

# 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

- 中國市場反彈乏力  
新興股市漲勢逆轉

## 02

### 債市

- 就業數據亮眼  
債市普遍收低

## 03

### 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
大型銀行財報公布

# 01 股市

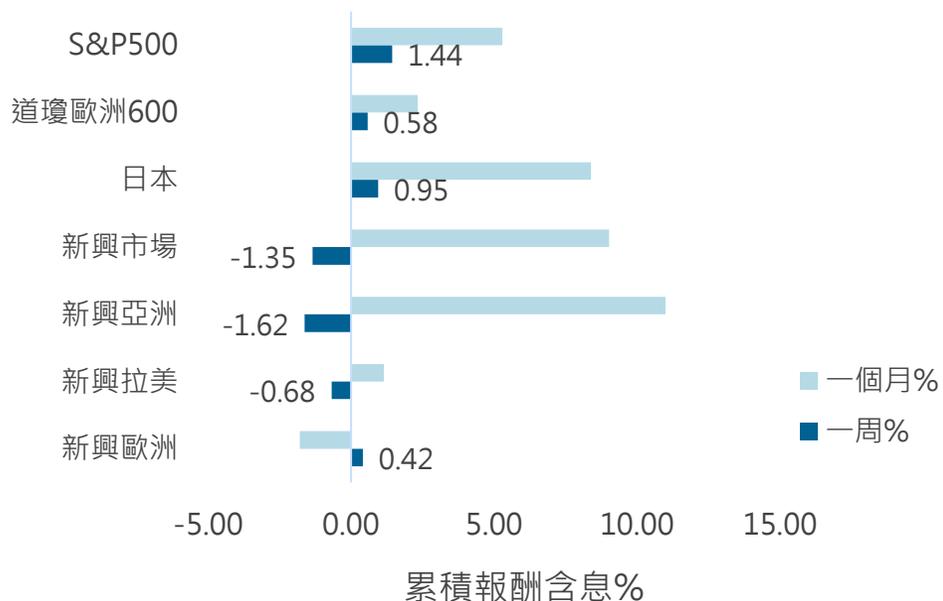
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



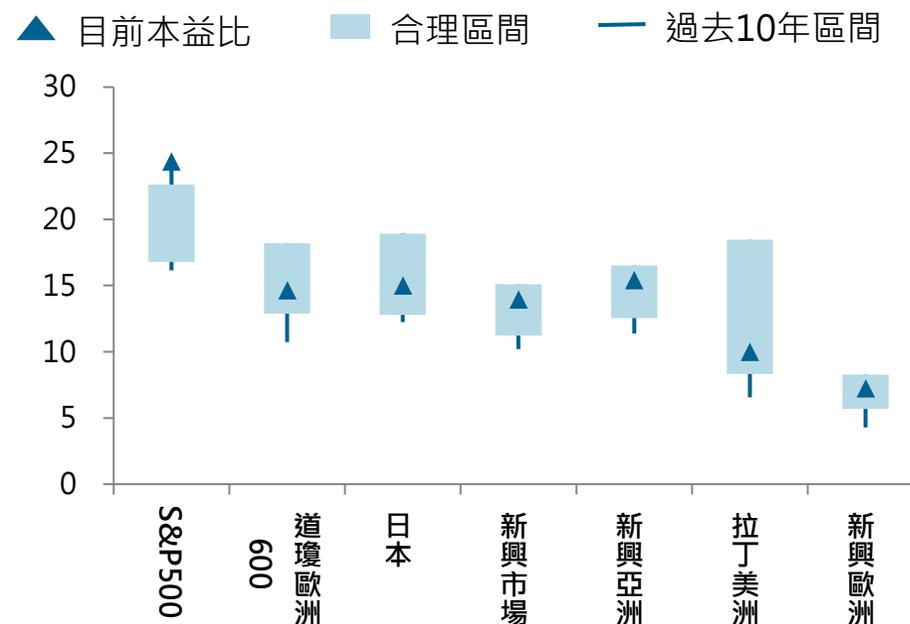
# 中國市場反彈乏力 新興股市漲勢逆轉

- 美國非農就業數據表現驚艷，AI晶片巨頭宣傳新一代晶片的高效能，大型科技股推動大盤上漲，標普500指數再創新高，但美國9月CPI數據也引發了抗通膨進展方面的擔憂。近一周標普500指數上漲0.72%，NASDAQ指數漲0.85%，歐洲道瓊600指數回升0.30%。
- 中國市場歷經長假前的大漲後，長假後漲勢消退，原本投資人期待發改委推出更多財政刺激方案，但發改委未明確財政規模，而日圓走貶激勵則日本出口相關股大漲。近一周日本東證指數上漲1.08%，MSCI新興市場下跌1.35%，主要受亞股拖累。

