

# 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

Shaping  
the future  
of investing



# 01

## 股市

- 受寬鬆政策預期提振  
全球股市齊漲

# 02

## 債市

- 9月降息預期大幅升溫  
風險債走揚

# 03

## 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
全球央行年度會議、  
FOMC會議紀要公布

# 01

# 股市

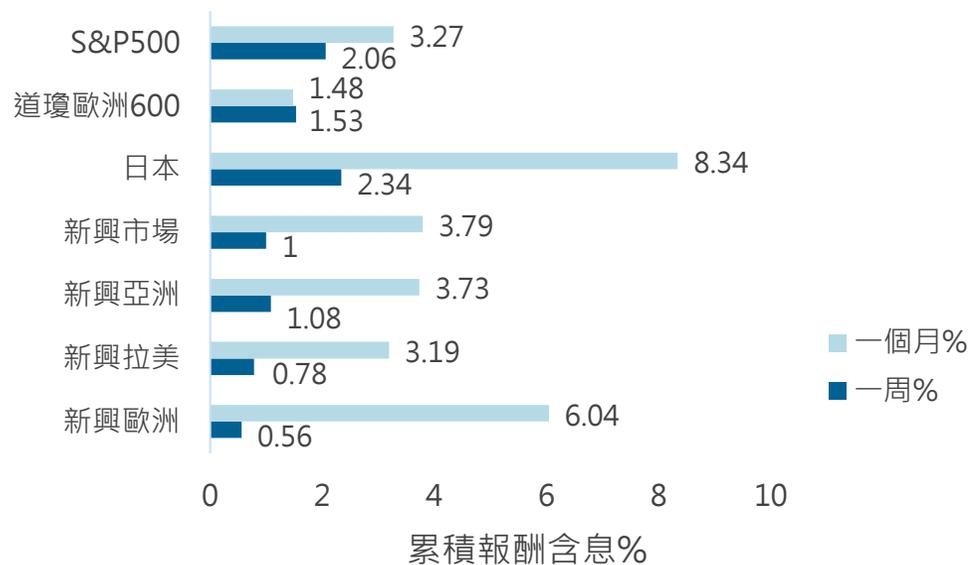
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



