

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



焦點

01

股市

- 市場評價受關注
全球股市普遍回落

02

債市

- 美國基本面回溫
債市近全面下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
美國國會預算通過期限、
美國九月就業數據公布

01 股市

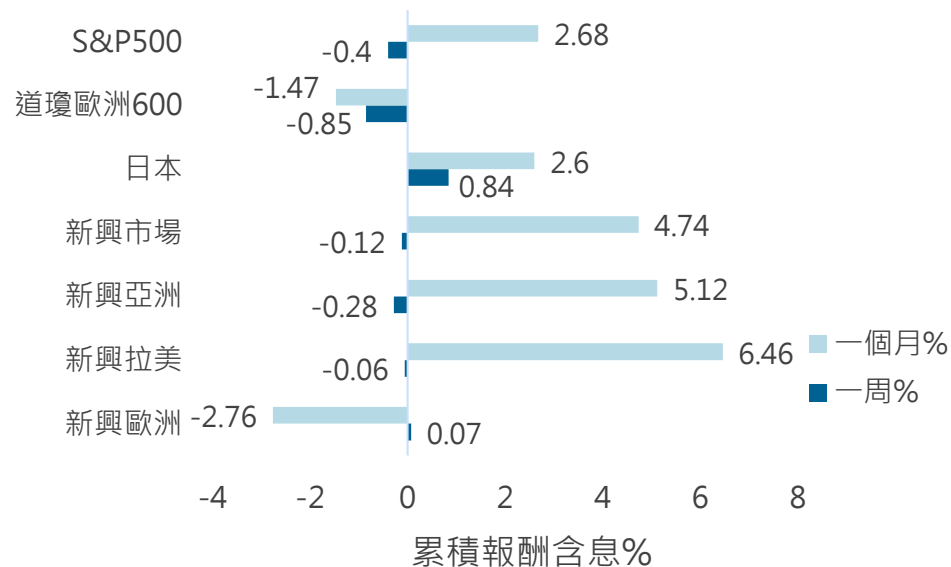
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



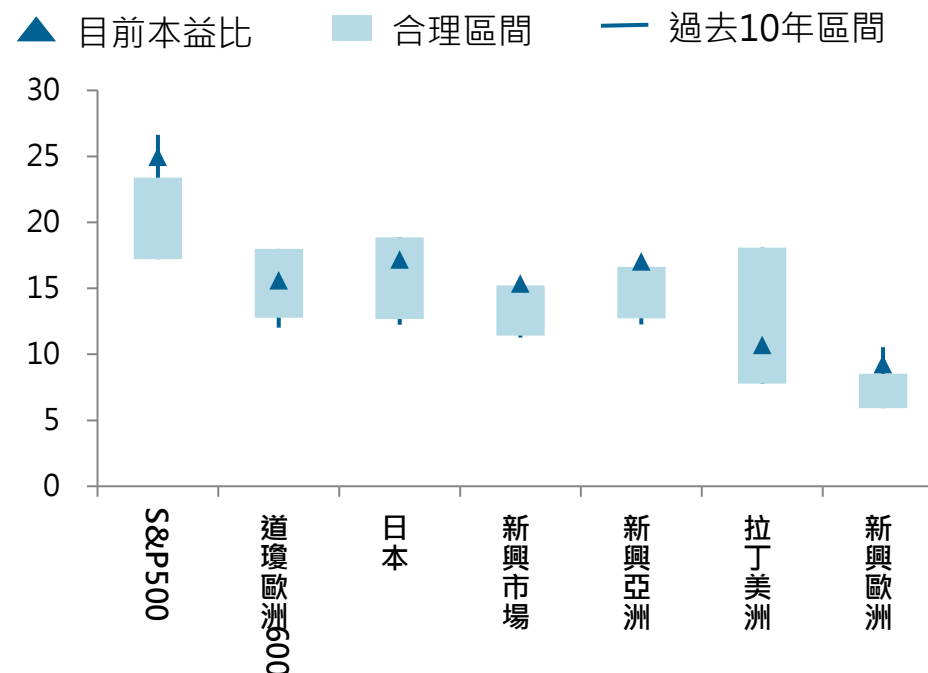
市場評價受關注 全球股市普遍回落

- 美國聯準會(Fed)主席鮑爾暗示股價評價可能過高，且未釋放明確的10月降息信號，使投資氣氛轉趨謹慎，美股在創高後下跌。美國經濟數據強勁，歐元區景氣各國仍有明顯差異。俄羅斯與北約國家緊張局勢近期升高，也影響投資情緒。近一周標普500跌0.40%，NASDAQ指數跌0.37%，道瓊歐洲600指數下跌0.85%。
- 因聯準會主席鮑爾評論美股可能被高估，使美股回落壓抑買氣，但日股投資人對後市樂觀預期仍持續，部分投資人預期日本央行升息步調可能延後。近一周日本東證指數逆勢收紅0.84%，MSCI新興市場下跌0.12%，僅東歐收平盤之上。

