

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



焦點

01

股市

- 川普上任進入倒數
全球股市漲跌互見

02

債市

- 多數債券轉跌
僅可轉債上漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
美國最新通膨數據
大型銀行財報

01 股市

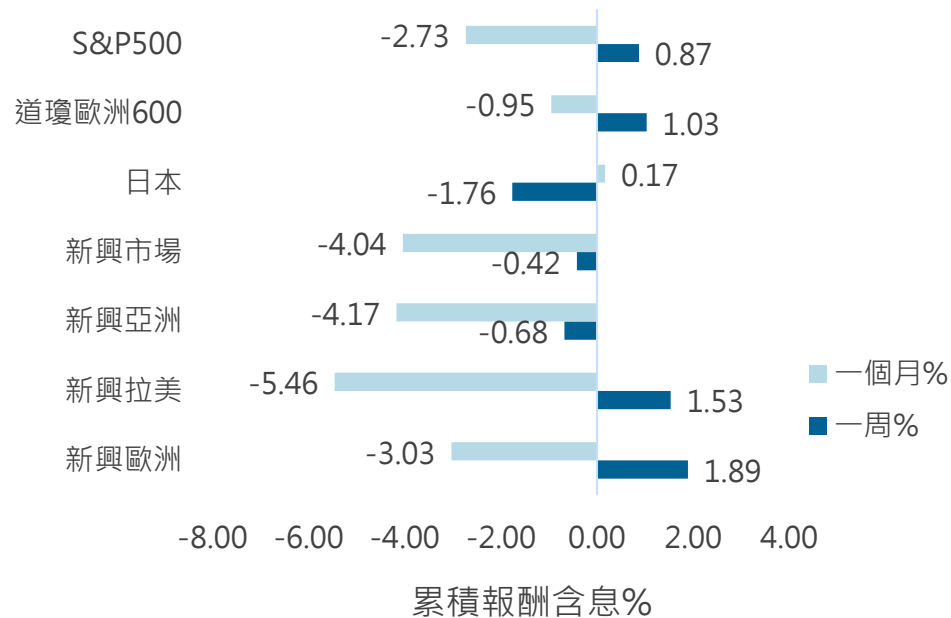
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



