

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

- 無懼歐亞政治風波
全球股市漲勢強勁

02

債市

- 美國服務業擴張速度降溫
債市全面上漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
央行利率決議（歐元區、
加拿大、澳洲、巴西）

01 股市

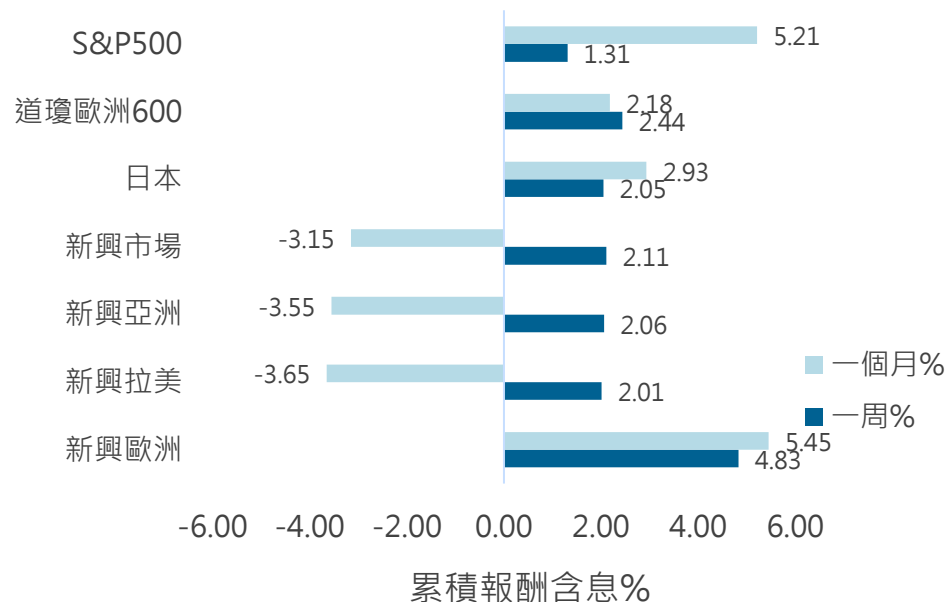
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