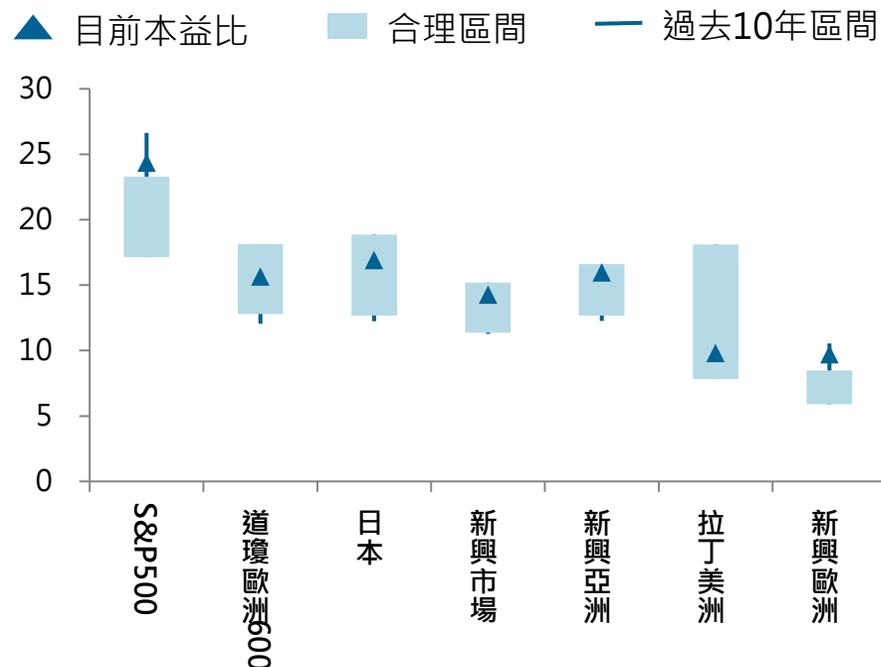
# 受寬鬆政策預期提振 全球股市齊漲

- 通膨數據無礙風險情緒。川普宣布美中關稅休兵延長90天，提名鴿派立場經濟顧問填補聯準會理事空缺，淡化部分理事對降息保守，以及多項通膨指標反映關稅影響的壓力，推升美股持續創高，降息預期也提振歐股表現。近一周標普500指數上漲2.06%，NASDAQ指數上漲2.22%，道瓊歐洲600指數上漲1.53%。
- 市場期待聯準會於9月降息及美日關稅協議確認日本維持現行關稅水準，不再疊加，同時通膨指標低於預期，緩和日本央行升息壓力，有助支持企業海外獲利，激勵投資人風險偏好。近一周日本東證指數上漲2.34%，MSCI新興市場上漲1.00%，三大區域悉數上漲。

## 主要類股表現



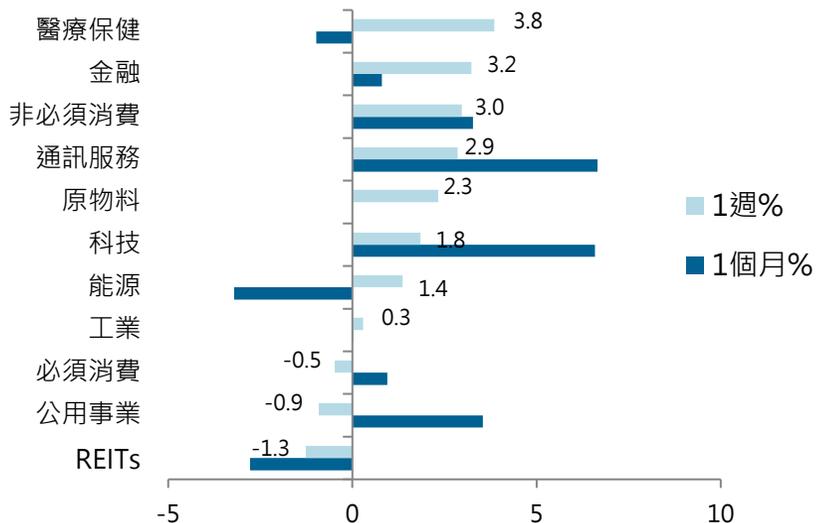
## 評價面(本益比)



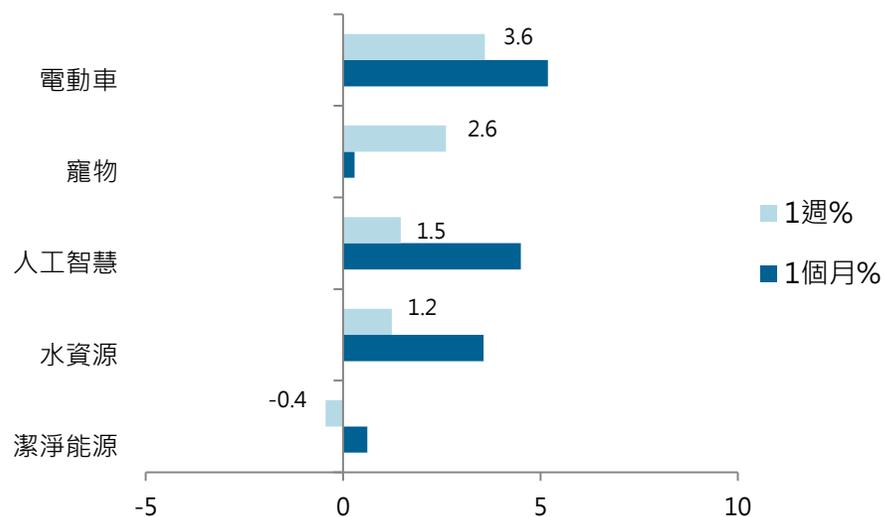
資料來源：Bloomberg · 2025/08/14；上述表格內指數來自美國銀行美林編纂之債券指數，以原幣計價。