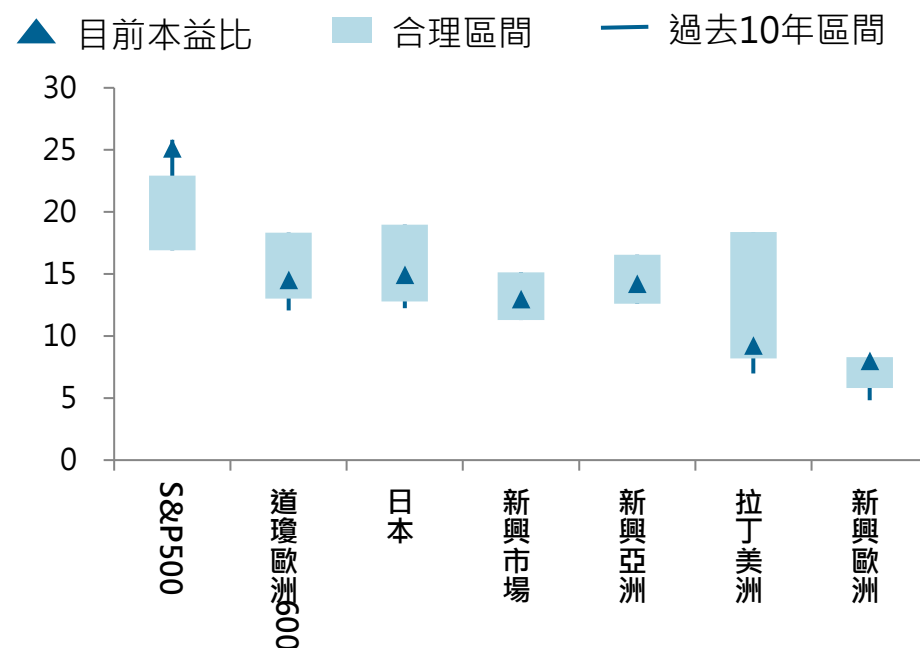
川普上任進入倒數 全球股市漲跌互見

- 美國新任總統上任可能帶來的經貿不確定性猶存，但科技股回神帶動美股大盤。歐元區經濟仍偏弱，但預期貨幣政策將會更寬鬆，有利於金融市場。近一周標普500指數上漲0.87%，NASDAQ指數回升1.04%，道瓊歐洲600指數收紅1.03%。
- 市場對川普回歸白宮的潛在風險感到擔憂，美國總當選人川普也持續發出各項驚人之語，包括美國優先、地緣政治及能源相關。近一周日本東證指數下跌1.76%，MSCI新興市場受到亞股拖累小跌0.42%，東歐拉美收紅。

主要類股表現

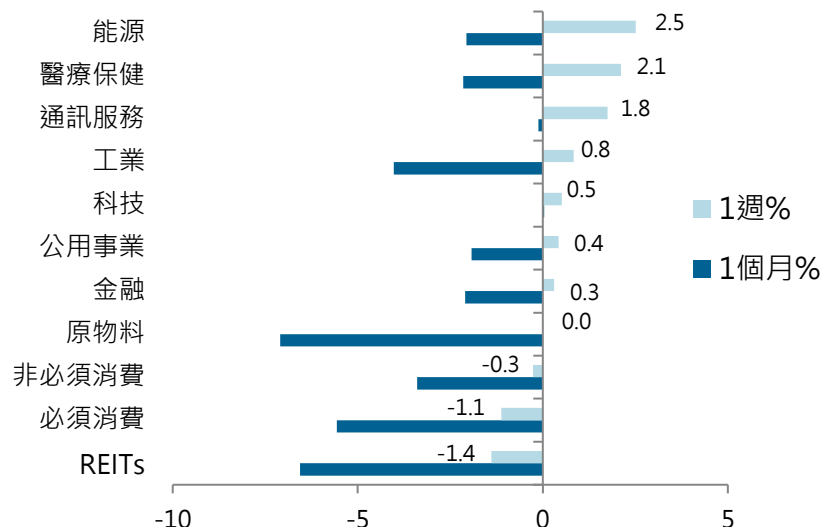


評價面(本益比)



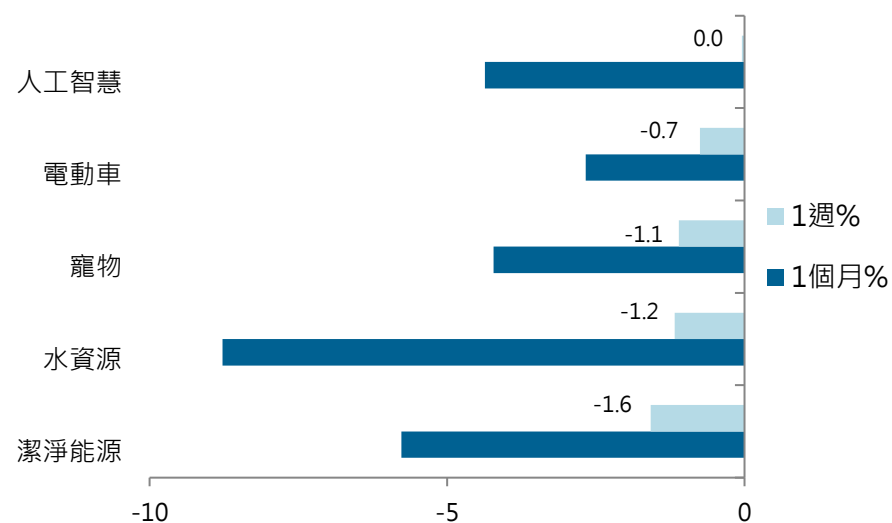
政策不明增添震盪，能源續強，人工智慧相對抗跌

主要類股表現



- 聯準會會議紀要暗示對降息保持謹慎，同時傳出川普上任後可能宣布國家經濟緊急狀態，做為徵收關稅的依據，政策不確定性壓抑投資人信心，近週類股漲跌不一，其中以能源股領漲。
- 能源公司Devon Energy主要經營石油及天然氣探勘業務，受到寒冷氣候及供應干擾影響，天然氣價格上揚提振股價表現，機構看好即將公布的財報結果，股價單週上漲逾7%，推動標普500能源類股指數近週上漲2.5%。