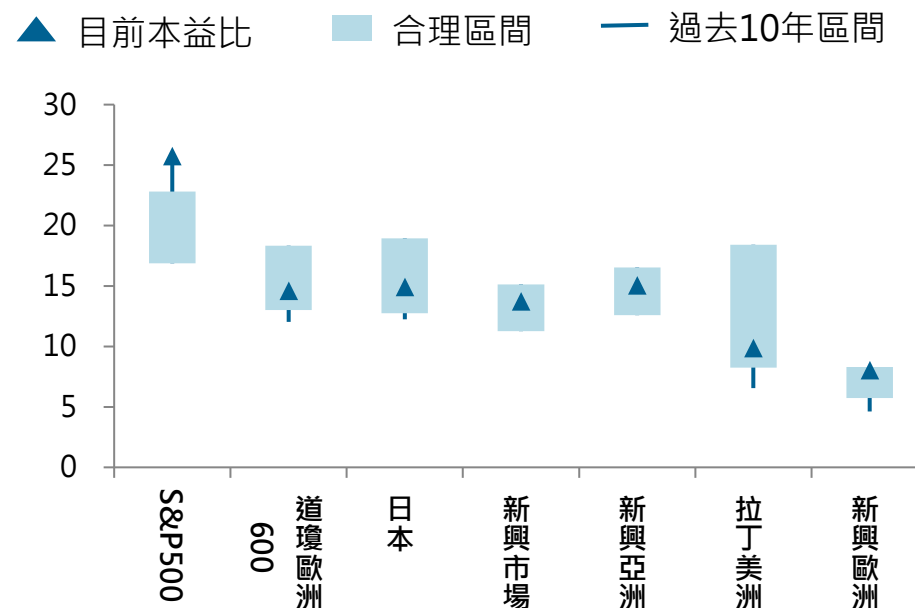
無懼歐亞政治風波 全球股市漲勢強勁

- 美國聯準會(Fed)主席鮑威爾對經濟發表樂觀看法，褐皮書也顯示11月經濟活動略有成長，市場等待即將公佈的非農就業數據，而法國政局因預算之爭陷入動盪，目前可望趨穩。近一周美股再創新高，標普500指數上漲1.31%，NASDAQ指數大漲3.37%，歐洲道瓊600指數上揚2.44%。
- 美國續創新高，激勵國際股市；韓國總統尹錫悅3日晚間無預警宣布戒嚴，一度引發國際市場反應劇烈，但數小時後即宣布撤銷戒嚴令，市場情緒回穩。近一周日本東證指數上漲2.05%，MSCI新興市場上漲2.11%，三大區域收紅。

主要類股表現

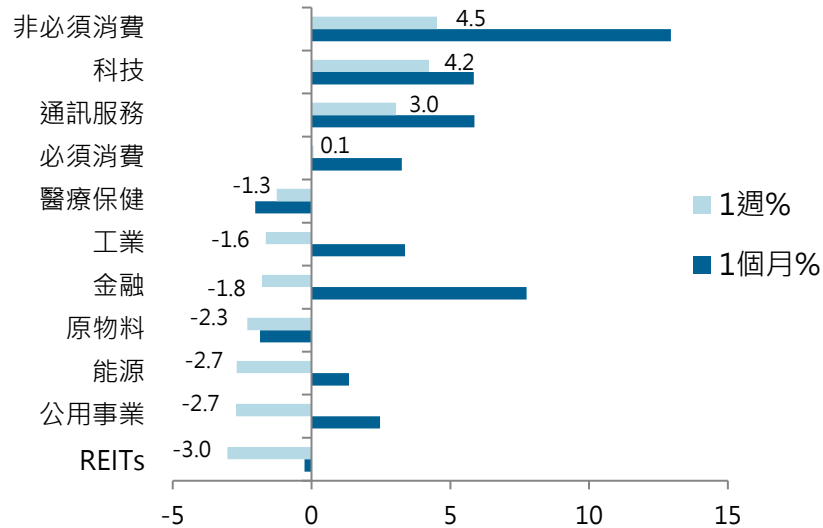


評價面(本益比)

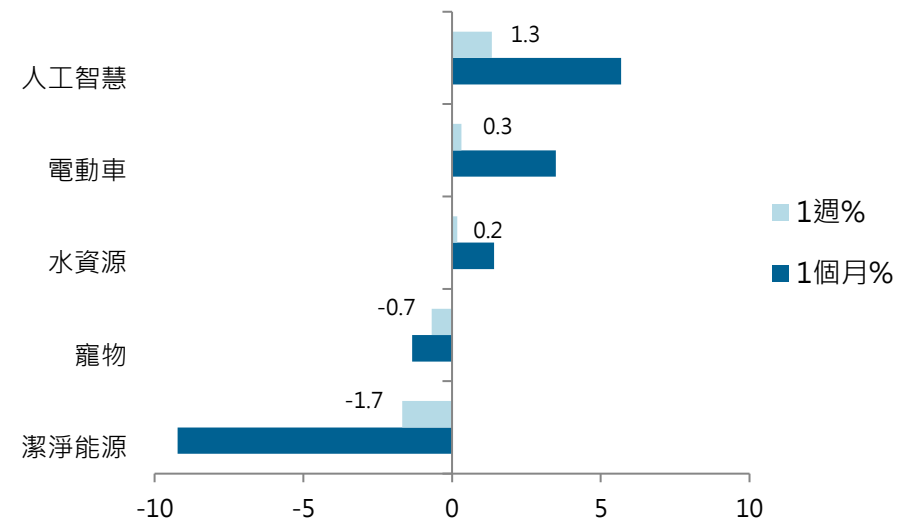


資金重回成長領域，非必須消費、AI強勢走揚

主要類股表現



主題指數表現



- 聯準會主席鮑爾重申對降息保持謹慎態度，惟美國ADP就業數據小幅下滑，市場預期年底還有一碼降息，提振風險情緒，隨資金重回成長領域，近週類股漲跌互見，以非必須消費、科技居前。
- 電動車製造商Tesla持續擴大和升級德州超級工廠，此前公司預計明年擴大自動駕駛計程車測試，並於2026年開始量產，機構看好自動駕駛軟體和長期增長前景，調升評級和目標價，股價單週上漲近11%，推動標普500非必須消費類股指數近週上漲4.5%。

