Allianz Global Investors

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

主動式基金專家 **安聯投信**

2025/11/7

Shaping the future of investing

焦點

01

股市

- 評價和經濟不確定性環繞不安情緒影響股市

02

債市

- 私部門經濟數據兩樣情債市近全面下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：G7外長會議、COP30、中國雙11購物節

01

股市

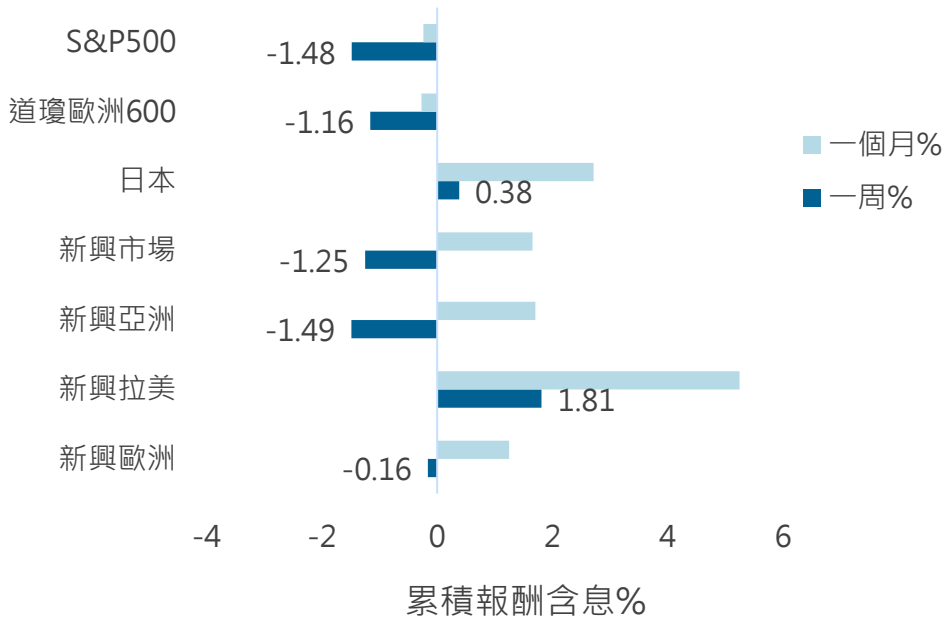
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場

