

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



01

股市

- 降息預期回溫
全球股市表現參差

02

債市

- 通膨意外降溫強化降息預期
債市多數上漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
川普上任
日本央行利率決議

01 股市

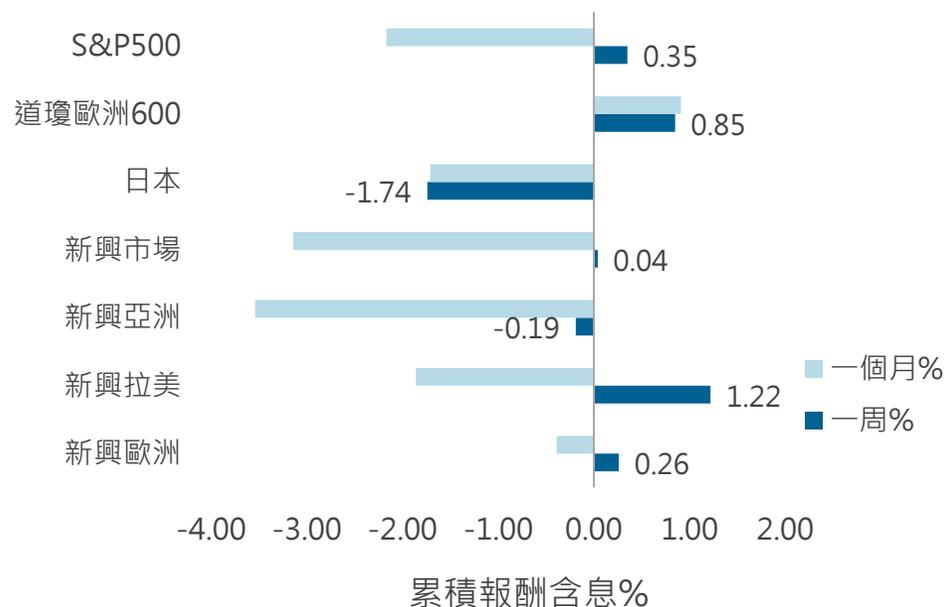
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



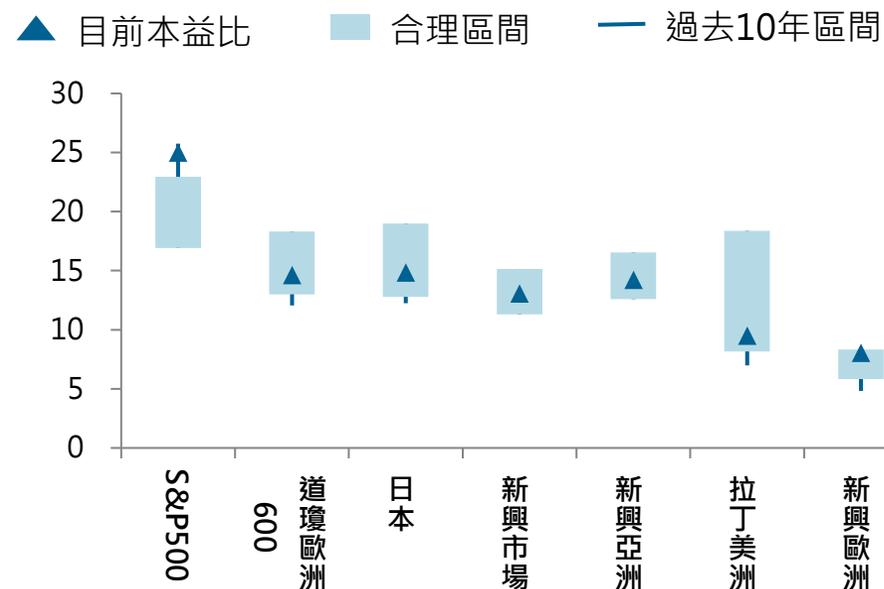
降息預期回溫 全球股市表現參差

- 近一周好壞消息參半，美國核心通膨意外放緩強化聯準會繼續降息的預期，美國宣布達成加薩停火協議，但拜登政府推出AI晶片出口的最新限制，歐洲經濟數據持續疲弱。近一周標普500指數上漲0.35%，NASDAQ指數跌0.72%，道瓊歐洲600指數收紅0.85%。
- 美國拜登政府宣布對於AI晶片出口新限制，確立了向大部分國家出口算力的上限，衝擊亞股及科技類股股價表現，加上川普即將回歸白宮，市場持續關注潛在風險。近一周日本東證指數下跌1.74%，MSCI新興市場近一周小漲0.04%，亞股收黑。

