

# 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

- 降息預期激勵  
全球股市上漲

# 02

## 債市

- 美國通膨符合預期  
債市近全數上漲

# 03

## 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
美英日利率決議、  
美國8月零售銷售公布、  
川普訪英

# 01

# 股市

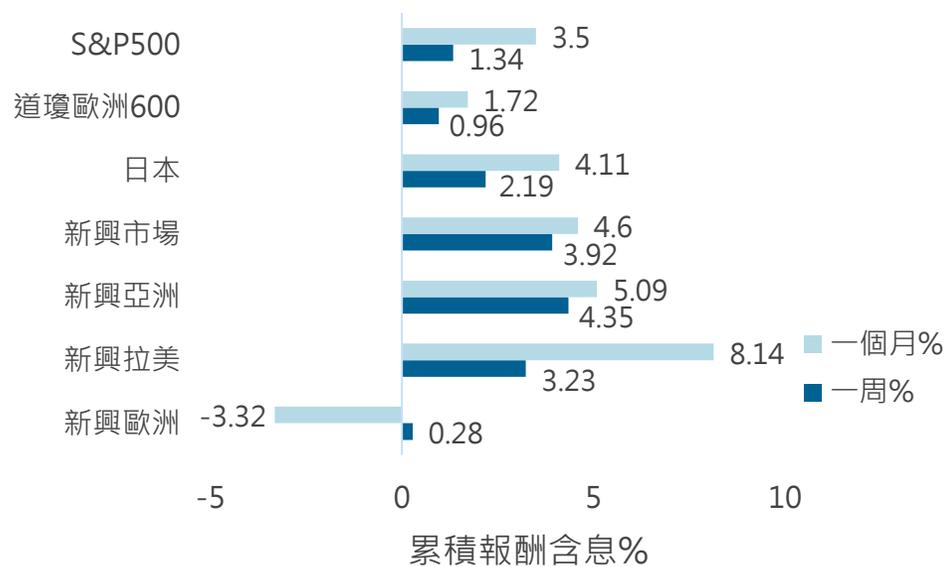
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