Allianz Global Investors

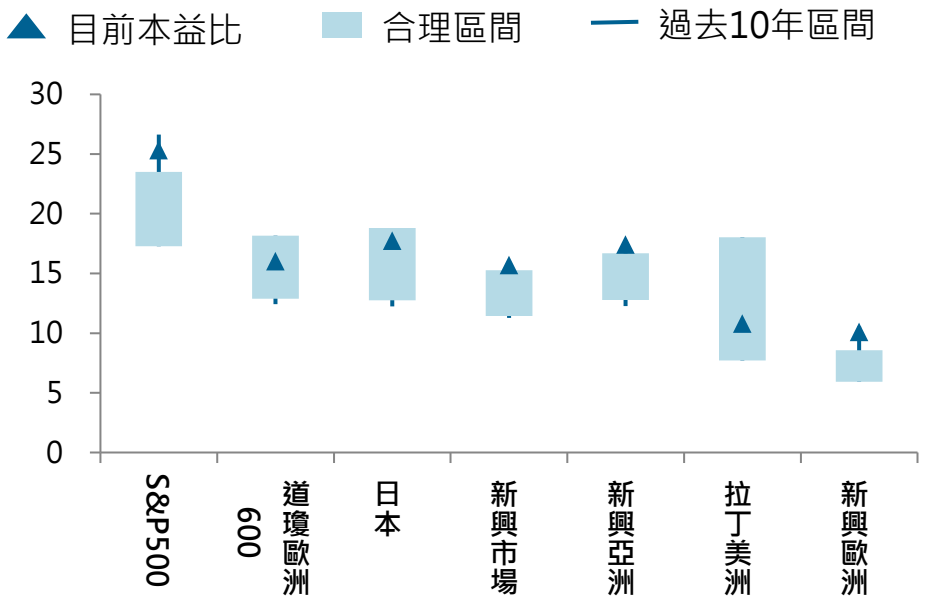
評價和經濟不確定性環繞 不安情緒影響股市

- 美中貿易關係有緩和跡象，投資人關注最高法院有關川普關稅政策聽證會，同時市場審視人工智慧鉅額資本支出回報前景，且華爾街多位CEO警告股市未來有修正風險，大型科技股拖累市場氛圍，一些強勁的經濟數據減弱了市場對於聯準會12月降息的預期。近一周標普500收黑1.48%，NASDAQ指數下跌2.23%，道瓊歐洲600指數跌1.16%。
- 儘管中美元首會晤使兩國緊張關係有所緩解，華盛頓將避免對中國商品加徵新關稅，暫停對停靠美國港口的中國造船隻收費，還將對華芬太尼關稅減半，但投資市場對於AI股票評價面攀高的擔憂升高，美股拉回修正也影響國際股市投資情緒。近一周日本東證指數小漲0.38%，MSCI新興市場下跌1.25%，三大區域僅拉美收紅。

主要類股表現



評價面(本益比)

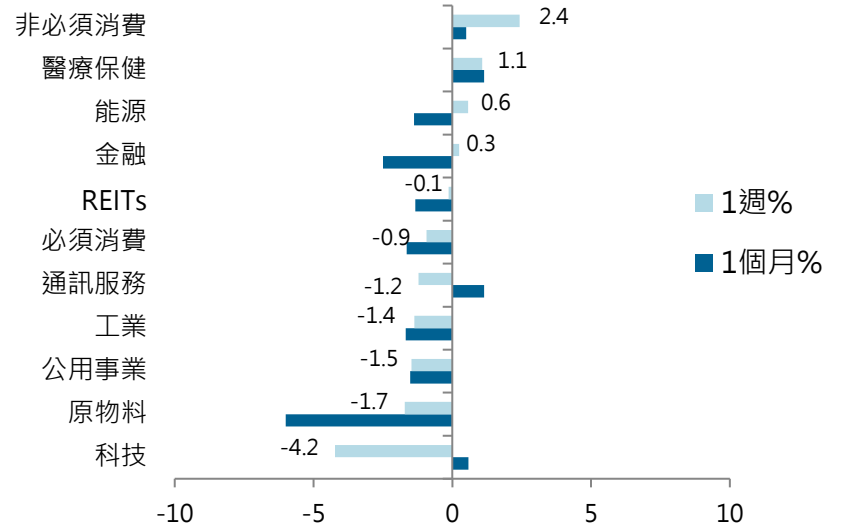


資料來源：Bloomberg，2025/11/6；上述表格內指數來自美國銀行美林編纂之債券指數，以原幣計價。

Allianz Global Investors

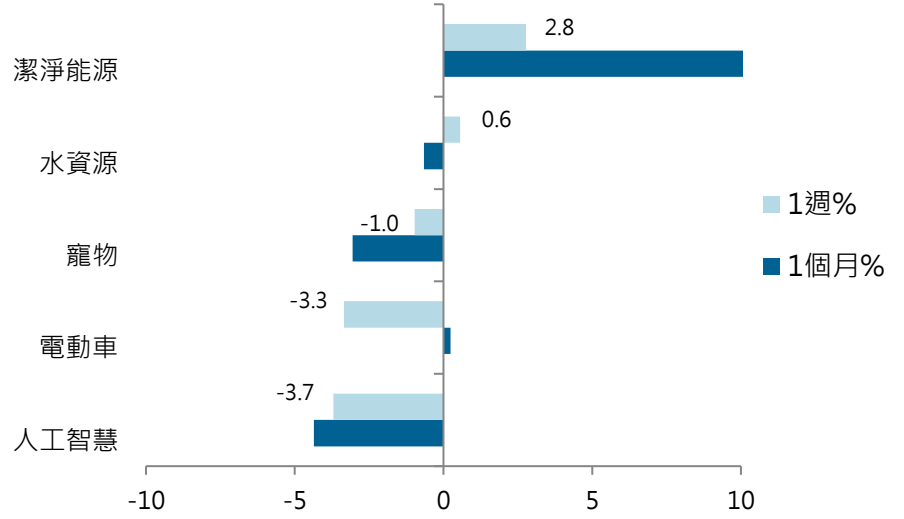
市場審慎看待評價面，非必須消費、潔淨能源逆勢上揚

主要類股表現



- 科技巨頭繼續擴大資本支出，但機構示警AI驅動的評價面過高，輔以美國關門時間創新紀錄，拋售賣壓湧現拖累風險資產表現，近週類股多數收黑，非必須消費逆勢上揚。
- 美國公司Amazon為多元線上零售商，第三季財報優於預期，營收年增13%，EPS 1.95也高於預期，主要受惠雲端業務支持，公司宣布提高資本支出，並與OpenAI達成協議，消息激勵股價單周上漲逾9%，支撐標普非必須消費類股指數近週上漲2.4%。