- 展望2025年，投資人持續於強勢的主題領域尋找成長機會，伴隨企業擴大AI領域投資，近週各主題表現不一，以人工智慧最佳。
- 美國軟體公司ServiceNow主要提供企業雲端(IT)管理軟體，最新財報亮眼，第三季訂閱式收入年增22.5%，由於需求強勁，公司上調全年財測，激勵股價創下歷史新高，近週上漲近8%，推動NQROBO指數上漲1.3%。

美歐股續漲 法國政局可望趨穩

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 · 2024/12/5

- 美國聯準會(Fed)主席鮑威爾對經濟發表樂觀看法，褐皮書也顯示11月經濟活動略有成長，市場等待即將公佈的非農就業數據，而法國政局因預算之爭陷入動盪，目前可望趨穩。近一周美股再創新高，標普500指數上漲1.31%，NASDAQ指數大漲3.37%，歐洲道瓊600指數上揚2.44%。
- 經濟數據方面，美國供應管理學會(ISM)數據顯示，11月製造業指數回升至48.4，優於預期，新訂單指數重回50之上的擴張區間；11月非製造業指數降至52.1，略微不如預期。
- 有小非農之稱的ADP報告顯示，美國企業11月新增就業14.6萬人，就業增長主要由教育和醫療服務業貢獻，整體就業市場自今夏降溫後漸趨於平穩。
- 央行動態方面，Fed主席鮑威爾表示，他相信自己將與川普政府相安無事，美國經濟狀況非常好，決策層在繼續降低利率的過程中會謹慎行事。
- 歐洲央行總裁拉加德表示，抗擊通膨的鬥爭已接近尾聲，但尚未取得勝利。德國央行行長Nagel認為，不應讓利率低於中性水準，降息沒必要過於倉促。
- 英國央行行長貝利稱通膨下降快於預期，暗示明年最有可能進行四次幅度25基點的降息。
- 政治消息方面，法國總統馬克宏拒絕提前下台，稱將在幾周內任命新總理。法國極右翼領導人勒龐稱，只要新總理準備以更緩慢速度縮小赤字，預算案就有望獲得議會通過，避免政府再次垮台。

日股新興股收紅 韓國政治紛爭一度干擾市場

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 · 2024/12/5

- 美國續創新高，激勵國際股市；韓國總統尹錫悅3日晚間無預警宣布戒嚴，一度引發國際市場反應劇烈，但數小時後即宣布撤銷戒嚴令，市場情緒回穩。近一周日本東證指數上漲2.05%，MSCI新興市場上漲2.11%，三大區域收紅。
- 經濟數據方面，中國11月採購經理人指數(PMI)普遍維持50的景氣榮枯線之上。官方製造業PMI微升至50.3、非製造業PMI略降至50.0，財新製造業及服務業皆為51.5。
- 日本10月勞工現金收入年增2.6%，考慮通膨的實質現金收入則持平成長，略優於預期。
- 韓國11月出口年增1.4%，不如上月的4.6%，也低於預期的2.8%，進口則衰退2.4%。台灣發布第三季GDP成長4.17%，優於預期及前期。印度第三季GDP成長5.4%，低於市場預期的6.5%。
- 央行動態方面，因應韓國政治紛爭，韓國央行召開臨時會議，宣布了一系列穩定市場措施，包括暫時擴大證券金融機構回購協議(RP)交易資格等，提升短期流動性供給。
- 日本央行行長植田和男此前受訪時表示，隨著經濟數據保持在正軌上，升息時機已接近。日本央行即將於12月19日發布政策決定。
- 政治與政策消息方面，在美國拜登政府升級對華晶片圍堵後，中國宣布禁止對美出口鎂、銻等幾種具有高科技和軍事用途的材料。此外，中國和印度已從有爭議的喜馬拉雅邊界沿線兩個剩餘摩擦點撤軍，結束了為期四年、導致兩國關係惡化的對峙。

