

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



焦點

01

股市

- 利率決策出爐
全球股市同步回升

02

債市

- 市場避險情緒回穩
債市全數收漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
美國最新個人消費支出、
中國發展高層論壇

01 股市

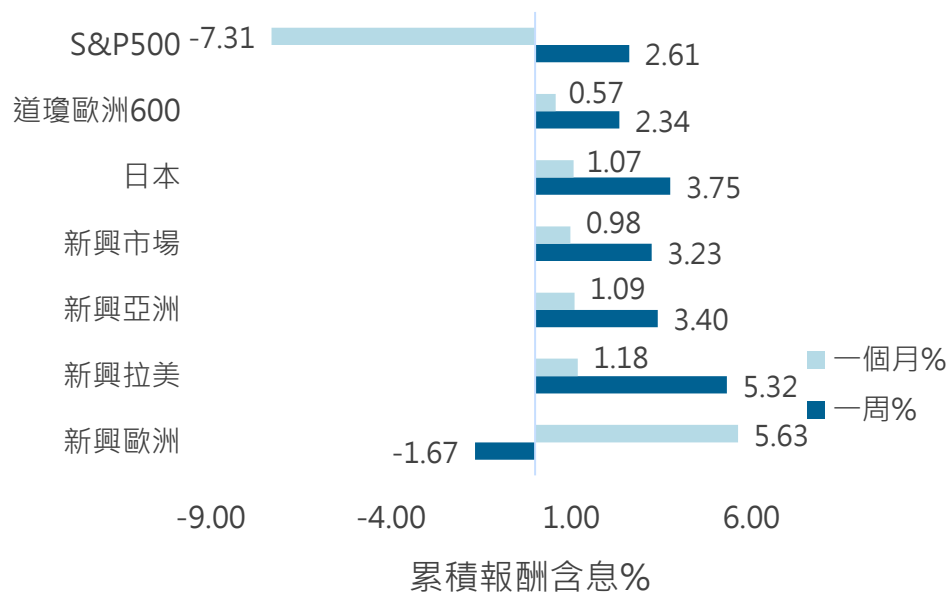
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