主題指數表現



- 聯準會官員談話鷹鴿交雜，投資人評估進一步降息之際，中國官方承諾將整頓產能過剩問題，加上AI發展帶動潔淨能源需求，近周主題多數走跌，潔淨能源表現一枝獨秀。
- 潔淨能源巨頭Canadian Solar主要製造銷售太陽能相關產品和提供解決方案，儘管最新財報顯示太陽能模組有毛利壓力，但儲能產品出貨大增，且現金流改善，股價單週上漲近五成，推動S&P潔淨能源指數近週上漲2.8%。

資料來源：Bloomberg，2025/11/6，左圖，指數皆為S&P500類股指數，以原幣計價。右圖，潔淨能源、水資源採用S&P指數系列，寵物採用FactSet指數，人工智慧採用NQROBO指數，電動車採用Solactive指數系列。

Allianz Global Investors

美歐股拉回修正 AI支出熱潮引發擔憂

S&P 500 指數過去一年走勢

道瓊歐盟600指數過去一年走勢

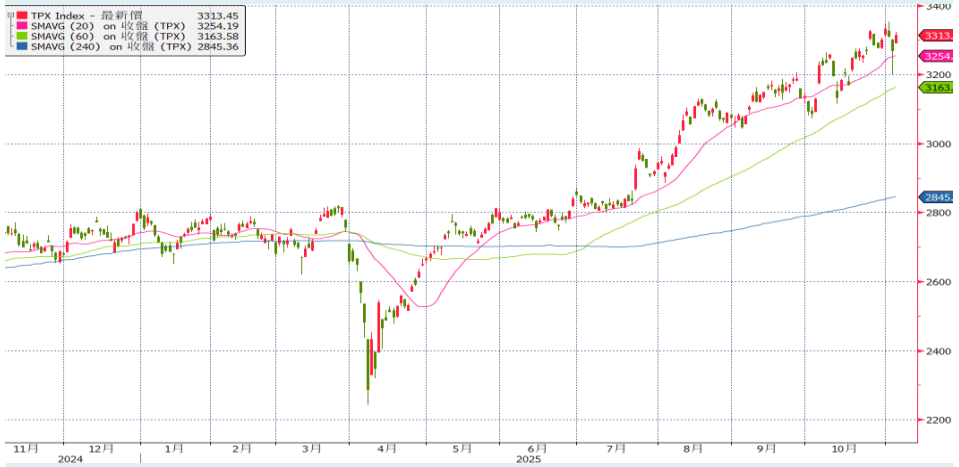
資料來源：Bloomberg，2025/11/6

- 美中貿易關係有緩和跡象，投資人關注最高法院有關川普關稅政策聽證會，同時市場審視人工智慧鉅額資本支出回報前景，且華爾街多位CEO警告股市未來有修正風險，大型科技股拖累市場氛圍，一些強勁的經濟數據減弱了市場對於聯準會12月降息的預期。近一周標普500收黑1.48%，NASDAQ指數下跌2.23%，道瓊歐洲600指數跌1.16%。
- 經濟數據方面，**美國10月ISM製造業指數降至48.7，低於市場預期，並低於50的景氣榮枯線，但10月ISM服務業指數擴張步伐創8個月來最快，回升至52.4，超出市場預期**。
- 美國周三公布有「小非農」之稱的ADP就業報告顯示，民間企業10月就業新增4.2萬人，為近三個月來首次成長，且超出市場預期。
- 央行動態方面，**英國央行以5:4的投票結果維持利率在4%不變，為12月降息奠定基礎。央行表示通膨率可能已見頂**。聲明強調，只要通膨回落趨勢獲得確認，英國利率很可能將沿著「漸進下行」的軌道移動。
- 政治消息方面，美國財長貝森特表示，中美元首明年有望多次會晤，等到輝達高端晶片Blackwell過時後或可出售給中國。同時，白宮發布行政令，正式將與芬太尼相關的中國輸美商品關稅稅率從20%下調至10%，11月10日生效。
- 美國川普政府將銅、煤炭、白銀等列入關鍵礦產清單，這意味著它們可被納入「232條款」調查範圍，或為進一步關稅行動鋪路。