02 債市

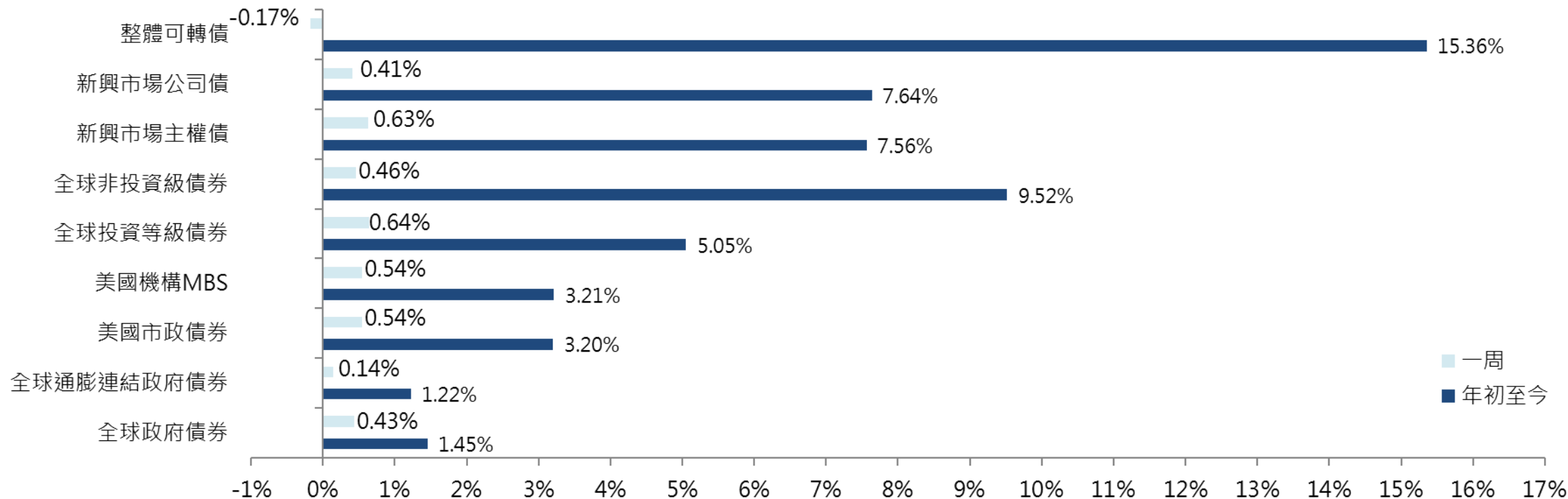
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



美國服務業擴張速度降溫 債市全面上漲

- 聯準會主席鮑威爾表示美國經濟非常好，重申對降息會謹慎行事，惟美國11月服務業擴張速度降至三個月來最低，使本週美國10年期公債殖利率下跌，各券種皆有所表現，投資級債與新興市場主權債表現相對強勢。
- 美股走揚，可轉債單週則下跌0.17%，今年以來上漲15.36%。

