

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

- 通膨數據利多難敵AI疑慮
全球股市分歧

02

債市

- 經濟數據降溫
債市近全面上漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
日本公布央行會議紀錄、
美國持續公布延遲經濟數據

01 股市

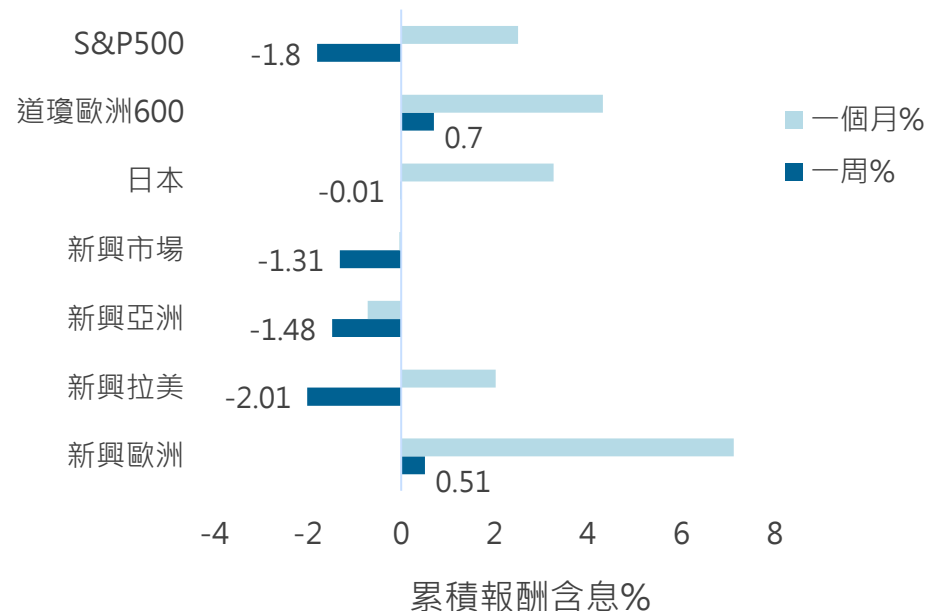
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