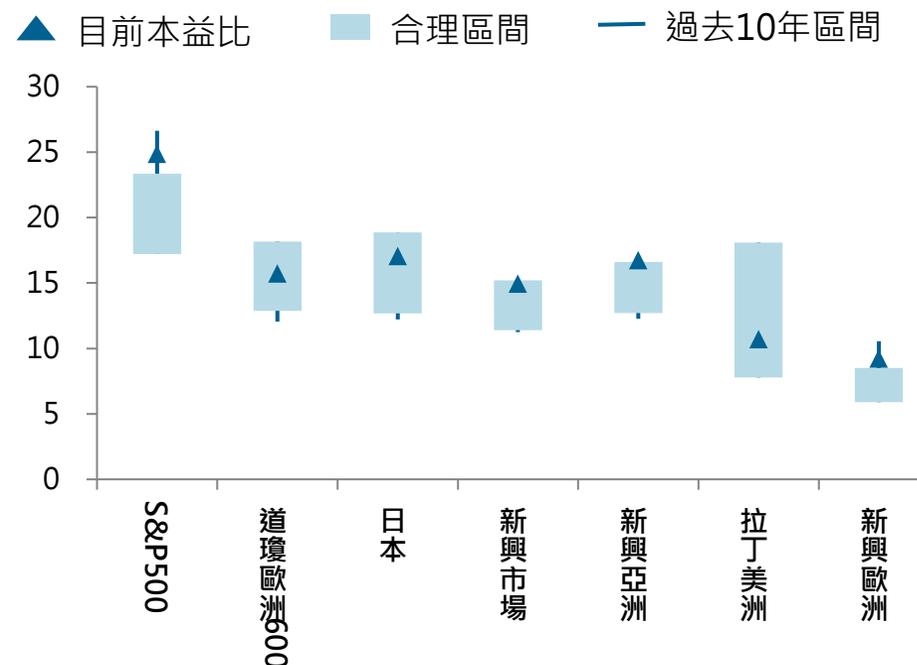
# 降息預期激勵 全球股市上漲

- 美國就業數據不佳、通膨數據符合預期，進一步強化市場對聯儲會未來幾個月的降息預期，激勵股市，標普500指數再創紀錄新高，但地緣緊張情勢略有增溫，法國政治紛擾持續。近一周標普500指數僅漲1.34%，NASDAQ指數漲1.57%，道瓊歐洲600指數上漲0.96%。
- 歐美股表現正向，日本首相石破茂宣布辭職，潛在繼任者高市早苗偏向貨幣寬鬆及財政刺激的立場，激勵日股，中國股市表現強勁，美元相對走弱也有利於新興市場資產上揚。近一周日本東證指數收紅2.19%，MSCI新興市場上揚3.92%，三大區域收紅。

