

# 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

- 川普政策為財報季添混亂  
市場走勢分化

# 02

## 債市

- 消費者信心下跌  
債市近全面上漲

# 03

## 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
預定加墨關稅生效日、  
央行利率決議（歐元區）

# 01 股市

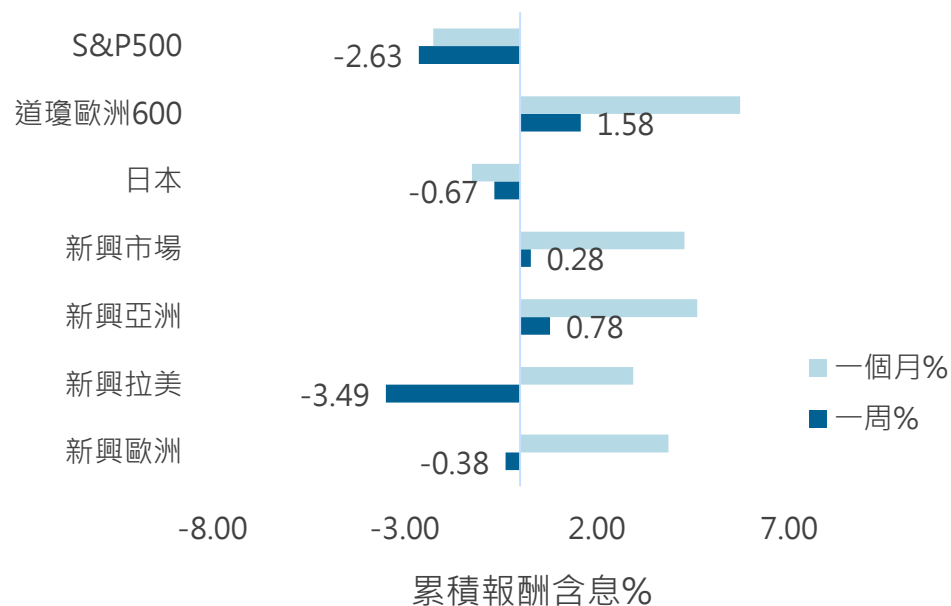
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