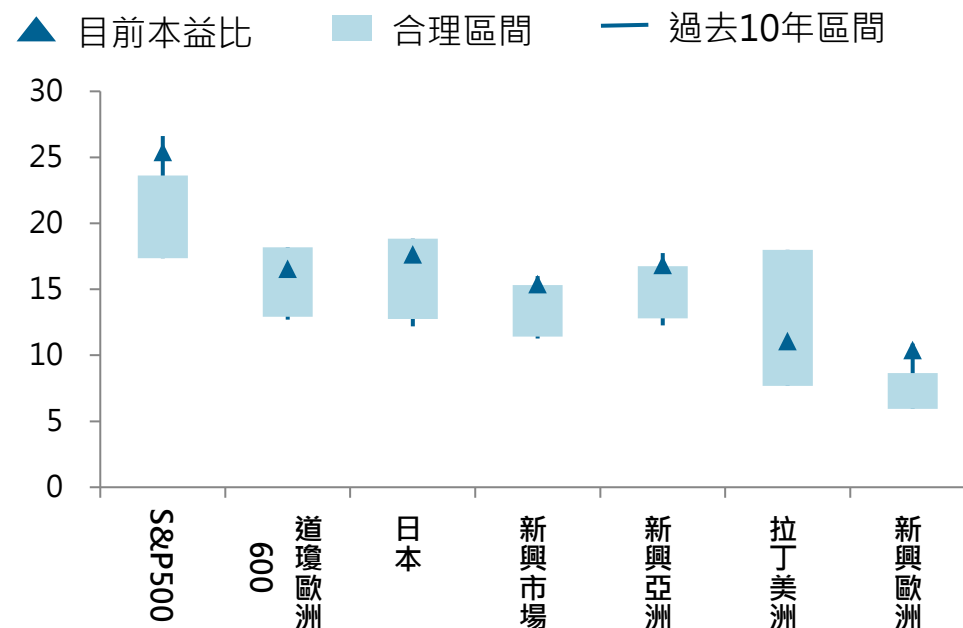
通膨數據利多難敵AI疑慮 全球股市分歧

- 數據顯示美國通膨意外大幅放緩，激勵了市場對Fed明年進一步降息的預期，歐洲央行維持利率不變，同時預測經濟成長將更強勁，但圍繞人工智慧交易的懷疑情緒持續，拖累科技類股表現。近一周標普500下跌1.80%，科技股權重較高的NASDAQ指數修正2.47%，道瓊歐洲600指數漲0.70%。
- 對人工智慧的前景擔憂持續拖累科技相關類股表現，近一周投資人等待包括歐洲、英國、日本等主要央行利率決策會議，市場預期日本央行將升息1碼至30年來最高的0.75%。近一周日本東證指數大致持平，MSCI新興市場下跌1.31%，拉丁美洲及亞洲續跌，僅新興東歐收紅。

主要類股表現

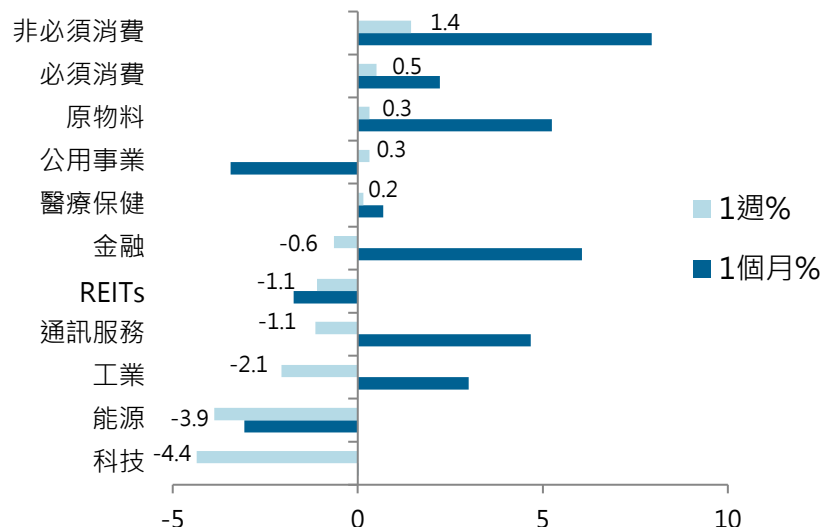


評價面(本益比)



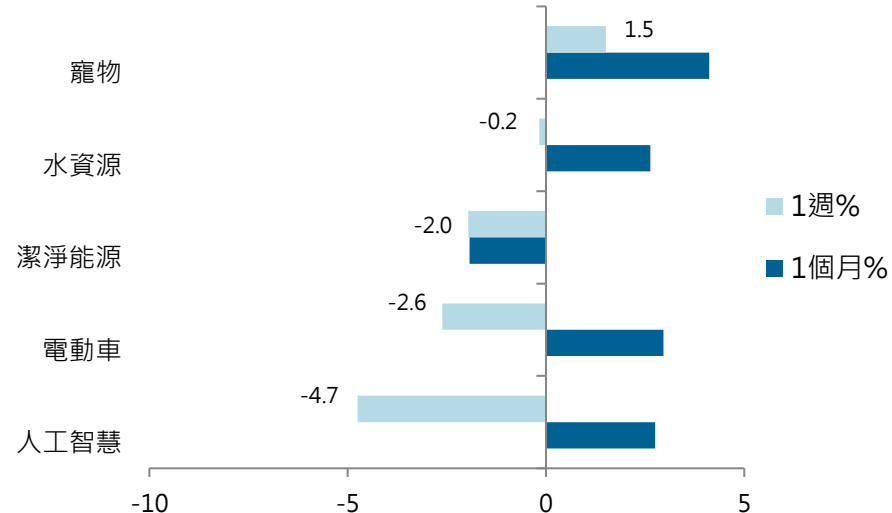
AI投資疑慮壓抑風險情緒，非必須消費、寵物逆勢上揚

主要類股表現



- AI巨頭投資疑慮持續壓抑風險偏好，但美國通膨數據意外低於預期，同時官員鬆口或有更多降息可能，提供股市下檔支撐，近週類股表現不一，以非必須消費領漲。
- 美國巨頭Tesla主要生產製造電動車及儲能相關業務，CEO表示將擴大德州自駕測試，市場看好其領先的技術及自動駕駛業務加速，多家機構上調目標價，股價單周上漲逾8%，支撐標普非必須消費類股指數近週上漲1.4%。