## 主要類股表現

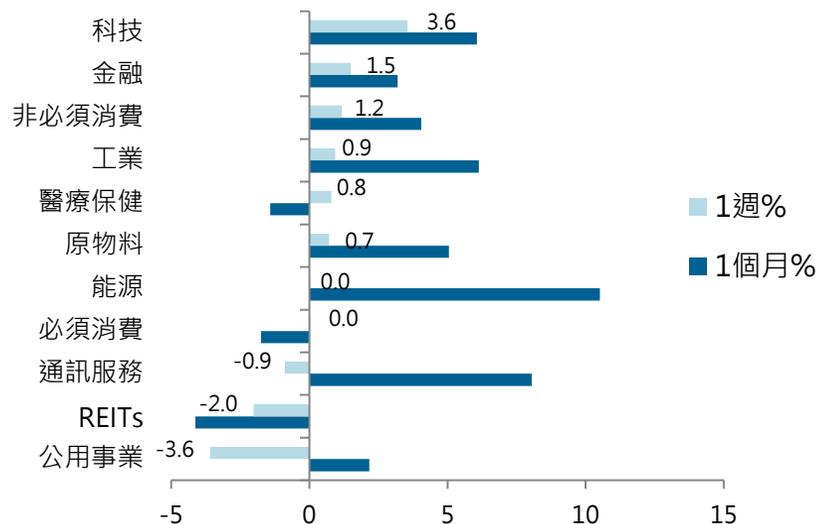


## 評價面(本益比)



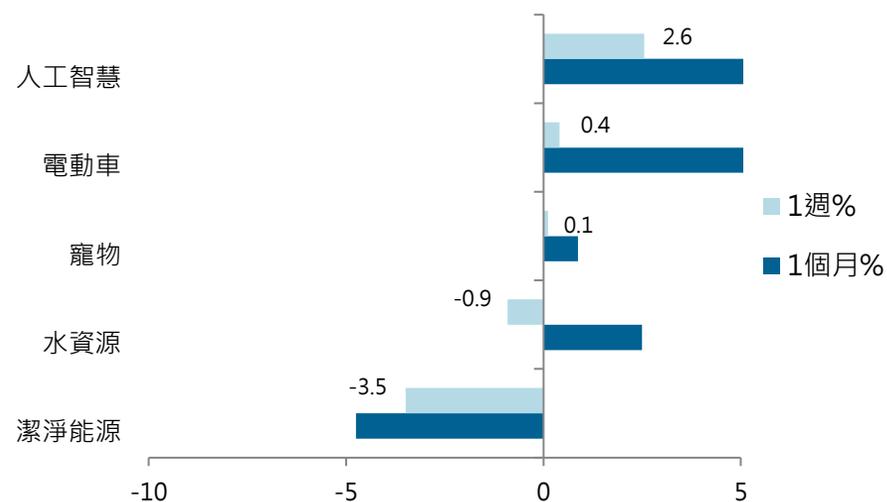
# AI人工智慧重回矚目焦點 科技股表現強勢

## 主要類股表現



- 美國就業數據亮眼，中東戰事擴大擔憂暫時消退，中國刺激經濟可望帶動終端消費的期待，激勵股市，近週類股漲多跌少，以科技、金融表現較佳。
- AI晶片巨頭輝達執行長聲稱，Blackwell晶片正在滿載生產，客戶需求達到瘋狂程度，緩解市場對於AI算力需求擔憂，股價單週上漲9.74%。標普500科技類股指數近一週上漲3.6%。