## 主要類股表現

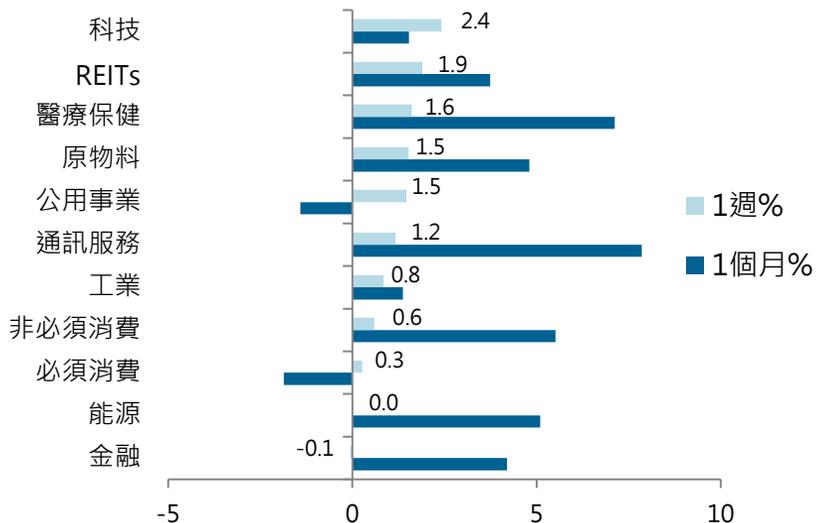


## 評價面(本益比)

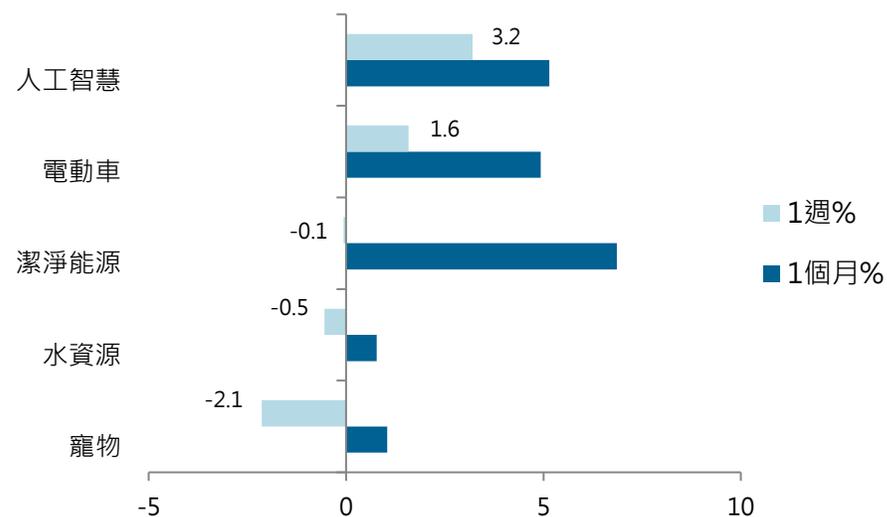


# AI需求強勁，科技、AI人工智慧領漲

主要類股表現



主題指數表現



- 美國8月CPI大致符合預期，此前公布的PPI數據更意外下滑，強化市場對聯準會下周降息的預期，加上AI巨頭積累龐大訂單，帶動風險偏好升溫，近週類股多數走揚，以科技領漲。
- 美國公司ORACLE主要提供企業軟體、雲端服務，公司表示由於AI需求強勁，目前已簽約雲端訂單超過4500億美元，市場預估營收將保持強勁增長，消息激勵股價單周上漲逾38%，支持標普科技類股指數近週上漲2.4%。

- 近期數據顯示關稅影響可能低於預期，市場正面看待聯準會再啟降息，隨美國10年公債殖利率下探4%，近週各主題表現不一，以AI人工智慧領漲。
- 美國公司Pegasystems主要提供企業數位化平台解決方案，最新季度營收年增9.5%，優於預期，公司預計至2028年營收將達到1.9億美元，具差異化的AI自動化軟體有助支持其爭取市場，股價單週上漲近8%，支持NQROBO人工智慧指數近週上漲3.2%。

# 美歐股收紅 聯準會降息預期強化

## S&P 500 指數過去一年走勢



## 道瓊歐盟600指數過去一年走勢



資料來源：Bloomberg · 2025/09/11

- 美國就業數據不佳、通膨數據符合預期，進一步強化市場對聯儲會未來幾個月的降息預期，激勵股市，標普500指數再創紀錄新高，但地緣緊張情勢略有增溫，法國政治紛擾持續。近一周標普500指數僅漲1.34%，NASDAQ指數漲1.57%，道瓊歐洲600指數上漲0.96%。
- 經濟數據方面，美國8月非農就業人數僅增2.2萬，不如預期的7.5萬人，失業率上升至4.3%，創2021年以來最高。疲弱數據使市場對年底前將降息三次的預期升高，但同時引發經濟正在走弱的擔憂。
- 美國8月消費者物價指數(CPI)年增2.9%，核心CPI為3.1%，均符合市場預期，進一步支持聯準會9月降息的預期。8月生產者物價指數(PPI)月跌0.1%，年增率放緩至2.6%。
- 央行動態方面，歐洲央行11日如預期維持利率不變，決策者沒有就未來舉措提供指引，行長拉加德稱抗通膨已完成，經濟成長風險變得更均衡。據悉歐洲央行官員確信，除非歐元區再次遭遇重大衝擊，否則利率將在一段時間保持不變。
- 政治消息方面，俄羅斯無人機在攻擊烏克蘭期間闖入波蘭領空，遭波蘭和北約軍機擊落，為北約成員國在俄烏戰爭期間首度開火，被視為重大挑釁，地緣緊張情勢升溫。
- 法國總統馬克宏任命國防部長勒科努為法國新總理。這是馬克宏第二任期內，第五次更換總理，反映法國政治動盪加劇。

