

# 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

- 大選行情冷卻  
全球股市拉回整理

# 02

## 債市

- 聯準會降息恐放緩  
債市近全面下跌

# 03

## 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
G20峰會，Nvidia財報

# 01 股市

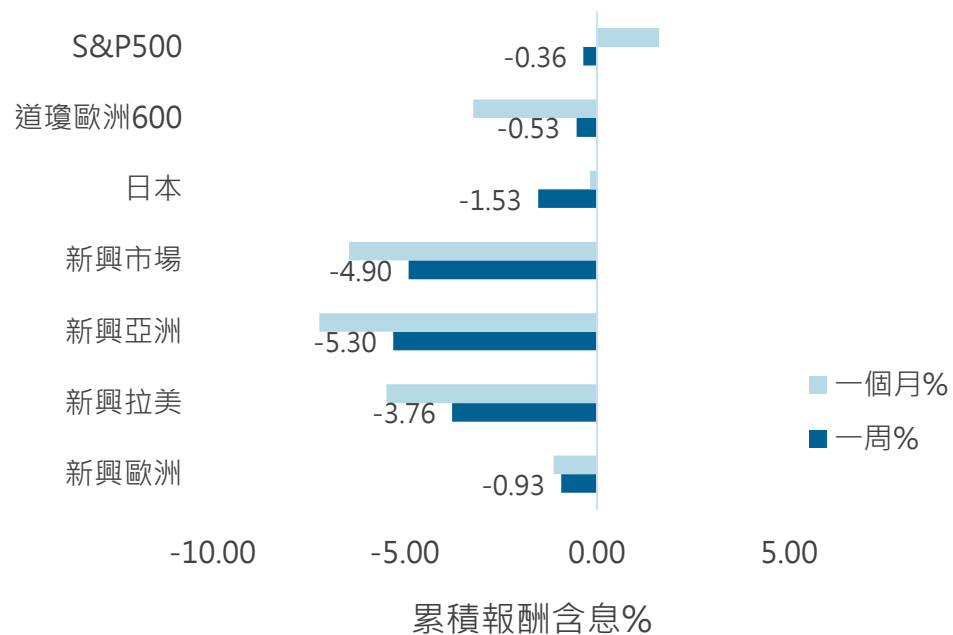
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