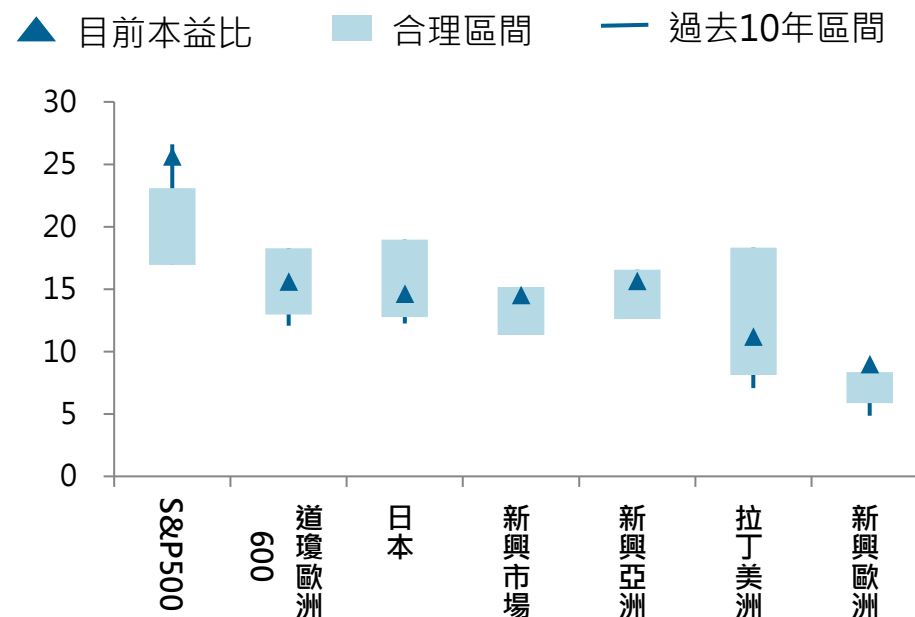
# 川普政策為財報季添混亂 市場走勢分化

- 投資人持續消化川普關稅政策消息，並等待AI晶片龍頭財報，美國2月消費者信心疲弱引發投資者的擔憂情緒，科技類股領跌美股。歐股則受到德國大選落幕、市場關注企業財報和俄烏可望停戰等利多帶動。近一周標普500指數下跌2.63%，NASDAQ指數下跌4.44%，道瓊歐洲600指數上漲1.58%。
- 美國總統川普關稅政策信號混亂，美國科技股跌勢也拖累相關股票，加上避險需求和日本央行升息預期推動日圓走高，壓抑日股盤勢。近一周日本東證指數下跌0.67%，MSCI新興市場微漲0.28%，由東歐領漲。

## 主要類股表現

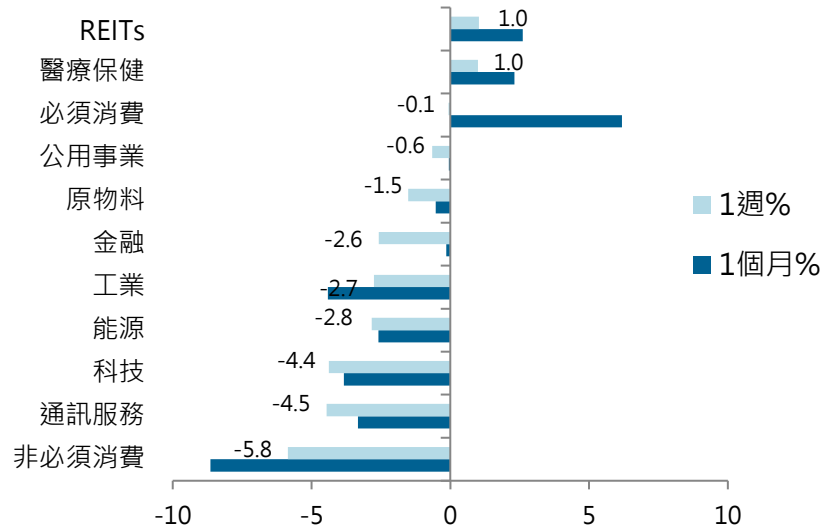


## 評價面(本益比)



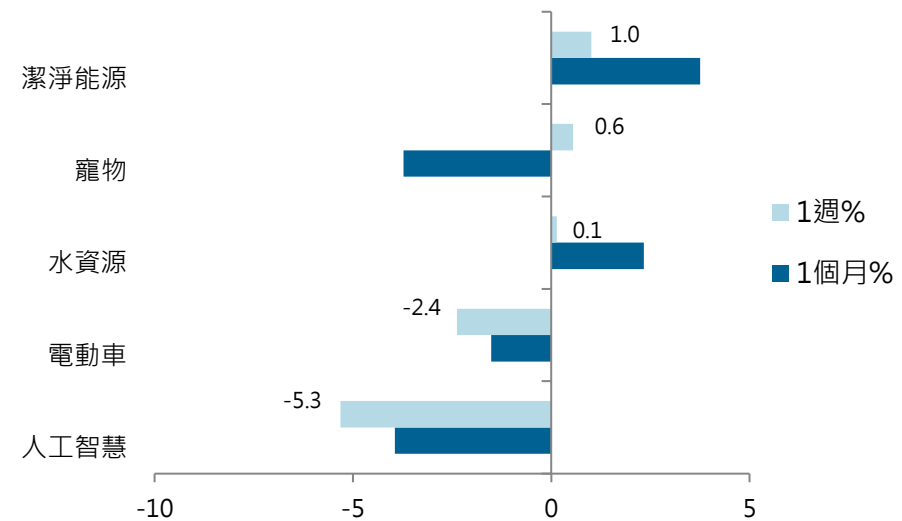
# 避險情緒升溫，REITs獲青睞、潔淨能源逆勢上漲

## 主要類股表現



- 面對川普混亂的貿易政策言論，美國消費者信心指數創近四年最大降幅，不確定性推動避險買盤，美股自高點回落，近週類股普遍下挫，其中REITs、醫療保健獲青睞收漲。
- 通訊服務公司American Tower公布亮眼財報結果，受益數據中心帶動營收增長，加上成本控制計畫奏效，營業費用年減20%，第四季獲利大幅優於預期，股價單週上漲近7%，推動標普REITs類股指數近週上漲1.0%。

