

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

- 政治局勢主導
全球股市漲跌互見

02

債市

- 公債殖利率微幅回落
債市全面小漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
美國就業報告
歐美央行首長發言

01 股市

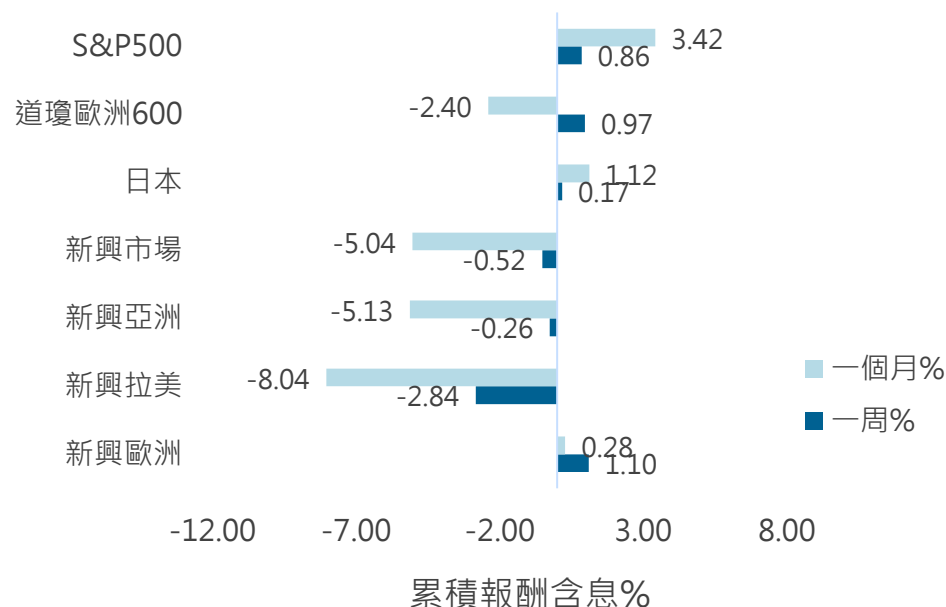
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



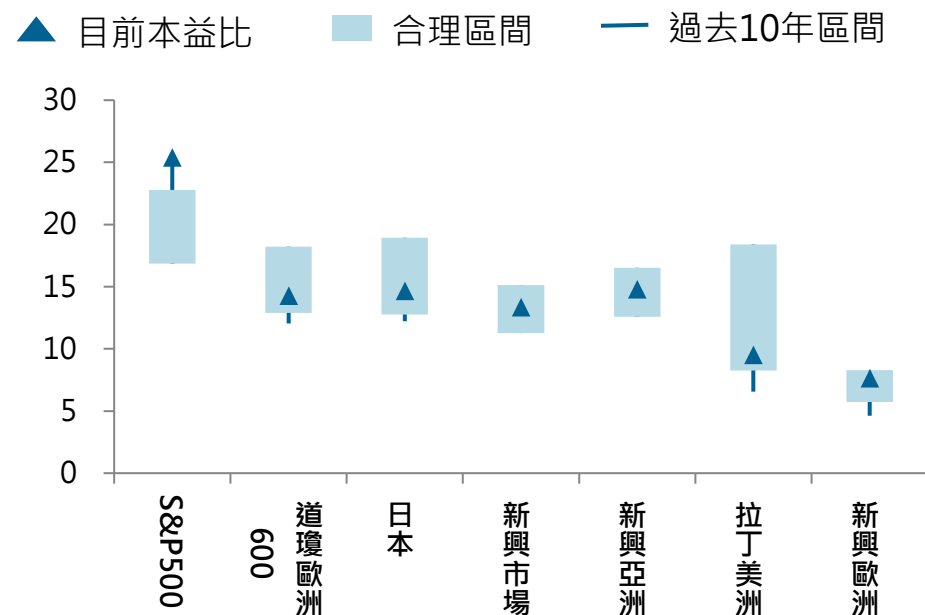
政治局勢主導 全球股市漲跌互見

- 國際消息好壞參半，美歐股市持續整理。若數據符合預期，Fed應仍會漸進式降息，美國總統當選人川普揚言對墨西哥、加拿大及中國加徵關稅，拜登宣布以色列與黎巴嫩真主黨的停火協議，而法國因預算之爭政局動盪。近一周標普500指數上漲0.86%，NASDAQ指數小漲0.47%，半導體股相對弱勢，歐洲道瓊600指數漲0.97%。
- 美國總統當選人川普揚言對加墨徵收25%關稅、對中國加徵10%關稅，引發市場投資人緊張，美元仍維持相對強勢，不利新興市場資產，但日圓近日則相對升值。近一周日本東證指數微漲0.17%，MSCI新興市場下跌0.52%，由拉美領跌，新興歐洲逆勢收紅。