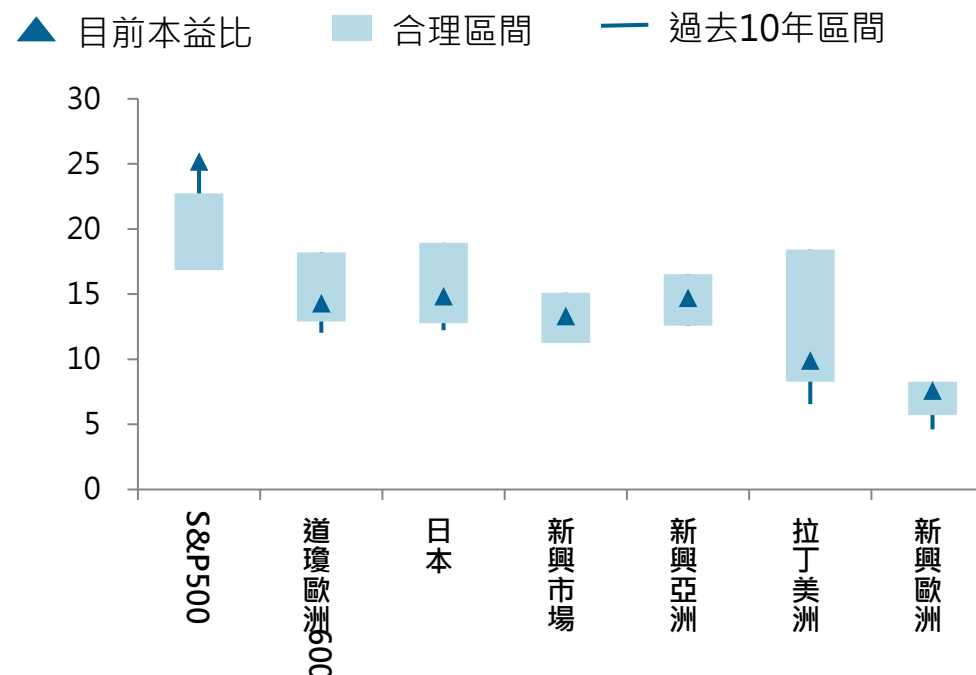
# 大選行情冷卻 全球股市拉回整理

- 美股在經歷一波上漲後，出現拉回整理，投資人對川普的關稅等政策感到擔憂，聯準會(Fed)主席暗示可能會放慢降息步伐，都壓抑市場樂觀情緒。近一周標普500指數小跌0.36%，NASDAQ指數跌0.82%，歐洲道瓊600指數下跌0.53%。
- 國際股市多拉回整理，中國上周五宣布規大模達地方政府化債方案，但欠缺消費刺激等具體措施，引發市場投資人失望賣壓，美元仍偏強勢，壓抑新興市場股市走勢。近一周日本東證指數收黑1.53%，MSCI新興市場大跌4.9%，三大區域全數收黑，由亞股領跌。