Allianz Global Investors

日股微幅收漲 新興股市收黑

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，2025/11/6

- 儘管中美元首會晤使兩國緊張關係有所緩解，華盛頓將避免對中國商品加徵新關稅，暫停對停靠美國港口的中國造船隻收費，還將對華芬太尼關稅減半，但投資市場對於AI股票評價面攀高的擔憂升高，美股拉回修正也影響國際股市投資情緒。近一周日本東證指數小漲0.38%，MSCI新興市場下跌1.25%，三大區域僅拉美收紅。
- 經濟數據方面，**中國10月官方製造業採購經理人指數(PMI)下滑至49，低於市場預期，已連續7個月低於50**，官方解釋部分是受十一假期前需求提前釋放，及全球經貿環境日益複雜等影響。**10月非製造業PMI升至50.1，回升至擴張區間，且符合市場預期**。
- 中國10月出口意外下降，出口年減1.1%，為8個月來首次下滑。進口增速放緩至1%。
- 日本財務省公佈10月經濟形勢報告，總體評估維持「雖然部分呈現疲軟，但正在溫和恢復」。關於經濟前景，報告指出「有必要注意物價持續上漲、美國貿易政策等影響」。
- 日本基本薪資繼續穩步上升。9月份名義薪資上升1.9%，較8月份加快，實際現金收入下降1.4%，連續九個月走低，也基本符合分析師預期。
- **韓國10月出口年增3.6%，達595.7億美元，為史上同期新高，也優於預期**，主要受惠市場對高頻寬記憶體等需求強勁，加上海上設施在內的船舶出口大幅成長。
- 政治消息方面，日本首相高市早苗表示，將在明年夏天之前制定出新的國家成長戰略，並承諾在不提高稅率的情況下增加稅收收入。

02

債市

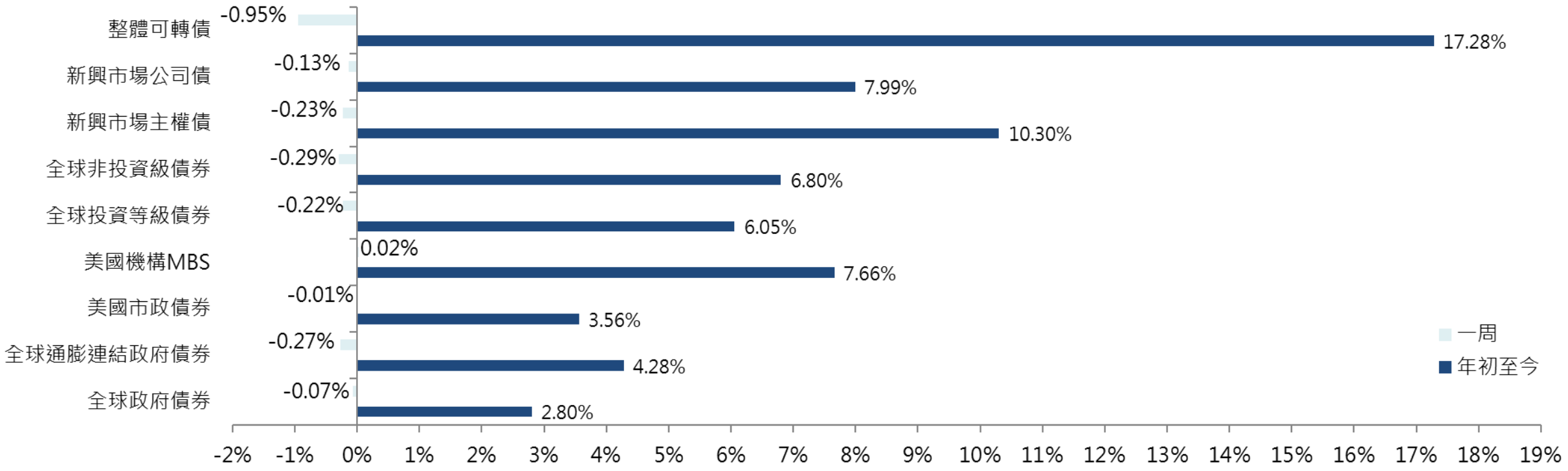
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

Allianz Global Investors

私部門經濟數據兩樣情　債市近全面下跌

- 美國10月服務業擴張速度創八個月來最快，但裁員規模創逾20年來同期最高，使美國公債殖利率劇烈震盪，債市接近全面下跌，其中機構MBS表現最佳，非投資級債與通膨連結債跌幅則相對較重。
- 美股回落，可轉債下跌**0.95%**，今年以來仍上漲**17.28%**。