# 關稅影響逐漸浮現，醫療保健、電動車領漲

主要類股表現



主題指數表現



- 美國非農就業數據大幅下修，但同時物價指標包括CPI、PPI顯示關稅影響漸增，令市場重新評估聯準會加快降息步調的空間，隨美中關稅休兵延長，近週類股漲跌互見，以醫療保健最佳。
- 美國公司聯合健康集團主要提供多元醫保管理解決方案，此前受醫療費用攀升替業務帶來壓力，但最新資料顯示，獲巴菲特旗下公司波克夏於第二季大量加碼持股，消息激勵股價單周上漲逾11%，推升標普醫療保健類股指數近週上漲3.8%。

- 川普任命新任聯準會理事，並表示將略早公布下任主席提名人選，市場預期整體政策立場將更為鴿派，美債殖利率緩步走低之下，近週各主題多數上揚，以電動車領漲。
- 美國公司Axle & Manufacturing為汽車系統及零件供應商，最新財報EPS優於市場預期，上調全年財測，機構看好將受益美國產能需求成長，調升目標價，股價單週上漲27%，支撐Solactive電動車指數近週上漲3.6%。

# 美歐股同步走高 通膨數據無礙風險情緒

## S&P 500 指數過去一年走勢



## 道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 通膨數據無礙風險情緒。川普宣布美中關稅休兵延長90天，提名鴿派立場經濟顧問填補聯準會理事空缺，淡化部分理事對降息保守，以及多項通膨指標反映關稅影響的壓力，推升美股持續創高，降息預期也提振歐股表現。近一周標普500指數上漲2.06%，NASDAQ指數上漲2.22%，道瓊歐洲600指數上漲1.53%。
- 經濟數據方面，美國7月核心通膨升至今年最高水準，年增3.1%，月增0.3%，主要受服務領域推升，商品部份則較為溫和；7月PPI創三年來最大升幅，月增0.9%，年增3.3%，反映企業正在轉嫁攀升的進口成本；初領失業救濟金人數近周則略為下降。
- 歐元區第二季GDP季增0.1%，符合預期，年增1.4%，符合預期與前期持平。
- 央行動態方面，根據調查，市場預期歐洲央行可能暫緩降息，面對經濟表現和外部政策步調的不確定性，可能於9月暫緩降息，年底前再降息25個基點。
- 芝加哥行長Goolsbee表示，儘管過去三個月招聘大幅減少，但勞動市場依然強勁，暗示可能與移民減少有關，對服務領域價格攀升表達擔憂。亞特蘭大行長Bostic稱就業穩健之下，仍預計今年有一碼的降息空間。
- 政治消息方面，美俄領導人將於本週五於阿拉斯加進行會晤，就結束烏克蘭衝突進行討論，普丁讚揚川普促成停戰的努力，稱會後可討論新軍控條約，現有條約原定明年到期。

# 日股新興股續揚 降息預期提供動能

## 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



- 市場期待聯準會於9月降息及美日關稅協議確認日本維持現行關稅水準，不再疊加，同時通膨指標低於預期，緩和日本央行升息壓力，有助支持企業海外獲利，激勵投資人風險偏好。近一周日本東證指數上漲2.34%，MSCI新興市場上漲1.00%，三大區域悉數上漲。
- 經濟數據方面，日本7月PPI年增2.6%，低於預期及前值，連續4個月走低。日本第二季GDP季增0.3%，年增1%，連續5季增長，屏除價格因素，主要由消費需求支持。
- 中國7月PPI年減3.6%，自2022年10月以來，連續34個月負增長，反映關稅衝擊和產能過剩衝擊；7月CPI則持平，年增率0%，優於預期，核心CPI月增0.8%，連續3個月擴大。
- 中國7月社融增長1.2兆人民幣，不如預期，金融機構新增放款7月創2005年7月以來首度萎縮，其中主要受償還債務的淨減項所致，反映舉債意願低迷。
- 澳洲央行宣布今年來第三次降息，利率觸及二年低點，主因通膨及勞動市場趨緩，但對後續進一步降息持謹慎態度。
- 挪威央行在此前意外降息後，本月維持政策利率於4.25%，符合市場預期，行長表示限制性貨幣政策仍有必要性，但重申今年還有寬鬆空間。
- 貿易消息方面，美國財長貝森特警告，川普可能進一步提高對印度的二級關稅，將取決於本周美俄談判結果，屆時將在現有25%對等關稅基礎上再加徵25%，此前雙方因印度不願開放農產品、乳製品，使得談判陷入僵局。

