。
- 本基金主要投資於符合美國Rule144A規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險

# 安聯 2024 Q4定期定額精選基金

資產組合	基金名稱
境內基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 安聯收益成長多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯AI收益成長多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯台灣大壩基金</li> <li>• 安聯台灣科技基金</li> <li>• 安聯台灣智慧基金</li> <li>• 安聯中國策略基金</li> <li>• 安聯中華新思路基金</li> <li>• 安聯四季成長組合基金</li> <li>• 安聯四季雙收入息組合基金(基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 安聯收益成長基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯全球收益成長基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯智慧城市收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯主題趨勢基金</li> <li>• 安聯寵物新經濟基金</li> <li>• 安聯AI人工智慧基金</li> <li>• 安聯網路資安趨勢基金</li> </ul>





**Global Investors**

# 安聯證券投資信託股份有限公司

台北總公司	台北市中山北路二段42號8樓	電話：+886 2 8770-9888
台中分公司	台中市公益路二段51號2樓B室	電話：+886 4 2217-6088
高雄分公司	高雄市四維三路6號2樓B室	電話：+886 7 337-6288
客服專線	+886 2 8770-9828	網址：tw.allianzgi.com

安聯證券投資信託股份有限公司 | 地址：台北市104016中山北路2段42號8樓 | 客服專線：(02)8770-9828

**【安聯投信 獨立經營管理】110金管投信新字第013號**

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。基金投資地區包含中國及香港，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響，投資前請詳閱基金公開說明書有關投資風險之說明。本基金可投資於轉換公司債，由於轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該轉換公司債之價格波動，此外，非投資等級或未經信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。基金如投資於固定收益商品，其投資風險包括但不限於信用風險、利率風險、流動性風險及交易可能受限制之風險等。經濟環境及市況之改變亦可能影響前述風險程度，以致影響投資價值。一般而言，當名目利率走升時，固定收益投資工具(含空頭部位)之價值可能下降，反之可則可能上升。流動性風險則可能延後或限制交易之贖回或付款。新興市場證券之波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度通常低於已開發國家，可能影響本基金所投資地區之有價證券價格波動，而使資產價值受不同程度影響。若為BT累積/BM穩定月收/BMg穩定月收總收益/BMg7月收總收益/BMf固定月配類股，該類股申購手續費雖可遞延收取，惟需支付最高為每年基金淨資產價值1%之分銷費，該分銷費已包含於單一行政管理費中(分銷費可能造成該級別實際負擔費用增加，此費用已反映於每日基金淨值中)。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。非投資等級債券基金適合欲參與資產具長期增長潛力之投資人。相較於公債與投資級債券，非投資等級債券波動較高，投資人進場布局宜謹慎考量。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金得投資於非投資等級債券基金及新興市場債券基金，非投資等級債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級之垃圾債券，故需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券。新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。本基金主要投資於符合美國Rule144A規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險。本基金可能投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人投資前須留意相關風險。經理公司為避免新臺幣及人民幣兌美元的匯率波動所衍生之匯率風險而影響新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位淨資產價值，經理公司將持續就新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位資產進行匯率避險交易，惟匯率避險交易僅能適度降低匯率波動對該受益權單位淨資產價值之影響，故倘若新臺幣及人民幣相對於美元匯率上升，此等避險可能為該等投資人提供獲利報酬；反之，則亦可能造成投資人之損失。此外任何匯率避險交易所衍生之結匯成本均依新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位受益人按比例負擔。

安聯投信總代理之盧森堡系列基金(AGIF)及其發行之境內基金，配息級別之配息可能由基金的收益或本金中支付(AMg2級別除外)，或配息前未先扣除應負擔之相關費用(如AMg、BMg、AMf、BMf等級別)。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。AMf/BMf固定月配類股的配息預期包括來自該級別之資本利得及淨收益，並按每股資產淨值的某一定百分比計算配息，故每期發放的每股配息金額會有變動。因每股資產淨值每日會有變化，採用的百分比雖一致，但每次實際配息金額可能不同，且百分比率並非保證不調整，固定月配類股於績效為負值之期間，配息通常仍會持續配發且此舉可能會加快投資價值下跌的速度，又因配息採一定百分比計算而非與收益或資本利得連動，故有相對高的可能性會侵蝕本金，若配息金額可能會大於此級別的已實現資本利得及其他淨收益，將導致侵蝕本金。如因配息類股規模大幅減少至一定程度時，境外基金之董事會得依其評估主動將該類股併入同基金之其它配息類股。**基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。**本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。

