

# 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

- 關稅政策引發連鎖反應  
全球股市震盪

# 02

## 債市

- 市場消化關稅不確定性  
債市走弱

# 03

## 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
美國汽車關稅生效、  
美國就業報告公布

# 01 股市

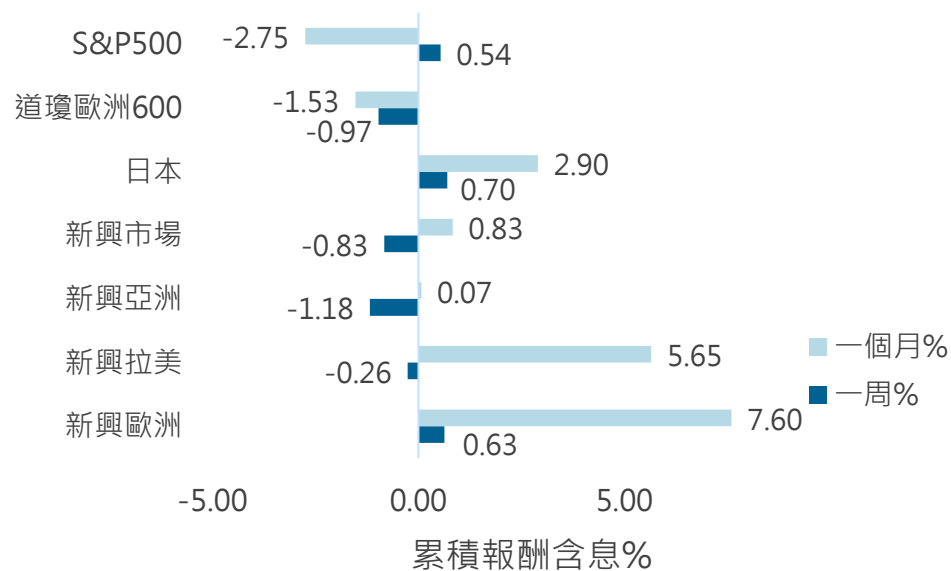
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



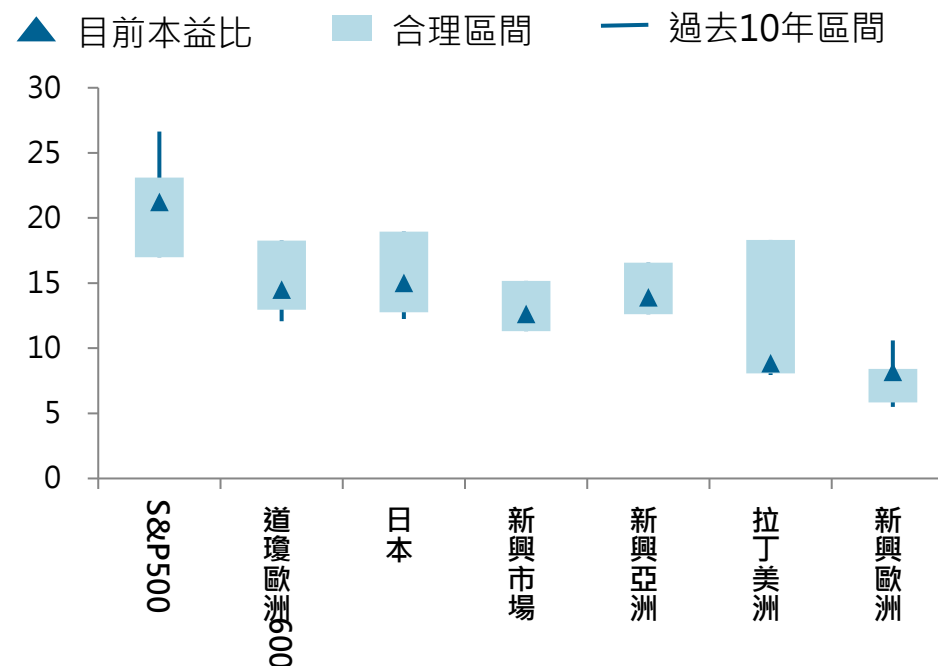
# 關稅政策引發連鎖反應 全球股市動盪

- 美國川普政府的新汽車關稅比計劃中的對等關稅更早公布，歐洲及加拿大暗示將有報復措施，美國消費者信心持續偏弱，政策不確定性影響市場投資氣氛。近一周標普500指數漲0.54%，NASDAQ指數收紅0.64%，道瓊歐洲600指數下跌0.97%。
- 白宮計畫宣布汽車關稅，美元指數走高，汽車關稅也為日本經濟前景增添變數，市場預期日本央行5月升息可能性大幅降低，同時市場持續權衡俄烏潛在停火進展。近一周日本東證指數上漲0.7%，MSCI新興市場小跌0.83%，僅新興歐洲逆勢收紅。