# 02

## 債市

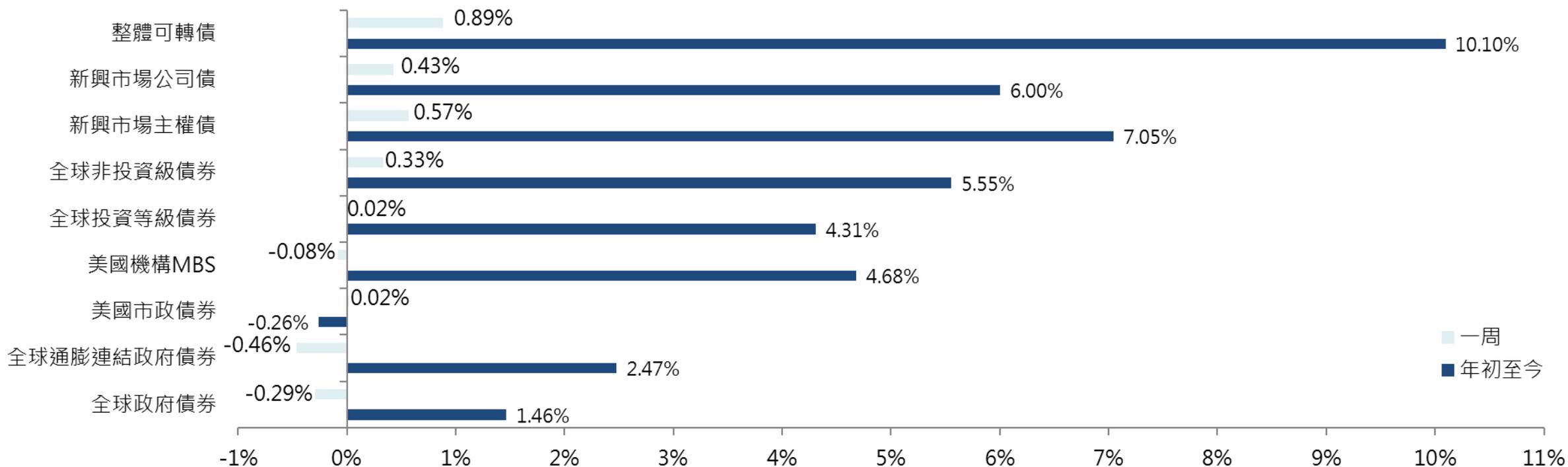
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 9月降息預期大幅升溫 風險債走揚

- 美國核心通膨升高，但商品價格漲幅溫和，使市場大幅提升9月降息預期，風險性資產也多數跟著水漲船高，10年期公債殖利率區間震盪，債市漲幅主要集中在風險性債券，其中新興主權債與公司債表現最強，通膨連結債則跌幅較重。
- 美股再創歷史新高，可轉債單週上漲**0.89%**，今年以來上漲**10.10%**。