## 主要類股表現

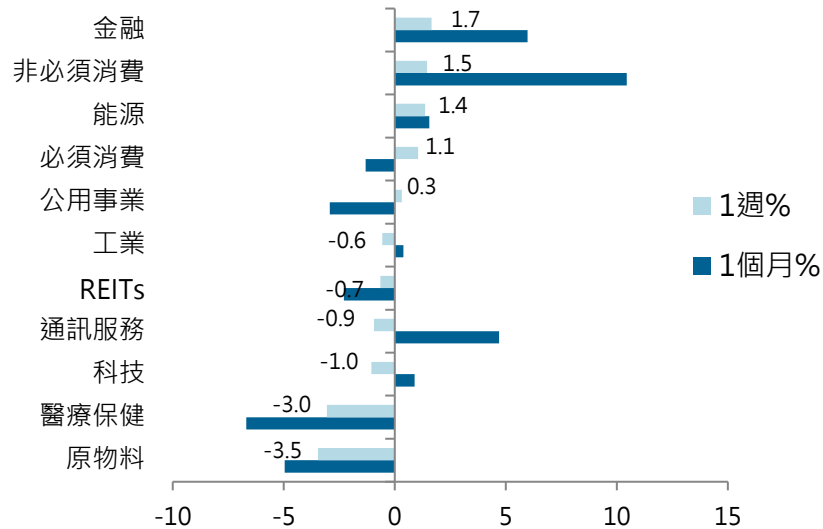


## 評價面(本益比)

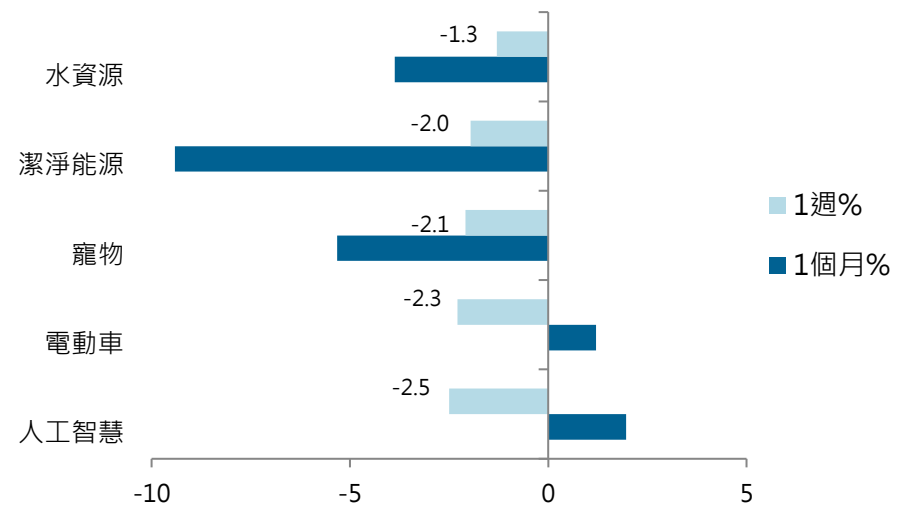


# 投資人評估政策前景，金融股延續漲勢，水資源相對抗跌

## 主要類股表現



## 主題指數表現



- 聯準會主席鮑爾稱對降息保持謹慎，川普新政府官員名單陸續出爐，隨市場評估多項政策變動前景，近週類股表現不一，以金融表現最佳。
- 美國企業Charles Schwab提供綜合金融服務，最新財報顯示，營收年增5%達48億，客戶總資產年增10%達到9.8兆美元，同時宣布配息，股價單週上漲近10%，推升標普500金融類股指數近週上漲1.7%。

- 選後風險偏好略為降溫，輔以獲利了結賣壓湧現，近週各主題悉數下跌，以水資源表現相對抗跌。
- 水務巨頭United Utilities主要經營供水和廢水處理業務，最新財報顯示營收增長且獲利改善，利潤年增39%，同時公司調高配息，股價近週上漲逾4%，S&P水資源指數單周收低1.3%。

# 美歐股拉回整理 Fed或將放慢降息步調

## S&P 500 指數過去一年走勢



## 道瓊歐盟600指數過去一年走勢



- 美股在經歷一波上漲後，出現拉回整理，投資人對川普的關稅等政策感到擔憂，聯準會 (Fed)主席暗示可能會放慢降息步伐，都壓抑市場樂觀情緒。近一周標普500指數小跌0.36%，NASDAQ指數跌0.82%，歐洲道瓊600指數下跌0.53%。
- 經濟數據方面，美國10月消費者物價指數(CPI)年升2.6%，核心CPI年增3.3%，均符合市場預期。10月生產者物價指數PPI年增2.4%，則略高預期的2.3%。
- 美國上周首次申領失業救濟人數降至5月份以來最低，表明就業需求仍然旺盛
- 央行動態方面，Fed主席鮑威爾表示，近期美國經濟表現相當好，給了Fed在降息方面謹慎行事的空間。在接近所謂的中性利率水平時，可能會放慢降息步伐。
- 英國央行官員Mann警告，全球貿易緊張局將影響英國經濟成長和通膨。