### 主要類股表現

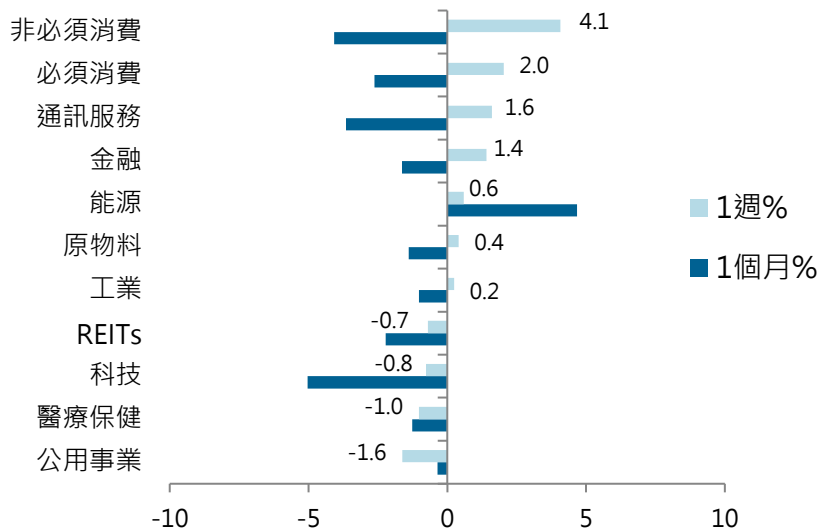


### 評價面(本益比)

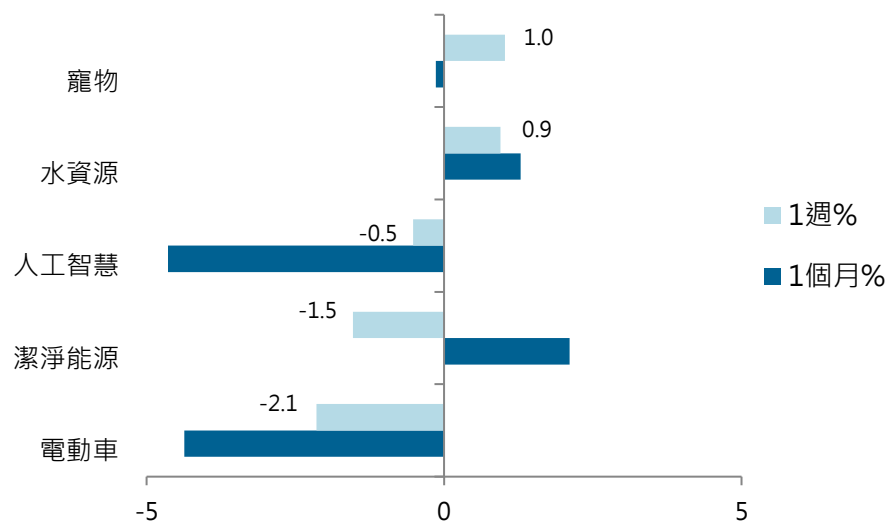


# 貿易局勢不明添擾動，非必須消費、寵物領漲

主要類股表現



主題指數表現



- 儘管對貿易戰的疑慮一度放緩，但川普宣布加徵25%進口汽車關稅，同時即將公布對等關稅細節，面對政策不確定性擔憂，近週類股漲跌互見，以非必須消費領漲。
- 美國連鎖零售商Dollar Tree銷售各樣生活用品，最新財報表現疲弱，營收獲利均不如預期，但宣布將出售旗下營運不佳的子品牌，帶動股價反彈，單週上漲近二成，推動標普非必須消費類股指數近週上漲4.1%。