## 主要券種表現

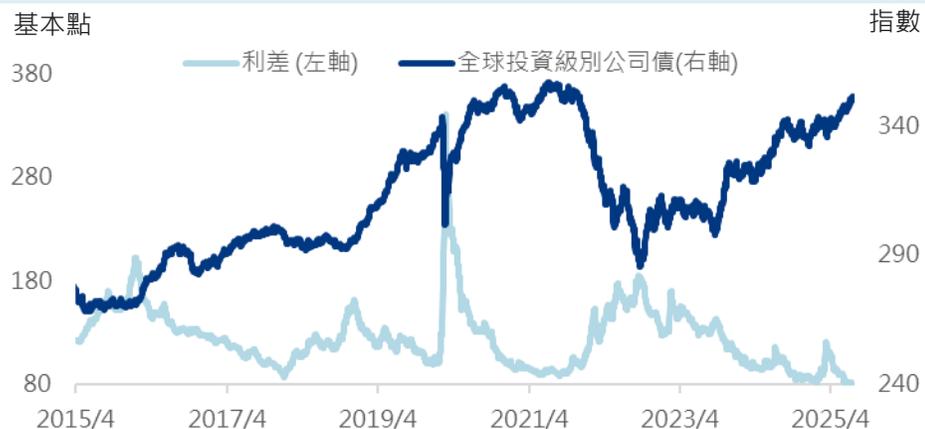


# 投資級債小漲 資金流入仍在高位

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



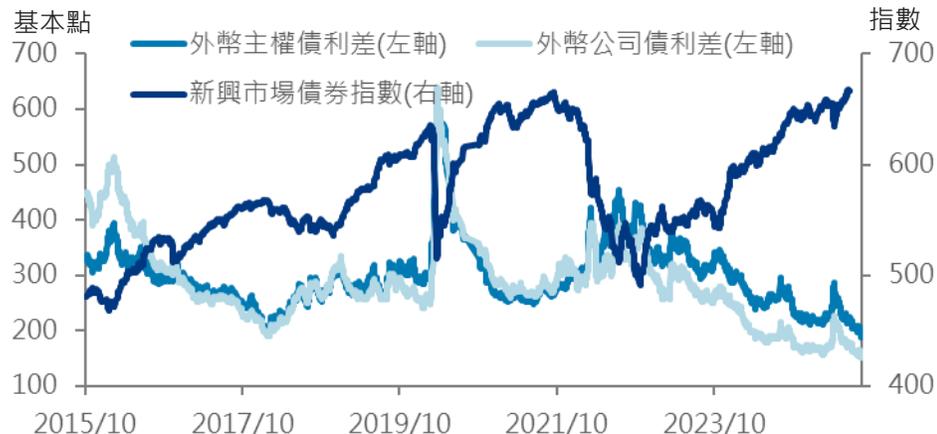
- 服務價格上漲推動美國7月核心CPI創年初以來最大環比升幅，但商品價格漲幅相對溫和，使市場對聯準會9月降息機率大幅上升至九成，財長貝森特暗示聯準會應對下月降息兩碼持開放態度。
- 川普稱利率應該調降3-4個百分點，並可能盡早宣布聯準會新主席人選，已將候選者數量壓縮至三到四人，據傳白宮對聯準會主席的遴選範圍擴大至私營部門。
- 芝加哥聯準行長認為，利率路徑仍不明晰，秋季會議將是「實時決策」。亞特蘭大聯準行長表示，他仍預計2025年只降息一次，美國10年期公債殖利率整週走升3個基準點至4.28%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.02%，美國投資級債上漲0.06%，歐洲投資級債下跌0.05%；美國金融債上漲0.11%，歐洲金融債下跌0.01%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂3點至77點，歐洲投資級公司債收斂3點至77點。美國金融債利差收斂4點至75點；歐洲金融債利差收斂3點至79點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至8月13日當週，投資級企業債從前一週的淨流入115.8億美元，小幅減少至淨流入105億美元。

# 降息預期大幅走揚 風險債表現回升

## 全球非投資級債指數與利差走勢



## 新興市場債指數與利差走勢



資料來源：Bloomberg · 2025/08/14；上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。\*美銀資金流向報告以美國地區變化為主，各家券商數據計算標準可能有所差異，僅作為參考。

- 利率期貨顯示，市場幾乎篤定聯準會9月會議將降息一碼以上。美國財長貝森特認為聯準會應從9月降息兩碼開始，累計至少降息六碼。
- 降息預期與弱勢美元使美股標普500指數再創新高，MSCI新興市場指數升至2021年以來最高水平，風險性債券也同步走揚。
- 全球非投資級債指數上漲0.33%，利差收斂9點至292點，美非投資級債上漲0.23%，利差收斂6點至289點；歐非投資級債上漲0.26%，利差收斂10點至264點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月13日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入24.5億美元，降溫至淨流入15.8億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.57%、利差收斂13點至214點。其中主權債上漲0.57%、利差收斂11點至189點；公司債上漲0.43%，利差收斂10點至151點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月13日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入17.2億美元，增加至淨流入28.9億美元。