- 德國總理顧問大幅下調明年展望，料2025年經濟將幾無成長。該國央行行長稱，川普的關稅計畫可能導致德國損失1%的GDP。
- 政治與政策消息方面，美國共和黨保住在眾議院微弱多數席位，隨著參眾兩院控制權均歸共和黨把持，川普在推動立法等方面將受到更小制約。
- 德國聯合內閣瓦解近一週，目前聯邦議會各黨團派系已經就新選舉達成協議，一致同意將大選時程從原訂2025年9月底提前至2月23日舉行。

# 日股新興股齊收黑 中國政策刺激不如預期

## 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



資料來源：Bloomberg · 2024/11/14

- 國際股市多拉回整理，中國上周五宣布規大模達地方政府化債方案，但欠缺消費刺激等具體措施，引發市場投資人失望賣壓，美元仍偏強勢，壓抑新興市場股市走勢。近一周日本東證指數收黑1.53%，MSCI新興市場大跌4.9%，三大區域全數收黑，由亞股領跌。
- 經濟數據方面，日本第三季(7-9月)GDP年增0.9%，連兩季呈現正增長，其中，個人消費增長0.9%，也是連兩季成長。汽車暫停出貨的影響已消散，新品手機也有助於增長。
- 中國人銀公布今年1-10月社會融資規模增量累計為27.06兆人民幣，比去年同期少4.13兆元。1-10月新增人民幣貸款16.52兆億元，10月僅新增5000億元，不如預期。
- 中國10月CPI年增意外放緩至0.3%，PPI連續第25個月下降，顯示經濟仍面臨通縮陰影。
- 印度10月批發價格指數(WPI)年增2.4%，連續12個月上升，創自6月以來最大漲幅。
- 央行動態方面，日本央行10月政策會議的意見摘要顯示，日本央行決策者對於多久升息存在分歧，並警告美國總統大選後，市場可能再次出現波動。摘要顯示，有鑑於不確定性仍然很高，委員中的鴿派人士建議在升息時必須「花時間並謹慎行事」。
- 政治與政策消息方面，中國宣布規模達10兆人民幣的地方政府化債方案，雖然規模接近多數經濟學家預期上限，但由於缺少新增公共支出來拉動經濟成長，仍讓市場感到失望。
- 日本眾參兩院11日進行「首相指名」，經兩輪投票，石破茂再度當選日本首相。