- 部分聯準會理事稱關稅對通膨影響可能更為長久，在目前背景下降息仍須謹慎，施壓主題領域，近週表現不一，其中以寵物居前。
- 美國公司Petco Health and Wellness主要提供寵物保健產品及服務，最新財報不如預期，營收及毛利均下滑，但因宣布與Uber合作，提供商品配送服務，消息刺激股價單週彈升約33%，支撐FactSet寵物指數近週上漲1.0%。

# 美歐股市觀望氣氛濃 貿易戰擔憂重燃

## 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 · 2025/03/27

- 美國川普政府的新汽車關稅比計劃中的對等關稅更早公布，歐洲及加拿大暗示將有報復措施，美國消費者信心持續偏弱，政策不確定影響市場投資氣氛。近一周標普500指數漲0.54%，NASDAQ指數收紅0.64%，道瓊歐洲600指數下跌0.97%。
- 經濟數據方面，美國2月耐久財訂單意外攀升，較上月增加0.9%，優於預期，可能因川普關稅效應引發提前拉貨潮。
- 美國3月製造業PMI降至49.8，服務業PMI回升至54.3，但前景信心低迷。美國3月經濟諮商理事會消費者信心指數跌至92.9，4年來最低，對未來一年通膨預期升至2年最高。
- 德國3月Ifo企業信心指數升至87.7，為去年6月以來最高，也高於預期。在上月選舉及默茨隨後承諾要振興德國基礎設施和軍事建設後，德國經濟前景有所改善。
- 央行動態方面，歐洲央行副行長Guindos稱，現在判斷4月利率決定為時過早，官員們要極其審慎。法國央行行長認為，歐央仍有進一步降息的空間，但速度和幅度尚待商確。
- 政策與政治消息方面，美國總統川普26日簽署行政令，宣布對所有進口汽車徵收25%關稅，將於4月2日生效。此外，川普稱對等關稅將針對所有國家，但暗示稅率比預期要低。
- 歐盟及加拿大暗示將報復汽車關稅，歐盟表示將繼續尋求談判解決方案，同時維護其經濟利益；加拿大總理卡尼稱可能採取報復性關稅。

# 新興股日股變動不大 觀察關稅政策影響

## 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 · 2025/03/27

- 白宮計畫宣布汽車關稅，美元指數走高，汽車關稅也為日本經濟前景增添變數，市場預期日本央行5月升息可能性大幅降低，同時市場持續權衡俄烏潛在停火進展。近一周日本東證指數上漲0.7%，MSCI新興市場小跌0.83%，僅新興歐洲逆勢收紅。
- 經濟數據方面，日本3月自分銀行製造業PMI略為下滑至48.3，連續9個月在景氣榮枯的50之下，服務業PMI則由53.7降至49.5，5個月來首次降至50之下。
- 印度3月滙豐製造業PMI前值56.3升至57.6，服務業PMI由前值59降至57.7。
- 中國1-2月規模以上工業企業利潤下降0.3%，其中，國有控股企業年增2.1%，股份制企業利潤下降2.0%，外資企業增長4.9%，私營企業下滑9.0%。
- 央行動態方面，日本央行總裁植田和男向國會進行半年度報告時表示，如果經濟和物價發展符合央行預測，將繼續提高利率。他表示日本經濟正溫和復甦，但海外貿易政策與全球物價趨勢的影響，也增加了日本經濟的不確定性。
- 政策消息方面，據報韓國和日本的經貿高官本周末將在首爾與中國商務部長會面，討論經濟合作以應對美國貿易壓力。
- 中國國務院27日發布「加力重點領域、重點行業、城鄉基層和中小微企業崗位挖潛擴容，支持重點群體就業創業實施方案」，聚焦產業發展、擴大消費、民生保障等重点領域加強職缺。