安聯投信總代理之盧森堡系列基金(AGIF)及其發行之境內基金，配息級別之配息可能由基金的收益或本金中支付(AMg2級別除外)，或配息前未先扣除應負擔之相關費用(如AMg、BMg、AMf、BMf等級別)。AMi目標金額配息，配息不含匯率利差，避險成本已反映於淨值中，配息涉及由本金支付之機會可能大於AM穩定月收類股。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。AMf/BMf固定月配類股的配息預期包括來自該級別之資本利得及淨收益，並按每股資產淨值的某一定百分比計算配息，故每期發放的每股配息金額會有變動。因每股資產淨值每日會有變化，採用的百分比雖一致，但每次實際配息金額可能不同，且百分比率並非保證不調整，固定月配類股於績效為負值之期間，配息通常仍會持續配發且此舉可能會加快投資價值下跌的速度，又因配息採一定百分比計算而非與收益或資本利得連動，故有相對高的可能性會侵蝕本金，若配息金額可能會大於此級別的已實現資本利得及其他淨收益，將導致侵蝕本金。如因配息類股規模大幅減少至一定程度時，境外基金之董事會得依其評估主動將該類股併入同基金之其它配息類股。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。

安聯投信總代理之盧森堡系列基金(AGIF)及其發行之境內基金，配息級別之配息可能由基金的收益或本金中支付，或配息前未先扣除應負擔之相關費用(如AMg、BMg、AMf、BMf等級別)。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。AMf/BMf固定月配類股的配息預期包括來自該級別之資本利得及淨收益，並按每股資產淨值的某一定百分比計算配息，故每期發放的每股配息金額會有變動。因每股資產淨值每日會有變化，採用的百分比雖一致，但每次實際配息金額可能不同，且百分比率並非保證不調整，固定月配類股於績效為負值之期間，配息通常仍會持續配發且此舉可能會加快投資價值下跌的速度，又因配息採一定百分比計算而非與收益或資本利得連動，故有相對高的可能性會侵蝕本金，若配息金額可能會大於此級別的已實現資本利得及其他淨收益，將導致侵蝕本金。如因配息類股規模大幅減少至一定程度時，境外基金之董事會得依其評估主動將該類股併入同基金之其它配息類股。AMg7月收總收益類股、BMg7月收總收益類股及AMgi月收總收益類股進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，雖可產生更多可分配金額，但配息涉及由本金支付之機會可能大於AM穩定月收類股、BM穩定月收類股及AM5穩定月收類股。AMg7月收總收益類股、BMg7月收總收益類股及AMgi月收總收益類股如因由本金支出過多配息致類股規模減少至一定程度時，境外基金之董事會得依其評估主動將該類股併入同基金之其它配息類股。AMg2穩定月收息類股進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，配息主要來自投資收益，配息涉及本金之機會相對最小。AM5的配息來源為投資組合預期收益率搭配少數預期資本利得。AMgi目標金額配息，配息不含匯率利差，避險成本與費用已反映於淨值中。**基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。**本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。有關境外基金配息金額之決定，係由境外基金機構根據已取得之資本利得及股息收益狀況，並考量基金經理人對於未來市場看法，評估預定之目標配息金額。若本基金因市場因素造成資本利得及股息收益狀況不佳，將可能調降目標配息金額。有關境內配息級別受益權單位原則上將每月進行收益分配評估，決定應分配之收益金額，惟不保證每月均執行分配。分配金額若未達新台幣300元、未達美元100元、未達人民幣600元時，當月不予分配；若為銷售機構分配金額未達一定金額時，當月不予分配，並將收益分配再申購配息級別受益權單位，該部分之申購手續費為零，除銀行特定金錢信託外，將轉入再投資。