# 日股創歷史新高 亞股領漲新興股市

## 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 · 2025/09/11

- 歐美股表現正向，日本首相石破茂宣布辭職，潛在繼任者高市早苗偏向貨幣寬鬆及財政刺激的立場，激勵日股，中國股市表現強勁，美元相對走弱也有利於新興市場資產上揚。近一周日本東證指數收紅2.19%，MSCI新興市場上揚3.92%，三大區域收紅。
- 經濟數據方面，日本官方公布第三季度(7-9月)企業景氣預測調查結果顯示，大企業景氣指數(BSI)為正4.7，時隔1季轉為正值，大企業製造業為正3.8，時隔2個季度轉正。
- 中國8月出口年增4.4%，低於7月及預期，其中，對美國出口年減33%，對歐盟、東協及非洲出口分別增加10.4%、22.5%與25.7%。進口年增1.3%，亦不如預期。
- 中國8月消費者物價指數(CPI)年減0.4%，低於預期，生產者物價指數(PPI)年減2.9%，顯示通縮壓力仍在。然而，經濟數據偏弱卻為市場帶來官方政策可能強化的預期。
- 台灣8月出口年增34.1%，高於市場預期，顯示台灣科技產品需求依然強勁。
- 央行動態方面，彭博調查顯示，大多數觀察人士預計日本央行將會在明年1月前升息，認為下個月最可能升息的受訪者比例有所下降。隨著日本首相石破茂宣布辭職，熱門繼任者之一的高市早苗為安倍經濟學的支持者，主張貨幣寬鬆政策和積極財政政策。
- 政治消息方面，美國商務部長盧特尼克稱與台灣即將談成貿易談判。
- 泰國議會選舉阿奴廷為總理，成為2023年來第三位總理，但可能只會帶來短暫政治平靜。

# 02

## 債市

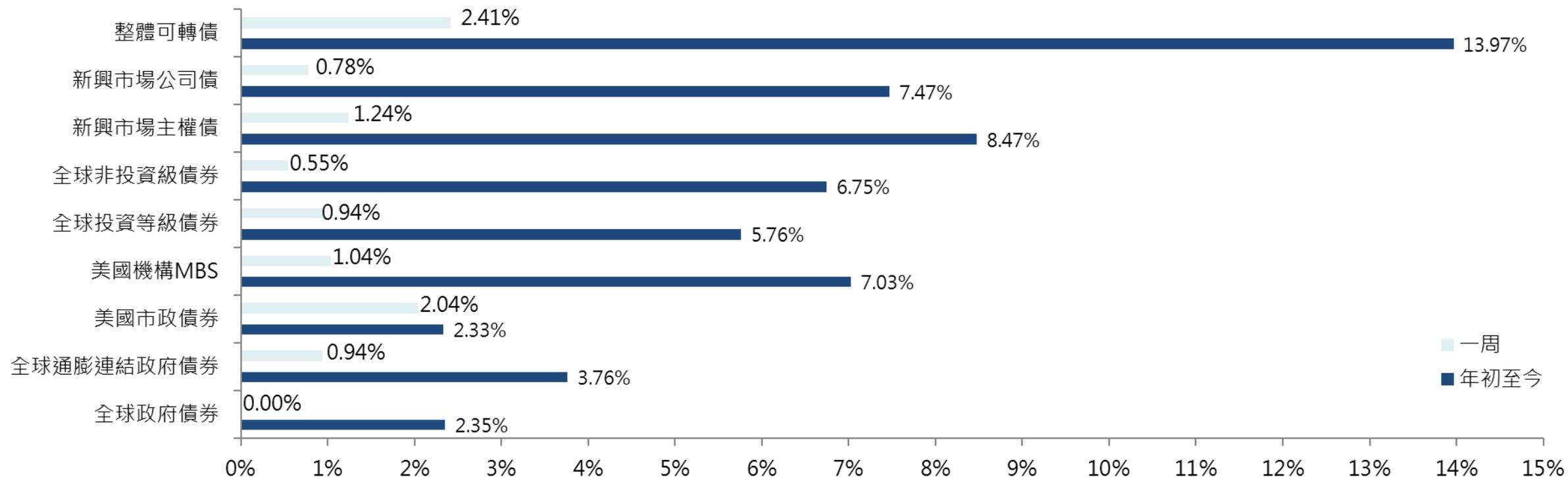
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 美國通膨符合預期 債市近全數上漲

- 美國8月非農就業增速顯著放緩，核心通膨也符合預期，使市場預期年內累計將有三次降息。10年期公債殖利率持續走低，債市近全數上漲，其中市政債與新興主權債漲幅較大，政府債與非投資級債漲幅則較為落後。
- 美股走升，可轉債單週上漲**2.41%**，今年以來上漲**13.97%**。