# 02 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

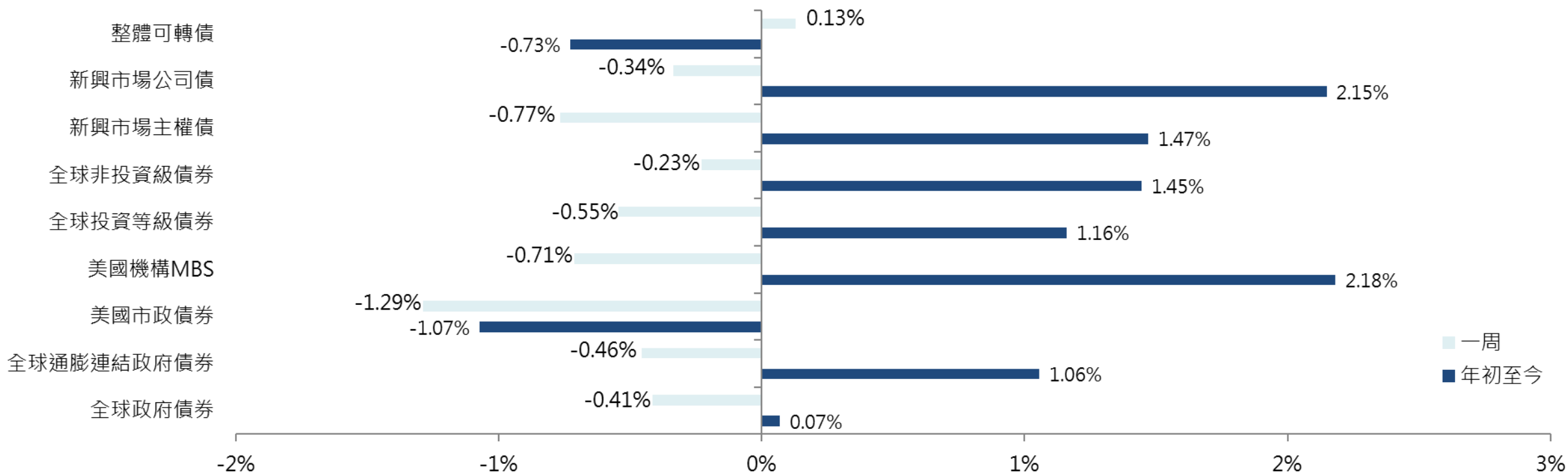




# 市場消化關稅不確定性 債市走弱

- 美國上修第四季GDP，IMF警告今年經濟可能減速，但暫無衰退之虞，加上川普暗示下周不少國家將獲得對等關稅減免，使風險偏好小幅回溫，股市走強，美國10年期公債殖利率則回升，使債市全面下跌。其中市政債表現最為弱勢，非投資級債則相對抗跌。
- 美股上漲，可轉債單週上漲**0.13%**，今年以來下跌**0.73%**。