主要類股表現

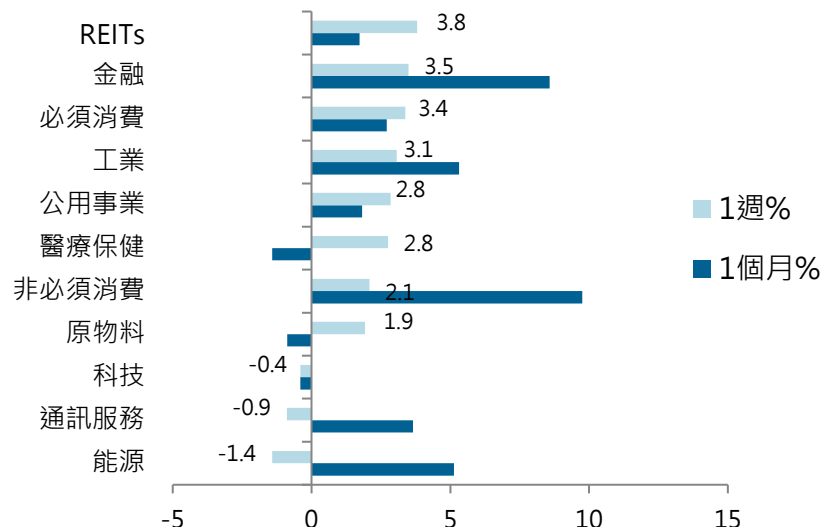


評價面(本益比)



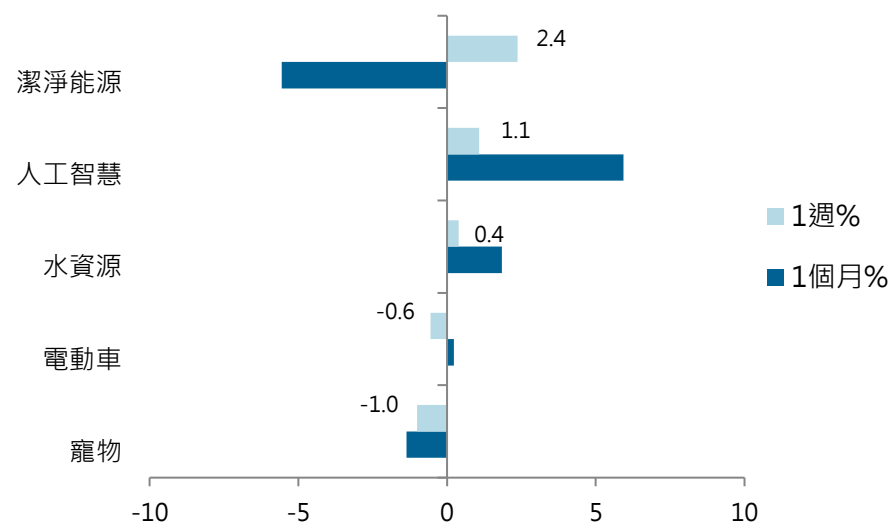
類股輪動延續，REITs、潔淨能源領漲

主要類股表現



- 美國第三季GDP數據達2.8%，顯示經濟仍具韌性，同時政策及地緣局勢前景不明，令市場在更多領域尋找機會，近週類股輪動延續，其中價值股相對較佳，以REITs領漲。
- 美國不動產投資信託公司Equinix，主要投資數據及網路服務中心，財報顯示獲利優於預期，並上調全年展望，市場持續看好其訂閱服務的經常性收益增長，股價單週上漲逾6%，支持標普500 REITs類股指數近週上漲3.8%。