主要券種表現

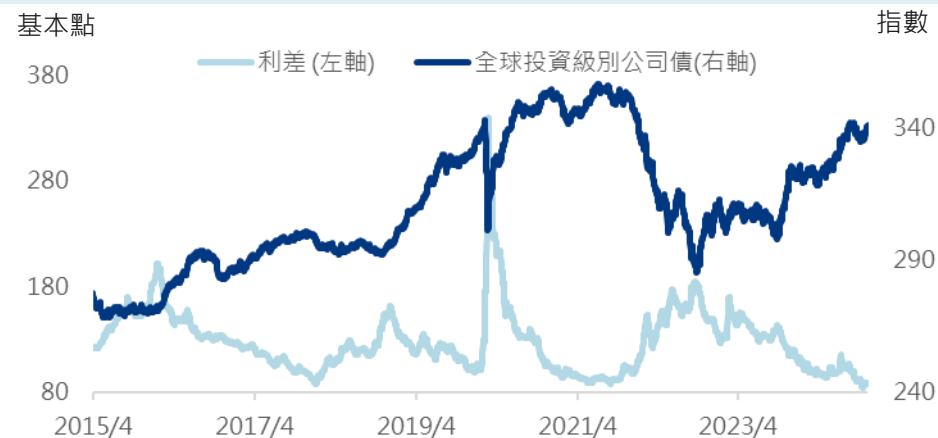


投資級債上漲 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 美國供應管理學會(ISM)數據顯示，11月服務業擴張速度達到三個月來最低，就業和訂單指標下滑。ADP報告則顯示，美國企業11月新增就業保持堅挺，最小型企業的薪資增速達到兩年來最快。
- 聯準會主席鮑威爾表示，他相信自己將與川普政府相安無事，美國經濟狀況非常好，決策層在繼續降低利率的過程中會謹慎行事；最新褐皮書顯示11月經濟活動略有成長，企業對需求前景更加樂觀
- 聖路易斯聯準行長表示，最早本月可考慮暫停降息，美國10年期國債殖利率整週下跌9個基準點至4.18%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.64%，美國投資級債上漲0.76%，歐洲投資級債上漲0.41%；美國金融債上漲0.63%，歐洲金融債上漲0.33%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至81點，歐洲投資級公司債收斂6點至100點。美國金融債利差收斂3點至79點；歐洲金融債利差收斂6點至105點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至12月4日當週，投資級企業債從前一週的淨流入50億美元，小幅降溫至淨流入45.4億美元。

風險資產表現強勁 風險債券續漲

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 · 2024/12/5；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。

- 聯準會主席鮑威爾表示美國經濟“處於相當良好的狀態”，並補充說增長比先前預期的更強勁，鮑威爾的言論提振了風險性資產，推升風險債市走高。
- 全球非投資級債指數上漲0.46%，利差收斂7點至290點，美非投資級債上漲0.46%，利差收斂3點至266點；歐非投資級債上漲0.53%，利差收斂30點至309點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至12月4日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出1.5美元，減速至淨流出0.9億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.55%、利差收斂1點至248點。其中主權債上漲0.63%、利差持平於225點；公司債上漲0.41%，利差放寬2點至173點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至12月4日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出26.9億美元，減速至淨流出2.9億美元。
- 中國10年期國債收益率突破2%的心理關口，並創下歷史新低，因交易員加大押注當局將進一步放寬貨幣政策以支持疲弱的經濟。
- 土耳其的消費者物價增長放緩，提升了市場對中央銀行可能在本月開始降息的預期。

03

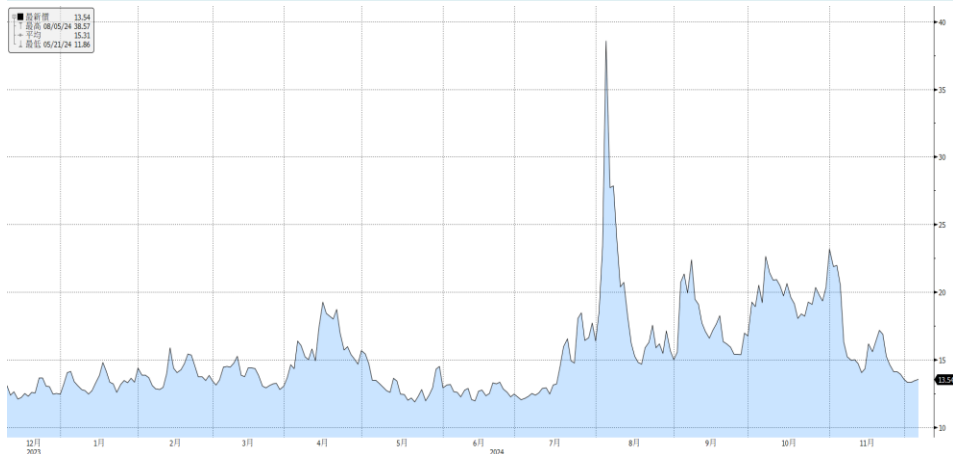
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2024 Q4精選基金資產配置建議