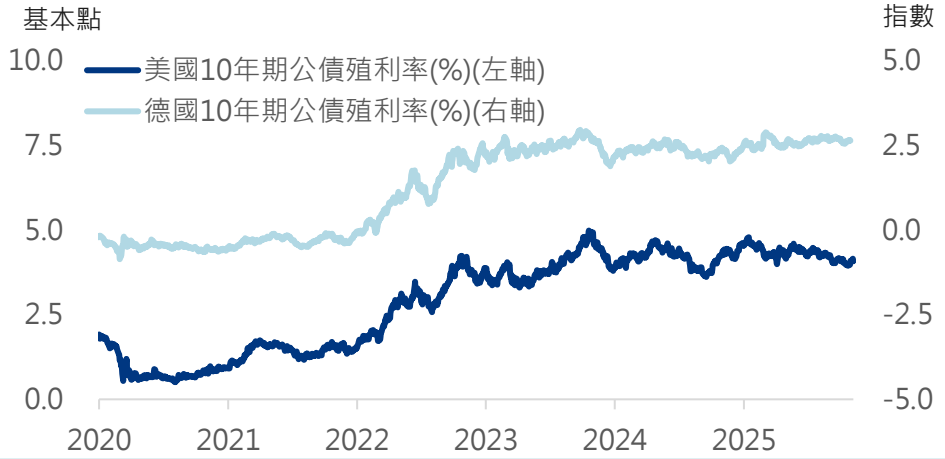
主要券種表現



資料來源：Bloomberg，2025/11/6；上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。

投資級債下跌　資金淨流入增溫

美、德公債指標殖利率走勢



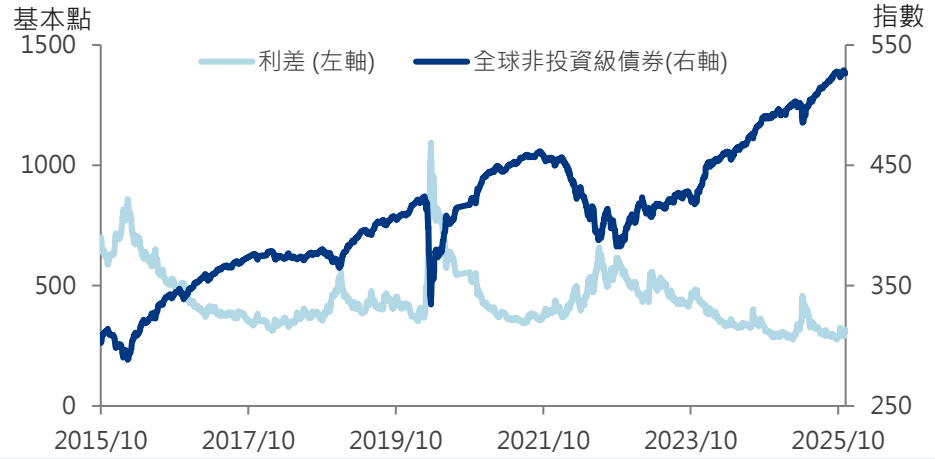
全球投資級債指數與利差走勢

- ADP數據顯示，美國10月份私營部門就業人數扭轉了前兩個月的下降趨勢，並且新增就業數量超過經濟學家預期。ISM數據顯示美國10月份服務業擴張步伐創八個月來最快，訂單指標升至一年高點。
- 人力資源公司數據顯示，美國企業10月裁員規模創20多年來同期間最高，人工智能變革明顯衝擊就業市場。聯準會理事Barr表示，仍需努力將通膨降至目標水平。芝加哥和克利夫蘭聯準行長也對通膨問題表示關切。
- 私營部門經濟數據兩樣情，使美國10年期公債殖利率整週走低1個基準點，收在4.08%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.22%，美國投資級債下跌0.25%，歐洲投資級債下跌0.21%；美國金融債下跌0.08%，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5點至82點，歐洲投資級公司債放寬5點至80點。美國金融債利差放寬4點至81點；歐洲金融債利差放寬5點至82點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，**截至11月6日當週，投資級企業債從前一週的淨流入59.2億美元，大幅增加至淨流入98.4億美元。**