主題指數表現



- 市場謹慎評估政策前景，輔以聯準會會議紀要稱仍有望採取漸進降息，隨公債殖利率走降，近週主題表現不一，以潔淨能源較佳。
- 太陽能公司SolarEdge主要生產提供相關零組件和管理系統，儘管最新財報顯示營收疲弱，季度營運繳出虧損，但公司宣布停止儲能部門業務，以降低成本和提升現金流，消息提振股價近週反彈逾三成，帶動S&P潔淨能源指數上漲2.4%。

美歐股小幅上漲 Fed仍將漸進降息

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 · 2024/11/28

- 國際消息好壞參半，美歐股市持續整理。若數據符合預期，Fed應仍會漸進式降息，美國總統當選人川普揚言對墨西哥、加拿大及中國加徵關稅，拜登宣布以色列與黎巴嫩真主黨的停火協議，而法國因預算之爭政局動盪。近一周標普500指數上漲0.86%，NASDAQ指數小漲0.47%，半導體股相對弱勢，歐洲道瓊600指數漲0.97%。
- 經濟數據方面，美國第三季GDP保持年增2.8%，主要受惠消費者支出廣泛成長和企業投資穩定，與初值及預期相同。聯準會(Fed)關注的核心PCE物價指數10月年增2.8%，前值為2.7%，進一步支持Fed對降息的謹慎立場。
- 美國11月經濟諮商委員會消費者信心上升至111.7，高於前值，但略低於市場預期111.8。
- 歐元區11月製造業採購經理人指數(PMI)為45.2，服務業PMI由51.6降至49.2，觸及10個月低點，均不如預期。德國11月通膨率意外持平2.4%，提供歐洲央行繼續降息理由。
- 央行動態方面，Fed公布11月6-7日會議紀錄，官員認為，如果經濟表現符合預期，逐步轉向更接近中性的利率可能是合適的。
- 歐洲央行首席經濟學家稱，降息必須循序漸進。德國央行行長也表示，歐洲央行一定不能過快降息。歐洲央行管委Villeroy認為利率可能需要調整到會促進經濟成長的水準。
- 政治消息方面，法國預算之爭在總理巴尼耶做出重要讓步後，國民聯盟提出更多要求，反對黨議員威脅要對財政計畫進行不信任投票，現任政府在未來幾周面臨被推翻的風險。

日股收紅 新興股由拉美領跌

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



- 美國總統當選人川普揚言對對加墨徵收25%關稅、對中國加徵10%關稅，引發市場投資人緊張，美元仍維持相對強勢，不利新興市場資產，但日圓近日則相對升值。近一周日本東證指數微漲0.17%，MSCI新興市場下跌0.52%，由拉美領跌，新興歐洲逆勢收紅。
- 經濟數據方面，日本10月零售銷售年增1.6%、工業生產年增1.6%，均優於前期，但不如市場預期。日本10月失業率略增至2.5%，但事求人比例提升至1.25。
- 中國10月工業企業利潤比去年同期下降10%，較9月年減27.1%已有明顯改善跡象。不過，今年前10個月年減4.3%，顯示在應對需求疲軟和通貨緊縮壓力下，企業獲利仍面臨考驗。
- 印度11月製造業採購經理人指數(PMI)為57.3，服務業PMI升至59.5，顯示景氣持續擴張。
- 央行動態方面，韓國央行28日下調基準利率25個基點至3%，已連續兩個月降息，同時下修今明兩年經濟成長率至2.2%和1.9%。
- 日本央行行長植田和男暗示12月貨幣政策會議可能討論升息。根據路透調查，過半經濟學家預測，日本央行可能12月再升息，日圓貶值、全球經濟和川普等因素是重要原因。
- 政治與政策消息方面，根據NHK報導，日本內閣準備推出21.9兆日圓的經濟刺激計畫，因應通膨加薪等經濟挑戰。這項大規模刺激計畫包括從一般帳戶撥發13.9兆用於支出。