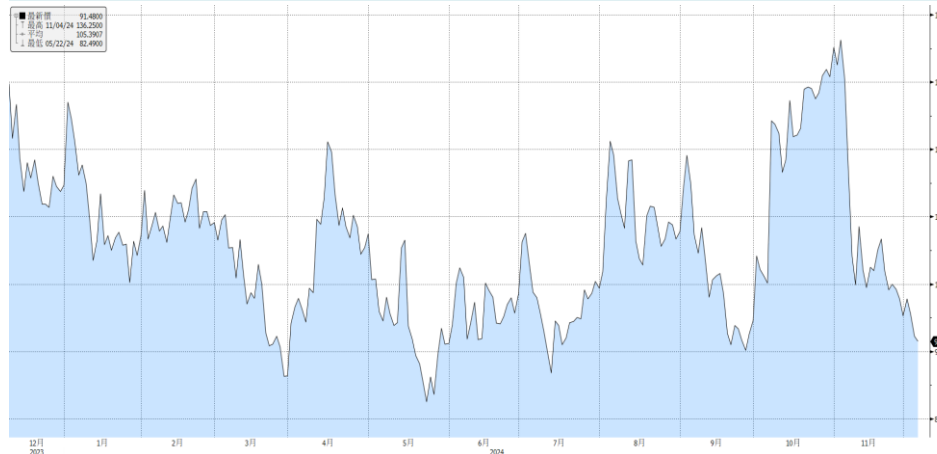


債市波動續走低 新興貨幣獲喘息

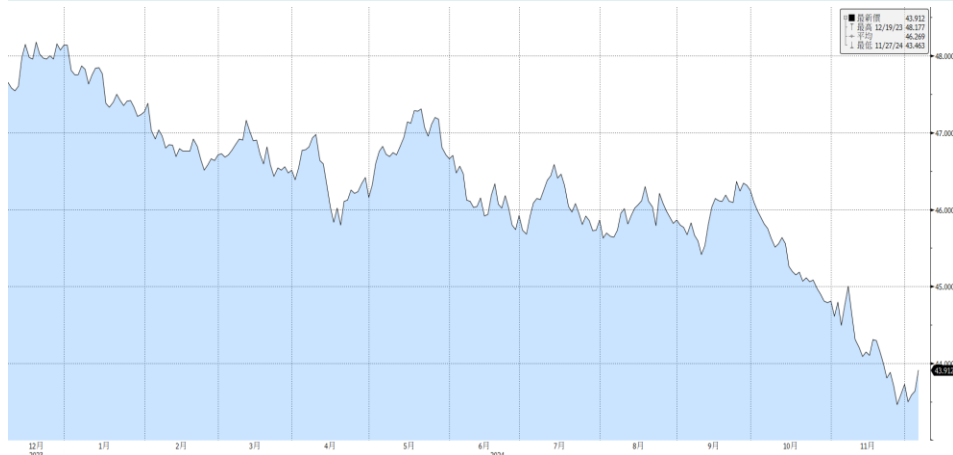
美股VIX指數



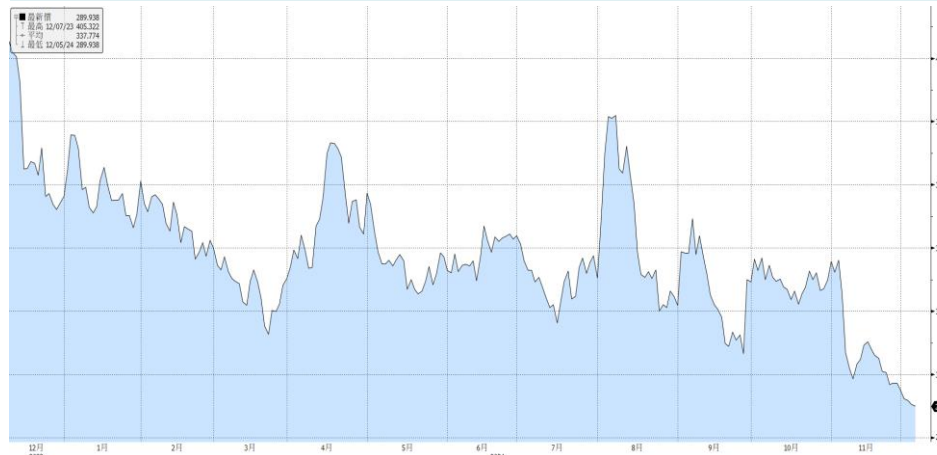
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