## 主題指數表現



- 數據顯示美國經濟持續保持韌性，科技類股續揚，近週以潔淨能源和水資源表現偏弱，人工智慧及電動車較佳，人工智慧指數單週上漲2.6%。
- AI晶片巨頭輝達的樂觀預期帶動人工智慧族群股價，晶圓代工龍頭公布季度營收超預期，也有助於緩解投資人對AI人工智慧硬體支出開始減少的擔憂。

# 美股再創新高 歐股追隨美股上漲

## 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 · 2024/10/10

- 美國非農就業數據表現驚艷，AI晶片巨頭宣傳新一代晶片的高能效，大型科技股推動大盤上漲，標普500指數再創新高，但美國9月CPI數據也引發了抗通膨進展方面的擔憂。近一周標普500指數上漲0.72%，NASDAQ指數漲0.85%，歐洲道瓊600指數回升0.30%。
- 經濟數據方面，美國9月非農就業數據大增25.4萬，超過所有經濟學家預期，失業率降至4.1%，並且平均時薪環比增幅加快至0.4%。
- 美國9月消費者物價指數(CPI)年增2.4%，創2021年2月以來最低，但稍高於預期，核心CPI則上升至3.3%，高於預期，通膨放緩趨勢略為停滯。
- 美國首次申領失業救濟人數升至一年多來最高，主要受颶風及汽車公司裁員影響。
- 德國政府下調2024年GDP預測至萎縮0.2%(原先預估成長0.3%)，預期緩慢的復甦可能會在明年站穩腳步，2025年GDP將成長1.1%，2026年加速至1.6%
- 央行動態方面，美國聯準會9月會議紀要顯示官員意見分歧，雖然支持降息2碼官員占大多數，仍有部分官員想確認通膨持續降溫，也不太擔心就業市場現況，偏向只降1碼。
- 歐洲央行9月政策會議紀要顯示，在通膨尚未完全消除且歐元區經濟風險增加的情況下，決策官員希望在降息速度上保持靈活性。
- 政治消息方面，中國商務部宣布將對自歐盟進口的白蘭地實施臨時反傾銷措施，並研究提高進口歐洲大排量燃油車關稅。

# 日股收紅 新興股受亞股拖累

## 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 · 2024/10/10

- 中國市場歷經長假前的大漲後，長假後漲勢消退，原本投資人期待發改委推出更多財政刺激方案，但發改委未明確提及財政規模，而日圓走貶激勵則日本出口相關股大漲。近一周日本東證指數上漲1.08%，MSCI新興市場下跌1.35%，主要受亞股拖累。
- 經濟數據方面，日本勞工現金收入年增3.0%，略高於預期，但實質收入在經歷了兩個月的上漲後轉而下跌。
- 台灣9月出口年增4.5%，連續第11個月正成長，累計1至9月，出口年增10.2%。
- 央行動態方面，韓國央行周五宣布降息一碼至3.25%，符合預期，加入美歐降息行列。
- 印度央行周三如市場預期維持附買回利率於6.50%不變，但將政策立場調整為「中性」，顯示為4年來首次降息做好了準備。
- 日本央行副總裁冰見野良三10日表示，如果經濟表現符合預期，央行將有進一步空間升息。該講話的部分內容與7月政策聲明基本一致，暗示日本央行並未改變政策立場。
- 紐西蘭9日決議將官方利率調降2碼至4.75%，繼8月展開四年來首次降息以來第二度降息。
- 政治與政策消息方面，中國國務院宣布周六(12日)財政部部長將介紹「加大財政政策逆周期調節力度、推動經濟高品質發展」的情況，市場預期刺激規模將為2兆人民幣左右。
- 日本新首相石破茂周三解散國會下院，將於10月27日舉行大選。