## 主要券種表現



# 投資級債下跌 資金轉為淨流出

## 美、德公債指標殖利率走勢



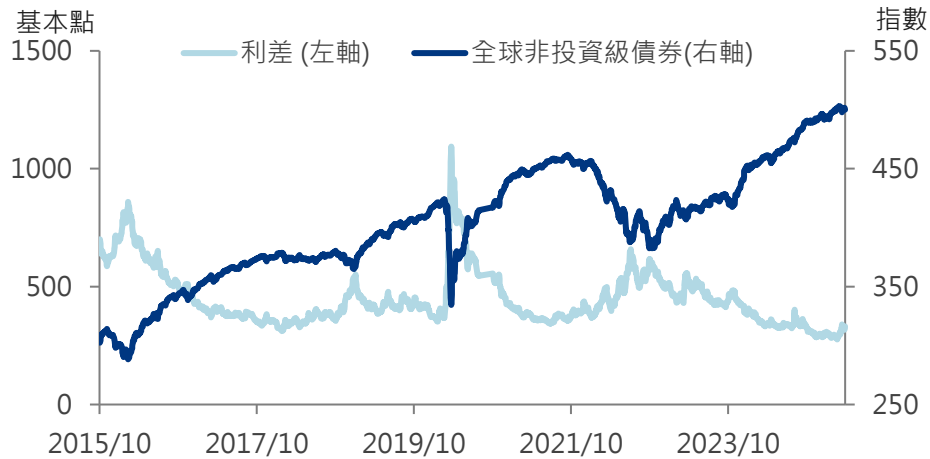
## 全球投資級債指數與利差走勢



- 美國第四季GDP年化季增率上修至2.4%，核心PCE價格指數被下修。IMF預計，川普激進關稅政策將導致今年美國經濟減速，不過暫無衰退之虞。
- 美國3月消費者信心指數降至四年來最低水平，對未來一年的通膨預期升至兩年來最高。聯準會理事Kugler表示關注物價和通膨預期升高。
- 川普宣布將對所有海外生產汽車徵收25%關稅，4月2日生效，同時也表示對等關稅將針對所有國家，但暗示稅率比預期要低。
- 經濟衰退風險下降，加上川普關稅可能低於預期，美國10年期公債殖利率走升12個基準點至4.36%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.55%，美國投資級債下跌0.83%，歐洲投資級債上漲0.13%；美國金融債下跌0.51%，歐洲金融債上漲0.11%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差持平於91點，歐洲投資級公司債放寬3點至91點。美國金融債利差持平於89點；歐洲金融債利差放寬4點至96點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至3月26日當週，投資級企業債從前一週的淨流入27.4億美元，轉為淨流出0.4億美元。

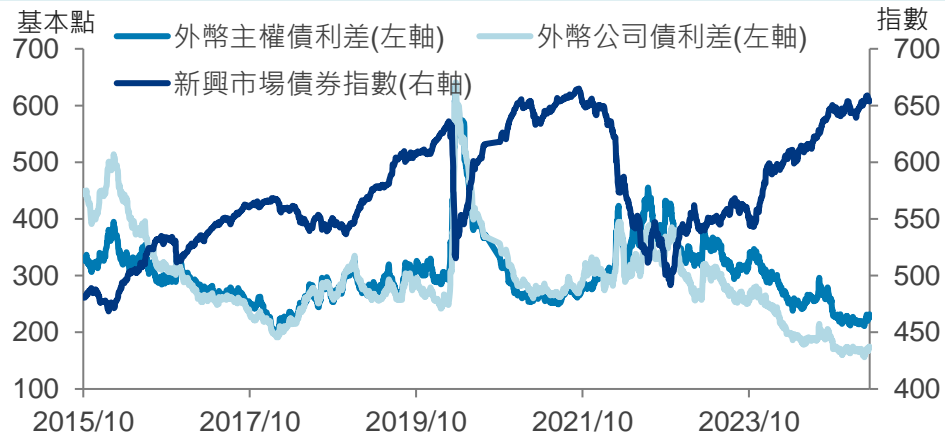
# 市場保守看待貿易政策 風險債資金流出

## 全球非投資級債指數與利差走勢



- 市場擔心貿易戰對增長和通膨的影響再度浮現，抑制了風險偏好，非投資級殖利率上升且利差擴大，美國非投資等級債走弱。
- 初級市場活動繁忙，在經濟增長可能放緩和風險偏好減弱的擔憂下，美國借款人急於進入市場發行債務。
- 全球非投資級債指數下跌0.23%，利差擴大9點至332點，美非投資級債下跌0.29%，擴大10點至327點；歐非投資級債下跌0.13%，利差擴大17點至321點。

## 新興市場債指數與利差走勢



- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月26日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入17.0億美元，減速至淨流入3.0億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.52%、利差擴大2點至255點。其中主權債下跌0.77%、利差擴大3至231點；公司債下跌0.34%，利差持平於172點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月26日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出9.5億美元，減緩為淨流出4.6億美元。

# 03

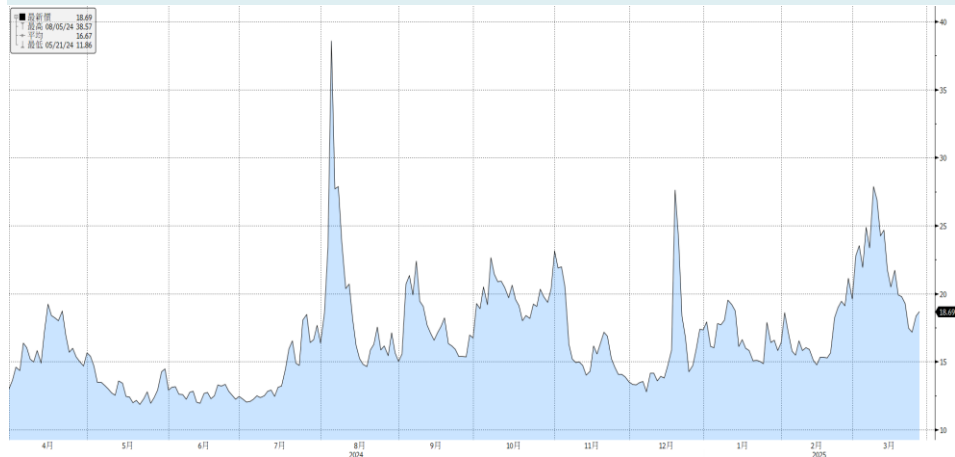
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q1精選基金資產配置建議