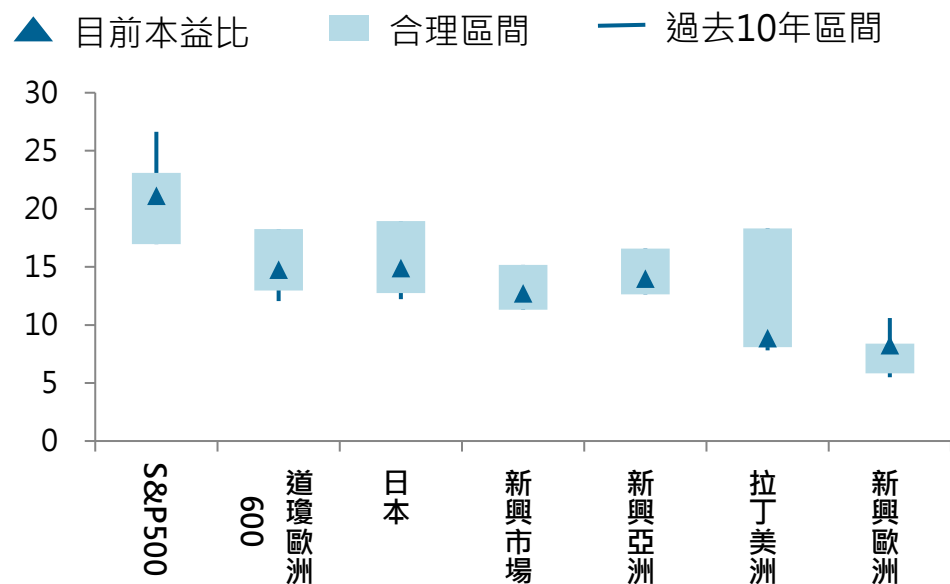
利率決策出爐 全球股市同步回升

- 美國參議院通過共和黨的權宜開支法案，聯邦政府得以避免停擺，美國聯準會主席鮑爾表示關稅對通膨影響只是暫時的，加上德國推進財政支出法案，使市場風險偏好回升。近一周標普500指數上漲2.61%，NASDAQ指數收紅2.28%，道瓊歐洲600指數漲2.34%。
- 貿易戰有暫緩跡象，投資人暫時鬆一口氣，Fed主席鮑爾出面安撫關稅擔憂，中國官方要求今年注重加大政策力度，同時市場權衡俄烏前在停火的進展。近一周日本東證指數上漲3.75%，MSCI新興市場回升3.23%，新興亞洲及拉美收紅，新興歐洲則逆勢收黑。

主要類股表現

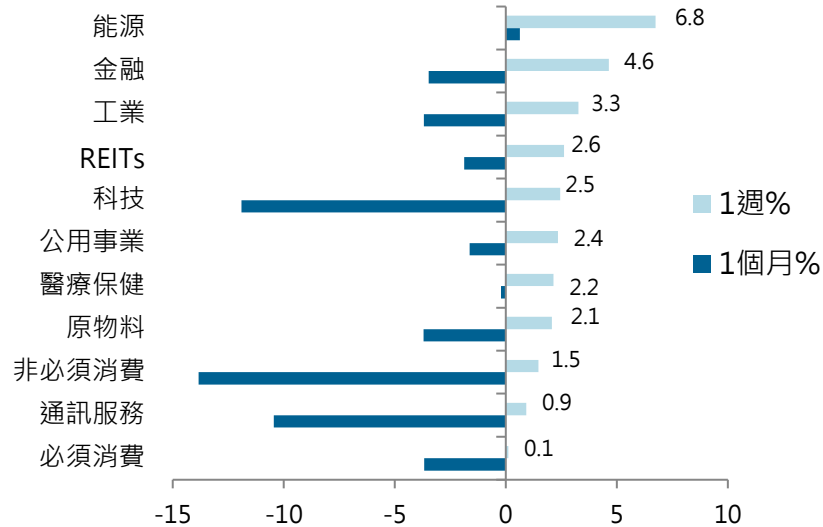


評價面(本益比)



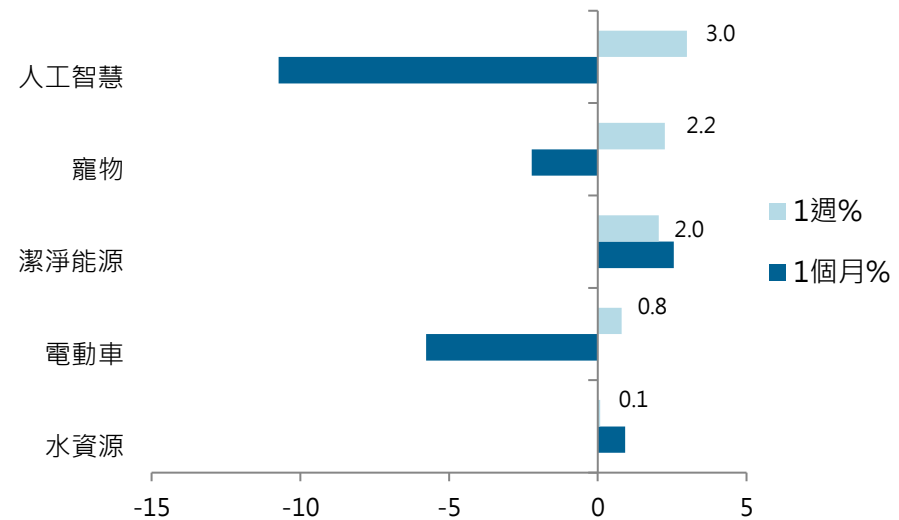
鮑爾淡化衰退疑慮，能源、人工智慧領漲反彈

主要類股表現



- 聯準會保持按兵不動，主席鮑爾稱不確定性上升，認為政策引發的通膨可能為短期影響，同時指出衰退並非基本情境，淡化投資人對景氣惡化的疑慮，近週類股普遍上漲，以能源、金融領漲
- 能源公司Marathon Petroleum經營美國最大煉油及輸送系統，受惠於美國原油、天然氣產量大增，市場看好即將公布的財報表現，推動股價反彈，單週上漲逾一成，帶動標普能源類股指數近週上漲6.8%。