主題指數表現



- 市場對川普政策可能加大債務和通膨壓力的擔憂攀升，隨近期美債拍賣需求疲弱，進一步推高美國10年期公債殖利率觸及4.7%，近週主題悉數走跌，以人工智慧相對抗跌。
- 美國公司UiPath主要提供機器人自動化軟體，隨著市場震盪加大，投資人青睞其成長前景和修正後更具吸引力的評價面，此前財報顯示經常性收入年增17%且保有相當現金流，財務結構健康，近週股價上漲近6%，NQROBO人工智慧指數持平跌0.0%。

美歐股收紅 科技股回神

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 · 2025/01/09

- 美國新任總統上任可能帶來的經貿不確定性猶存，但科技股回神帶動美股大盤。歐元區經濟仍偏弱，但預期貨幣政策將會更寬鬆，有利於金融市場。近一周標普500指數上漲0.87%，NASDAQ指數回升1.04%，道瓊歐洲600指數收紅1.03%。
- 經濟數據方面，美國去年12月ISM指數持續改善。ISM製造業指數由48.4回升至49.3，服務業指數由52.1進一步上升至54.1，雙雙優於預期。
- 美國去年12月ADP新增就業人數12.2萬人，為4個月來最低，薪資成長進一步降溫。
- 受政局動盪和美國貿易政策影響，歐元區12月經濟信心指數由95.6降至93.7，為2023年9月以來新低。歐元區2024年11月零售銷售年增1.2%，低於預期的1.7%。
- 歐元區2024年12月CPI預估年增2.4%，核心CPI年增2.7%，均符合預期。
- 央行動態方面，法國央行行長Villeroy稱，只要通膨回落符合預期，歐洲央行應該每次會議都降息，直至存款利率達到中性水準。
- 美國方面，多位聯準會官員證實利率可能會在當前水準維持較長時間，只有通膨明顯降溫的情況下才會再次降息。
- 政治消息方面，川普計畫在1月20日就職後數個小時內就移民、能源、監管改革等問題發布一系列行政命令，力爭迅速全面落實其施政方針

新興股日股收黑 川普即將回歸白宮

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 · 2025/01/09

- 市場對川普回歸白宮的潛在風險感到擔憂，美國總統當選人川普也持續發出各項驚人之語，包括美國優先、地緣政治及能源相關。近一周日本東證指數下跌1.76%，MSCI新興市場受到亞股拖累小跌0.42%，東歐拉美收紅。
- 經濟數據方面，日本2024年11月勞工現金收入年增3%，優於預期。但若考量通膨因素的實質收入年減0.3%。
- 中國12月消費者物價指數(CPI)為0.1%，為9個月以來最低增速，2024全年為0.2%，與2023年持平。生產者物價指數(PPI)為年減2.3%，已連續27個月萎縮。
- 台灣去年12月出口年增9.2%，優於預期，主要受惠AI需求及年節長假前提前出貨效應。
- 印度政府將本財政年度(截至今年3月的一年內)經濟成長預測下調至6.4%，但略低於去年12月預測6.5%，也遠低上一個財政年度的8.2%。
- 央行動態方面，日本央行行長在2025年的首次公開演說中表示，若經濟持續改善，將會上調基準利率。另外，日本央行前審議委員櫻井真認為，由於川普的政策尚不確定，該行等到3月再升息的機率上升。
- 日本勞動組合總連合會日前宣布，2025年春鬥的加薪幅度目標同2024年的「5%以上」。日本2024年春鬥加薪幅度為5.10%、是1991年(5.66%)以來首度衝破5%大關、創33年來最大加薪幅度。