## 主題指數表現



- 美國財長稱景氣較數據顯示的更為疲軟，同時投資人擔憂貿易政策可能拖累經濟表現，淡化公債殖利率下降的利多，近週主題漲跌互見，以潔淨能源居前。
- 能源公司Innergex提供多種可再生能源，由於退休金管理公司CDPQ提出了以70億美元，溢價近六成方式進行現金收購，消息激勵股價近週大漲約75%，支撐S&P潔淨能源指數收漲1.0%。

# 美歐股不同調 俄烏可望停戰帶動歐股

## S&P 500 指數過去一年走勢



## 道瓊歐洲600指數過去一年走勢



資料來源：Bloomberg · 2025/02/26

- 投資人持續消化川普關稅政策消息，並等待AI晶片龍頭財報，美國2月消費者信心疲弱引發投資者的擔憂情緒，科技類股領跌美股。歐股則受到德國大選落幕、市場關注企業財報和俄烏可望停戰等利多帶動。近一周標普500指數下跌2.63%，NASDAQ指數下跌4.44%，道瓊歐洲600指數上漲1.58%。
- 經濟數據方面，美國2月消費者信心指數連續三個月下滑，由105.3降至98.3，不如預期。1月新屋銷售由升轉降，不如預期，主要受到冬季風暴和情緒偏弱影響。
- 美國1月成屋銷售也不如預期，抵押貸款利率相對較高影響了購屋意願。
- 歐元區2月綜合採購經理人指數(PMI)初值50.2與前月持平，但最大經濟體德國景氣有好轉跡象。 歐元區製造業PMI從46.6回升至47.3，服務業PMI從51.3降至50.7。
- 德國Ifo2月預期指數從前月84.3升至85.4，高於預估，也顯示德國企業的樂觀情緒升溫。
- 央行動態方面，亞特蘭大聯準銀行總裁認為，利率需要保持在限制性區域，從而繼續對通膨施加下行壓力。
- 政治消息方面，德國聯邦議院選舉23日落幕，德國保守派聯盟在默茨的率領下贏得大選，將與他黨洽談籌組聯合政府；默茨表示對聯合政府組建可在復活節前完成持樂觀態度。
- 美國總統川普表示，烏克蘭總統澤連斯基將於周五赴美簽署允許美國獲取該國自然資源收入的協議草案，儘管這位烏克蘭領導人告誡說協議尚未完成。安全保障仍懸而未決。

# 日圓升值日股承壓 新興股由東歐領漲

## 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 · 2025/02/26

- 美國總統川普關稅政策信號混亂，美國科技股跌勢也拖累相關股票，加上避險需求和日本央行升息預期推動日圓走高，壓抑日股盤勢。近一周日本東證指數下跌0.67%，MSCI新興市場微漲0.28%，由東歐領漲。
- 經濟數據方面，2月份自分銀行日本綜合PMI由51.1上升至51.6，連續4個月維持在景氣榮枯的50之上。製造業PMI從48.7回升至48.9，服務業PMI從53.0小升至53.1。
- 2月份印度HSBC印度綜合PMI由57.7升至60.6，創2024年8月以來新高，主要受惠服務業強勁。製造業PMI從57.7略降至57.1，服務業PMI從56.5升至61.1。
- 根據路透最新調查顯示，86%日本企業認為美國總統川普政策將對商業環境產生不利影響，高於前月的73%。看法悲觀的企業中，72%認為其貿易政策為最大不利因素。
- 央行動態方面，韓國央行25日宣布基準利率調降1碼至2.75%，符合預期，也是去年10月展開降息循環以來第三度降息，南韓央行聲明中表示，雖然近期匯率表現弱，但在通膨情勢持穩、家庭負債趨緩的背景下仍有寬鬆空間，因此決定降息來支持經濟成長。
- 泰國央行26日決議降息1碼，將利率從2.25%下調至2%，出乎市場預料。
- 政治消息方面，受限於印尼政府的智慧型手機國產化政策，蘋果新機iPhone 16無法進入印尼市場。不過據彭博社報導，印尼政府和蘋果近日終於達成共識，蘋果承諾對印尼擴大投資10億美元，換取印尼政府點頭解除銷售禁令，最快將於本週簽署協議。