主要類股表現

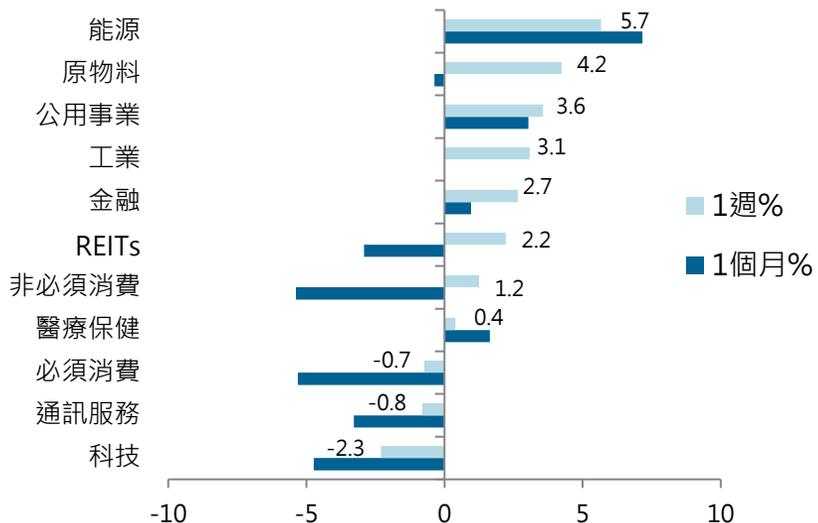


評價面(本益比)

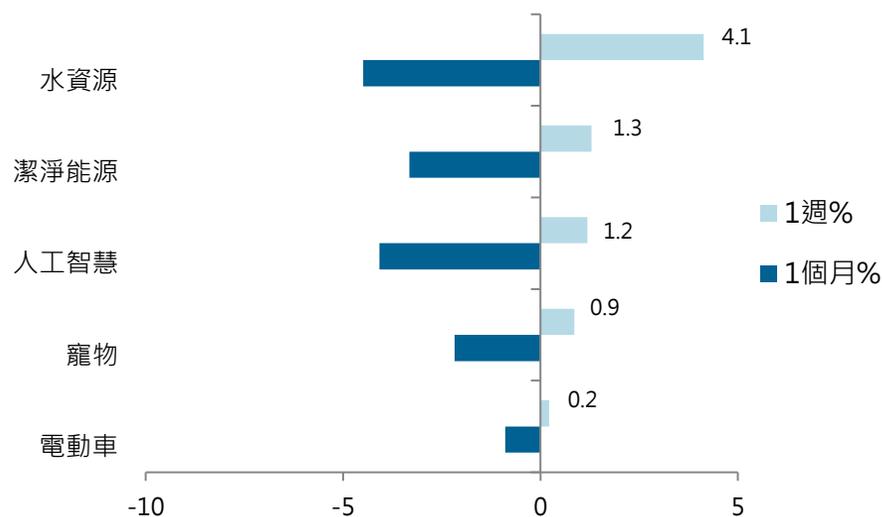


數據及消息錯雜，能源股連三週領漲，水資源反彈

主要類股表現



主題指數表現



- 美國核心CPI、零售銷售數據均低於預期，重燃市場降息期待，提振風險資產表現，同時拜登宣布全面制裁俄羅斯原油出口，近週類股漲多跌少，以能源股居前。
- Valero Energy為石油精煉及銷售公司，近期宣布調升配息金額，加上美國對俄羅斯原油出口實施新制裁，市場擔憂將干擾全球供應導致油價走高，消息激勵股價單週上漲逾11%，支撐標普500能源類股指數近週上漲5.7%。

- 聯準會官員稱若通膨數據持續改善，上半年有望再次降息，隨美國10年期公債殖利率自高點拉回至4.6%，近週主題普遍上揚，以水資源最佳。
- Advanced Drainage Systems主要生產及製造水務基礎設施和產品，該公司財務結構健全，連續11年配發股利，市場預期即將公布的財報有望繳出亮眼成績，近週股價上漲近8%，推動S&P水資源指數上漲4.1%。