主題指數表現



- 謹慎的政策前景替評價面帶來壓力，惟隨美國11月核心CPI降至四年底點，重燃市場對聯準會擴大降息的期待，近周各主題普遍收低，其中寵物逆勢上揚。
- 寵物用品公司PetMed Express為美國線上藥品商，近期獲投資機構提出收購提案，面對市場激烈競爭，投資人看好可進行營運優化和長期策略調整，消息激勵股價單週上漲逾22%，推升FactSet寵物指數近週上漲1.5%。

美股修正 歐股獨強

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 · 2025/12/18

- 數據顯示美國通膨意外大幅放緩，激勵了市場對Fed明年進一步降息的預期，歐洲央行維持利率不變，同時預測經濟成長將更強勁，但圍繞人工智慧交易的懷疑情緒持續，拖累科技類股表現。近一周標普500下跌1.80%，科技股權重較高的NASDAQ指數修正2.47%，道瓊歐洲600指數漲0.70%。
- 經濟數據方面，美國11月核心通膨意外放緩至逾四年新低，但經濟學家懷疑數據因此前政府停擺而失真，一些人對住房類價格兩個月內基本持平提出質疑。
- 美國11月非農就業人數增加6.4萬人，優於預期，但失業率4.6%、升至四年高點，顯示就業市場仍呈現成長乏力。10月就業人數修正為減少10.5萬人，為5年來最大單月減幅。
- 美國上周首次申請失業救濟人數在前一周激增後回落，凸顯出每年此時數據波動的特性
- 央行動態方面，歐洲央行維持利率2%不變，符合預期，央行同步上修經濟預測。行長拉加德稱通膨在短期內可能回落，人工智慧正對歐洲經濟帶來影響。
- 根據彭博報導，歐洲央行官員認為，降息周期很可能已經結束，但討論升息為時過早。
- 英國央行將基準利率下調至3.75%，行長貝利警示進一步降息空間有限。
- 政治與政策消息方面，美國據悉準備在普丁拒絕俄烏和平協議的情況下對俄羅斯實施新一輪制裁。德國總理默茨首次稱德軍可在戰後烏克蘭發揮核心安保作用，對俄羅斯的入侵和攻擊進行反擊。

日股持平 新興股僅東歐收紅

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 · 2025/12/18

- 對人工智慧的前景擔憂持續拖累科技相關類股表現，近一周投資人等待包括歐洲、英國、日本等主要央行利率決策會議，市場預期日本央行將升息1碼至30年來最高的0.75%。近一周日本東證指數大致持平，MSCI新興市場下跌1.31%，拉丁美洲及亞洲續跌，僅新興東歐收紅。
- 經濟數據方面，日本央行公布短觀調查，10-12月日本大型製造業企業信心指數為+15，創下四年新高，顯示企業目前有能力應對美國加徵關稅帶來的衝擊。大型非製造業企業信心的指數為+34，與前一季持平。
- 中國11月工業生產年增4.8%，零售銷售年增率降至1.3%，為新冠肺炎疫情以來最低，顯示中國經濟依然面臨風險。中國今年前11個月新增人民幣貸款15.36兆元，按此推算，11月新增貸款約3900億元，低於市場預期，反映信貸需求與投放節奏仍偏審慎。
- 央行動態方面，日本央行12月會議決議將利率由0.5%升1碼至0.75%，因薪資及物價維持溫和上升，符合市場預期。若經濟及物價趨勢持續改善，將會持續調整寬鬆程度。
- 台灣中央銀行18日舉行第4季理監事會，一如市場預期，利率「連7凍」。央行也大幅上修2025年全年經濟成長率至7.31%，估明年也有3.67%的水準。另外，央行這次雖未鬆綁選擇性信用管制，不過宣布自明年起，國銀不動產貸款總量回歸銀行內部控管。
- 政治與政策消息方面，泰國將於2月8日舉行大選，民調顯示選民意向分散。總理阿努廷押注，與柬埔寨的武裝衝突將有助於提升保守派政黨支持率。