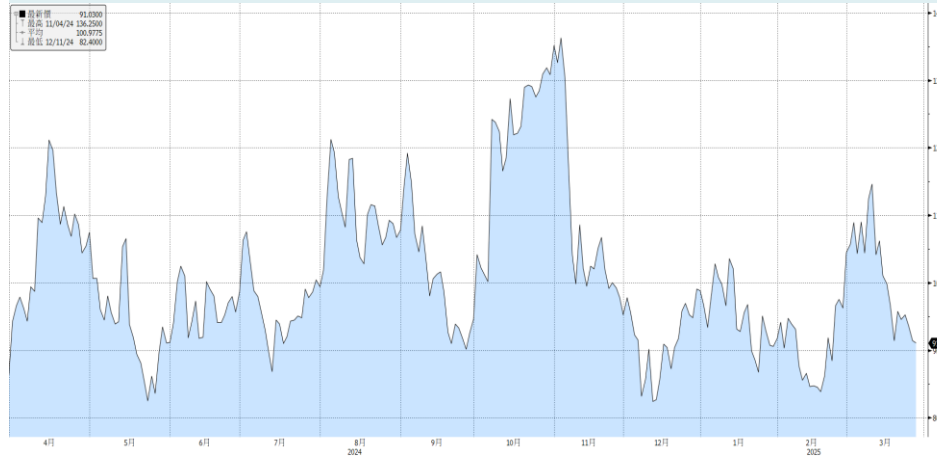


# 非投等債波動攀升 新興貨幣穩定

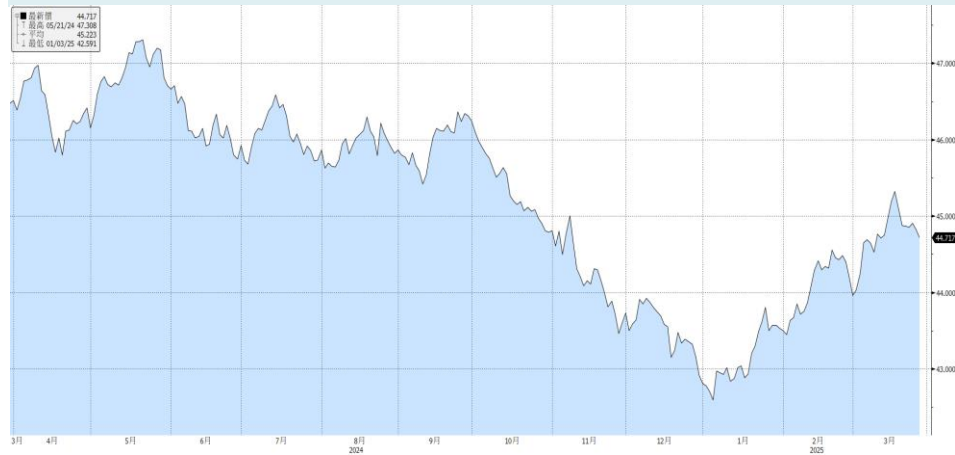
### 美股VIX指數



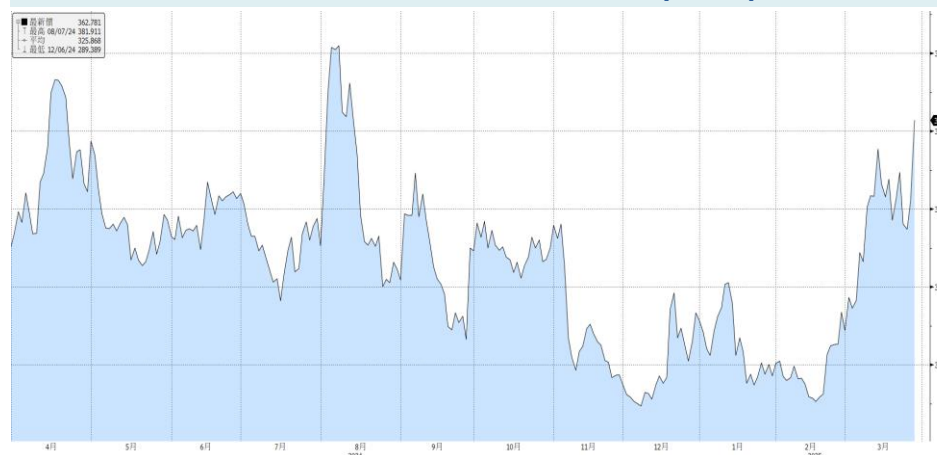
### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