# 03

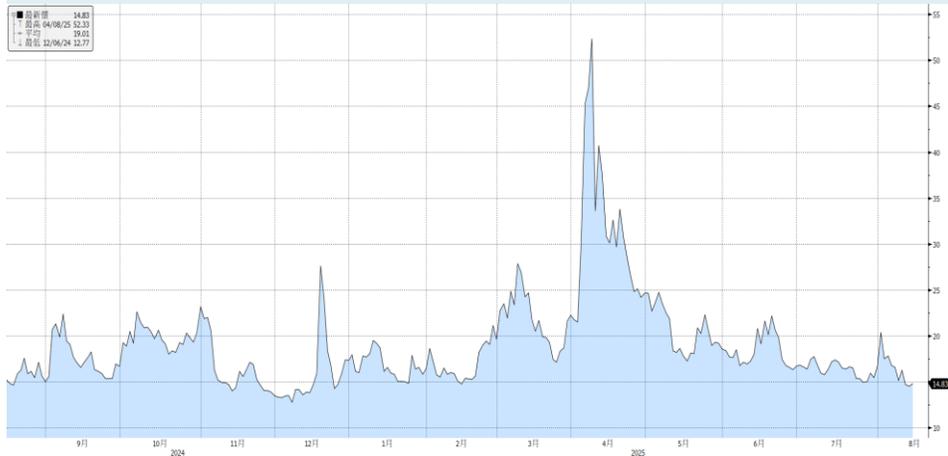
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q3精選基金資產配置建議