02

債市

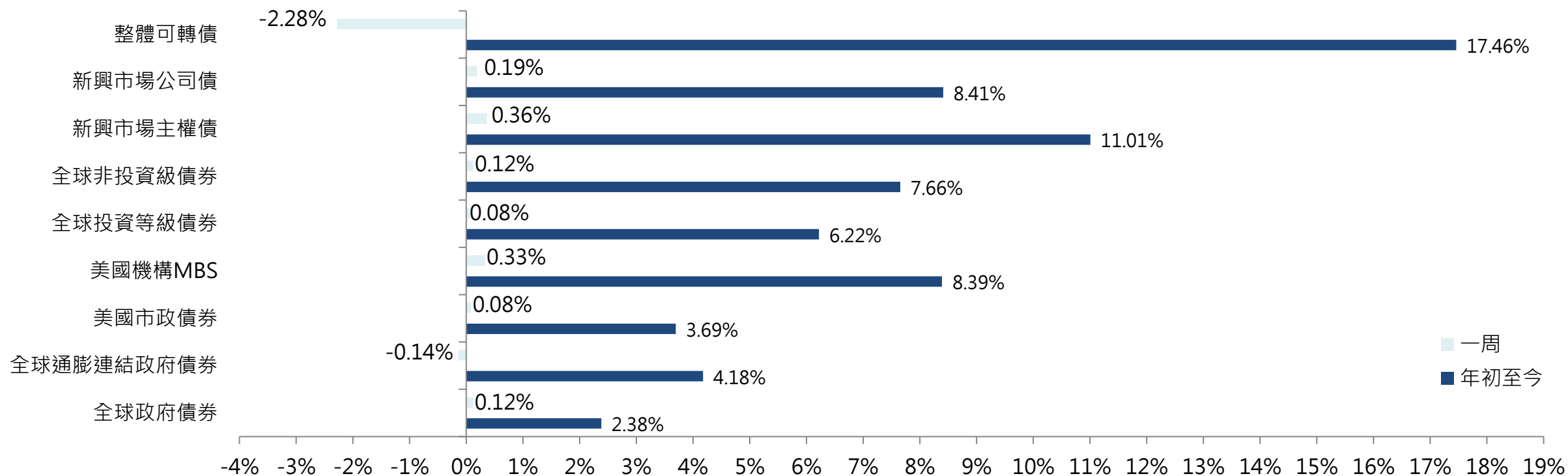
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



經濟數據降溫 債市近全面上漲

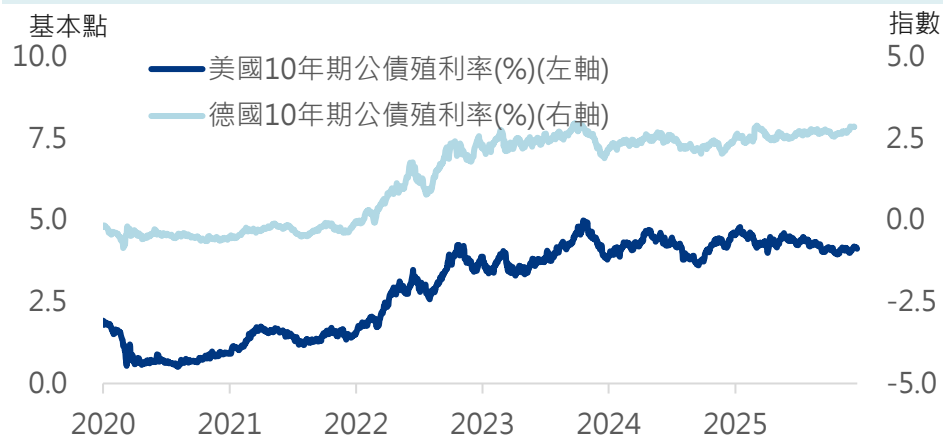
- 美國10月非農就業人數創五年最大降幅，上月失業率升至四年高點，核心通膨意外降至逾四年新低，使公債殖利率整週下跌，債券幾乎全面上漲，其中新興市場主權債與美國機構MBS表現較強，通膨連結債與市政債表現相對弱勢。
- 美股回落，可轉債下跌**2.28%**，今年以來上漲**17.46%**。