## 主要券種表現

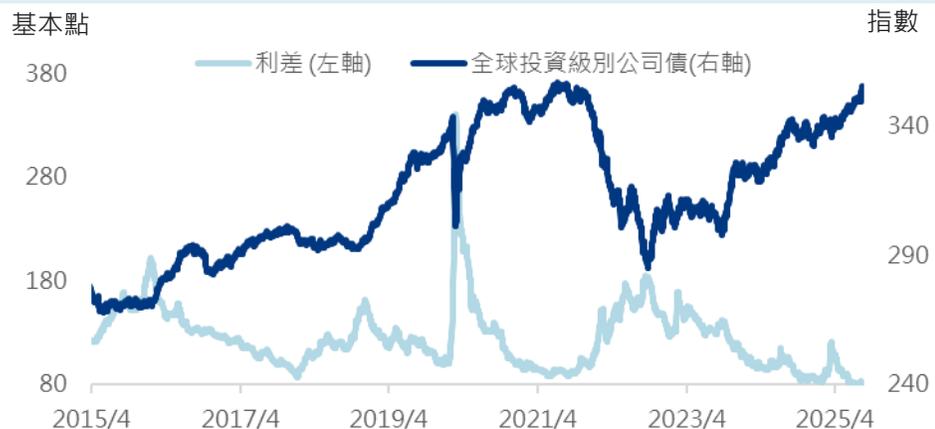


# 投資級債續漲 資金流入降溫

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



- 歐洲央行週四如預期所料維持利率不變，決策者沒有對未來提出展望，行長拉加德稱抗通膨已完成，經濟成長風險變得更均衡。據傳歐洲央行官員確信，除非歐元區再次遭遇重大衝擊，否則利率將在一段時間保持不變。
- 美國8月份核心CPI升幅符合預期，上週首次申領失業金人數躍升至近四年最高，截至3月的年度非農就業人數初步下修91.1萬，創紀錄最大下修幅度，月均新增就業只有先前統計數據的一半。
- 疲軟的就業數據提振降息預期，利率市場預測今年可望降息三碼，美國10年期公債殖利率整週走低14個基準點至4.03%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.94%，美國投資級債上漲1.22%，歐洲投資級債上漲0.37%；美國金融債上漲0.83%，歐洲金融債上漲0.30%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至78點，歐洲投資級公司債收斂4點至79點。美國金融債利差收斂1點至77點；歐洲金融債利差收斂5點至80點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至9月10日當週，投資級企業債從前一週的淨流入82.4億美元，增加至淨流入57.0億美元。

# 資金流入續強 風險債走勢強勢

## 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 · 2025/09/11；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。

- 隨著聯準會會議將至，疲弱的就業市場數據正推升降息預期，加上本周風險情緒熱絡，非投資級債延續漲勢。
- 全球非投資級債指數上漲0.55%，利差收斂9點至287點，美非投資級債上漲0.55%，利差收斂6點至278點；歐非投資級債上漲0.28%，利差收斂7點至285點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月10日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入9.5億美元，轉為淨流入14.7億美元。
- 本週整體新興市場債上漲1.03%、利差收斂8點至218點。其中主權債上漲1.24%、利差收斂5點至196點；公司債上漲0.78%，利差收斂5點至152點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月10日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入19.0億美元，加速至淨流出17.3億美元。
- 摩根大通預估今年 EM 主權債發行總額可逼近 2,400 億美元，刷新紀錄。
- 印尼撤換財政部長，新任財長表示該國計畫向經濟注入約120億美元資金以提振經濟成長，承諾將赤字控制在 GDP 的 3% 上限內。