# 02 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

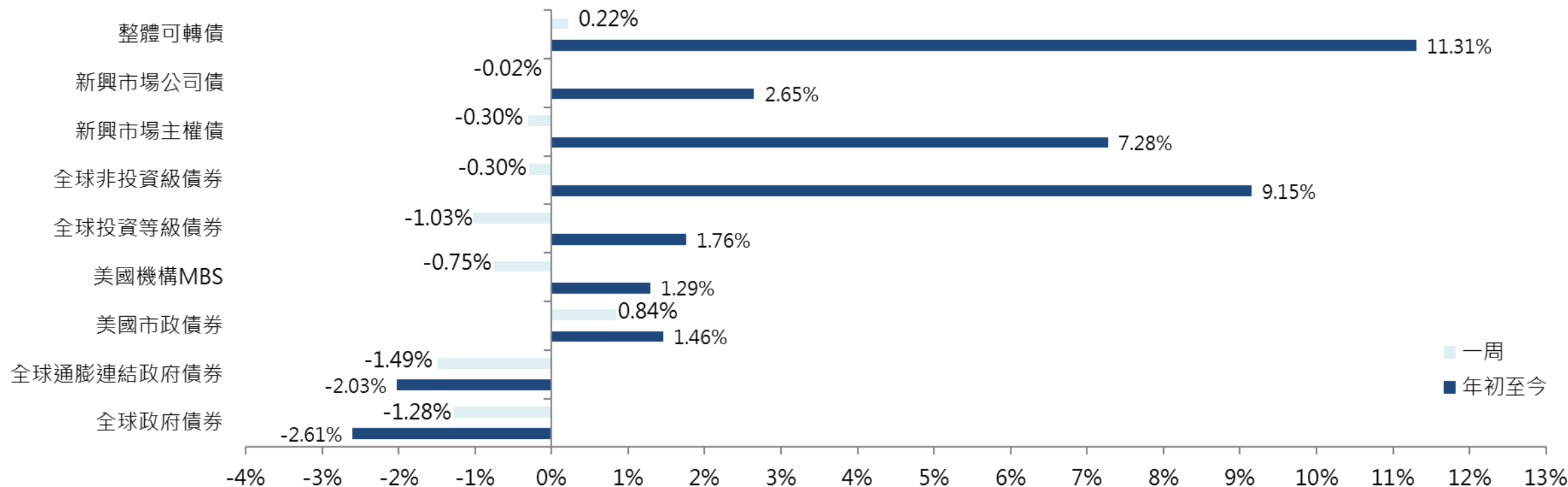




# 聯準會降息恐放緩 債市近全面下跌

- 聯準會主席鮑威爾表示，近期美國經濟表現相當好，給了央行在降息方面謹慎行事的空間，在接近所謂的中性利率水平時，央行可能會放慢降息步伐，加上投資級債發行帶來壓力，使美國10年期公債殖利率回升至4.4%的關卡之上，導致債市接近全面下跌，非投資級債與新興債相對抗跌。
- 美股小幅修正，可轉債單週上漲0.22%，今年以來則上漲11.31%。