主題指數表現



- 經歷近期修正後，隨著貨幣政策風向維持寬鬆，美國10年期公債殖利率走低，在評價面更具吸引力的背景下，成長領域重獲青睞，近週主題悉數走升，以人工智慧居前。
- Elbit Systems為全球國防技術公司，主要設計開發電子系統及相關產品，最新財報強勁，EPS和營收均優於預期，同時宣布提高配息，激勵股價近週大漲近15%，支撐NQROBO人工智慧指數上漲3.0%。

美歐股齊漲 鮑爾安撫關稅擔憂

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 · 2025/03/20

- 美國參議院通過共和黨的權宜開支法案，聯邦政府得以避免停擺，美國聯準會主席鮑爾表示關稅對通膨影響只是暫時的，加上德國推進財政支出法案，使市場風險偏好回升。近一周標普500指數上漲2.61%，NASDAQ指數收紅2.28%，道瓊歐洲600指數漲2.34%。
- 央行動態方面，美國聯準會(Fed)維持利率不變，但下修經濟成長展望並提高通膨預期。不過，主席鮑爾在記者會上表示，基本預期是關稅對通膨的影響只是暫時性的。點陣圖顯示，Fed官員預測中值為今年2次幅度25基點的降息。
- 英國央行以8-1的票數決定維持利率不變，鴿派委員態度更為謹慎。歐洲央行總裁拉加德表示，不確定性增多意味著央行無法對利率做出承諾。法國央行行長稱，歐元區通膨不足為慮，歐洲央行有進一步降息的空間。
- 經濟數據方面，美國2月零售銷售月增0.2%，不如市場預期。美國3月密西根大學消費者信心降至57.9，不如預期。消費者對未來一年通膨率4.9%，為2022年以來的最高水準。
- 歐元區2月份通膨率下修至2.3%，為歐洲央行提供了更多降息理由。
- 政策與政治消息方面，德國劃時代的財政支出法案獲得聯邦議會通過，將送交參議院表決。歐盟委員會主席馮德萊恩表示，歐盟必須在2030年前加強防務並具備防禦自身能力。
- 根據彭博報導，據悉美國貿易代表試圖為下個月將實施的全面新關稅注入秩序，部分關稅有可能不會在4月初生效，需要等待貿易代表辦公室或商務部進行可能持續數月的調查。

新興股日股回神 中國官方提振消費

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 · 2025/03/20

- 貿易戰有暫緩跡象，投資人暫時鬆一口氣，Fed主席鮑爾出面安撫關稅擔憂，中國官方要求今年注重加大政策力度，同時市場權衡俄烏前在停火的進展。近一周日本東證指數上漲3.75%，MSCI新興市場回升3.23%，新興亞洲及拉美收紅，新興歐洲則逆勢收黑。
- 央行動態方面，日本央行19日維持利率於0.5%不變，如市場預期，會後聲明表示日本經濟溫和復甦，但部分領域仍表現疲軟，在企業利潤改善的趨勢下，商業固定投資呈溫和增長趨勢。服務類通膨因薪資上漲持續溫和上升，預期未來日本通膨將溫和上升。
- 台灣央行20日決議重貼現率維持2%不變，連4次未調整，也未宣布新一波打房措施。
- 印尼央行決定將指標利率維持在5.75%，符市場預期。巴西央行19日決定將基準利率提高至14.25%，符合預期，巴西央行決策者暗示下次會議升息幅度會較小。
- 政策消息方面，中國政府發布「提振消費專項行動方案」，將採取措施促進居民收入來提振消費，其中還包括穩定股市和房地產市場措施，以及鼓勵生育。
- 經濟數據方面，日本2月CPI年增3.7%，核心CPI年增3.0%，核心核心CPI年增2.6%。日本最大工會組織Rengo發布2025年春鬥初步結果顯示，基本工資與定期加薪合計的平均工資漲幅達5.46%，略高於去年的5.28%，創下33年來新高。
- 中國1-2月零售銷售成長4.0%，創2024年11月來最快增速，主要受到春節假期的帶動。工業生產年增率降至5.9%，城鎮失業率升至5.4%，顯示經濟仍面臨壓力。