# 03

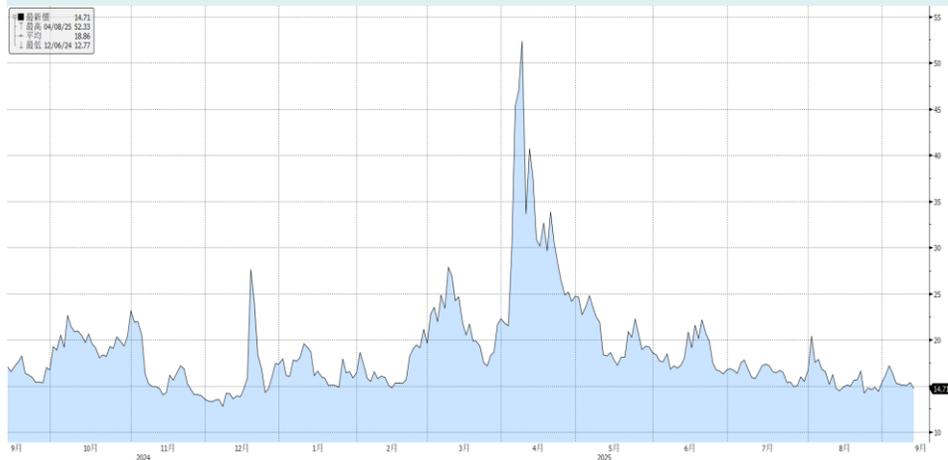
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q3精選基金資產配置建議