美歐股收小紅 科技股偏弱

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 · 2025/01/16

- 近一周好壞消息參半，美國核心通膨意外放緩強化聯準會繼續降息的預期，美國宣布達成加薩停火協議，但拜登政府推出AI晶片出口的最新限制，歐洲經濟數據持續疲弱。近一周標普500指數上漲0.35%，NASDAQ指數跌0.72%，道瓊歐洲600指數收紅0.85%。
- 經濟數據方面，美國2024年12月份消費者物價指數(CPI)年增率2.9%，符合預期。核心CPI年增3.2%，略低於預期，強化了聯準會今年繼續降息的預期。
- 美國2024年12月零售銷售月增0.4%、年增3.9%，低於預期、但持續穩健成長。
- 德國公布2024年GDP衰退0.2%，是自1950年來第二次連續兩年萎縮。德國央行去年12月將2025年經濟成長預測從先前的1.1%，大幅下調至 0.2%。
- 央行動態方面，美國聯準會理事Waller表示，如果未來的通膨數據能繼續保持良好，上半年或再次降息。他沒有完全排除3月降息的可能性。
- 歐洲央行公布了去年12月貨幣政策會議紀要，稱對今年上半年通膨達到目標的信心日益增強，如走勢符合預期，可能進一步降息。此外，一些成員希望就降息50個基點展開更深入討論，以防止歐元區經濟進一步惡化。
- 政治消息方面，拜登政府公佈對AI晶片出口實施新的全面限制，確立了向大部分國家出口算力的上限。白宮國安顧問沙利文稱，川普上台後很可能會維持該限制措施不變。

新興亞股偏弱 日股下跌

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 · 2025/01/16

- 美國拜登政府宣布對於AI晶片出口新限制，確立了向大部分國家出口算力的上限，衝擊亞股及科技類股股價表現，加上川普即將回歸白宮，市場持續關注潛在風險。近一周日本東證指數下跌1.74%，MSCI新興市場近一周小漲0.04%，亞股收黑。
- 經濟數據方面，中國公布2024年第四季GDP成長5.4%，全年GDP成長5%，均優於預期。
- 中國2024年12月零售銷售年增3.7%、工業生產年增6.2%，均優於預期。去年12月出口成長10.7%、進口成長1.0%，均超出預期。
- 日本去年12月工具機整體訂單金額年成長11.2%，其中，內銷訂單額較去年同月增加4.4%，連2月增長，外銷訂單增14.1%，連3月增長。
- 央行動態方面，日本央行總裁植田和男15日表示，將在23-24日召開的貨幣政策會議上「討論並判斷是否升息」。這是繼14日副總裁冰見野良三發表類似言論後的再次表態。
- 韓國央行16日出人意料維持利率不變，市場原本預期將降息一碼。這是去年12月初總統尹錫悅試圖實施戒嚴令，韓國央行的首次政策決定。
- 印尼央行15日意外降息，將利率降1碼至5.75%，為去年9月來首次降息。儘管金融市場波動導致印尼盾大貶，央行仍恢復貨幣寬鬆，以刺激經濟。
- 政治消息方面，韓國總統尹錫悅在國會去年12月彈劾通過後，1月15日遭調查人員拘捕。目前尹錫悅已被停職，正在等待是否將其免職的判決。