主要類股表現

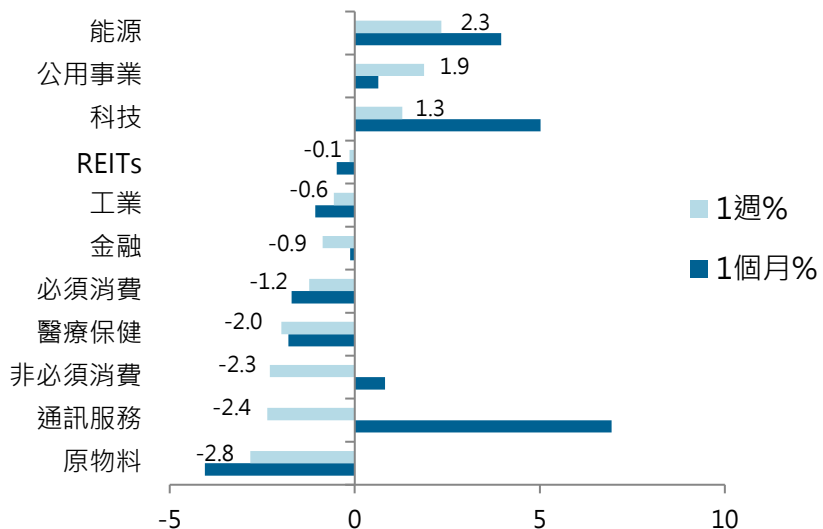


評價面(本益比)



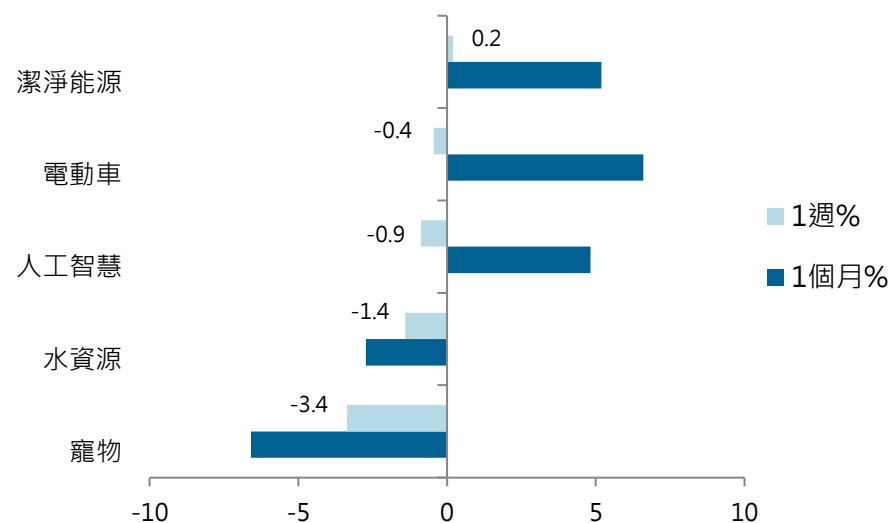
類股表現不一 能源類股及潔淨能源領漲

主要類股表現



- 美國聯準會(Fed)主席鮑爾未釋放明確的10月降息信號，且美國經濟數據相當強勁，壓低降息預期，近一週類股表現不一，以能源最強。
- 地緣政治因素支撐原油價格，激勵能源類股上漲。俄羅斯與北約之間的緊張局勢加劇，歐洲領導人警告克里姆林宮，西方軍事聯盟已準備好在領空遭侵犯時以武力回應。近幾周來，俄羅斯原油流向備受關注，全球試圖通過針對俄羅斯資產施壓，以促使莫斯科在烏克蘭問題上做出讓步。

主題指數表現



- 美國聯準會(Fed)主席鮑爾暗示股價評價可能過高，美股在創高後回落，加上俄羅斯與北約緊張局勢升高，也影響市場，近一週各主題多數下跌，以潔淨能源表現較佳。
- 中國公司Daqo New Energy製造多晶矽，為太陽能產品所需原料，葡萄牙公司EDP可再生能源公司經營風力發電及太陽能發電廠，兩者股價單週分別上漲19%、14%，漲幅居前。