# 02 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

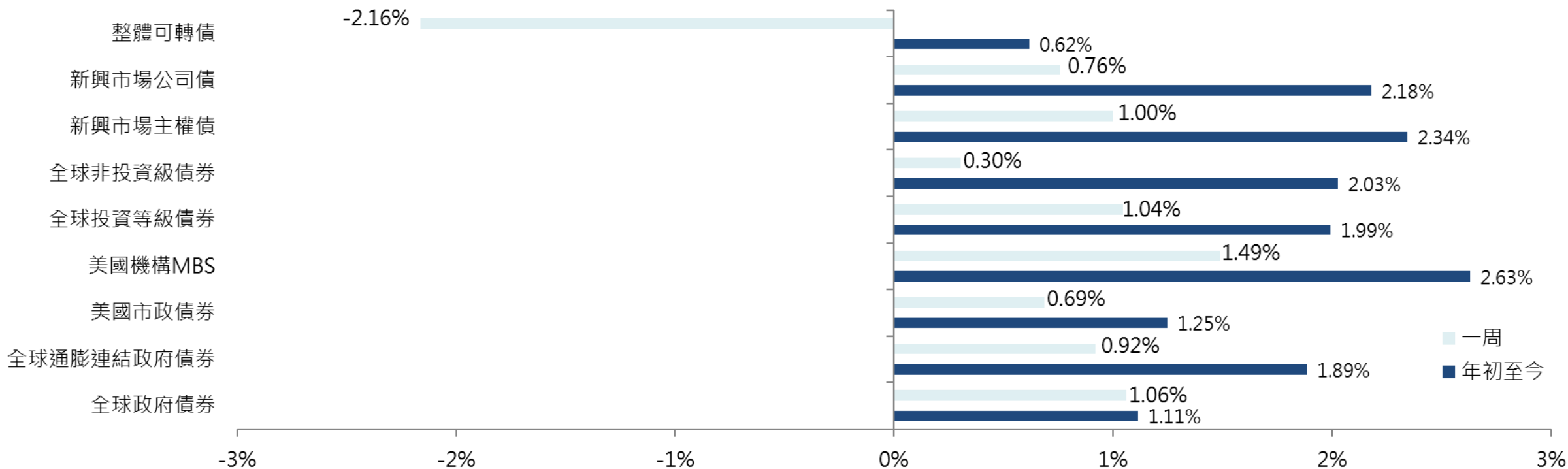




# 消費者信心下跌 債市近全面上漲

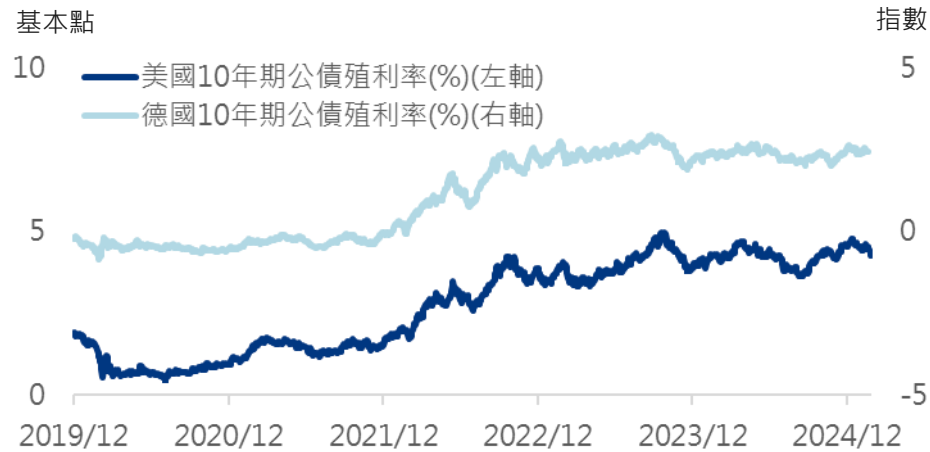
- 受到川普政策的不確定性影響，美國消費者信心創近四年來最大降幅，服務業數據也同步降溫，美國公債殖利率下跌至今年最低點，債市接近全數上漲。其中機構MBS與政府債表現最強，非投資級債則表現相對落後。
- 美股下跌，可轉債單週下跌2.16%，今年以來上漲0.62%。