02 債市

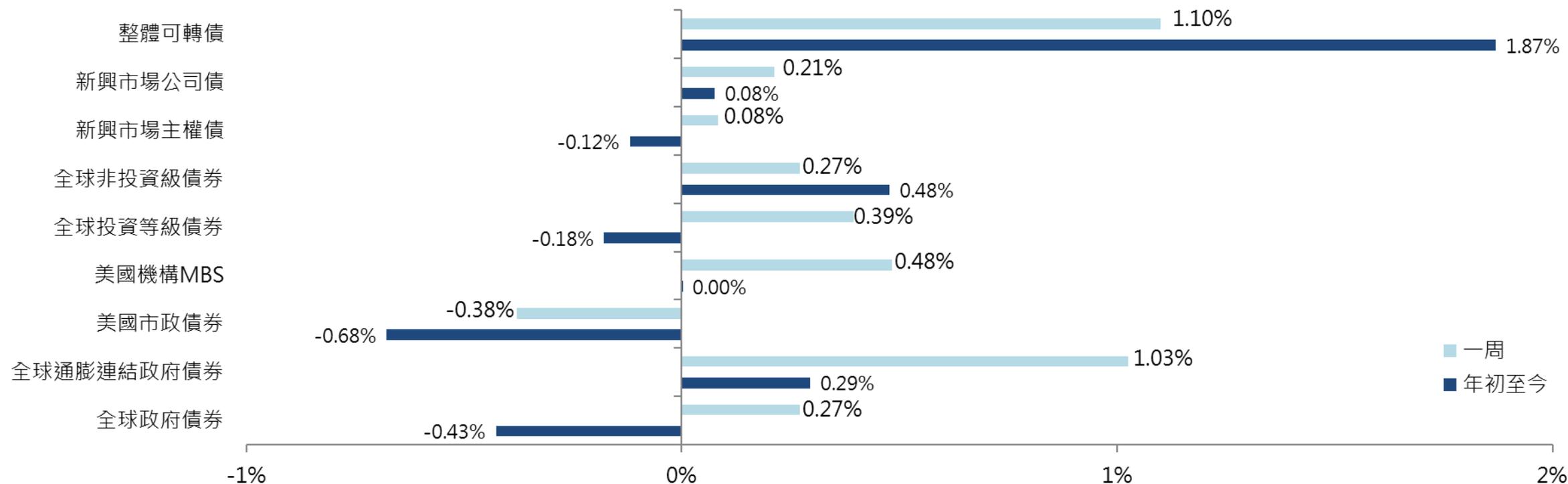
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



通膨意外降溫強化降息預期 債市多數上漲

- 美國12月核心通膨意外降溫，加上聯準會理事Waller稱上半年可能下調利率，強化了聯準會可能更早降息的預期。本週美國10年期公債殖利率回落，債券多數上漲，通膨連結債表現最強，市政債則不漲反跌。
- 美股走升，可轉債單週上漲1.10%，今年以來上漲1.87%。