# 02 債市

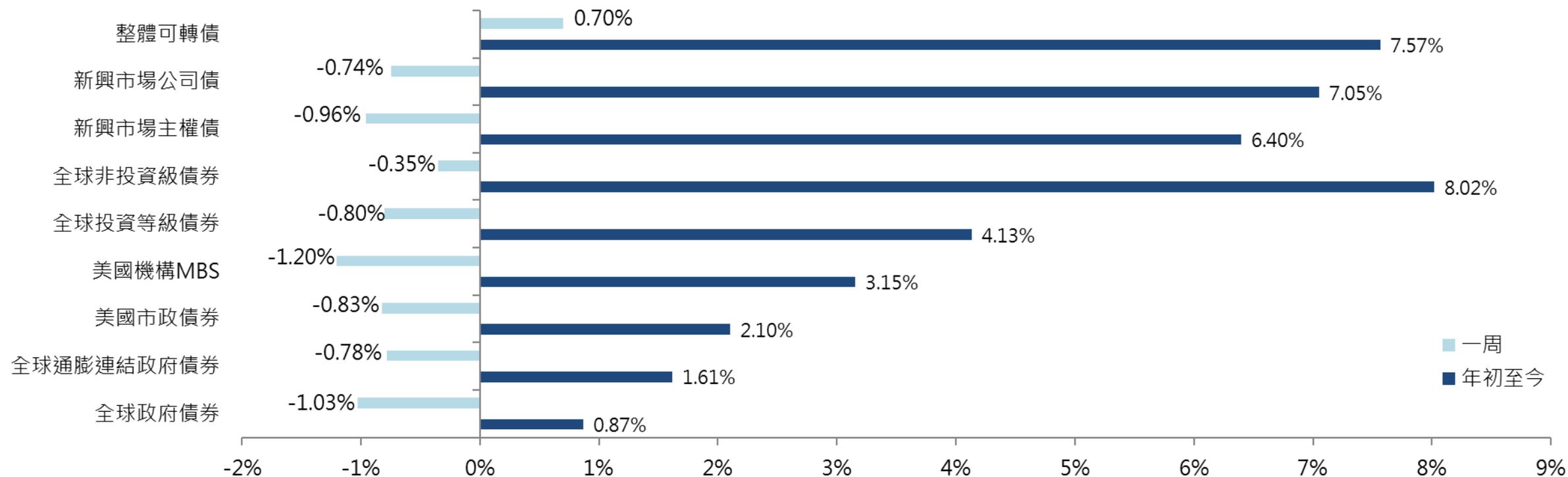
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 就業數據亮眼 債市普遍收低

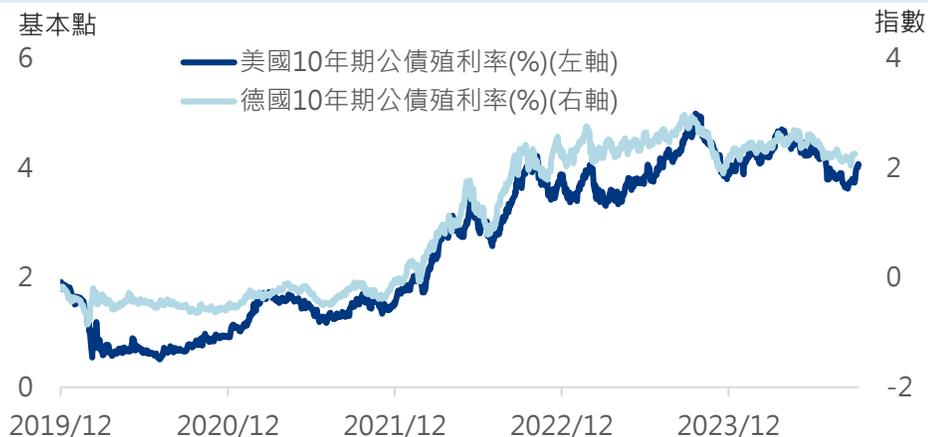
- 美國非農就業數據表現驚艷，加上聯準會9月政策會議紀錄顯示成員意見分歧，不止一位成員對降息兩碼有異議，使市場預期聯準會11月僅會降息一碼，推升美國10年期公債殖利率整週走升，債市普遍下跌，以非投資級債跌幅相對較小，美國機構MBS則跌幅最重。
- 美股上漲，可轉債單週上漲0.70%，今年以來則上漲7.57%。