## 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



- 服務業降溫拖累美國2月企業活動擴張速度放緩至17個月以來最慢。美國密西根大學2月份消費者信心調查顯示，消費者的長期通膨預期升至三十年來最高。
- 彭博對經濟學家的最新調查顯示，美國通膨短期內預期將升溫，聯準會7月才會再次降息。
- 川普預計，對加拿大、墨西哥兩國加徵關稅的計畫將於3月如期生效，對等關稅計畫也在推進之中。由於川普政策的不確定性，美國2月份消費者信心指數創近四年來最大降幅。10年期美債殖利率應聲跌至年內最低水平，整週走低25個基準點至4.26%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲1.04%，美國投資級債上漲1.35%，歐洲投資級債上漲0.38%；美國金融債上漲1.01%，歐洲金融債上漲0.30%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬4點至84點，歐洲投資級公司債放寬2點至87點。美國金融債利差放寬5點至82點；歐洲金融債利差放寬2點至90點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至2月19日當週，投資級企業債從前一週的淨流入83.4億美元，降溫至淨流入29.5億美元。

# 經濟及政治積極與美對談 新興債持續上漲

## 全球非投資級債指數與利差走勢



- 風險債反彈發生在美國消費者信心數據下降之後，令人失望的數據引發了市場對美國聯準會可能會考慮降息的猜測，10年期美債收益率本周下跌24個基點至4.26%，但風險債券的利差表現仍顯示出韌性。
- 全球非投資級債指數上漲0.30%，利差擴大12點至292點，美非投資級債上漲0.33%，擴大15點至281點；歐非投資級債上漲0.16%，利差擴大4點至280點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至2月19日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入1.5億美元，加速至淨流入14.9億美元。

## 新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債上漲0.75%、利差擴大9點至244點。其中主權債上漲1.00%、利差擴大9點至225點；公司債上漲0.76%，利差擴大9點至168點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至2月19日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出1.5億美元，轉為淨流入0.3億美元。
- 泰國央行意外降息1碼，但不急於進一步降低借貸成本，選擇保留有限的政策空間以應對全球不確定性增加。

# 03

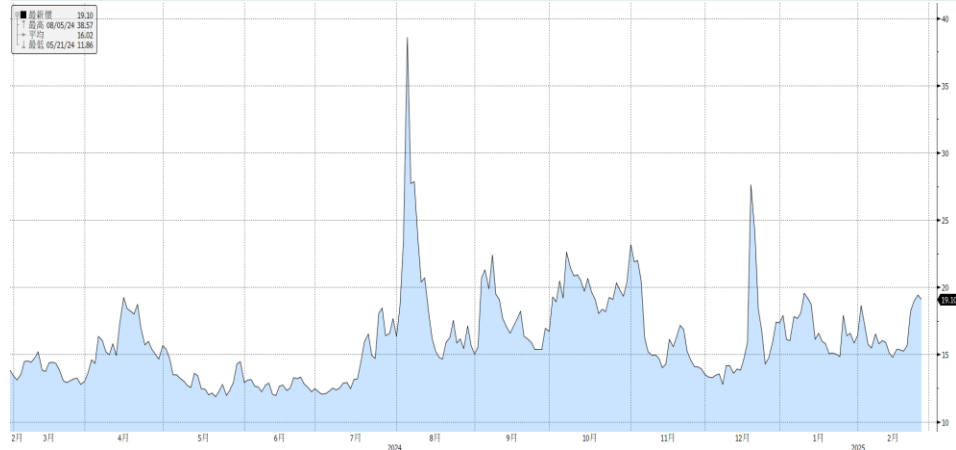
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q1精選基金資產配置建議