主要券種表現

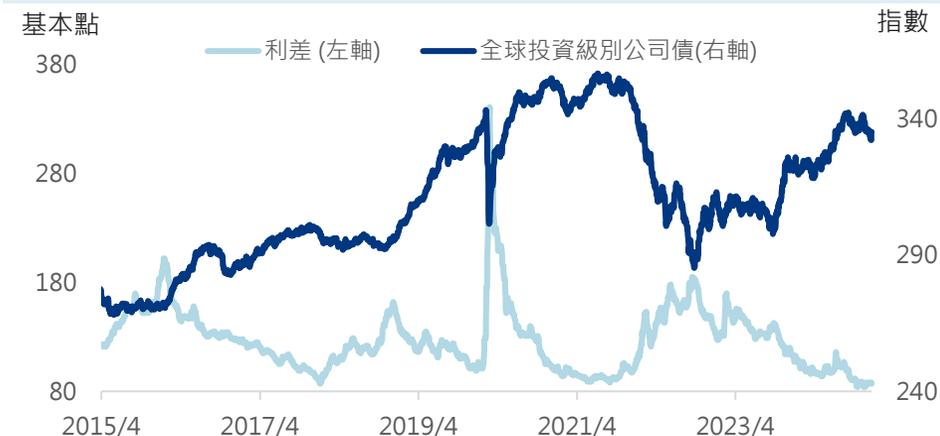


投資級債小漲 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



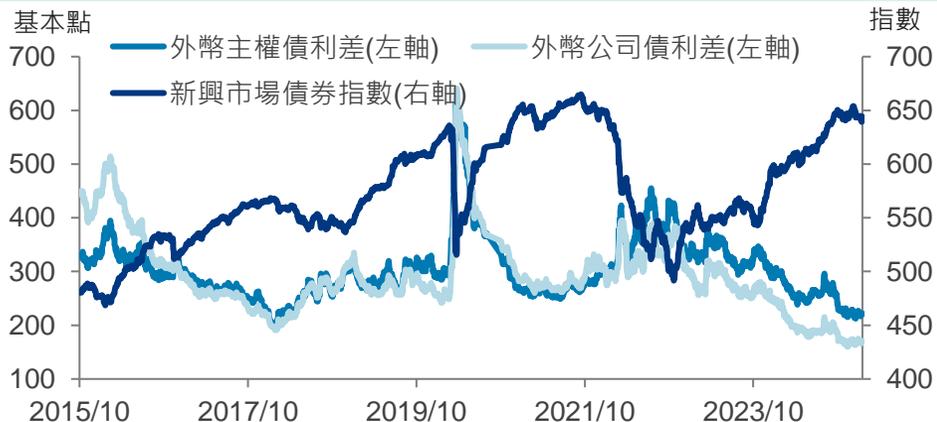
- 美國12月零售銷售普遍成長，前月數據也被上修，顯示假日購物季消費需求強勁；1月住宅建築商銷售預期指標出現去年6月以來首次下降，受制於融資成本攀升。
- 受惠於食品成本下降和服務價格持平，美國12月PPI升幅低於預期。核心CPI六個月來首次月比放緩。
- 聯準會褐皮書報告顯示，11月底至12月經濟活動增速「輕微至溫和」，理事Waller表示，如果未來的通膨數據能繼續保持良好，他不會排除3月降息的可能。
- 受惠於經濟數據與鴿派發言，美國10年期國債殖利率整週下降8個基準點至4.61%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.20%，美國投資級債上漲0.30%，歐洲投資級債上漲0.02%；美國金融債上漲0.21%，歐洲金融債上漲0.05%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差持平於83點，歐洲投資級公司債收斂2點至98點。美國金融債利差收斂1點至82點；歐洲金融債利差收斂4點至101點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至1月15日當週，投資級企業債從前一週的淨流入62.6億美元，降溫至淨流入18.9億美元。

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



- 數據顯示美國消費者價格低於預期，重燃市場對聯準會降息的希望，股市在樂觀情緒帶動下反彈，帶動非投資級債券扭轉之前的跌勢。
- 全球非投資級債指數上漲0.17%，利差縮減6點至294點，美非投資級債上漲0.25%，縮減9點至273點；歐非投資級債下跌0.05%，利差縮減4點至307點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至1月15日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入7.6億美元，減速至淨流入3.8億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.01%、利差擴大2點至244點。其中主權債下跌0.02%、利差擴大4點至222點；公司債上漲0.07%，利差擴大1點至171點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至1月15日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出0.3億美元，加速至淨流出2.6億美元。
- 韓國央行 降息步調意外暫停，使利率凍結在 3% 不變，主要是為了維持韓圓匯率穩定，防止韓圓過度貶值影響金融秩序。
- 根據Capital Economics分析師預測，南非經濟在經歷了十多年低迷後，預計將在今年走上增長之路，這得益於解決增長瓶頸的措施和較高的消費者支出。

03

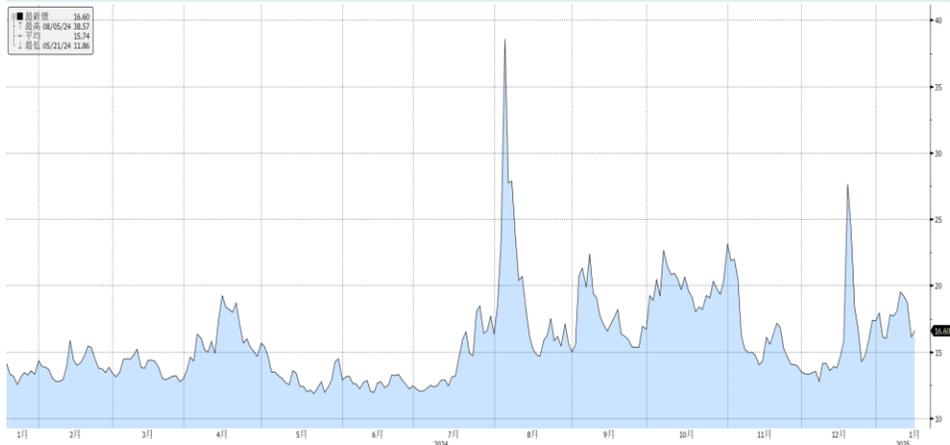
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q1精選基金資產配置建議