主要券種表現



就業與通膨走低 投資級債小幅收漲

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10月非農就業人數創五年以來最大降幅，11月恢復成長但整體依然乏力，失業率升至四年高點；零售銷售基本持平，汽車和加油站銷售疲軟抵消了其他類別的銷售走強；PMI數據顯示，12月美國企業活動增速降至六個月來最低，而投入價格指標升至逾三年最高。
- 美國11月核心通膨意外放緩至逾四年新低，經濟學家懷疑數據因此前政府停擺而失真，一些人對住房類價格兩個月內基本持平提出質疑。
- 經濟數據降溫仍帶動美國10年期公債殖利率整週走低3個基準點，收在4.12%
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.08%，美國投資級債上漲0.07%，歐洲投資級債上漲0.08%；美國金融債上漲0.16%，歐洲金融債上漲0.08%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬3點至81點，歐洲投資級公司債持平於77點。美國金融債利差放寬2點至79點；歐洲金融債利差放寬2點至81點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至12月17日當週，投資級企業債從前一週的淨流入33.6億美元，減速至淨流入12.5億美元。

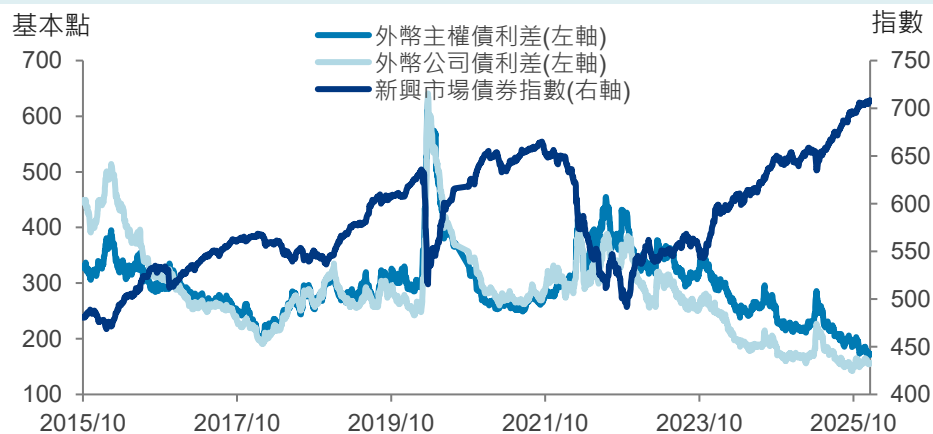
資料來源：Bloomberg，2025/12/18，上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。*美銀資金流向報告以美國地區變化為主，各家券商數據計算標準可能有所差異，僅作為參考。

非投等債交易清淡 新興債市大幅流入

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



- 在數據顯示就業成長疲弱但未至嚴峻、核心通膨意外降至逾四年新低後，美國非投資級債券市場採取觀望態度。
- 一級市場在假期季節已實際上關閉，相較去年，供給量增加逾 17%，主要由 BB 級債券所推動。
- 全球非投資級債指數上漲 0.12%，利差擴大 3 點至 324 點，美非投資級債上漲 0.05%，利差擴大 7 點至 324 點；歐非投資級債上漲 0.16%，利差收斂 3 點至 289 點。
- 根據美銀引述 EPFR 資料，統計 截至 12 月 17 日之一週，美國非投資級債券基金維持單周淨流入 8.4 億美元。
- 本週整體新興市場債上漲 0.38%、利差收斂 2 點至 206 點。其中主權債上漲 0.36%、利差收斂 1 點至 179 點；公司債上漲 0.19%，利差擴大 1 點至 157 點。
- 根據美銀引述 EPFR 資料，統計 截至 12 月 17 日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入 4.7 億美元，加速至淨流入 40.3 億美元。
- 標普全球評級上調巴拉圭信用評等，為該國家取得第二個投資級評等。標普亦將阿根廷信用評等上調一級，指出經濟指標改善及政府在國會獲得更多支持。