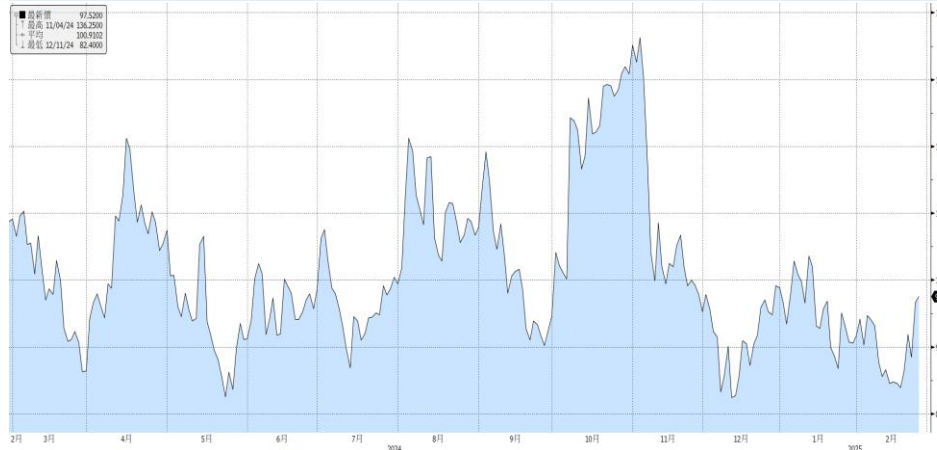


# 股債波動上升 新興貨幣穩定

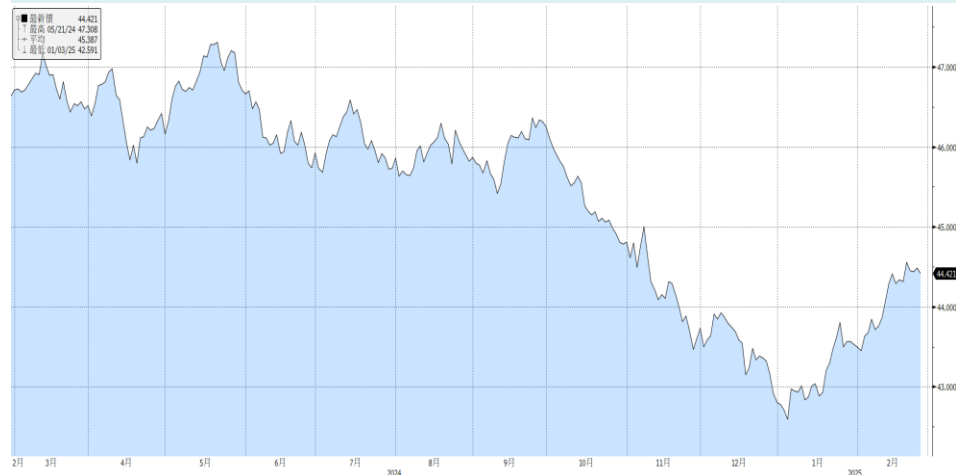
### 美股VIX指數



### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



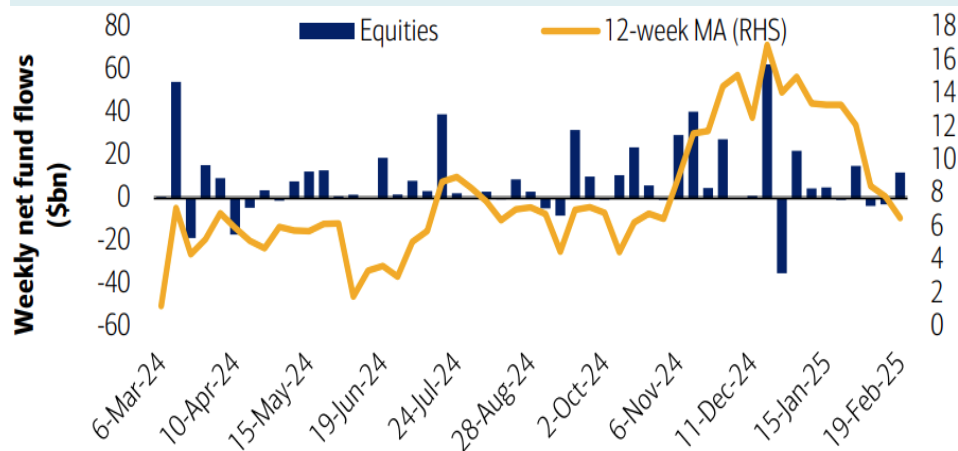
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