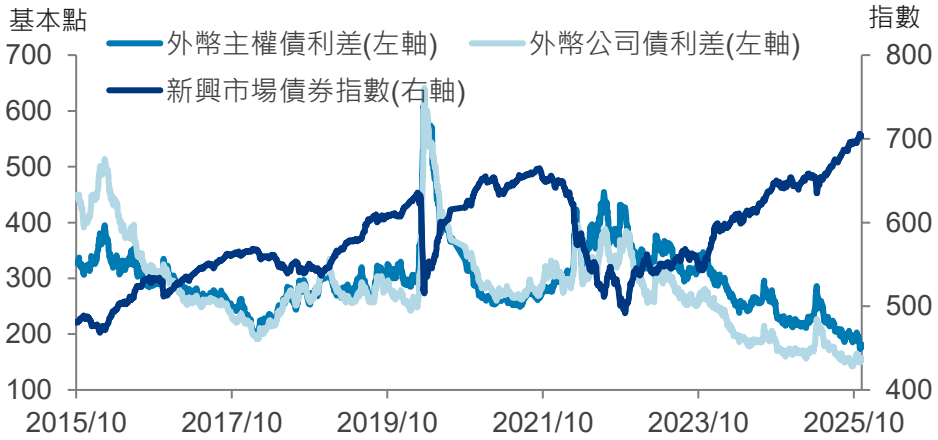
資料來源：Bloomberg，2025/11/6， 上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。*美銀資金流向報告以美國地區變化為主，各家券商數據計算標準可能有所差異，僅作為參考。

風險情緒轉向 風險債表現回調

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



- 因聯準會主席鮑威爾對市場押注降息的預期提出反駁，令投資人保持警惕。市場對整體高風險資產評價過高的憂慮升溫，殖利率逼近7%，風險溢價連漲四天後攀升至三週高點。
- 全球非投資級債指數下跌0.29%，利差放寬21點至316點，美非投資級債下跌0.36%，利差放寬28點至313點；歐非投資級債下跌0.16%，利差放寬7點至286點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計**截至11月5日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出0.5億美元，加速至淨流出7.6億美元。**
- 本週整體新興市場債下跌0.18%、利差放寬7點至214點。其中主權債下跌0.23%、利差放寬6點至181點；公司債下跌0.13%，利差放寬7點至157點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計**截至11月5日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入20.8億美元，減速至淨流入7.6億美元。**
- 剛果共和國 睽違近二十年重返國際資本市場，向投資人提供全球最高收益率的債券

資料來源：Bloomberg，2025/11/6；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。

03

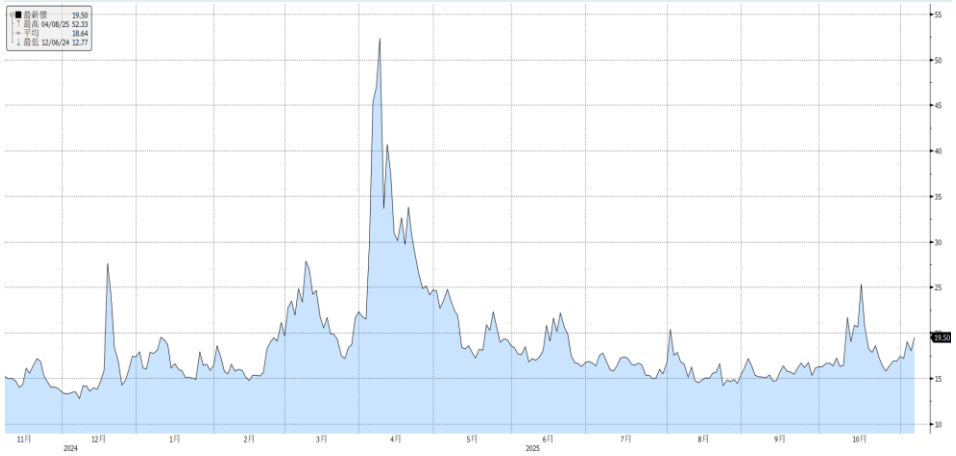
風險指數與重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q4精選基金資產配置建議