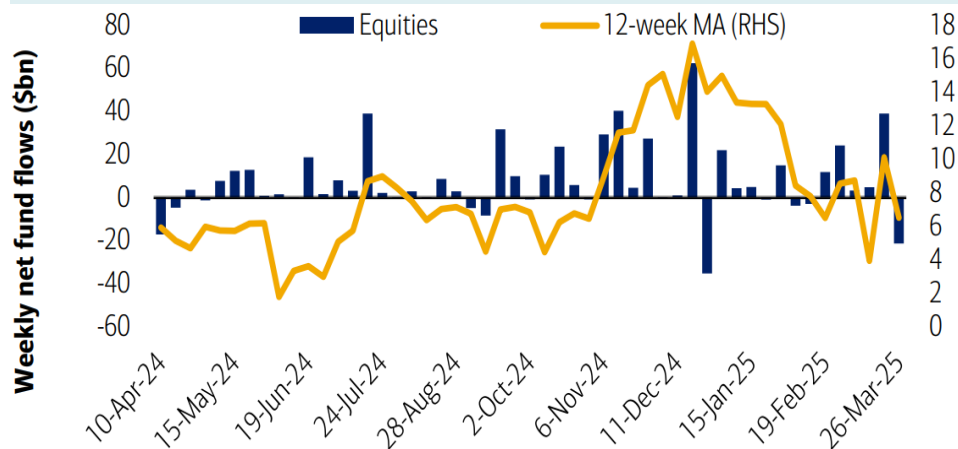
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



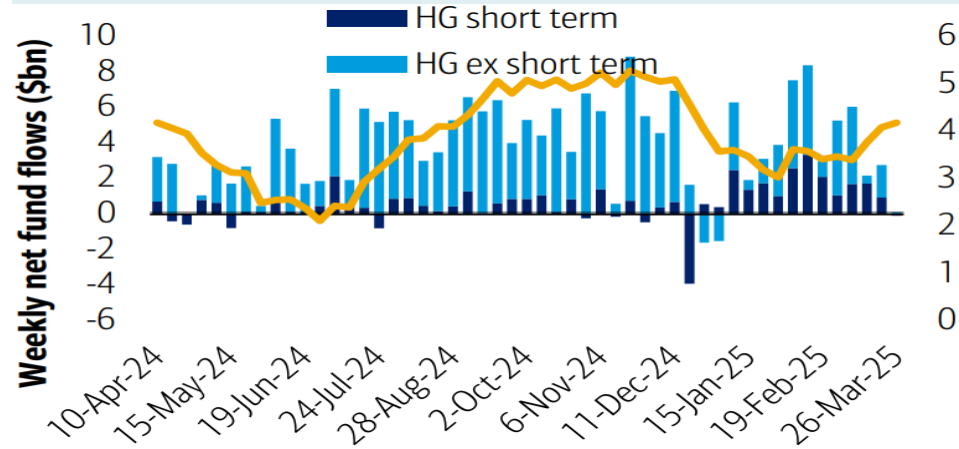
資料來源：Bloomberg · 2025/03/27 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 股票轉淨流出 其他券種趨勢延續