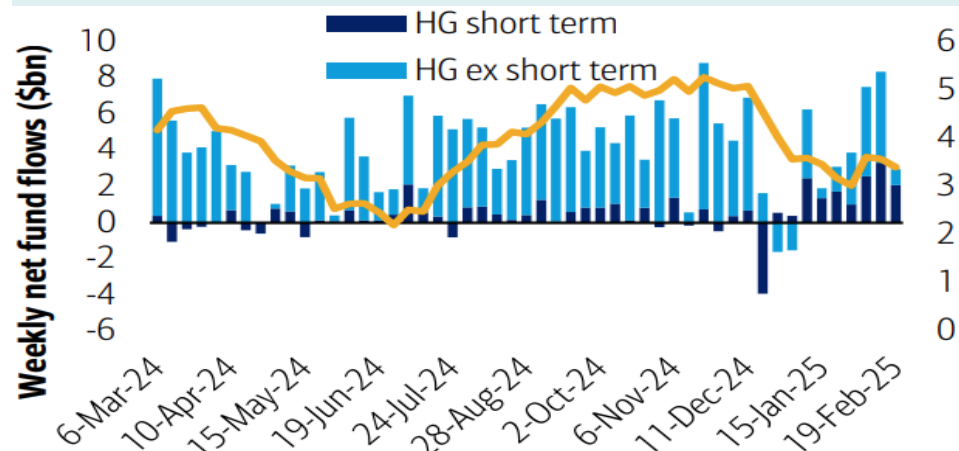
資料來源：Bloomberg · 2025/02/26 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 股票轉淨流入 非投資級債流入加速

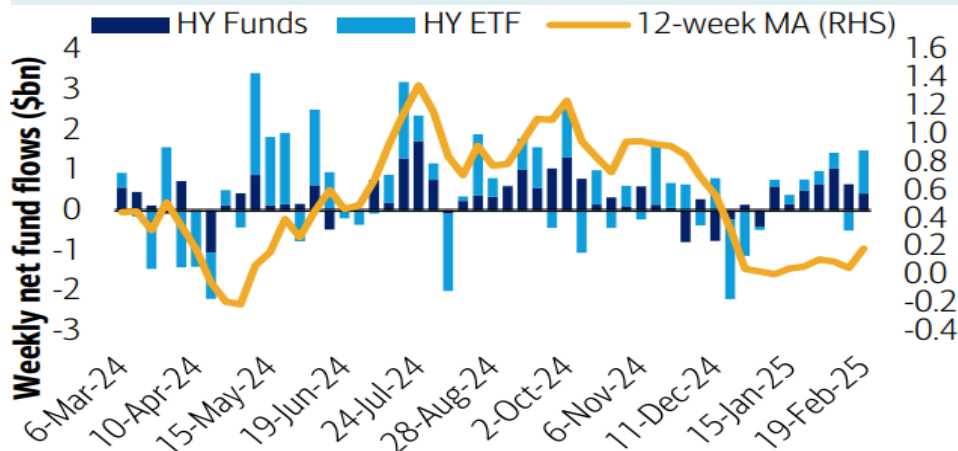
### 股票共同基金資金流向 (十億美元)