02 債市

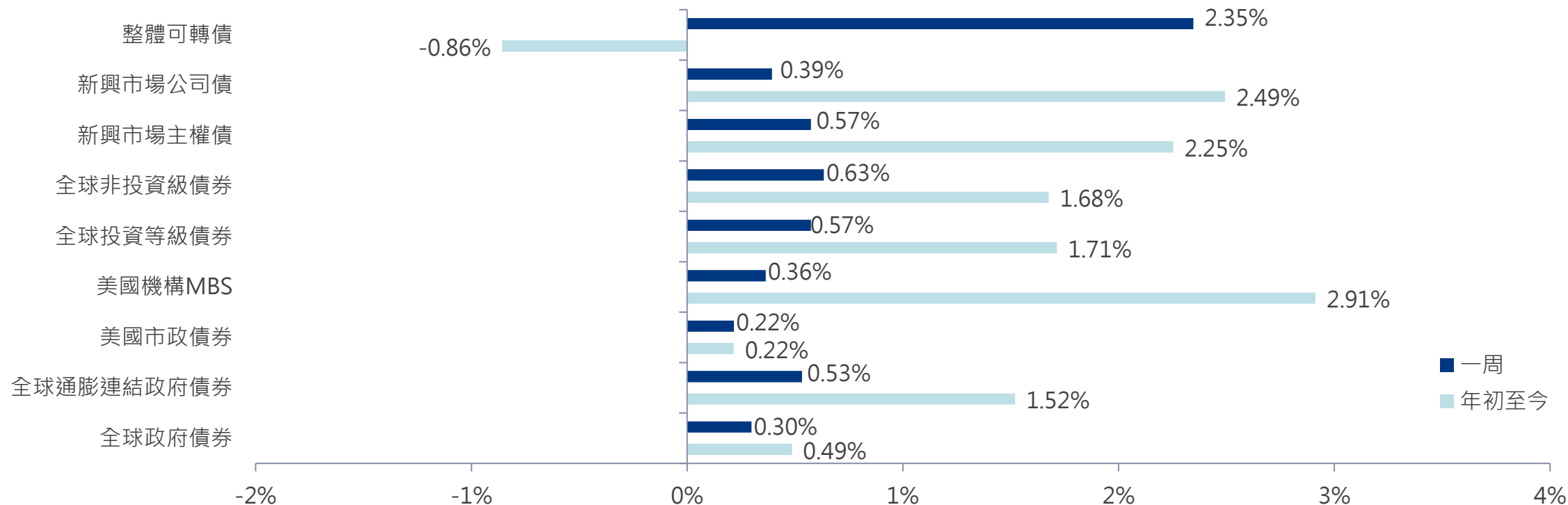
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



市場避險情緒回穩 債市全數收漲

- 聯準會最新經濟預估顯示今年仍有2碼降息空間，與近期經濟數據公開後市場下調年內利率水準走勢相符，10年期美債殖利率先漲後跌，整週降低3個基準點至4.24%，各券種收復前周部分跌幅，風險情緒回穩，可轉債本周領漲，信用利差收斂使風險性債券本周表現強勁。
- 美股走升，可轉債單週上漲**2.35%**，今年以來下跌**0.86%**。