## 主要券種表現

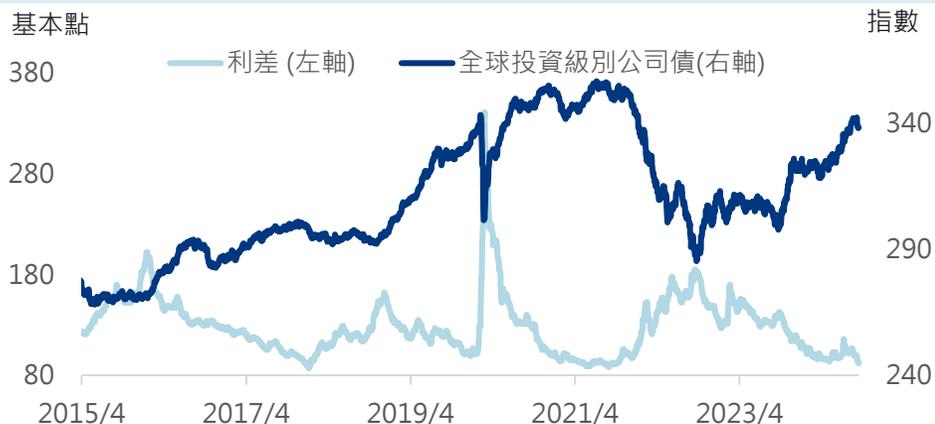


# 投資級債下跌 資金淨流入降溫

## 美、德公債指標殖利率走勢



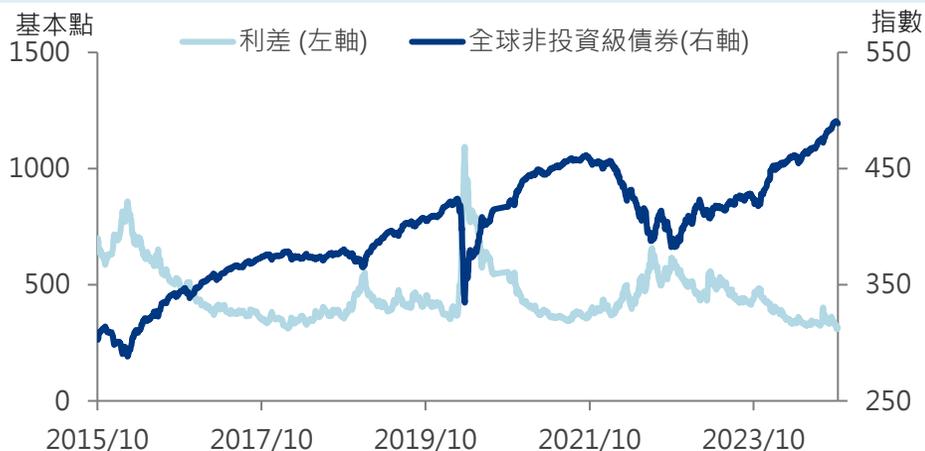
## 全球投資級債指數與利差走勢



- 美國9月非農就業人數大增25.4萬，超過所有經濟學家預期，失業率降至4.1%，並且平均時薪月比增幅加快至0.4%。驚艷的數據促使交易員預期聯準會11月僅會降息一碼。
- 聯準會9月政策會議紀錄顯示決策層分歧加深，雖然在主席鮑威爾的主導下幾乎一致通過大手筆降息，但不止一位主張只下調利率一碼，認為政策正常化應循序漸進。達拉斯聯準行長Logan更表示，在9月大幅降息後，聯準會需放慢降息步伐，應對經濟不確定性。降息預期下降，使美國10年期公債殖利率整週走升22個基準點至4.06%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.80%，美國投資級債下跌1.02%，歐洲投資級債下跌0.35%；美國金融債下跌0.84%，歐洲金融債下跌0.26%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂6點至84點，歐洲投資級公司債利差收斂5點至109點。美國金融債利差收斂5點至84點；歐洲金融債利差收斂7點至113點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至10月9日當週，投資級企業債從前一週的淨流入52.7億美元，增加至淨流入44.0億美元。