02 債市

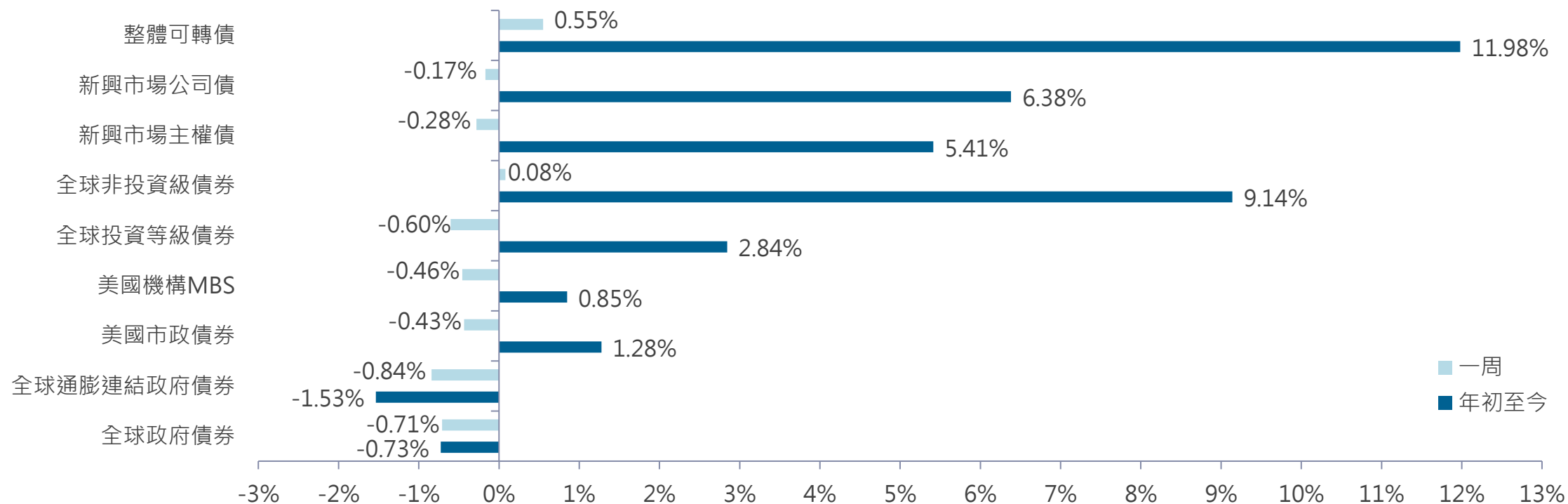
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



多數債券轉跌 僅可轉債上漲

- 押注10年期殖利率到月底接近5%的看空部位需求強勁，本週美國10年期公債殖利率幾乎持平，債券多數走跌，政府債券相對較弱，可轉債伴隨上半周股市的強勁表現上漲。
- 美股回落，可轉債單週上漲0.55%，2023年以來上漲11.98%。

主要券種表現



投資級債小漲 資金淨流出小幅增加

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



資料來源：Bloomberg，2025/01/09，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。

- 聯準會12月會議紀要釋放降息放慢信號，強調通膨上行風險加重，近期強於預期的通膨數據以及貿易和移民政策潛在變化可能帶來影響。
- 美國就業市場數據呈現矛盾跡象：受服務業提振，美國11月 職位空缺數升至六個月高位；然而，ADP報告顯示，12月美國私營部門 新增就業人數為四個月來最低。
- 歐元區通膨數據或表明實現通膨目標還有一段路程，支撐歐洲央行的謹慎降息立場。
- 美國10年期國債殖利率整週上升8個基準點至4.68%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.56%，美國投資級債下跌0.57%，歐洲投資級債下跌0.54%；美國金融債下跌0.34%，歐洲金融債下跌0.39%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差持平於83點，歐洲投資級公司債持平於100點。美國金融債利差持平於83點；歐洲金融債利差收斂1點至105點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至1月8日當週，投資級企業債從前一週的淨流出11.8億美元，轉為淨流入62.6億美元。