主要券種表現



投資級債上漲 資金淨流入加速

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 聯準會維持利率不變，官員的預測暗示今年會降息0.5個百分點，與去年12月發布的預測一致。聯準會還表示將從下個月開始放慢縮減資產負債表的速度，此外2025年的經濟成長預測也被大幅下調。
- 美國密西根大學的最新調查顯示，3月份消費者信心初值降至逾兩年最低，長期通膨預期飆升至1993年以來最高。
- 美國2月份零售銷售表現不及預期，加劇外界對消費支出的擔憂；然而同時間製造業產值創一年來最大成長。
- 德國財政計畫投票於周二通過，然而最新CPI顯示德國通膨仍持續下滑，德國十年期公債本周回落至2.78%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.57%，美國投資級債上漲0.70%，歐洲投資級債上漲0.36%；美國金融債上漲0.54%，歐洲金融債上漲0.33%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂6點至91點，歐洲投資級公司債收斂2點至88點。美國金融債利差收斂6點至89點；歐洲金融債利差收斂2點至92點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，**截至3月19日當週，投資級企業債從前一週的淨流入21.5億美元，加速至淨流入27.4億美元。**

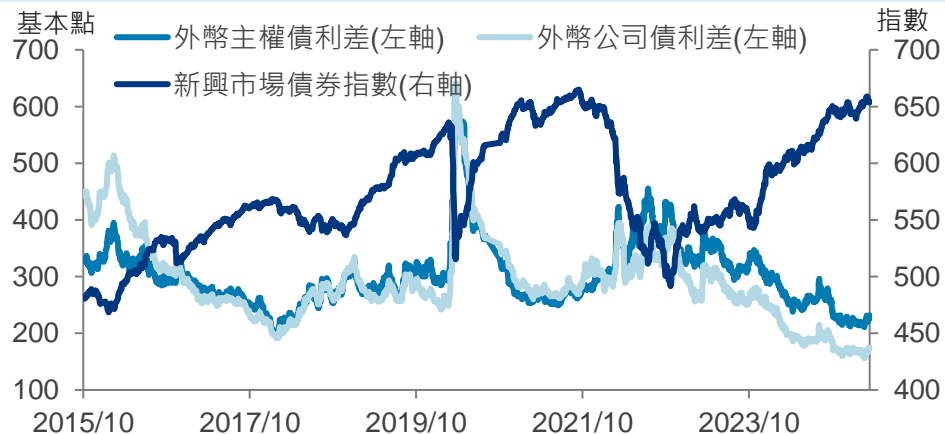
市場情緒受安撫 風險債資金流趨穩

全球非投資級債指數與利差走勢



- 聯準會主席鮑爾淡化了對增長的擔憂以及川普總統的貿易戰對通膨影響，非投資級債收益率和利差下行。初級市場保持穩定但謹慎，新發行的債券需求旺盛，推動價格達到報價範圍的上緣。
- 全球非投資級債指數上漲0.63%，利差收斂17點至323點，美非投資級債上漲0.77%，收斂23點至317點；歐非投資級債上漲0.30%，利差收斂6點至304點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月19日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出10.4億美元，轉為淨流入17.0億美元。

新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債上漲0.52%、利差收斂4點至253點。其中主權債上漲0.57%、利差收斂4點至228點；公司債上漲0.39%，利差收斂3點至172點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月19日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出11.6億美元，減緩為淨流出9.5億美元。
- 巴西央行連續第三次上調利率1個百分點，為經濟降溫並遏制通膨壓力。
- 土耳其政局動盪，總統政敵周三遭逮捕後，引發土國金融市場劇烈動盪。

03

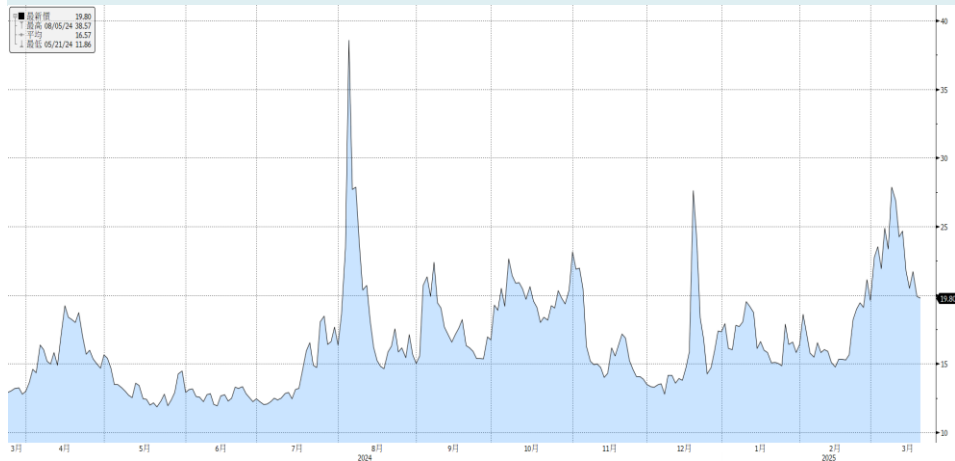
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q1精選基金資產配置建議