## 主要券種表現



# 投資級債下跌 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



- 明尼阿波利斯聯準行長表示，只有通膨高於預期，聯準會才可能12月暫停降息，很難想象從現在到12月份勞動力市場會真正升溫；里奇蒙聯準行長表示，美國經濟狀態良好，使得聯準會可以從容應對挑戰；阿波羅聯準總裁警告市場不要對美國當前的通膨和利率軌跡掉以輕心，川普上台後通膨壓力會上升。
- 聯準會主席鮑威爾表示，近期美國經濟表現相當好，給了央行在降息方面謹慎行事的空間。在接近所謂的中性利率水平時，央行可能會放慢降息步伐，使美國10年期公債殖利率整週走升11個基準點至4.44%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌1.14%，美國投資級債下跌1.08%，歐洲投資級債上漲0.18%；美國金融債下跌0.82%，歐洲金融債上漲0.21%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬6點至124點，歐洲投資級公司債放寬1點至97點。美國金融債利差放寬6點至117點；歐洲金融債利差持平於103點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至11月13日當週，投資級企業債從前一週的淨流入57.6億美元，大幅降溫至淨流入3.9億美元。

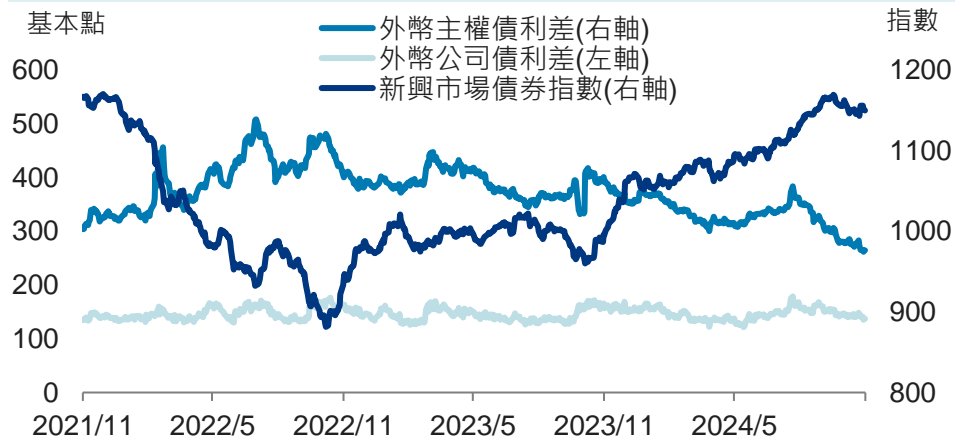
# 選後利差縮減 風險債重新上漲

## 全球非投資級債指數與利差走勢



- 因為聯準會官員重申了對央行將需要降息多少的深度不確定性，加上選後反彈逐漸消退，風險債市場在選後反彈無法延續。
- 全球非投資級債指數上漲0.13%，利差縮減7點至338點，美非投資級債上漲0.51%，利差縮減10點至284點；歐非投資級債上漲1.10%，利差擴大3點至313點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至11月13日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入3.7億美元，加速至淨流入16.2億美元。

## 新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債下跌0.62%、利差縮減7點至213點。其中主權債下跌0.79%、利差縮減5點至264點；公司債下跌1.31%，利差縮減8點至137點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至11月13日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出29.9億美元，減速至淨流出11.4億美元。
- 中國財政部正在沙烏地阿拉伯推銷美元債券，這是2021年以來中國首次發行美元主權債。

# 03

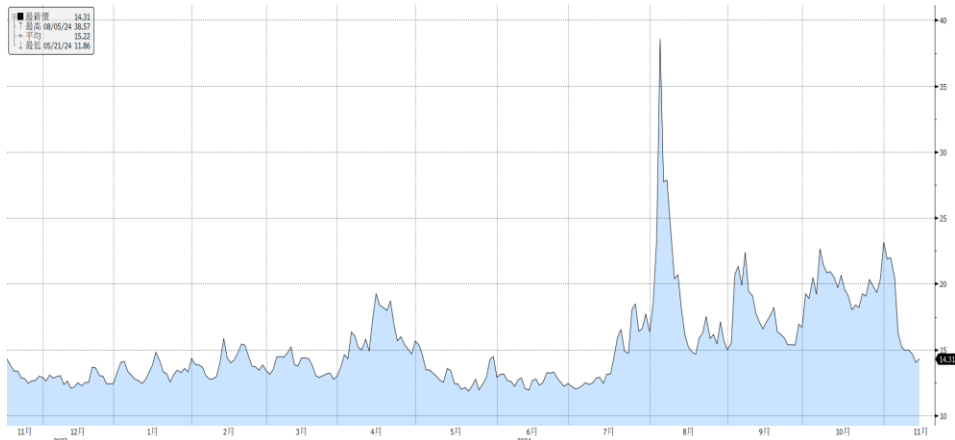
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2024 Q4精選基金資產配置建議