殖利率續向上挑戰 風險債表現受阻

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



- 會議紀要引發了市場對聯準會可能延遲降息的擔憂，非投資級債二級市場顯示出疲軟跡象，各評級債券漲幅回落。
- 全球非投資級債指數上漲0.07%，利差縮減5點至300點，美非投資級債上漲0.09%，縮減6點至282點；歐非投資級債縮減0.14%，利差收擴大2點至311點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至1月8日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出4.9億美元，轉為淨流入7.6億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.21%、利差縮減7點至242點。其中主權債下跌0.43%、利差縮減7點至218點；公司債縮減0.20%，利差縮減3點至170點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至1月8日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入2.6億美元，轉為淨流出0.3億美元。
- 趕在川普上任前鎖定資金，新興市場政府在今年初迎來了有記錄以來最繁忙的債券發行季。
- 南韓債券收益率已經下跌至創紀錄的低點，與美國國債的收益率差距進一步拉大，加大了對韓圓的壓力。

03

風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q1精選基金資產配置建議

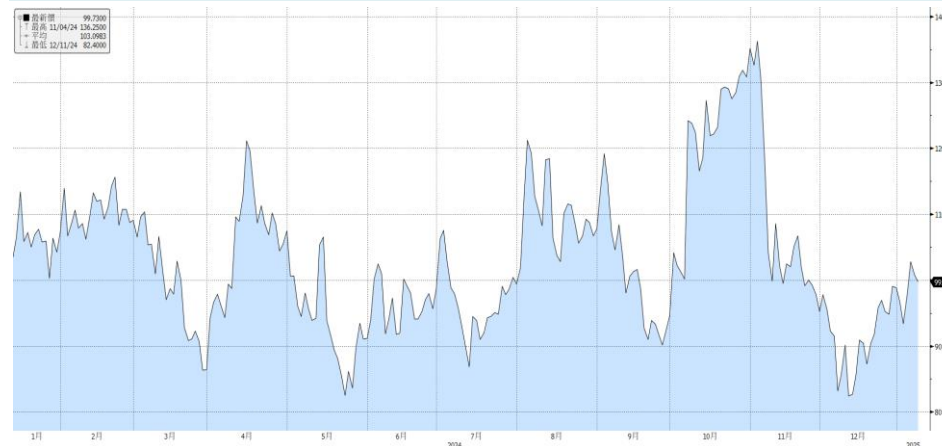


股債波動回檔 新興貨幣持續跌勢

美股VIX指數



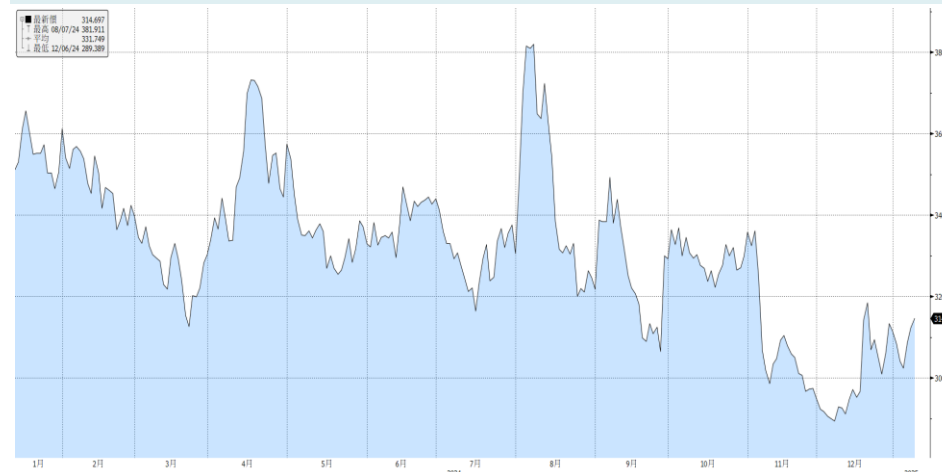
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數