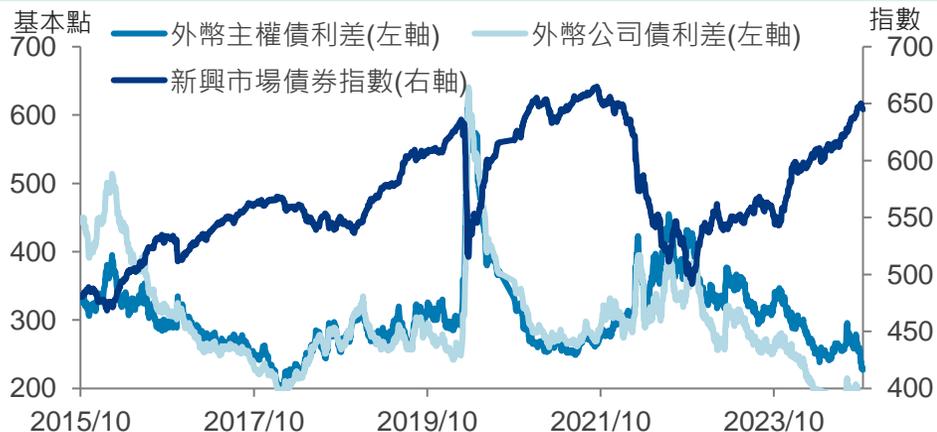
## 殖利率連續走升 風險債表現受抑

全球非投資級債指數與利差走勢



- 由於地緣政治緊張局勢升級，且聯準會將於 11 月再次大幅降息的希望減弱，殖利率連續上升推升非投資級債跌幅。
- 全球非投資級債指數下跌0.35%，利差收斂6點至316點，美非投資級債下跌0.42%，利差收斂5點至299點；歐非投資級債下跌0.05%，利差收斂10點至332點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月9日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入25.2億美元，轉為淨流出2.7億美元。

新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債下跌0.70%、利差收斂7點至252點。其中主權債下跌0.96%、利差收斂6點至229點；公司債下跌0.74%，利差收斂5點至175點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月9日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入0.5億美元，加速至淨流入11.5億美元。
- 富時羅素 ( FTSE Russell ) 8日宣布，將把韓國與印度政府債券納入旗下兩項債券指數，此舉可望為兩國帶來數十億美元的外國資金流入。

# 03

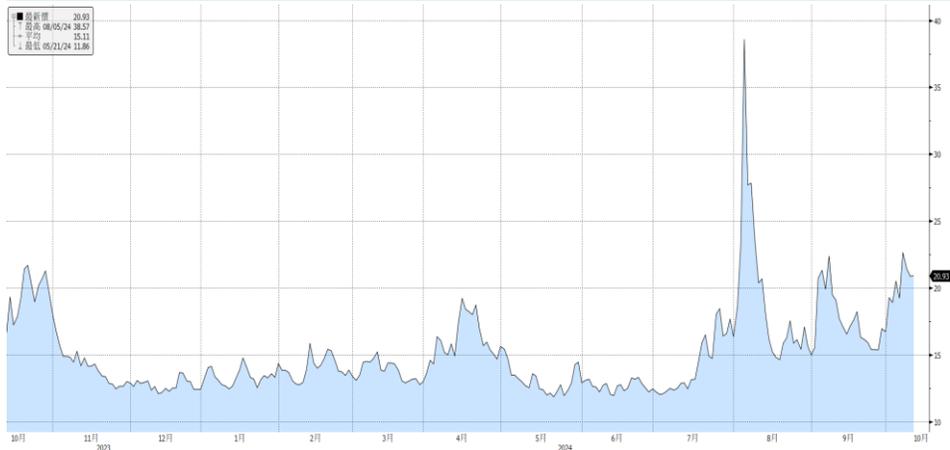
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2024 Q4精選基金資產配置建議

