

☒ 聚焦收益

# 配息型基金 解析

如何開啓穩定的  
收益來源

對一些投資人來說，擁有定期的額外現金流對收入有所助益 — 不論是用於支付教育、房屋或護理費用，又或是作為薪資或退休金的補充。在這種情況下，配息型基金或會是值得考慮的投資選擇。

### 什麼是配息型基金？

配息型基金旨在定期（通常是每月或每年）向投資者支付收益，而非將收益滾入再投資，即配息型基金以提供穩定的現金流作為目標。

### 它們與累積型基金有何不同？

累積型基金將基金獲得的收益滾入再投資。由於將收益滾入再投資，隨著時間累積，基金通常可提供較高的資本增值機會。配息型基金的投資者則可以靈活選擇是否將配息再投資或提領收益來滿足他們即時的財務需要。

## 配息型或累積型基金？投資人需要考慮的事項



配息型基金可能適合有以下需求的投資者：

- 補充工作收入或退休金
- 支付費用：教育、房屋、護理等
- 享受相對穩定、定期的配息，但取捨的是投資最終價值可能會較低



累積型基金可能適合以下投資者：

- 工作收入或退休金足以滿足日常需求
- 瞄準多年後的財務目標，例如退休
- 希望隨著時間將投資的成長潛力最大化

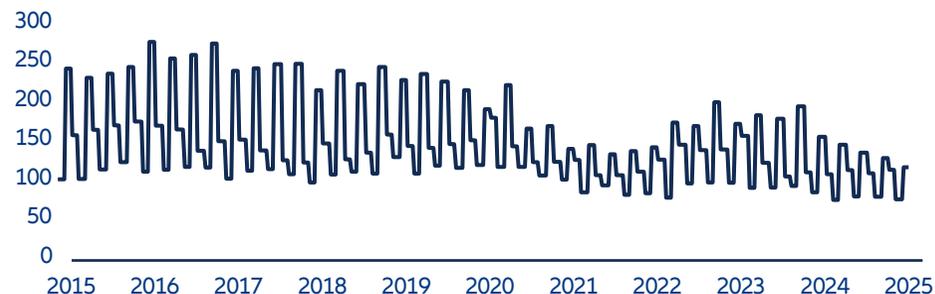
# 配息型基金如何運作？

普遍來說，配息型基金有三類，透過不同來源提供收益：

- 1 股票基金：投資於定期支付股息且股價波動較低的優質成熟企業。
- 2 固定收益基金：投資於政府或企業發行的債券，透過定期利息支付（稱為「票息」）來支付收益。
- 3 多重資產基金：投資多種資產，包括股票、債券和其他資產類別，例如商品和私募股權。

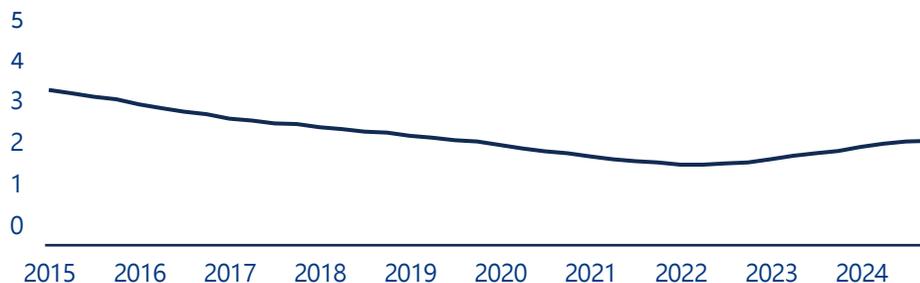
近年，股息和債券票息為配息型基金提供普遍穩定的報酬來源

標普500指數 – 每月股息



資料來源：倫敦證券交易所資料庫、安聯環球投資全球資本市場與主題研究。數據截至2025年2月27日。

彭博歐元綜合債券指數 – 票息 (%)



資料來源：彭博、安聯環球投資。數據截至2024年12月31日。

## 為何考慮配息型基金？

我們認為現在是值得考慮配息型基金的三個主要原因：

1

**管理市場波動：**由於需要定期支付配息，配息型基金必須以紀律的方式進行管理，在動盪的市場中採取規律而穩定的投資方式。

2

**財政壓力預期：**人口老化對政府的財務政策帶來壓力。許多國家的退休人士已經開始尋找政府退休金的替代方案——而且我們看到這個趨勢在主要經濟體中正在加快。

3

**跑贏通膨：**隨著時間，通膨會侵蝕現金存款的價值。配息型基金旨在在長期提供超過通膨的報酬。

### 收益替代方案

整體而言，我們認為配息型基金可能可以提供一個吸引人的方式，來支持財務需求或生活方式。



## 如何選擇合適的配息型基金？

選擇配息型基金時要考慮報酬目標及風險承受度

### 平衡風險及報酬

最合適的基金取決於投資者希望獲得多少收益以及他們願意為此承擔多少風險。股票佔比較高的基金，或投資於新興市場或非投資等級債券等風險較高領域的固定收益基金，有機會提供較高的報酬。然而，在市場環境轉變時，這些資產較易出現波動。

許多基金尋求平衡報酬與穩定性，這可能表示要平衡股票及防守性資產，例如利率風險相對較低的債券、可轉換證券或大眾商品。透過分散投資於不同的資產類別，緩和市場波動的影響。

無論投資人選擇哪種基金，其目標都是在不同的市場環境下提供穩定的收益。

有關配息型基金的  
更多資訊



[為什麼現在可能是投資配息型基金的好時機](#)

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 投資涉及風險。**投資的價值和收益可能會上升也可能下降，投資者可能無法收回全部投資本金。過往表現不代表未來表現。本文屬於行銷溝通，僅基於提供資訊為目的。本文不構成購買、出售或持有任何有價證券的投資意見或推薦，也不應被視為出售要約或招攬購買任何有價證券之要約。本文中所表達的觀點和意見如有變更，恕不另行通知，這些觀點和意見是發行時本公司或其關係企業之觀點和意見。本文所使用之數據來自各種被認定為可靠的來源，但無法保證其正確性或完整性，本公司對於因使用這些數據而引起 的任何直接或間接損失不承擔任何責任。不論形式為何，複製，發布，提取或傳輸本文內容都不被允許。本文所述之投資機會未考慮任何特定人士的特定投資目標、財務狀況、知識、經驗或特定需求，因此無法獲保證。投資人不能以本文取代其本身之判斷，且應完全為其投資及交易決定負責。