美股續創新高後回落 歐股收黑

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 · 2025/09/25

- 美國聯準會(Fed)主席鮑爾暗示股價評價可能過高，且未釋放明確的10月降息信號，使投資氣氛轉趨謹慎，美股在創高後下跌。美國經濟數據強勁，歐元區景氣各國仍有明顯差異。俄羅斯與北約國家緊張局勢近期升高，也影響投資情緒。近一周標普500跌0.40%，NASDAQ指數跌0.37%，道瓊歐洲600指數下跌0.85%。
- 經濟數據方面，美國公布第二季GDP上修至近兩年最高，終值為3.8%，高於先前公布的修正值3.3%，也優於市場普遍預期，主要受惠於消費支出強勁與進口減少。
- S&P Global發布美國9月製造業採購經理指數(PMI)為52，服務業PMI為53.9。
- 歐元區9月綜合採購經理人指數初值升至51.2，為16個月來新高，連九個月擴張。但各國之間仍有差異，德國經濟加速升溫，法國經濟則因政局動盪而相對低迷。
- 央行動態方面，聯準會主席鮑爾重申對通膨保持警惕，聯準會面前沒有無風險之路，短期內通膨風險增加、就業風險下降。美國聯準會負責銀行監管的副主席認為就業市場的脆弱證明有必要進一步降息，芝加哥和舊金山行長也表達類似觀點。
- 瑞典央行將利率降至三年來最低，並暗示寬鬆周期結束。
- 政治消息方面，美國商務部依貿易擴展法第232條對進口機器人、工業機械和醫療設備啟動調查，為潛在關稅行動鋪路。總統川普表示將對原廠藥或專利藥品課徵100%關稅。美國將歐盟汽車關稅從8月1日起追溯下調到15%。歐洲議會議長預計，議會將表決通過馮德萊恩7月與川普敲定的貿易協議。

日股再創新高 新興股隨美股下跌

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 · 2025/09/25

- 因聯準會主席鮑爾評論美股可能被高估，使美股回落壓抑買氣，但日股投資人對後市樂觀預期仍持續，部分投資人預期日本央行升息步調可能延後。近一周日本東證指數逆勢收紅0.84%，MSCI新興市場下跌0.12%，僅東歐收平盤之上。
- 經濟數據方面，日本9月製造業PMI降至48.4，創6個月來最大降幅，服務業PMI僅小幅降至53，均不如市場預期，部分投資人認為日本央行升息時點可能延後。
- 韓國9月綜合消費者信心指數略降至110.1，但仍維持在100以上的樂觀區間。去年12月因戒嚴風波引發政局動盪，信心一度下探兩年低點，直到今年5月才重回100上方。
- 台灣8月外銷訂單年增19.5%，連續7個月正成長，主要受惠於人工智慧（AI）、高效能運算以及雲端產業等需求延續，但部分傳統貨品需求疲弱。
- 央行動態方面，日本央行公布7月政策會議紀要，顯示官員呼籲未來恢復升息，許多成員表示美日貿易協議降低前景不確定性，但仍需密切關注關稅對經濟影響。由於日本自民黨總裁選舉將於10月4日舉行，若選出偏鴿派候選人，市場認為可能會延後央行升息步調。
- 印尼央行表示，由於印尼盾匯率接近歷史低點，印尼央行正大力干預金融市場以穩定匯率。央行行長聲明表示，將使用「所有可用工具大力」維護印尼盾的穩定。
- 政治消息方面，韓國政府積極提升韓股資本市場地位，韓國交易所理事長受訪表示正研議韓股延長交易時間，也打算將交割日由現行T+2縮短為T+1。