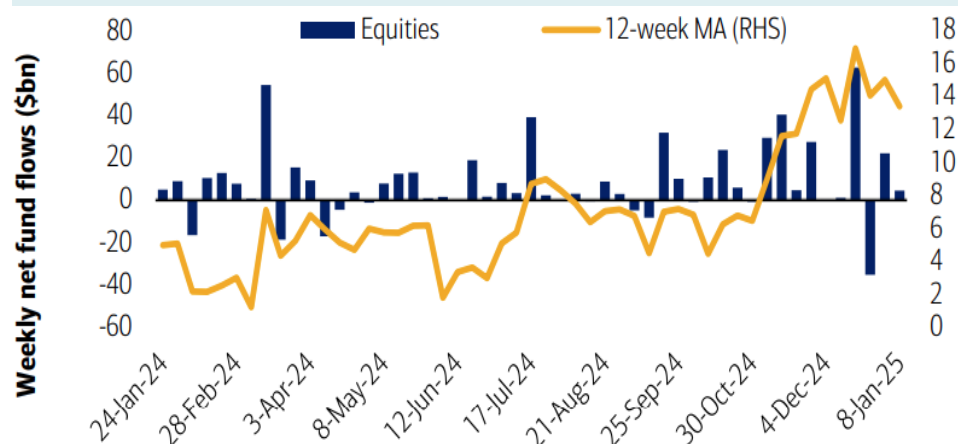


非投資等級債信用違約指數(CDX)

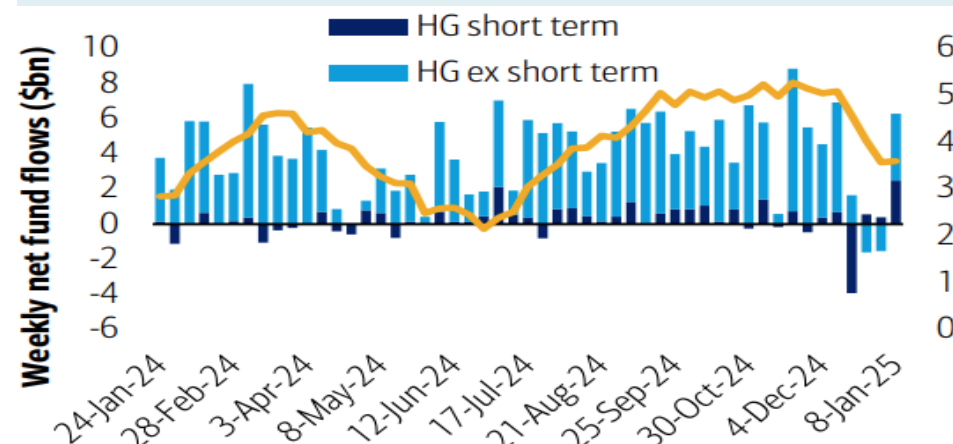


信用債回歸淨流入 新興債微幅流出

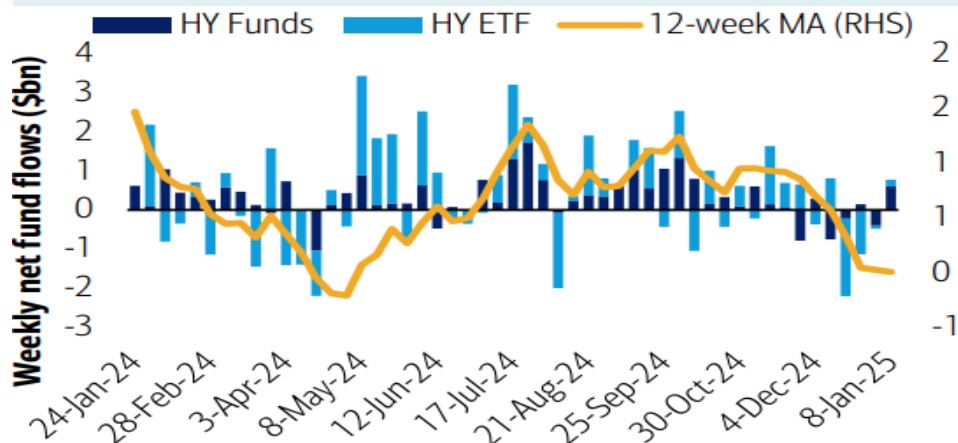
股票共同基金資金流向 (十億美元)