02 債市

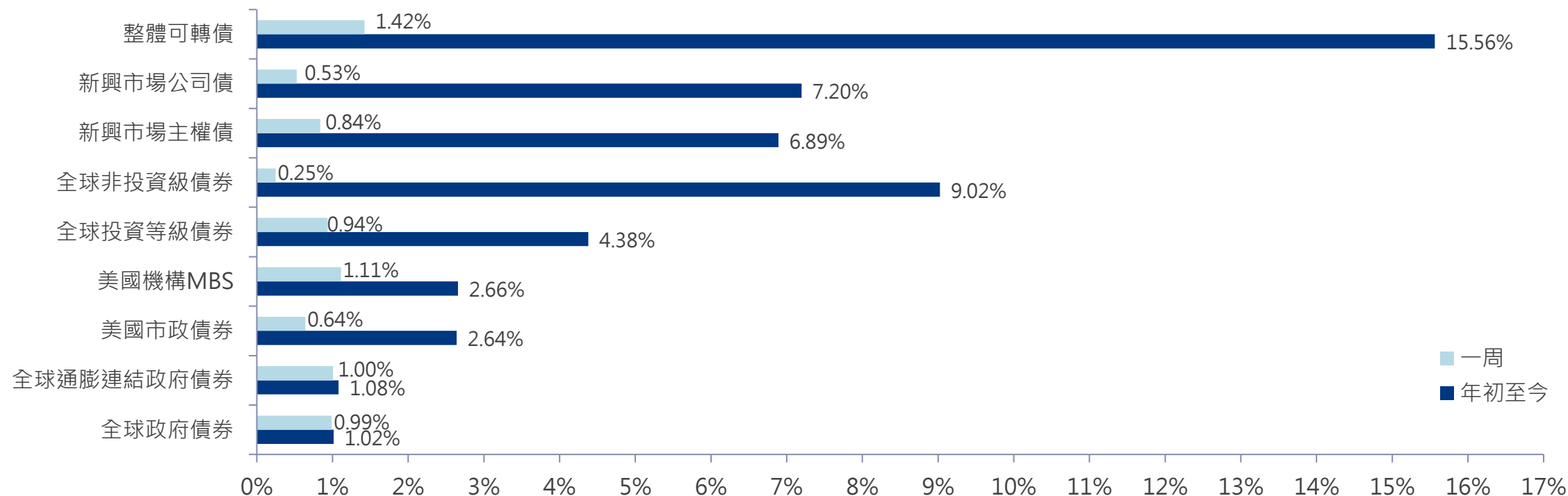
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



公債殖利率微幅回落 債市全面小漲

- 經數日斟酌，川普提名避險基金經理人**Scott Bessent**擔任新政府的財政部長，美國財長人選塵埃落定，加上以色列與黎巴嫩真主黨在美國的斡旋下達成為期60天的停火協議。本周美國10年期公債殖利率小幅下跌，各券種皆有所表現，可轉債與MBS表現相對強勢。
- 美股走揚，可轉債單週上漲**1.42%**，今年以來則上漲**15.56%**。

主要券種表現



投資級債轉漲 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 準新任美國財長Scott Bessent受訪時透露，將優先實現川普在大選時的減稅承諾，還將聚焦實施關稅措施、削減開支和維持美元作為全球準備貨幣的地位。
- 聯準會11月貨幣政策會議紀要顯示，在經濟保持穩固、通膨緩慢降溫之際，決策者普遍支持對未來降息採取謹慎態度，而聯準會關注的核心PCE價格指數10月份年增加速上升，進一步支持央行對降息的謹慎立場。
- 標普全球11月PMI初值顯示歐元區企業活動 意外萎縮，交易員對於歐洲央行的降息押注隨之激增，歐元一度跌至兩年最低。
- 隨著預算之爭引發政治困境，法國10年期國債殖利率一度與同期限希臘國債齊平，為有史以來首次。
- 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1.07%，歐洲投資級債上漲0.63%；美國金融債上漲0.74%，歐洲金融債上漲0.11%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬1點至82點，歐洲投資級公司債放寬2點至106點。美國金融債利差放寬3點至82點；歐洲金融債利差放寬3點至111點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至11月26日當週，投資級企業債從前一週的淨流入88.3億美元，降溫至淨流入27.8億美元。

好景氣非好消息 風險債券反彈停滯

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 · 2024/11/28；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。