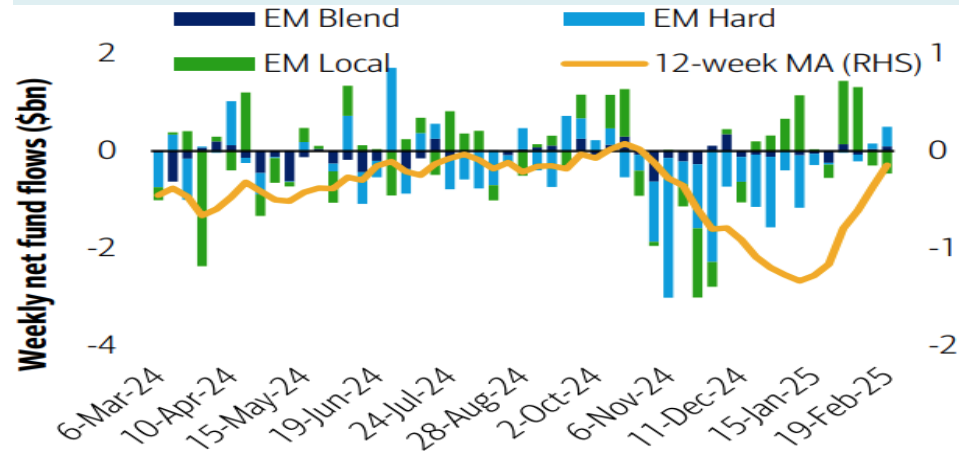
### 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



### 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，2025/02/19，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：預定加墨關稅生效日、央行利率決議（歐元區）

### 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
3月3日	歐元區	CPI(月比)	Feb P	--	-0.3%
3月3日	歐元區	CPI核心(年比)	Feb P	--	2.70%
3月3日	美國	標普全球美國製造業PMI	Feb F	--	51.6
3月3日	美國	ISM 製造業指數	Feb	50.5	50.9
3月5日	美國	標普全球美國服務業PMI	Feb F	--	49.7
3月5日	美國	工廠訂單	Jan	1.20%	-0.9%
3月5日	美國	ISM服務指數	Feb	53	52.8
3月7日	美國	失業率	Feb	4.00%	4.00%

### 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
3月3日	中國	財新中國製造業採購經理人指數	Feb	50.5	50.1
3月3日	印度	HSBC India PMI Mfg	Feb F	--	57.1
3月5日	中國	財新中國服務業採購經理人指數	Feb	--	51
3月7日	台灣	出口(年比)	Feb	--	4.40%

# 安聯 2025 Q1 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> <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(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)</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> <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> </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
- 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。



# 安聯 2025 Q1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>• 安聯四季成長組合基金</li> <li>• 安聯四季雙收入息組合基金(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)</li> <li>• 安聯中國策略基金</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AI人工智慧基金</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。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。若為BT累積/BT9累積/BM穩定月收/BM9穩定月收/BMg穩定月收總收益/BMg7月收總收益/BMg9月收總收益/BMf固定月配/BMf2固定月配/BMf9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)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。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。在國內募集及銷售之境外基金，投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之二十。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。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。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。本基金有相當比重投資於符合美國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。本投資「特別收益證券」包括特別股股票與債券，特別股可能有無法按時收取股息之風險、類股集中及產業景氣循環風險、提前買回風險等；債券除了利率風險外、可能有發行人違約之信用風險、無擔保債券及次順位債券之風險、及債券提前償還致投資組合預期收益率降低之風險等。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。以穩定配息為目標的配息股份會定期檢視且可能調整預定配息金額。預定配息金額如有變動將不另行通知股東。**基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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。以穩定配息為目標的配息股份會定期檢視且可能調整預定配息金額。預定配息金額如有變動將不另行通知股東。**基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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/BMg9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/BM9穩定月收類股及AM5穩定月收類股。AMg7月收總收益類股、BMg7/BMg9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穩定月收總收益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。以穩定配息為目標的配息股份會定期檢視且可能調整預定配息金額。預定配息金額如有變動將不另行通知股東。**基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。**B類型配息前未先扣除行政管理相關費用，而B1類型配息金額則可能超出所獲取之可分配收益，因此本基金配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。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。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。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。**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。**