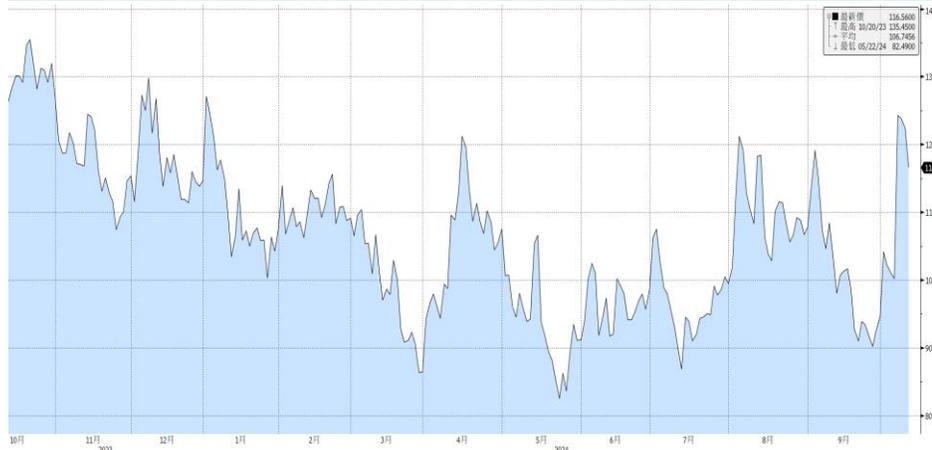


# 債市波動跳升 新興貨幣受挫

### 美股VIX指數



### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



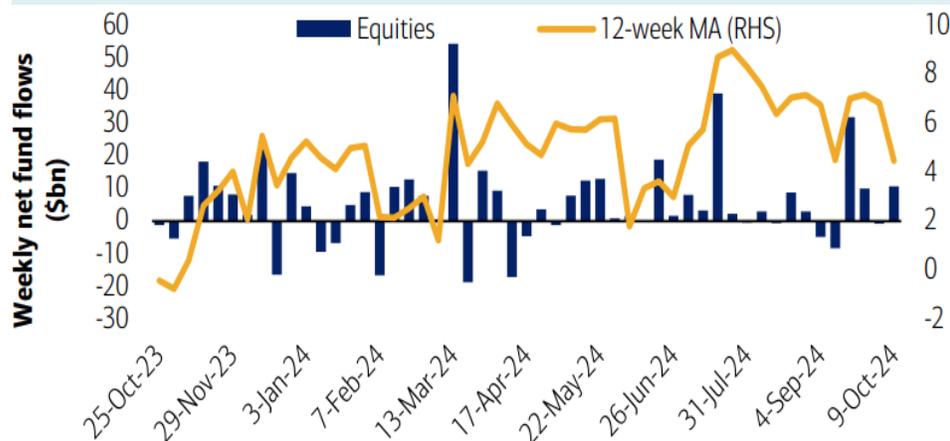
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



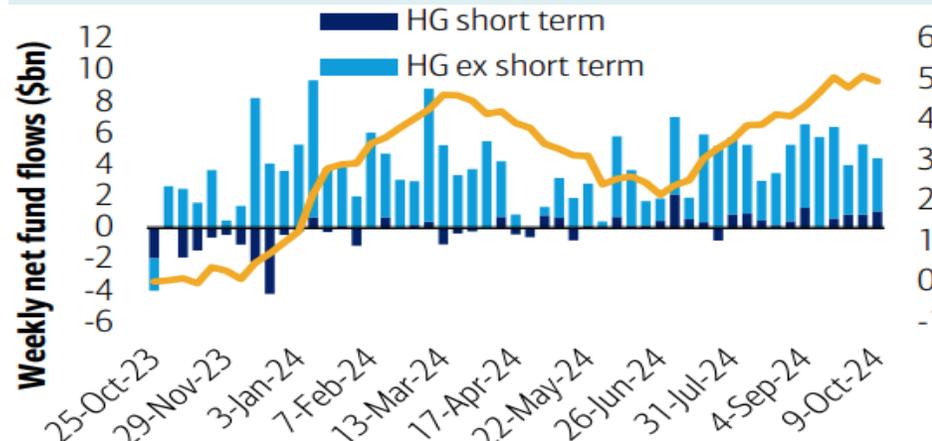
資料來源：Bloomberg · 2024/10/10 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 股票資產轉淨流入 新興債大幅流入

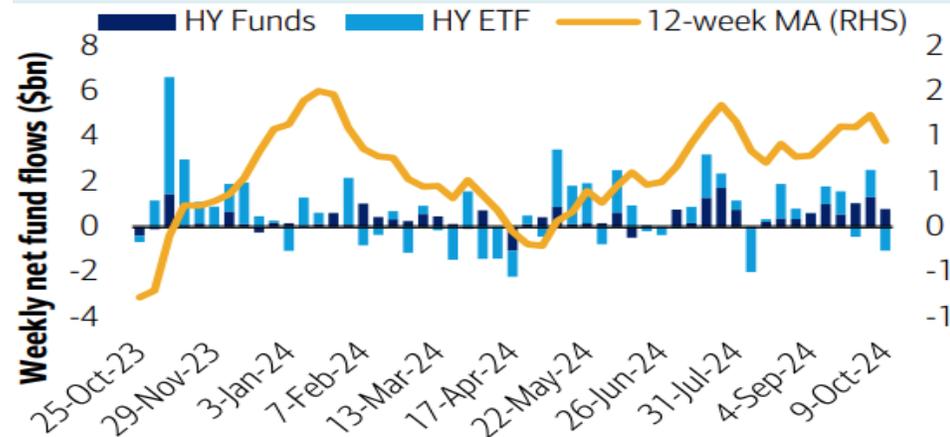
股票共同基金資金流向 (十億美元)