- 風險債券本周反彈停滯，數據顯示美國消費者信心跳升至一年多以來的最高點，這表明經濟和勞動市場的強勁表現。對經濟增長和堅韌勞動市場的強勁樂觀情緒打破了市場對持續降息的期望。
- 全球非投資級債指數上漲0.25%，利差放寬9點至297點，美非投資級債上漲0.29%，利差放寬8點至269點；歐非投資級債上漲0.11%，利差放寬14點至339點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至11月26日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入6.8億美元，轉為淨流出10.9億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.61%、利差放寬8點至249點。其中主權債上漲0.84%、利差放寬6點至225點；公司債上漲0.53%，利差放寬7點至171點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至11月26日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出30.1億美元，減速至淨流出28.5億美元。
- 巴西政府在約120億美元支出削減計劃中增加了減稅措施，這引發了對預算赤字擔憂，並引發了該國貨幣、股票和債券的拋售。

03

風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2024 Q4精選基金資產配置建議

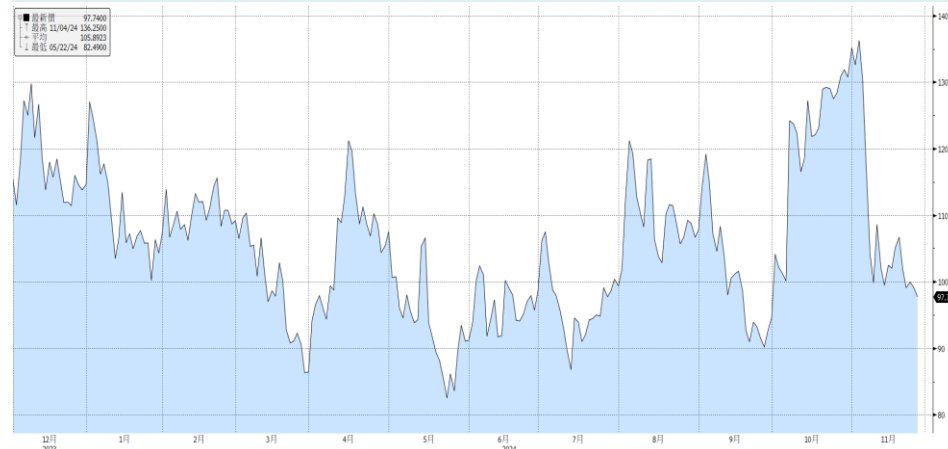


股債波動回落 新興貨幣再探低

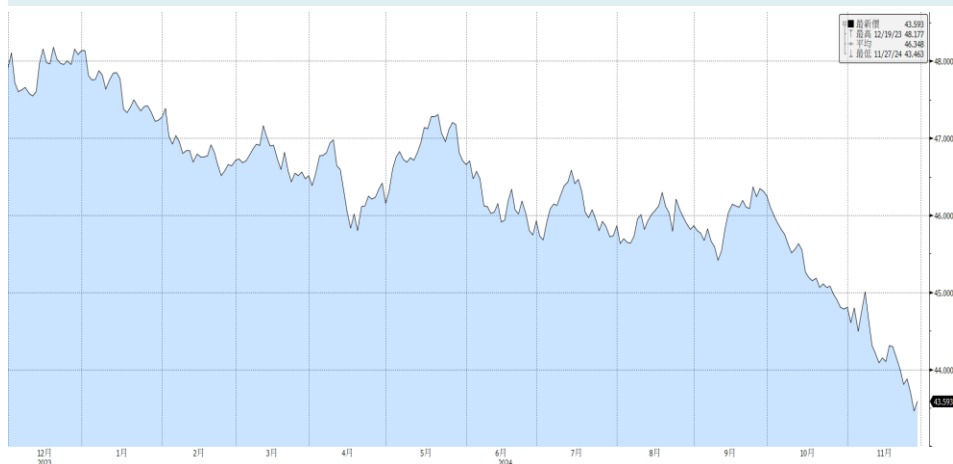
美股VIX指數



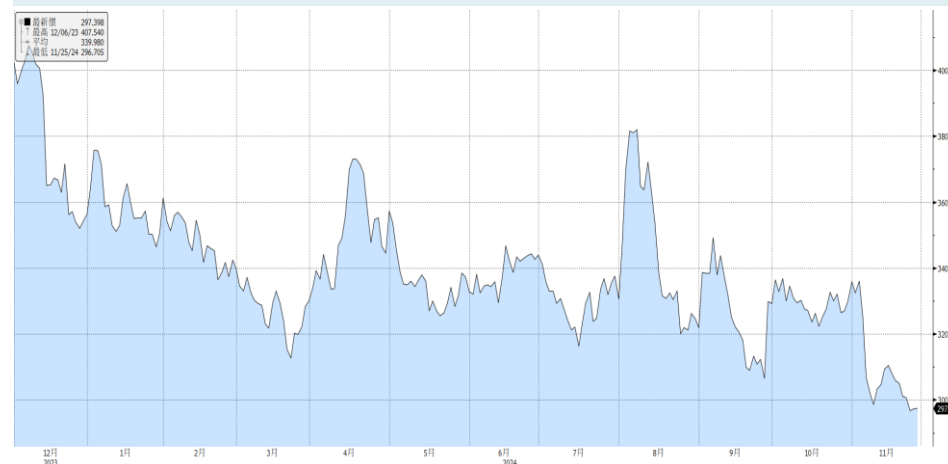
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數

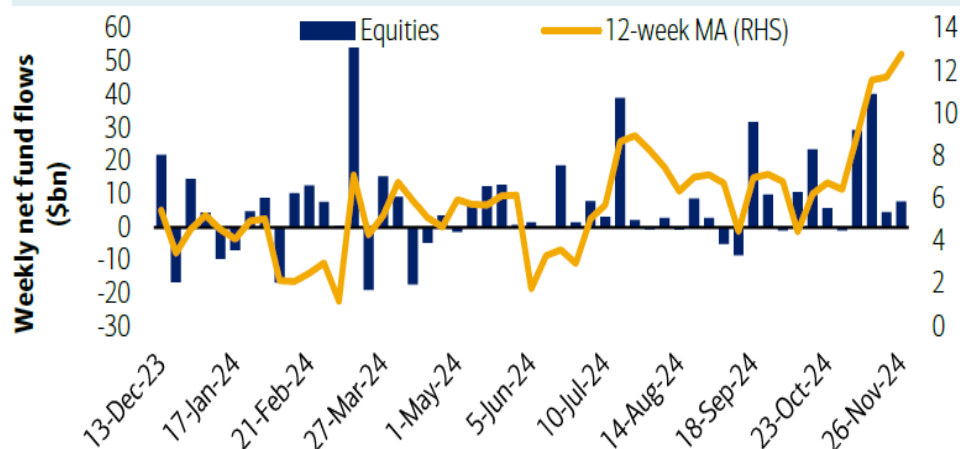


非投資等級債信用違約指數(CDX)