02

債市

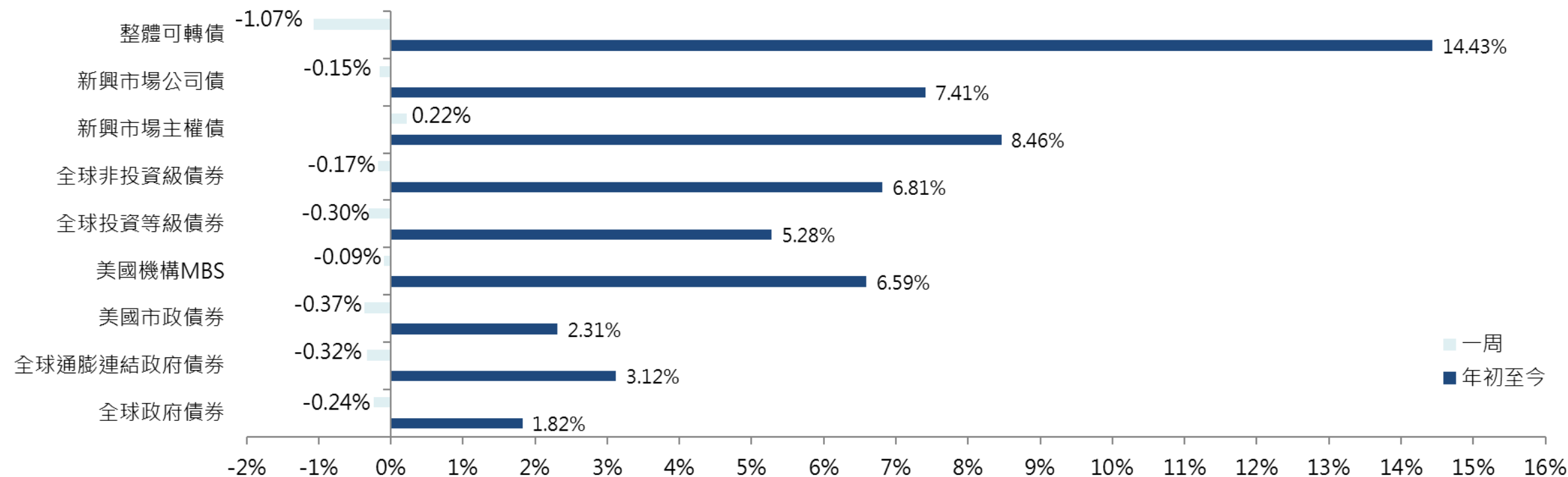
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



美國基本面回溫 債市近全面下跌

- 美國第二季GDP成長上修至近兩年最高，失業救濟數據也顯示勞動力市場韌性。10年期公債殖利率走升，債市跌多於漲，其中新興主權債表現最佳，市政債與通膨連結債則跌幅較重。
- 美股震盪，可轉債單週下跌1.07%，今年以來上漲14.43%。

主要券種表現



投資級債下跌 資金流入增溫

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 美國第二季度GDP成長上修至近兩年最高水平，上週首次申領失業救濟人數降至7月以來最低。兩項數據均顯示經濟強韌。聯準會主席鮑威爾重申對通膨保持警惕，聯準會面前沒有無風險之路，短期內通膨風險與就業風險仍在。
- 聖路易斯聯準行長表示，進一步降息空間有限，應避免政策過於寬鬆，克利夫蘭聯準行長也表達了類似觀點。而新任聯準會理事、川普親信米蘭呼籲大幅降息以避免經濟受損。
- 經濟數據增溫使降息預期下降，使美國10年期公債殖利率整週走升7個基準點至4.17%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.30%，美國投資級債下跌0.28%，歐洲投資級債下跌0.13%；美國金融債下跌0.28%，歐洲金融債下跌0.14%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬1點至76點，歐洲投資級公司債收斂1點至76點。美國金融債利差放寬1點至75點；歐洲金融債利差持平於78點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至9月24日當週，投資級企業債從前一週的淨流入29.7億美元，降低至淨流入63.9億美元。

風險債表現震盪 資金整體流入增溫

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，2025/09/25；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。

- 經濟數據增溫，使降息預期下降，股市等風險性資產小幅修正，連帶影響非投資級債表現。
- 全球非投資級債指數下跌0.17%，利差放寬2點至281點，美非投資級債下跌0.24%，利差放寬5點至276點；歐非投資級債上漲0.07%，利差收斂2點至272點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月24日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入11.0億美元，減速至淨流入3.4億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.12%、利差收斂6點至209點。其中主權債上漲0.22%、利差收斂9點至187點；公司債下跌0.15%，利差收斂2點至142點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月24日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入2.9億美元，增加至淨流入22.2億美元。
- 惠譽將泰國評級展望下調至負面，因政治不確定且經濟前景弱化。
- 阿根廷債市與匯市表現嚴峻，央行上週五單日拋售6.78億美元以穩定比索，為2019年10月以來最大規模，三日累計出手達11億美元。