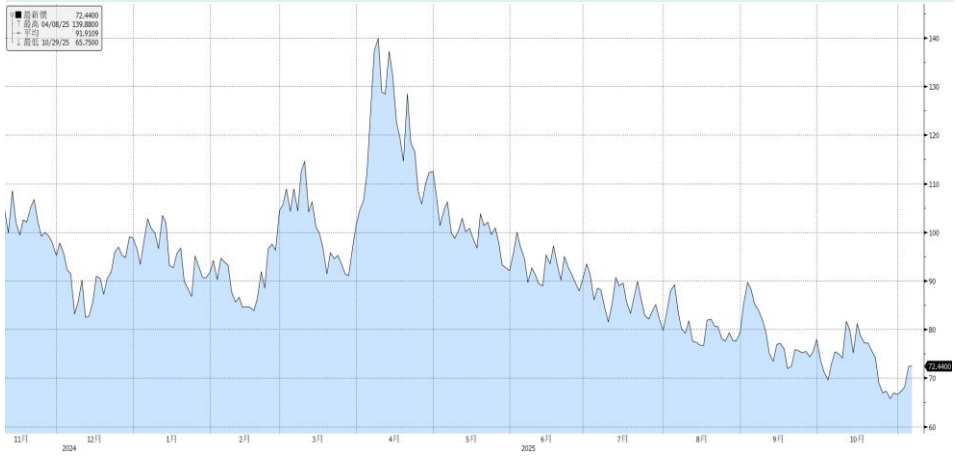
Allianz Global Investors

股債波動微升 新興貨幣持穩

美股VIX指數



美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數

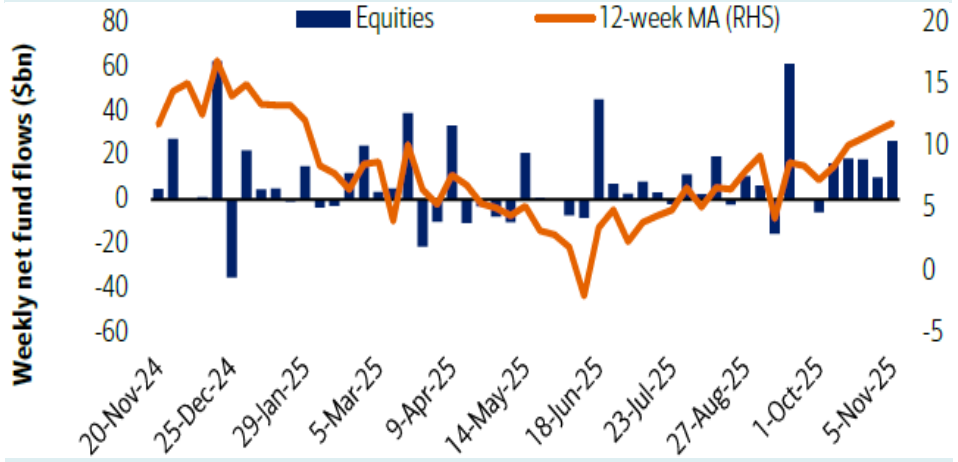
非投資等級債信用違約指數(CDX)