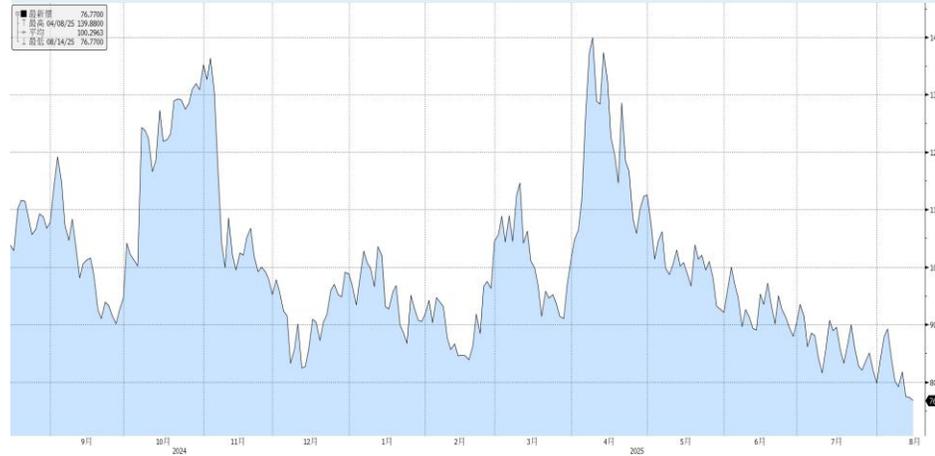


# 股債波動壓低 新興貨幣無明顯變動

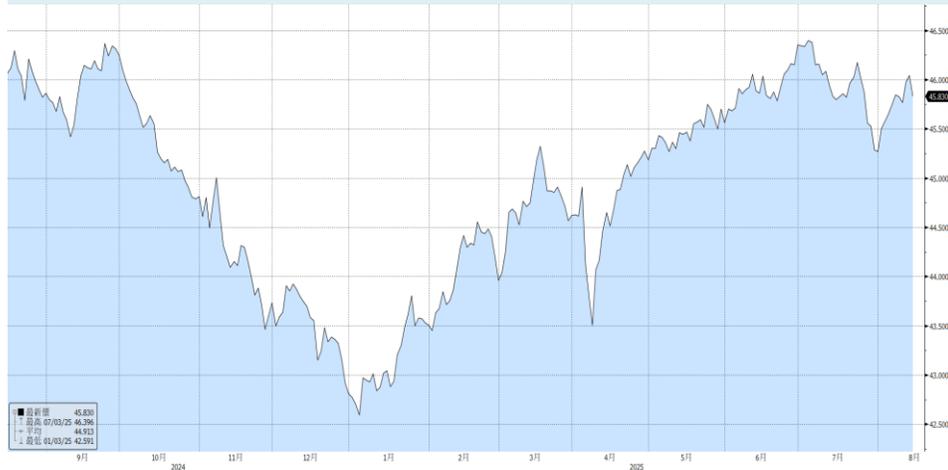
### 美股VIX指數



### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



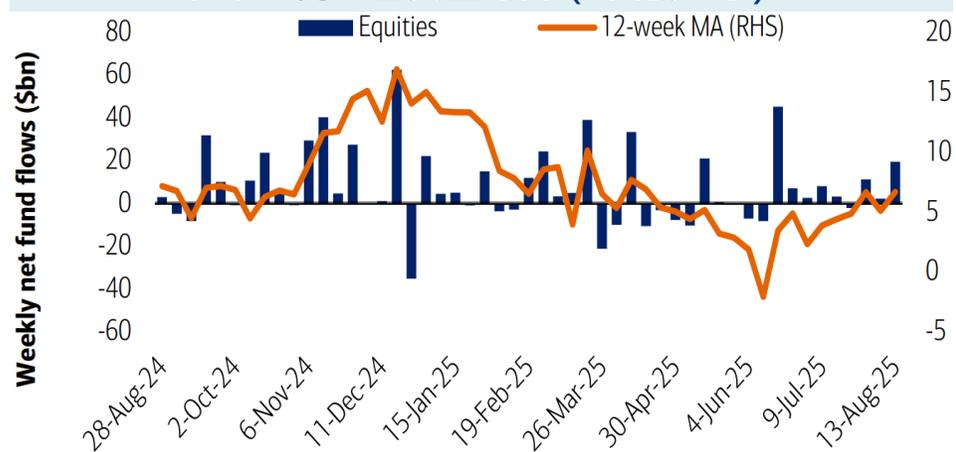
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



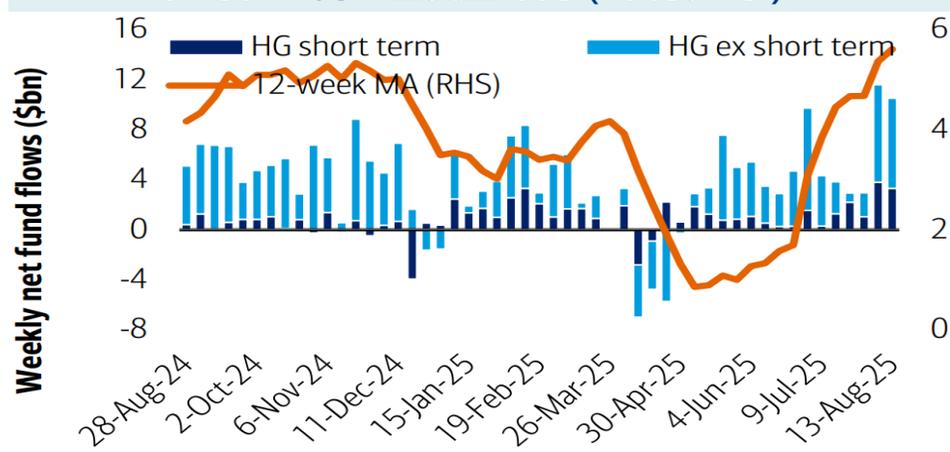
資料來源：Bloomberg · 2025/08/14 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 資金續流入債券 股票動能同步回升