股債波動回落 新興貨幣略升

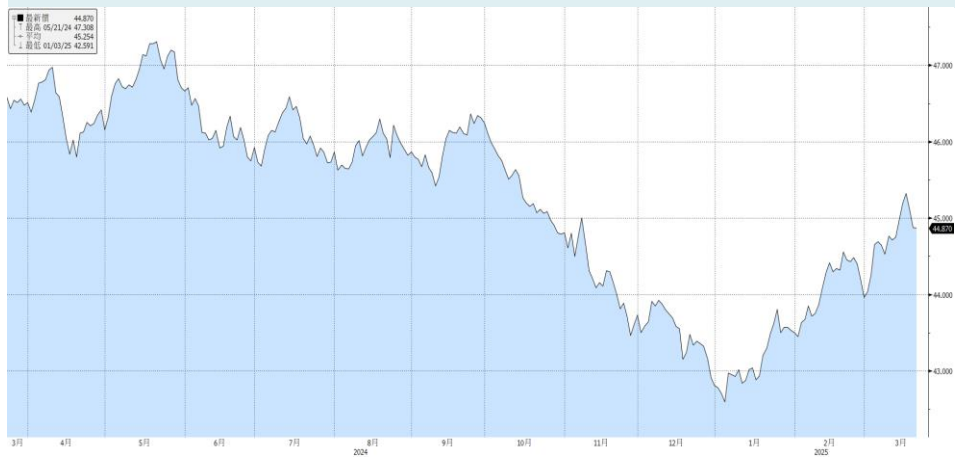
美股VIX指數



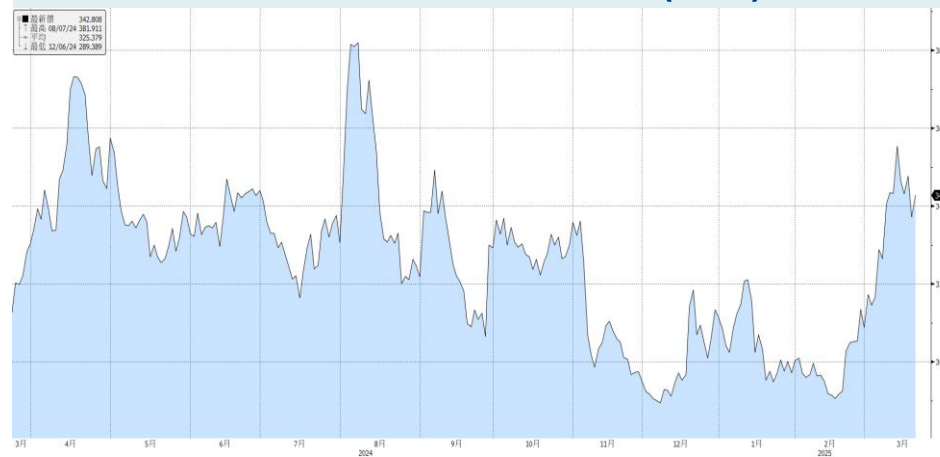
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