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



股債波動持穩 新興貨幣微跌

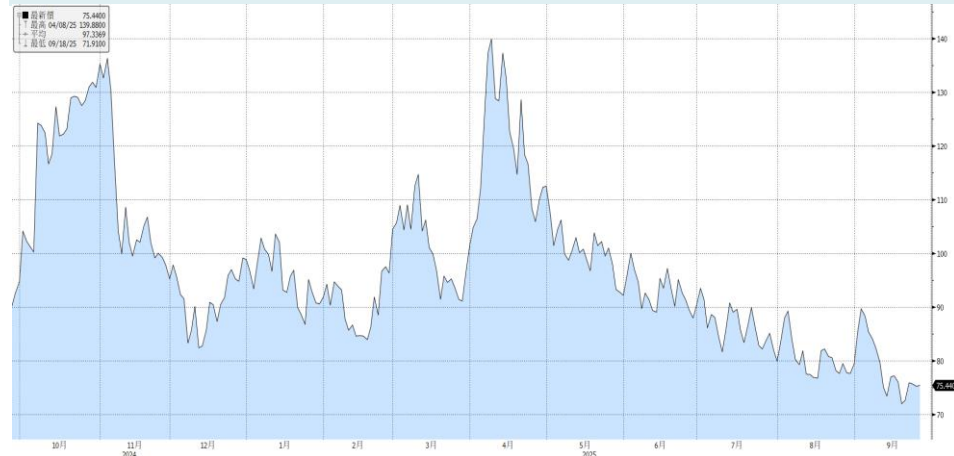
美股VIX指數



新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

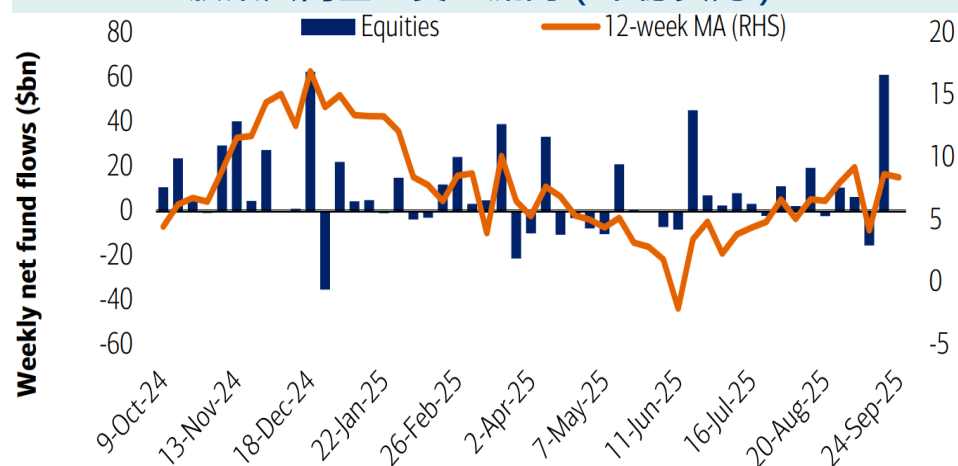


非投資等級債信用違約指數(CDX)