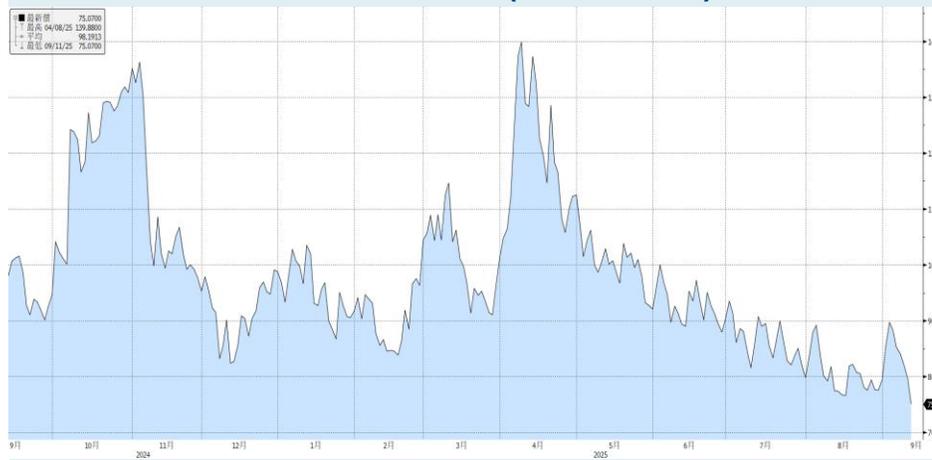


# 債市波動回落 新興貨幣穩定

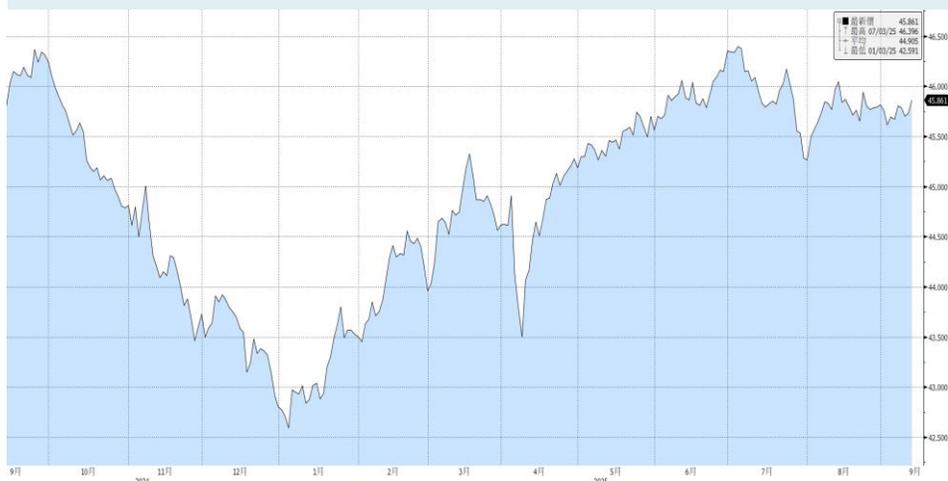
### 美股VIX指數



### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



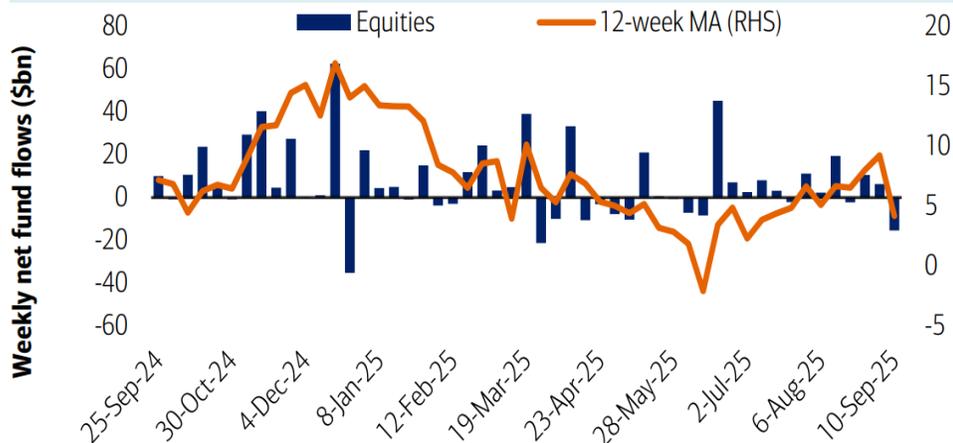
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



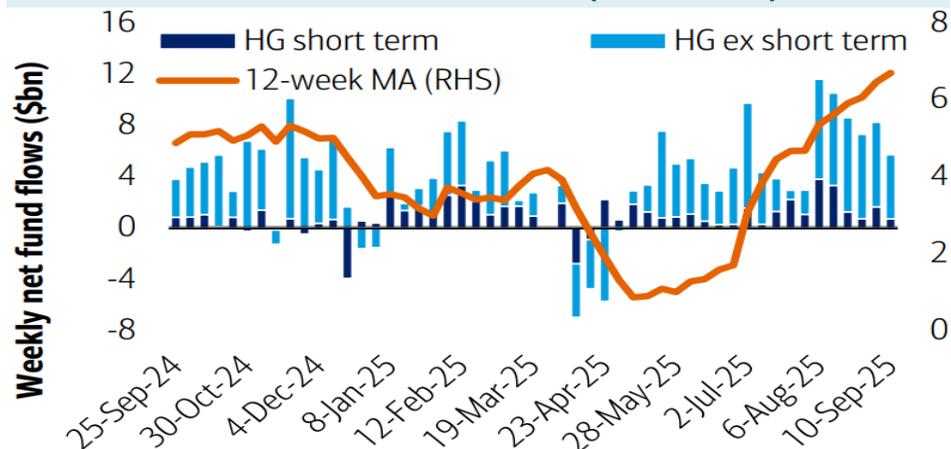
資料來源：Bloomberg · 2025/09/11 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 股票資金遇大幅流出 債券持續流入