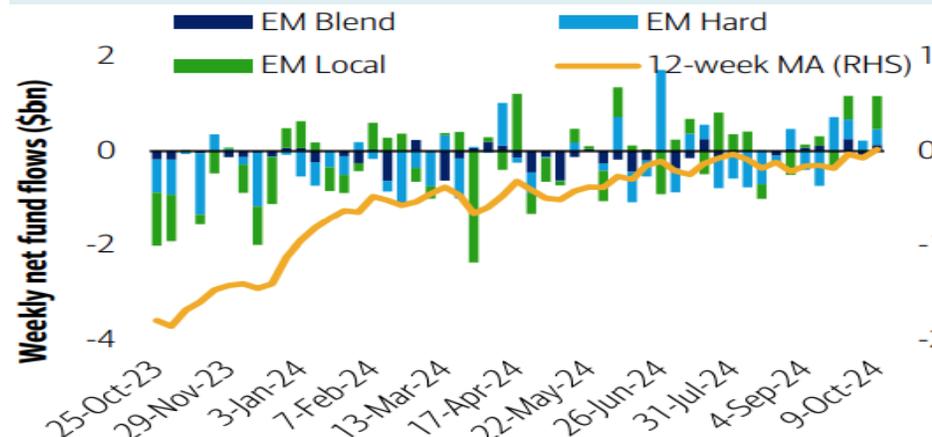
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2024/10/9，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：大型銀行財報公布

### 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
10月15日	英國	ILO失業率(3個月)	Aug	4.10%	4.10%
10月15日	歐元區	工業生產經季調(月比)	Aug	1.20%	-0.30%
10月16日	日本	核心機器訂單(年比)	Aug	4.50%	8.70%
10月17日	日本	出口(年比)	Sep	0.50%	5.60%
10月17日	歐元區	CPI(年比)	Sep F	1.80%	2.20%
10月17日	歐元區	CPI核心(年比)	Sep F	2.70%	2.70%
10月17日	歐元區	歐洲央行存款授信額度利率	17-Oct	3.25%	3.50%
10月17日	美國	先期零售銷售(月比)	Sep	0.20%	0.10%
10月17日	美國	工業生產(月比)	Sep	-0.10%	0.80%
10月18日	美國	新屋開工(月比)	Sep	-0.50%	9.60%

### 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
10月13日	中國	PPI(年比)	Sep	-2.60%	-1.80%
10月13日	中國	CPI(年比)	Sep	0.60%	0.60%
10月14日	印度	CPI(年比)	Sep	5.10%	3.65%
10月14日	中國	出口(年比)	Sep	6.00%	8.70%
10月18日	中國	GDP年至今(年比)	3Q	4.90%	5.00%

# 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯台灣大壩基金</li> <li>安聯台灣科技基金</li> <li>安聯台灣智慧基金</li> <li>安聯中華新思路基金</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>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)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯AI人工智慧基金</li> <li>安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯全球永續發展基金(基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>

- 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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)</li> <li>• 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)</li> <li>• 安聯台灣大壩基金</li> <li>• 安聯台灣科技基金</li> <li>• 安聯台灣智慧基金</li> <li>• 安聯中國策略基金</li> <li>• 安聯中華新思路基金</li> <li>• 安聯四季成長組合基金</li> <li>• 安聯四季雙收入息組合基金(基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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)</li> <li>• 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)</li> <li>• 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)</li> <li>• 安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯主題趨勢基金</li> <li>• 安聯寵物新經濟基金</li> <li>• 安聯AI人工智慧基金</li> <li>• 安聯網路資安趨勢基金</li> </ul>



**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】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。