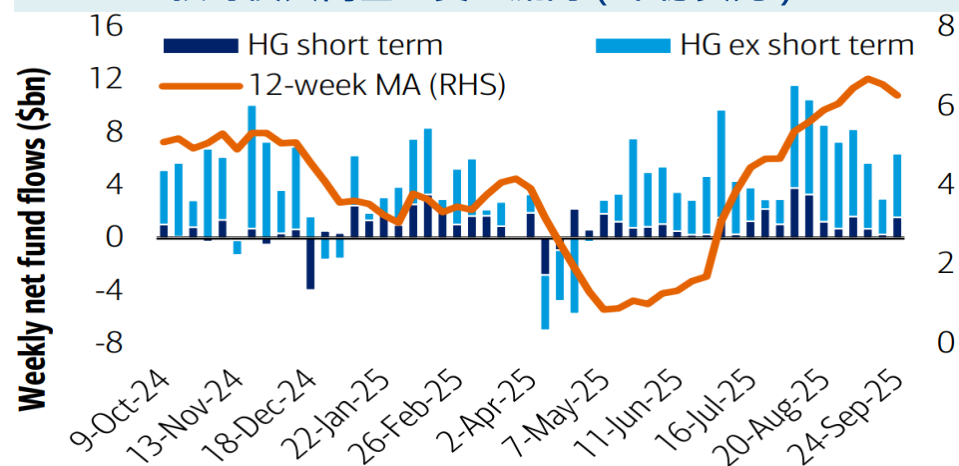


股票流入動能熄火 債券資金流向分歧

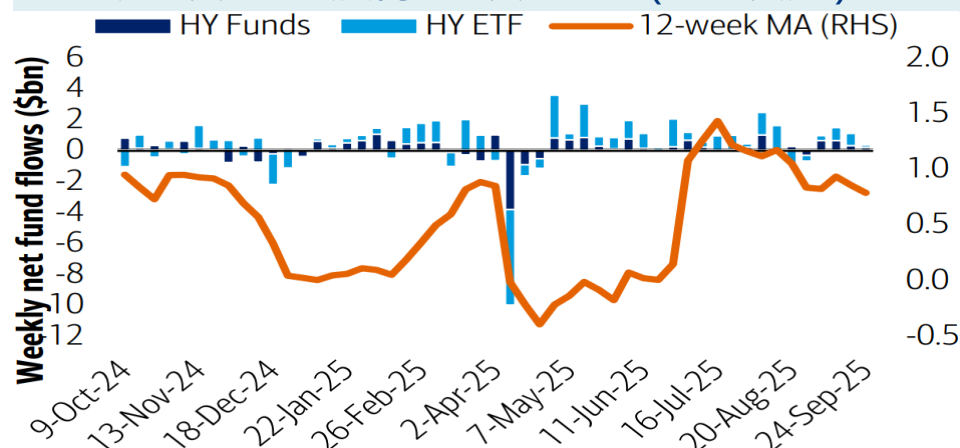
股票共同基金資金流向 (十億美元)



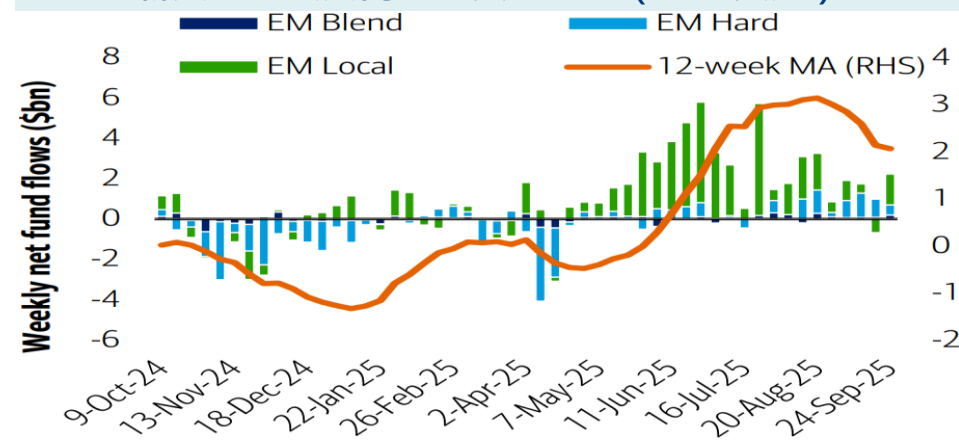
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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)



重要經濟數據公布及事件彙整

全球重要事件：美國國會預算通過期限、美國九月就業數據公布

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
9月29日	美國	成屋待完成銷售(月比)	Aug	0.1%	-0.4%
9月30日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Sep	95.8	97.4
9月30日	日本	工業生產(月比)	Aug P	-0.8%	-1.2%
9月30日	日本	零售銷售(月比)	Aug	1.1%	-1.6%
10月1日	美國	ISM製造業指數	Sep	49.2	48.7
10月1日	美國	營建支出(月比)	Aug	-0.1%	-0.1%
10月1日	日本	日銀短觀大型製造業指數	3Q	15	13
10月2日	美國	工廠訂單	Aug	0.1%	-1.3%
10月3日	美國	失業率	Sep	4.3%	4.3%
10月3日	美國	ISM服務業指數	Sep	52.0	52.0
10月3日	日本	失業率	Aug	2.4%	2.3%

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
9月29日	印度	工業生產(年比)	Aug	5.5%	3.5%
9月30日	中國	製造業PMI	Sep	49.6	49.4
9月30日	中國	非製造業PMI	Sep	50.1	50.3
9月30日	韓國	工業生產(年比)	Aug	2.0%	5.0%
10月1日	印度	RBI附買回利率	Oct 1	5.50%	5.50%

安聯 2025 Q3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	- 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)	- 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
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)	- 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	• 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	• 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(基金之配息來源可能為本金) • 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(基金之配息來源可能為本金)



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。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。