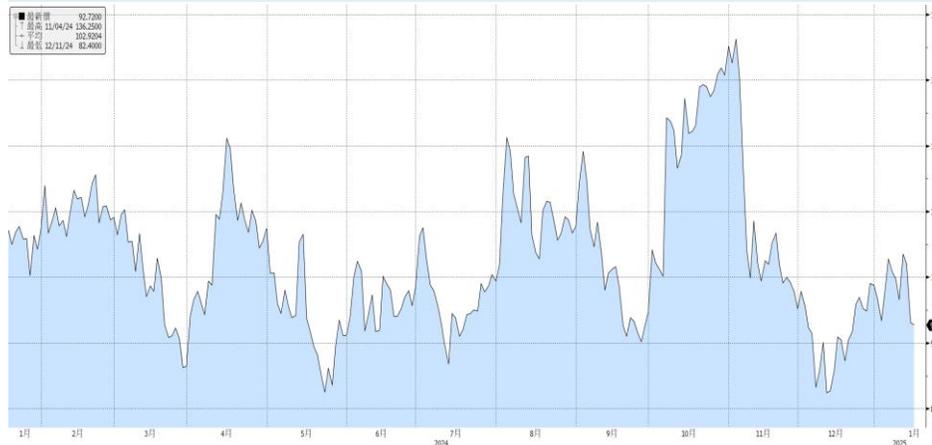


股債市震盪 新興貨幣小幅回溫

美股VIX指數



美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



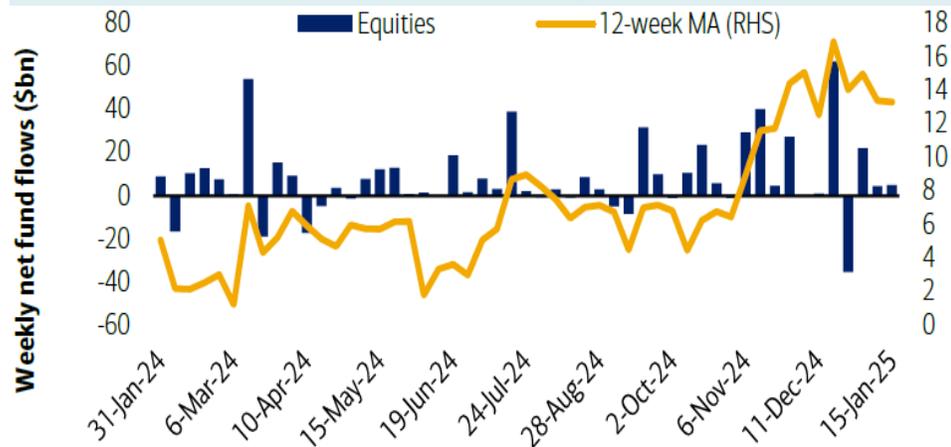
非投資等級債信用違約指數(CDX)



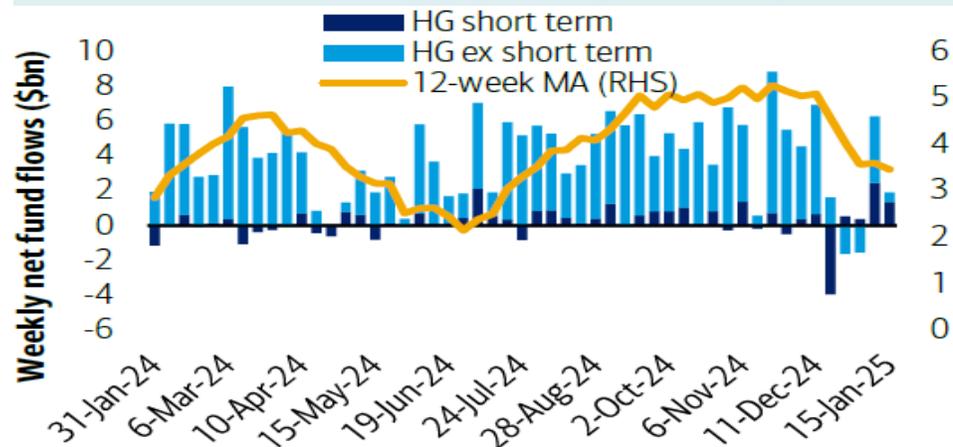
資料來源：Bloomberg · 2025/01/16 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