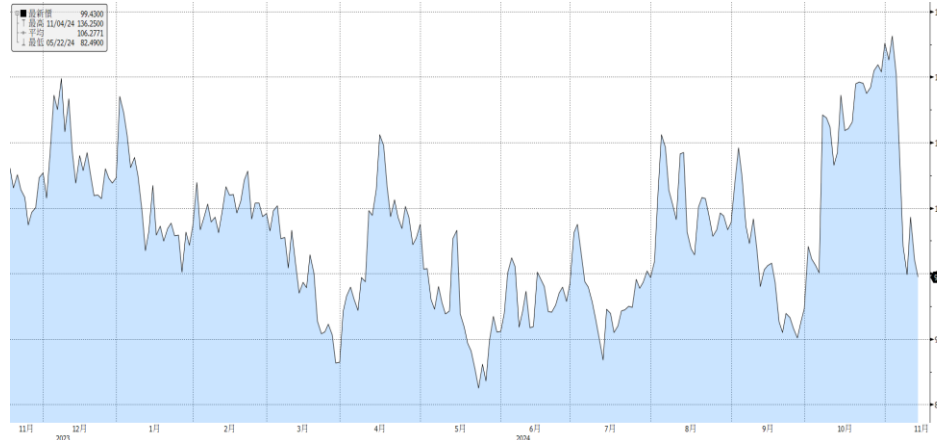


# 債市波動回落 新興貨幣仍現疲態

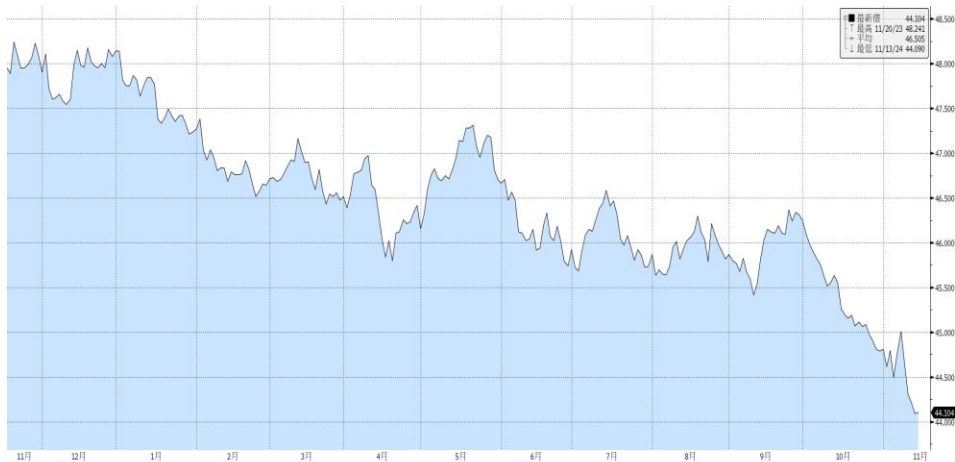
### 美股VIX指數



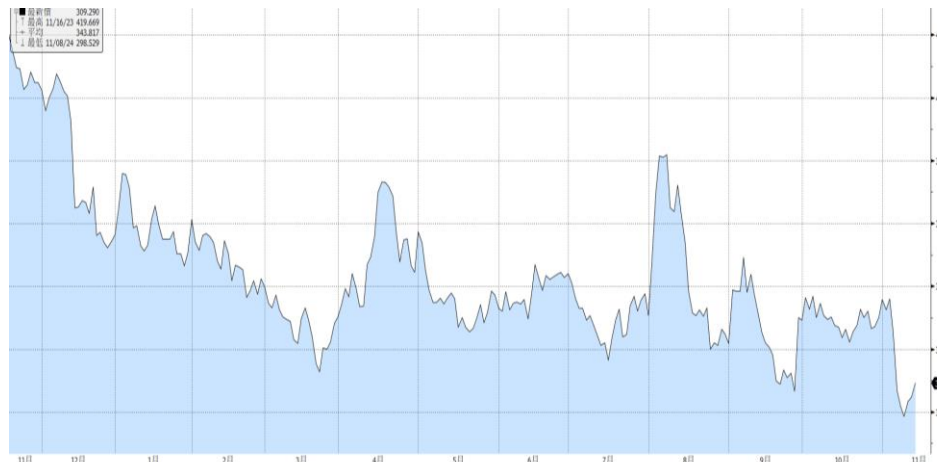
### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



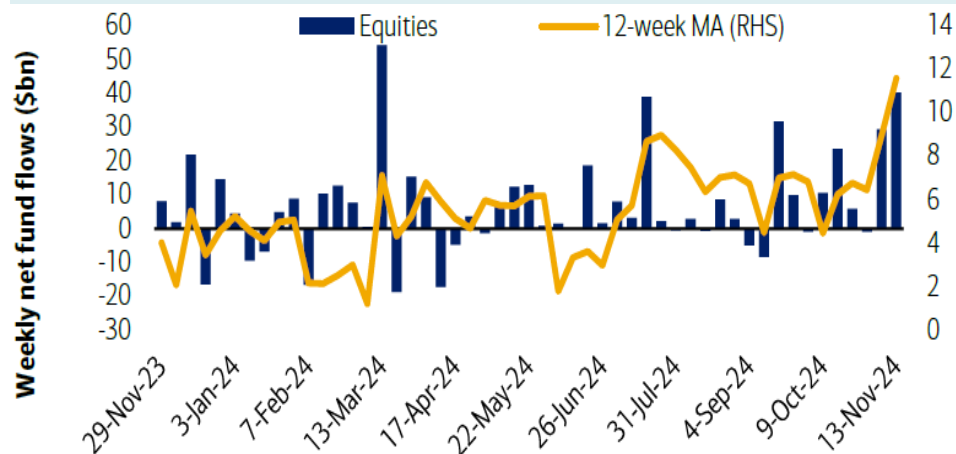
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



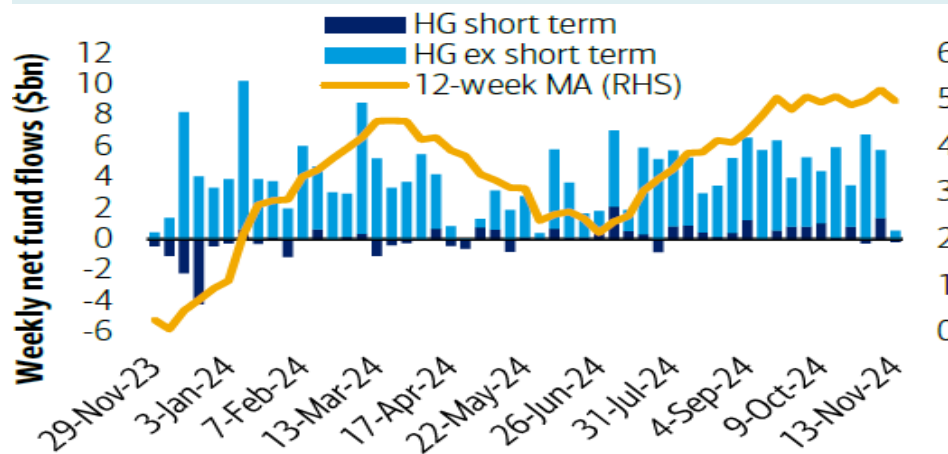
資料來源：Bloomberg · 2024/11/14 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 風險信心回歸 股票及非投資級債淨流入擴大