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



債市波動下探 違約指數持平

美股VIX指數



新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

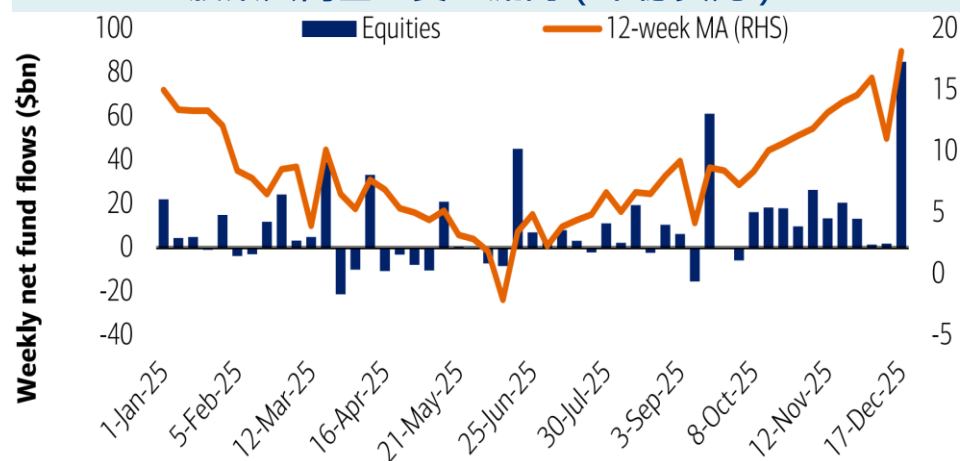


非投資等級債信用違約指數(CDX)