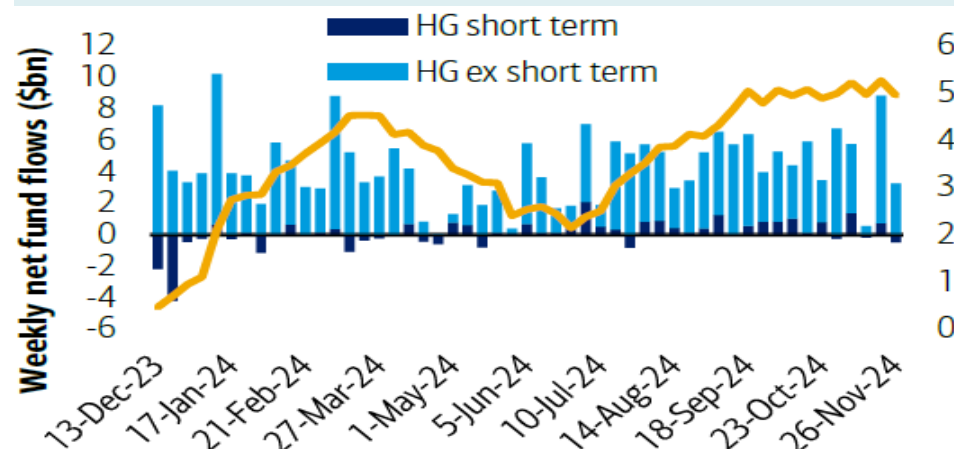


非投資級債轉流出 新興債資金流出力道續強

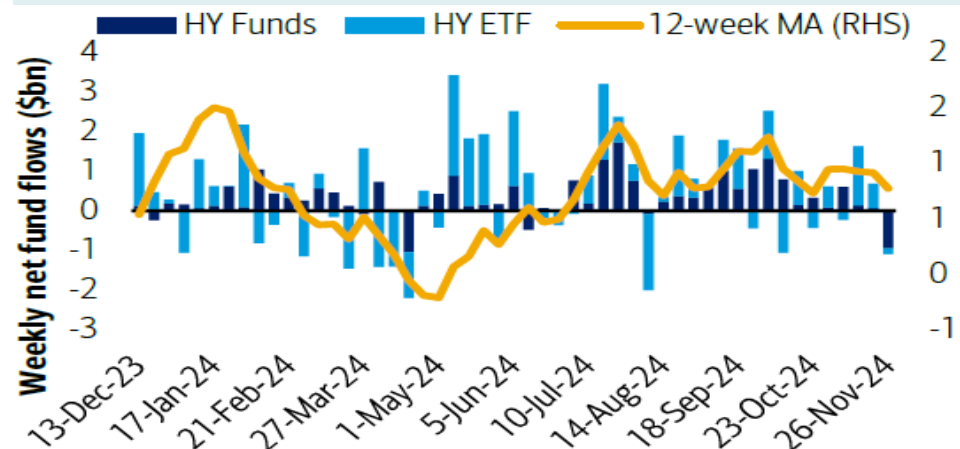
股票共同基金資金流向 (十億美元)



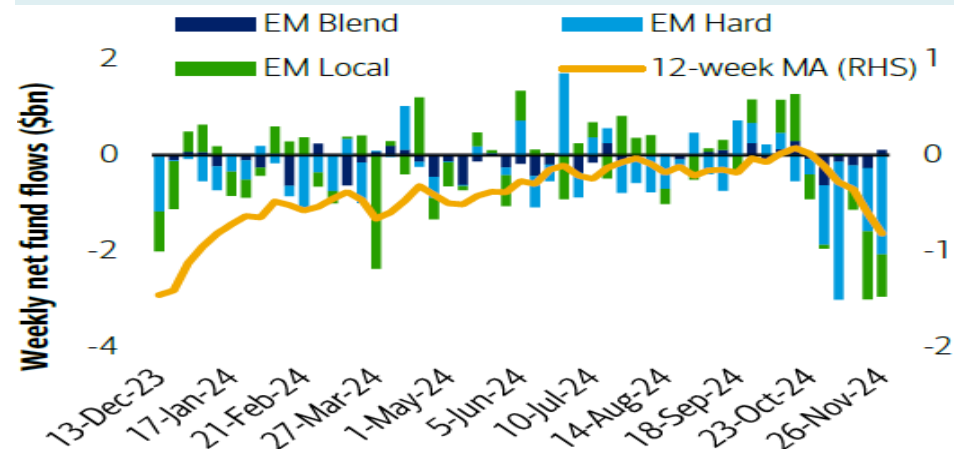
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2024/11/26，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：美國就業報告、歐美央行首長發言

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2日	英國	駿懋企業信心指標	Nov	40	44
12月2日	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Nov F	45.2	45.2
12月2日	美國	標普全球美國製造業PMI	Nov F	48.8	48.8
12月2日	美國	營建支出 (月比)	Oct	0.20%	0.10%
12月2日	美國	ISM 製造業指數	Nov	47.6	46.5
12月4日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Nov F	49.2	49.2
12月4日	美國	工廠訂單	Oct	0.30%	-0.50%
12月4日	美國	ISM服務指數	Nov	55.5	56
12月6日	歐元區	GDP經季調(年比)	3Q F	0.90%	0.90%
12月6日	美國	失業率	Nov	4.20%	4.10%
12月6日	美國	密西根大學市場氣氛	Dec P	73	71.8

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30日	中國	製造業PMI	Nov	50.2	50.1
11月30日	中國	非製造業PMI	Nov	50.4	50.2
12月3日	巴西	GDP年比	3Q	3.90%	3.30%
12月6日	印度	RBI附買回利率	6-Dec	6.50%	6.50%

安聯 2024 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) - 安聯投資級公司債基金(基金之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

安聯 2024 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) - 安聯主題趨勢基金 - 安聯寵物新經濟基金 - 安聯AI人工智慧基金 - 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。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。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，反之可則可能上升。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。若為BT累積/BM穩定月收/BMg穩定月收總收益/BMg7月收總收益/BMf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)。

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。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。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。**基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；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。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；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穩定月收類股及AM5穩定月收類股。AMg7月收總收益類股、BMg7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。**基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；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。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。