資料來源：Bloomberg，2025/11/7，新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

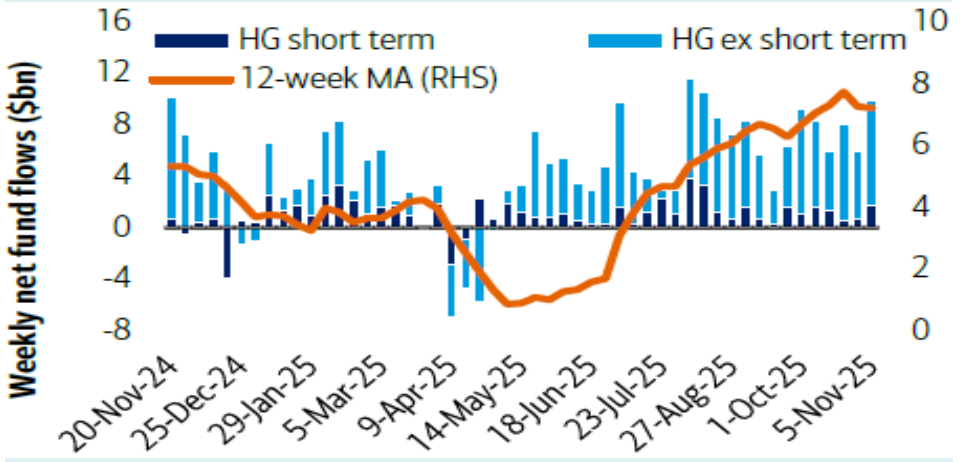
Allianz Global Investors

股票資金流入回溫 債券集中投等債

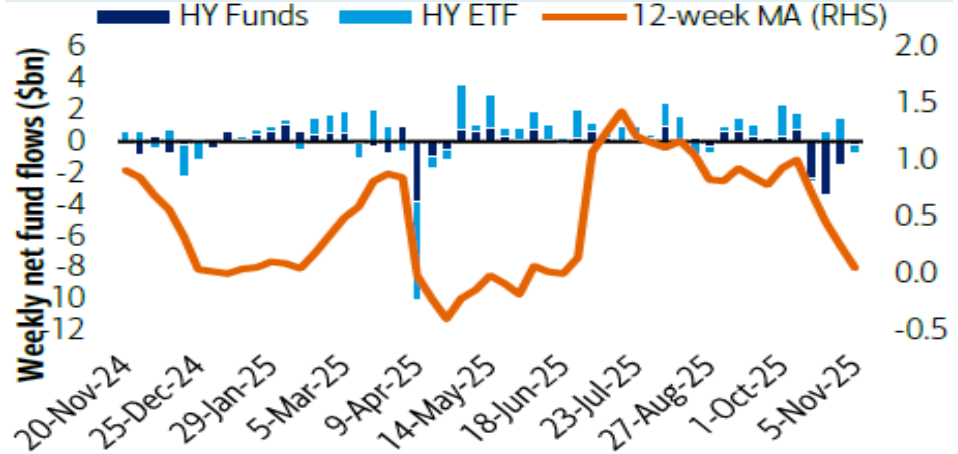
股票共同基金資金流向（十億美元）



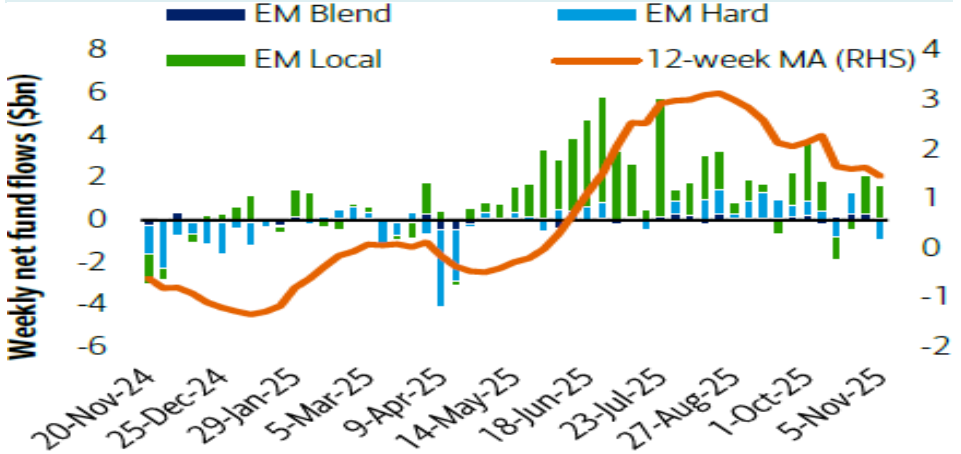
投等債共同基金資金流向（十億美元）



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，2025/11/6，股票、整體債券、非投資等級債皆為美國。

Allianz Global Investors

重要經濟數據公布及事件彙整

全球重要事件：G7外長會議、COP30、中國雙11購物節

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
11月10日	歐元區	Sentix投資者信心	Nov	-4.6	-5.4
11月11日	英國	ILO失業率(3個月)	Sep	5.00%	4.80%
11月11日	美國	NFIB 中小型企業樂觀指數	Oct	98.2	98.8
11月13日	英國	GDP(季比)	3Q P	0.10%	0.30%
11月13日	美國	CPI(月比)	Oct	0.20%	0.30%
11月13日	美國	Core CPI MoM	Oct	0.30%	0.20%
11月13日	美國	CPI(年比)	Oct	3.10%	3.00%
11月14日	歐元區	GDP經季調(季比)	3Q S	0.20%	0.20%
11月14日	歐元區	GDP經季調(年比)	3Q S	1.30%	1.30%
11月14日	美國	先期零售銷售(月比)	Oct	--	--
11月14日	美國	PPI(不含食品及能源)(月比)	Oct	--	--
11月14日	美國	PPI(不含食品及能源)(年比)	Oct	--	--

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
11月9日	中國	PPI(年比)	Oct	-2.20%	-2.30%
11月9日	中國	CPI(年比)	Oct	-0.10%	-0.30%
11月12日	印度	CPI(年比)	Oct	0.40%	1.54%
11月14日	中國	零售銷售(年比)	Oct	2.80%	3.00%
11月14日	中國	工業生產(年比)	Oct	5.50%	6.50%

資料來源：Bloomberg，2025/11/7

安聯 2025 Q4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 Q4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)**

資料日期:安聯投信，2025/6。**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。**

Allianz
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。