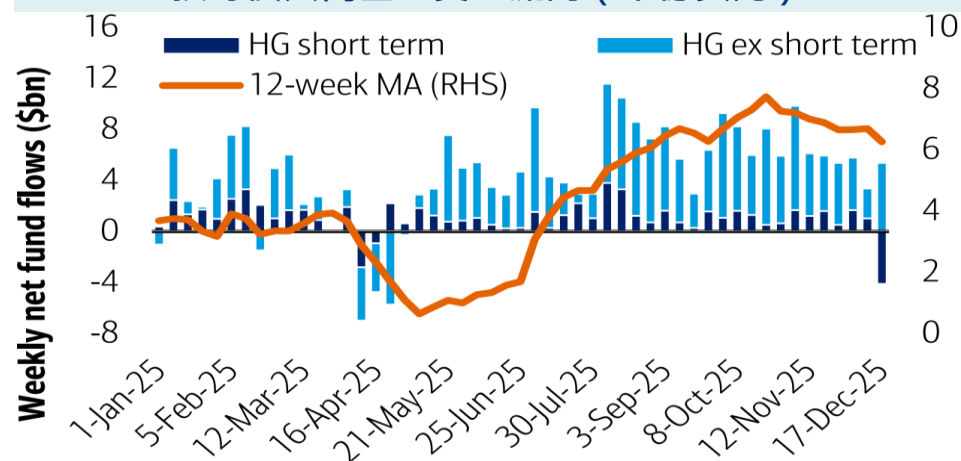


資金大舉回流股票 債券轉向新興債

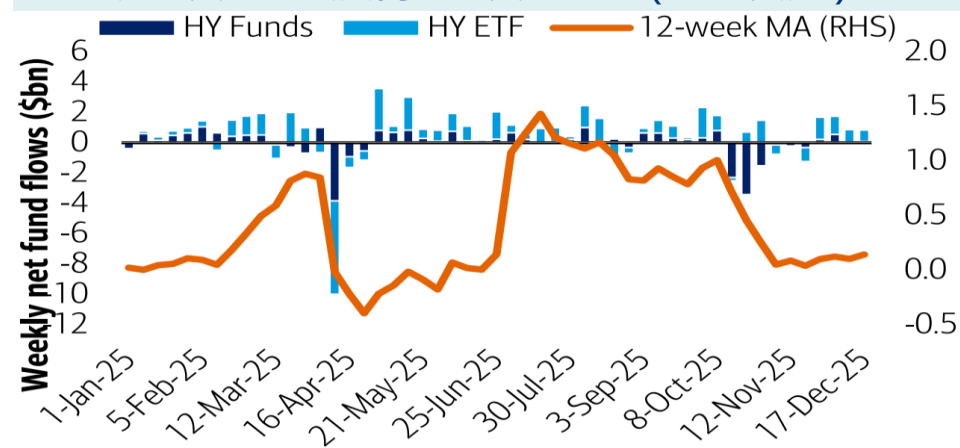
股票共同基金資金流向 (十億美元)



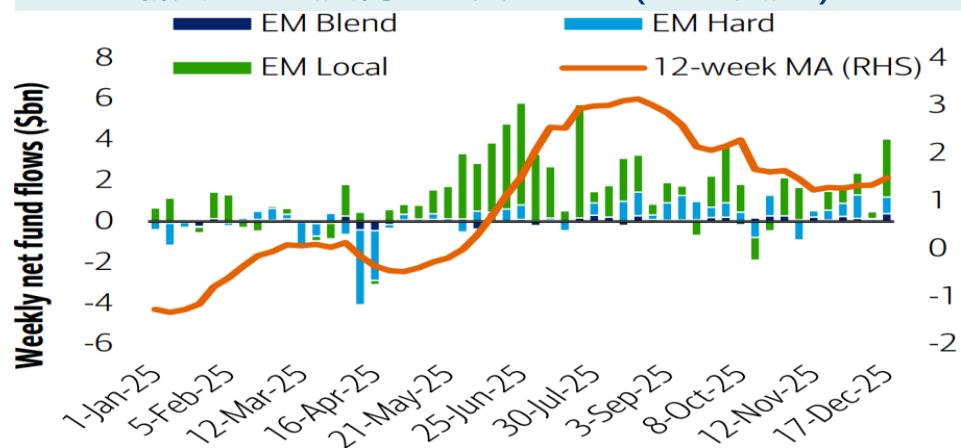
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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)



重要經濟數據公布及事件彙整

全球重要事件：日本公布央行會議紀錄、美國持續公布延遲經濟數據

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
12月22日	美國	新屋銷售(月比)	Sep	-11.4%	20.5%
12月22日	英國	GDP(季比)	3Q F	0.1%	0.1%
12月23日	美國	GDP價格指數	3Q S	2.6%	--
12月23日	美國	耐久財訂單	Oct P	-1.5%	0.5%
12月23日	美國	工業生產(月比)	Nov	0.1%	0.1%
12月23日	美國	產能利用率	Nov	75.9%	75.9%
12月23日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Dec	91.7	88.7
12月24日	日本	PPI服務(年比)	Nov	2.6%	2.7%
12月26日	日本	東京消費者物價指數(年比)	Dec	2.3%	2.7%
12月26日	日本	零售銷售(月比)	Nov	0.5%	1.6%
12月26日	日本	工業生產(月比)	Nov P	-2.0%	1.5%
12月26日	日本	失業率	Nov	2.6%	2.6%

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
12月22日	中國	1年貸款基放利率	Dec 22	3.00%	3.00%
12月22日	中國	5年貸款基放利率	Dec 22	3.50%	3.50%
12月22日	臺灣	失業率	Nov	3.31%	3.33%

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	<ul style="list-style-type: none"> 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) 	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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) 	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> • 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	<ul style="list-style-type: none"> • 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。5042513