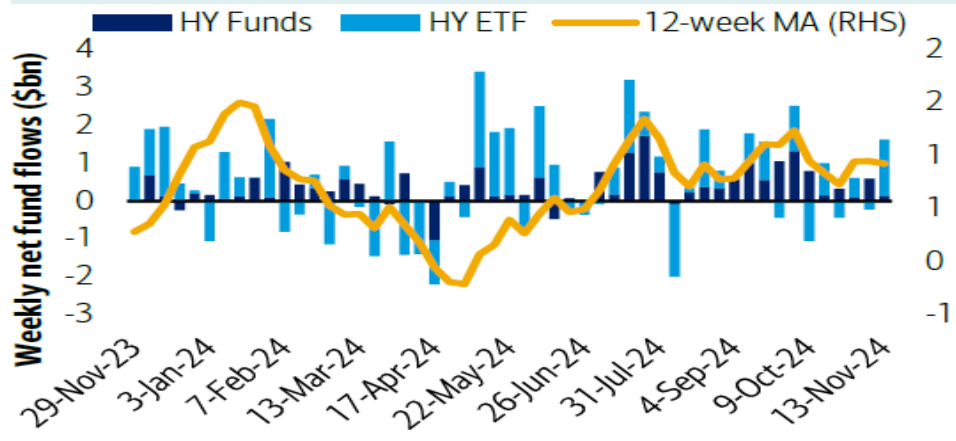
### 股票共同基金資金流向 (十億美元)



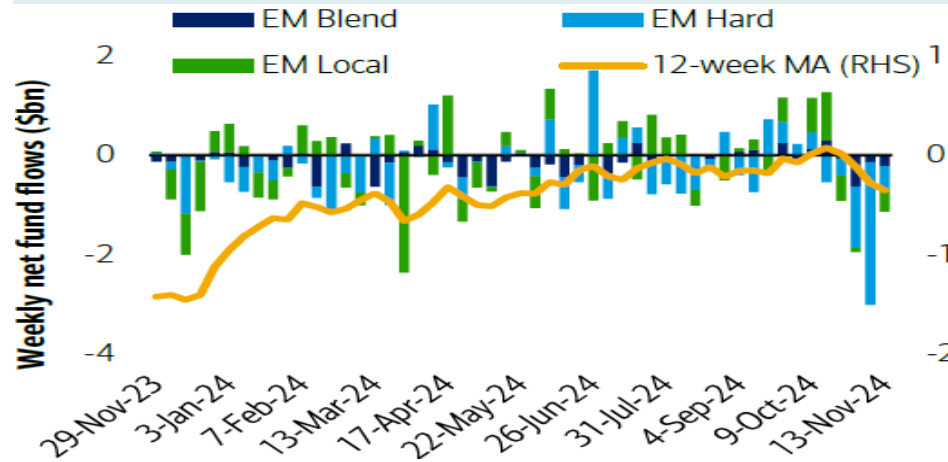
### 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



### 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，2024/11/13，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：G20峰會，Nvidia財報

### 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18日	日本	核心機器訂單(月比)	Sep	1.50%	-1.90%
11月18日	美國	NAHB 房屋市場指數	Nov	42	43
11月19日	美國	新屋開工(月比)	Oct	-1.20%	-0.50%
11月19日	美國	建築許可(月比)	Oct	1.20%	-2.90%
11月20日	日本	出口(年比)	Oct	0.50%	-1.70%
11月20日	英國	CPI(年比)	Oct	2.10%	1.70%
11月21日	美國	費城聯準企業展望	Nov	5	10.3
11月21日	歐元區	消費者信心指數	Nov P	-12.2	-12.5
11月21日	美國	成屋銷售(月比)	Oct	1.00%	-1.00%
11月22日	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Nov P	46	46
11月22日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Nov P	52	51.6
11月22日	美國	標普全球美國製造業PMI	Nov P	--	48.5
11月22日	美國	標普全球美國服務業PMI	Nov P	--	55

### 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20日	台灣	出口訂單(年比)	Oct	3.80%	4.60%
11月21日	南非	SARB公告利率	21-Nov	7.75%	8.00%

# 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。 4030730