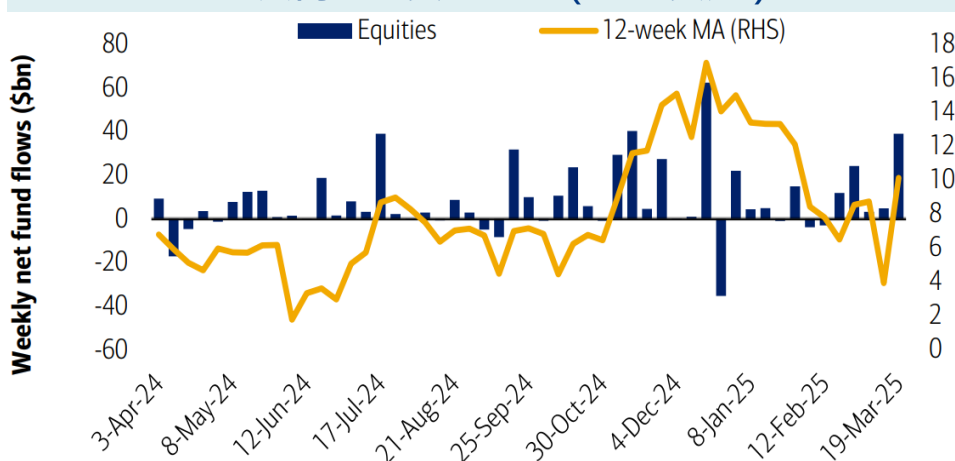
非投資等級債信用違約指數(CDX)



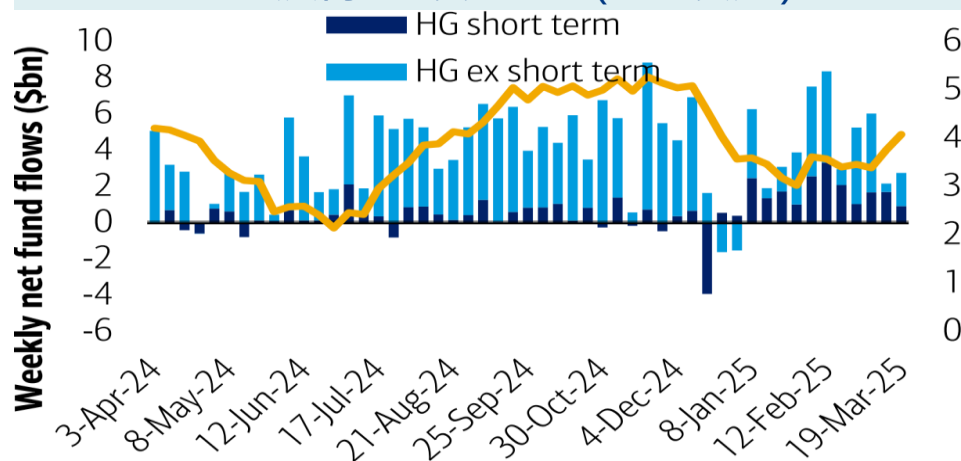
資料來源：Bloomberg · 2025/03/20 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

股票淨流入增強 非投資級債轉淨流入

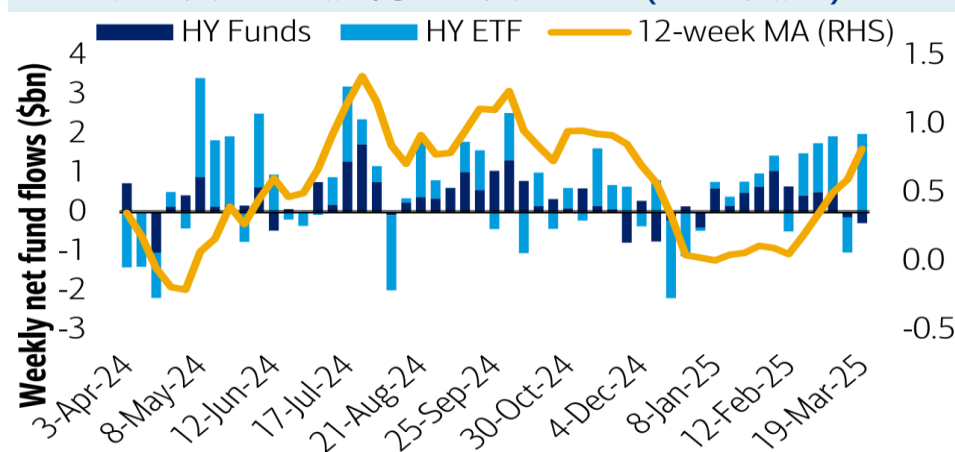
股票共同基金資金流向 (十億美元)