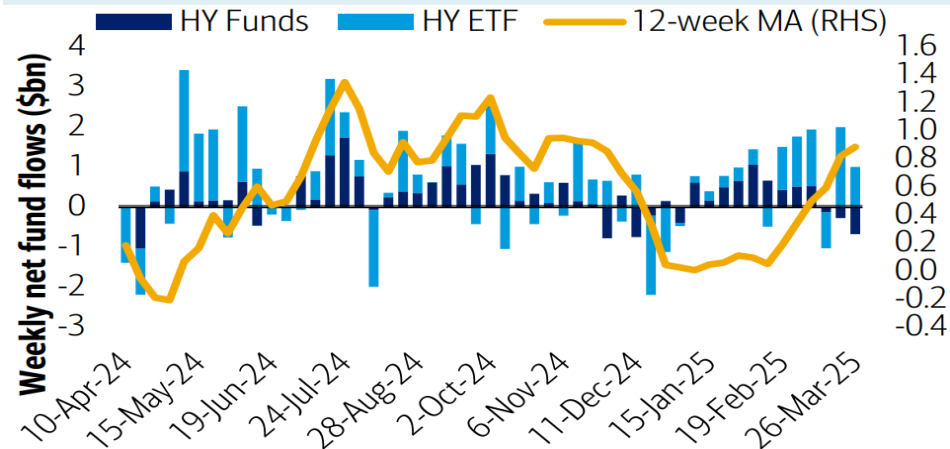
### 股票共同基金資金流向 (十億美元)



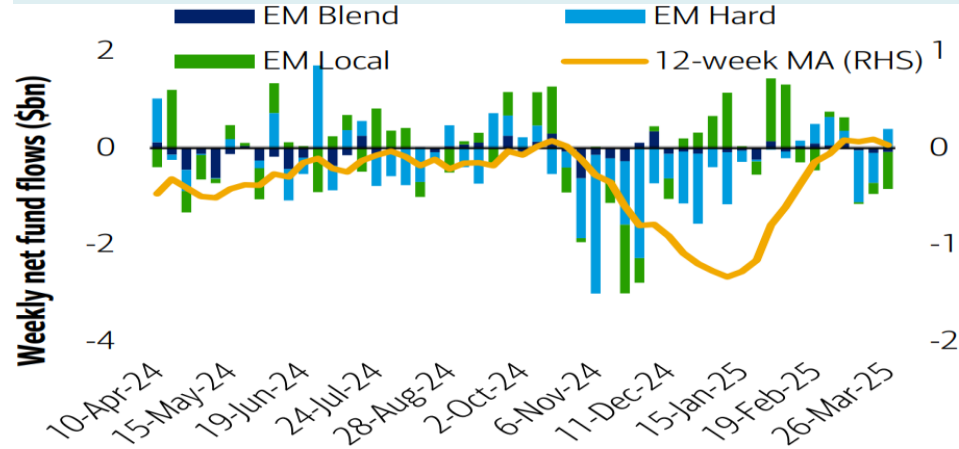
### 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



### 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 · 2025/03/26 · 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：美國汽車關稅生效、美國就業報告公布

### 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31日	美國	MNI芝加哥採購經理人指數	Mar	45.5	45.5
3月31日	日本	工業生產(月比)	Feb P	2.0%	-1.1%
3月31日	日本	零售銷售(月比)	Feb	-0.3%	0.5%
4月1日	美國	營建支出(月比)	Feb	0.2%	-0.2%
4月1日	美國	ISM製造業指數	Mar	49.8	50.3
4月1日	歐元區	CPI(月比)	Mar P	0.6%	0.4%
4月1日	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Mar F	49.0	48.7
4月1日	歐元區	失業率	Feb	6.2%	6.2%
4月1日	日本	日銀短觀大型製造業指數	1Q	12	14
4月1日	日本	日銀短觀大型非製造業指數	1Q	33	33
4月2日	美國	工廠訂單	Feb	0.4%	1.7%
4月3日	美國	ISM服務指數	Mar	53.1	53.5
4月3日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Mar F	50.4	50.4
4月4日	美國	失業率	Mar	4.1%	4.1%

### 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31日	中國	製造業PMI	Mar	50.4	50.2
4月1日	中國	財新中國製造業採購經理人指數	Mar	50.6	50.8
4月3日	中國	財新中國服務業採購經理人指數	Mar	51.6	51.4

# 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"> <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，非投資等級或未經驗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驗信用評等，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。