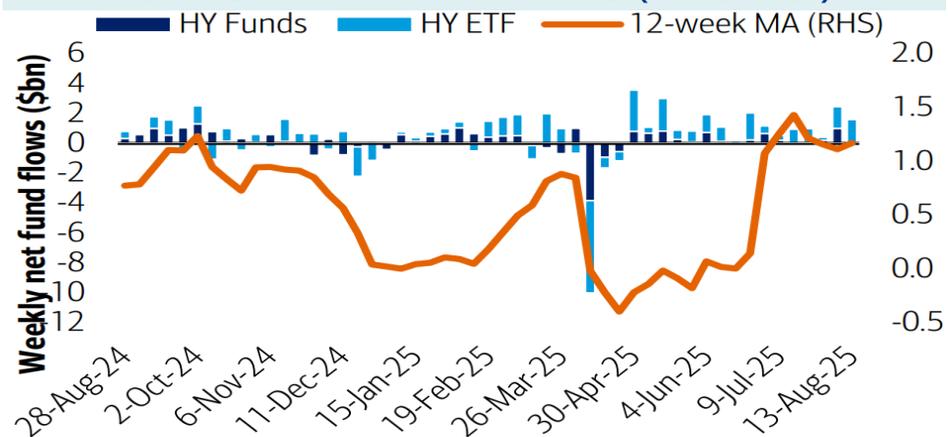
### 股票共同基金資金流向 (十億美元)



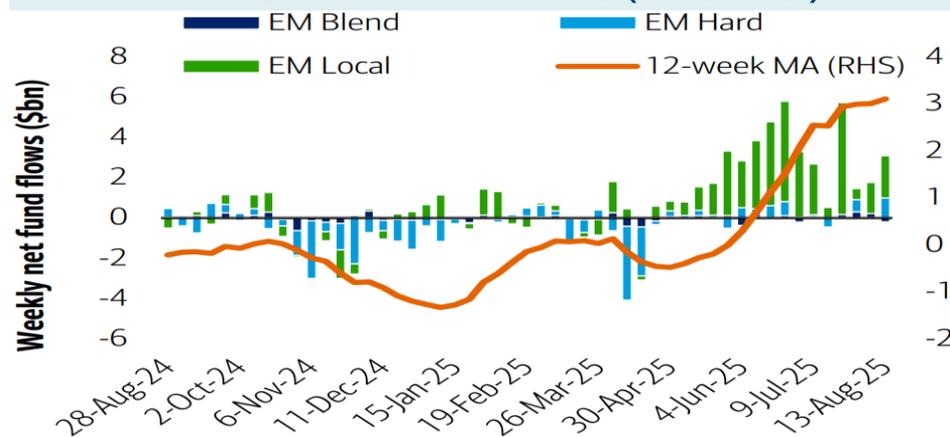
### 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



### 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 · 2025/08/13 · 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：全球央行年度會議、FOMC會議紀要公布

### 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
8月18日	美國	NAHB 房屋市場指數	Aug	34	33
8月18日	日本	第三產業指數(月比)	Jun	0.3%	0.6%
8月19日	美國	新屋開工(月比)	Jul	-2.4%	4.6%
8月19日	美國	建築許可(月比)	Jul P	-0.2%	-0.1%
8月20日	日本	出口(年比)	Jul	-1.8%	-0.5%
8月20日	日本	核心機器訂單(月比)	Jun	-1.0%	-0.6%
8月21日	美國	費城聯準企業展望	Aug	8.0	15.9
8月21日	美國	領先指數	Jul	-0.1%	-0.3%
8月21日	美國	成屋銷售(月比)	Jul	-0.8%	-2.7%
8月22日	日本	全國消費者物價指數(年比)	Jul	3.1%	3.3%

### 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
8月18日	泰國	GDP(年比)	2Q	2.5%	3.1%
8月20日	印尼	BI-Rate	Aug 20	5.25%	5.25%
8月20日	中國	1年貸款基放利率	Aug 20	3.00%	3.00%
8月20日	中國	5年貸款基放利率	Aug 20	3.50%	3.50%
8月20日	臺灣	出口訂單(年比)	Jul	15.2%	24.6%

# 安聯 2025 Q3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 AI 收益成長基金(原:安聯美股收益基金)(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)
- 安聯多元信用債券基金(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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

# 安聯 2025 Q3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。

4751470