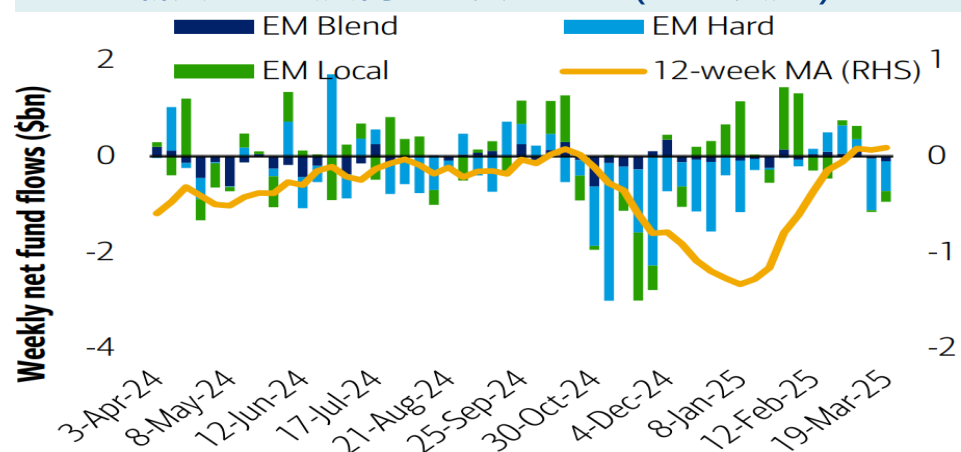
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2025/03/19，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：美國最新個人消費支出、中國發展高層論壇

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24日	美國	標普全球美國製造業PMI	Mar P	51.8	52.7
3月24日	美國	標普全球美國服務業PMI	Mar P	51.2	51.0
3月25日	美國	新屋銷售(月比)	Feb	3.5%	-10.5%
3月25日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Mar	94.0	98.3
3月26日	英國	CPI(月比)	Feb	0.5%	-0.1%
3月26日	美國	耐久財訂單	Feb P	-0.7%	3.2%
3月27日	美國	GDP年化(季比)	4Q T	2.4%	2.3%
3月28日	日本	東京消費者物價指數(年比)	Mar	2.8%	2.9%
3月28日	美國	個人所得	Feb	0.4%	0.9%
3月28日	美國	核心個人消費支出物價指數(月比)	Feb	0.3%	0.3%
3月28日	美國	密西根大學市場氣氛	Mar F	--	57.9

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24日	臺灣	失業率	Feb	3.36%	3.37%
3月25日	臺灣	工業生產(年比)	Feb	15.9%	5.07%
3月25日	中國	1年中期借貸機制利率	Mar 25	2.0%	2.0%

安聯 2025 Q2精選基金資產配置建議

資產配置 核心基金

境內基金

- 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)
- 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)
- 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)
- 安聯四季成長組合基金
- 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)

境外基金

- 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)
- 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)
- 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)
- 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)
- 安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)
- 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)

策略基金

- 安聯台灣大壩基金
- 安聯台灣科技基金
- 安聯台灣智慧基金
- 安聯中華新思路基金
- 安聯AI人工智慧基金
- 安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)
- 安聯歐洲高息股票基金(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)
- 安聯全球永續發展基金(基金之配息來源可能為本金)

- 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 Q2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"> • 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) • 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) • 安聯台灣大壩基金 • 安聯台灣科技基金 • 安聯台灣智慧基金 • 安聯四季成長組合基金 • 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) • 安聯中國策略基金 • 安聯中華新思路基金
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> • 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) • 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) • 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) • 安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金) • 安聯AI人工智慧基金 • 安聯主題趨勢基金 • 安聯寵物新經濟基金 • 安聯網路資安趨勢基金



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。本基金可投資「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)。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。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。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。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。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。