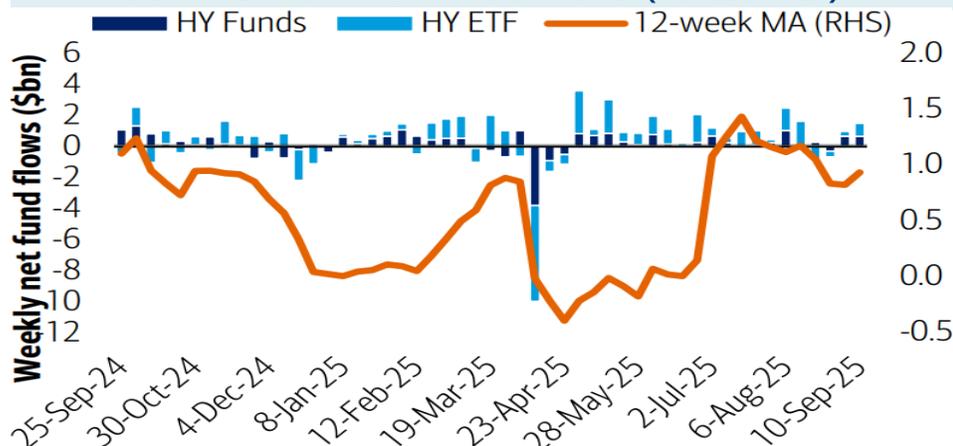
### 股票共同基金資金流向 (十億美元)



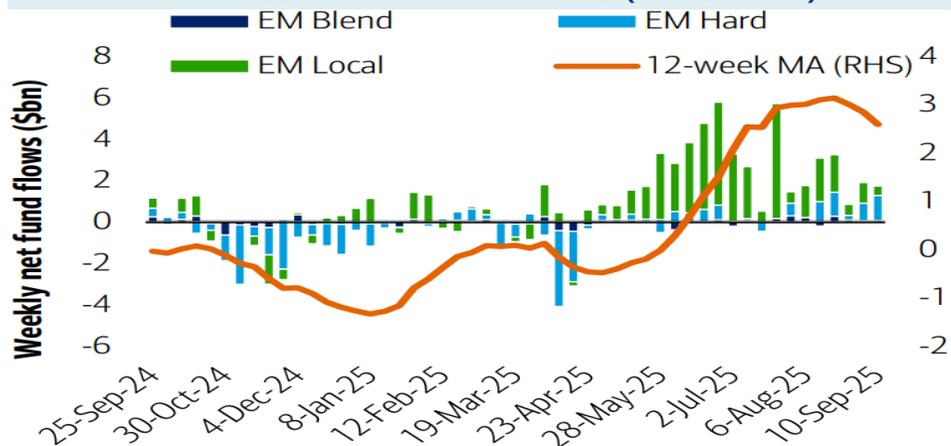
### 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



### 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，2025/09/10，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：美英日利率決議、美國8月零售銷售公布、川普訪英

## 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
9月16日	美國	先期零售銷售(月比)	Aug	0.2%	0.5%
9月16日	美國	進口物價指數(月比)	Aug	-0.3%	0.4%
9月16日	美國	工業生產(月比)	Aug	0.0%	-0.1%
9月16日	美國	企業存貨	Jul	0.2%	0.2%
9月16日	美國	NAHB房屋市場指數	Sep	33	32
9月16日	歐元區	工業生產經季調(月比)	Jul	0.5%	-1.3%
9月17日	歐元區	CPI(月比)	Aug F	0.2%	0.2%
9月17日	日本	出口(年比)	Aug	-1.9%	-2.6%
9月18日	美國	FOMC利率決策(上限)	Sep 17	4.25%	4.50%
9月18日	美國	FOMC利率決策(下限)	Sep 17	4.00%	4.25%
9月18日	美國	領先指數	Aug	-0.1%	-0.1%
9月18日	英國	英國央行銀行利率	Sep 18	4.000%	4.000%
9月18日	日本	核心機器訂單(月比)	Jul	-1.3%	3.0%
9月19日	日本	全國消費者物價指數(年比)	Aug	2.8%	3.1%
9月19日	日本	日銀目標利率	Sep 19	0.50%	0.50%

## 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
9月15日	中國	工業生產(年比)	Aug	5.6%	5.7%
9月15日	中國	零售銷售(年比)	Aug	3.8%	3.7%

# 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(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>• 安聯網路資安趨勢基金(基金之配息來源可能為本金)</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。基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。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Rule 144A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Rule 144A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。