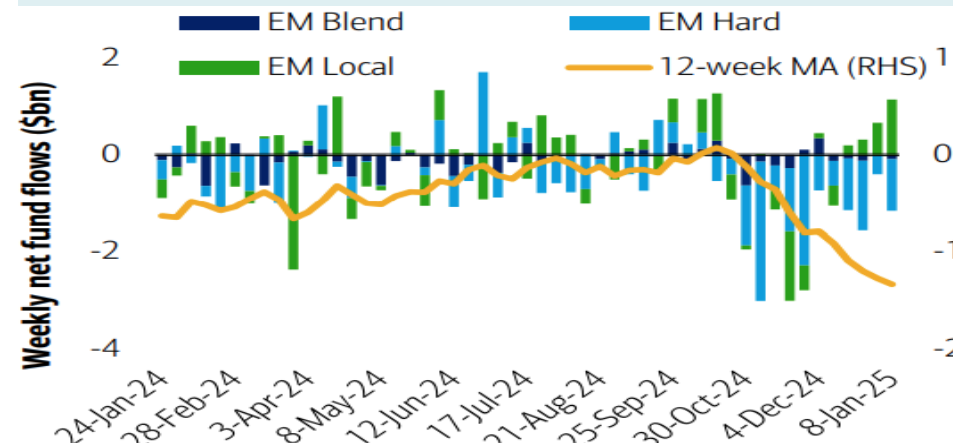
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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：美國最新通膨數據、大型銀行財報

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
1月14日	美國	PPI最終需求(月比)	Dec	0.30%	0.40%
1月14日	美國	PPI(不含食品及能源)(月比)	Dec	0.20%	0.20%
1月15日	美國	CPI(不含食品及能源)(月比)	Dec	0.20%	0.30%
1月15日	美國	CPI(年比)	Dec	2.90%	2.70%
1月15日	美國	CPI(不含食品及能源)(年比)	Dec	3.30%	3.30%
1月16日	美國	先期零售銷售(月比)	Dec	0.50%	0.70%
1月17日	歐元區	CPI(年比)	Dec F	2.40%	--
1月17日	美國	新屋開工(月比)	Dec	2.00%	-1.80%
1月17日	美國	建築許可 (月比)	Dec P	-2.40%	5.20%
1月17日	美國	工業生產(月比)	Dec	0.30%	-0.10%

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
1月10日	中國	貨幣供給M2(年比)	Dec	7.30%	7.10%
1月13日	印度	CPI(年比)	Dec	5.30%	5.48%
1月13日	中國	出口(年比)	Dec	7.40%	6.70%
1月17日	中國	進口(年比)	Dec	-1.40%	-3.90%
1月17日	中國	GDP年比	4Q	5.00%	4.60%

安聯 2025 Q1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

16

安聯 2025 Q1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 • 安聯中國策略基金 • 安聯中華新思路基金 • 安聯四季成長組合基金 • 安聯四季雙收入息組合基金(基金之配息來源可能為本金)
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 • 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



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。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。新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。本基金可能投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私人性質，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規定之私人性質債券，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規定之私人性質債券，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)。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。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。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。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。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，或配息前未先扣除應負擔之相關費用(如AMg、BMg、AMf、BMf等級別)。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。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。