信用債持續淨流入 新興當地貨幣債失動能

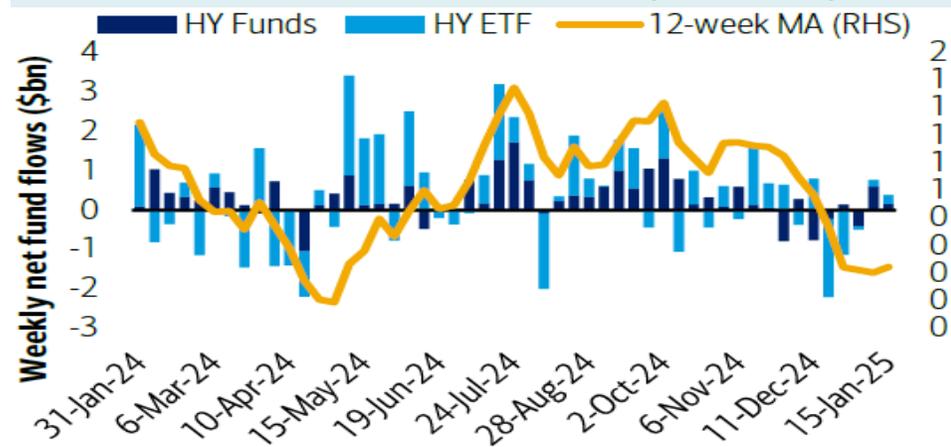
股票共同基金資金流向 (十億美元)



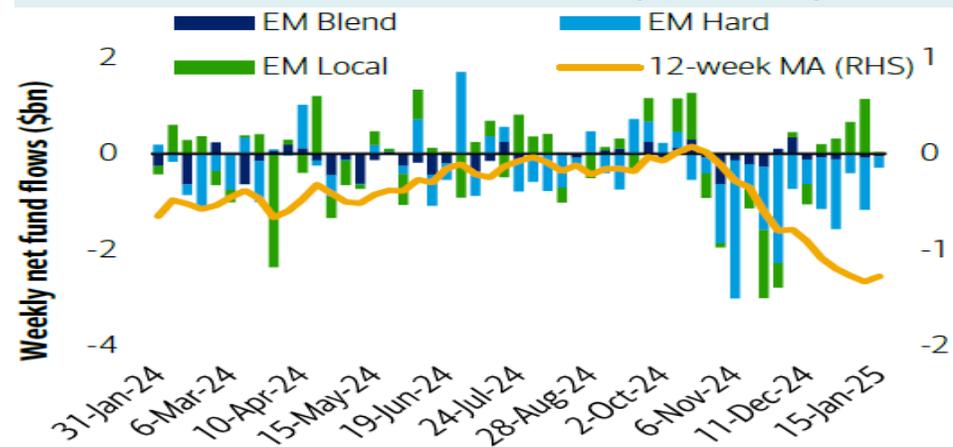
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2025/01/15，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：川普上任、日本央行利率決議

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20日	日本	核心機器訂單(月比)	Nov	-0.80%	2.10%
1月20日	日本	核心機器訂單(年比)	Nov	4.30%	5.60%
1月23日	日本	出口(年比)	Dec	0.80%	3.80%
1月23日	日本	進口(年比)	Dec	1.90%	-3.80%
1月23日	歐元區	消費者信心指數	Jan P	-14.3	-14.5
1月24日	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Jan P	46	45.1
1月24日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Jan P	51.5	51.6
1月24日	美國	標普全球美國製造業PMI	Jan P	--	49.4
1月24日	美國	標普全球美國服務業PMI	Jan P	--	56.8
1月24日	美國	密西根大學市場氣氛	Jan F	--	73.2
1月24日	美國	成屋銷售(月比)	Dec	1.20%	4.80%
1月24日	日本	BOJ Target Rate	24-Jan	0.50%	0.25%

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21日	台灣	出口訂單(年比)	Dec	--	3.30%
1月24日	台灣	GDP年比	4Q A	2.00%	4.17%

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	<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) 	<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) 	<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 2025 Q1 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(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)
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 • 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。