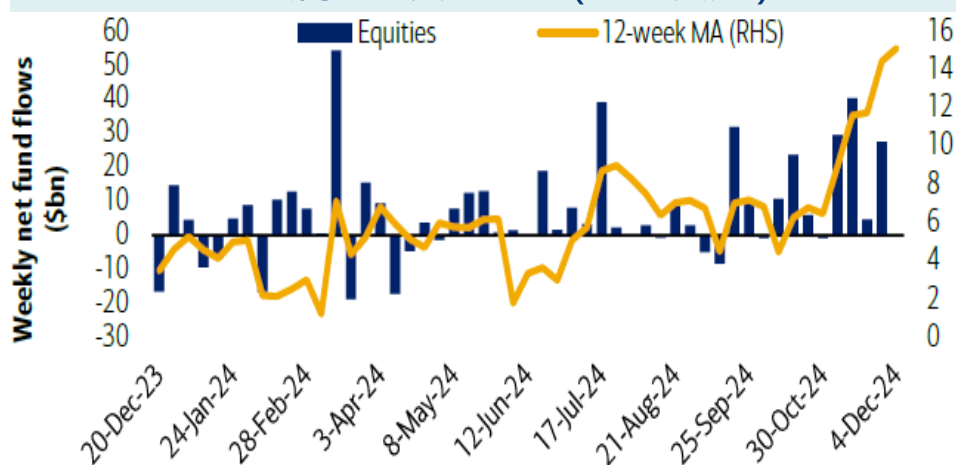
非投資等級債信用違約指數(CDX)



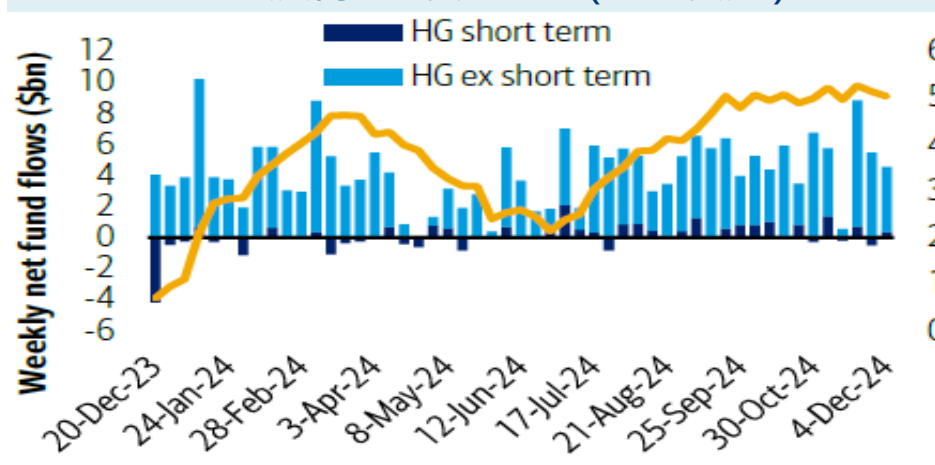
資料來源：Bloomberg · 2024/12/5 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

投資級債續強 新興債淨流出減緩

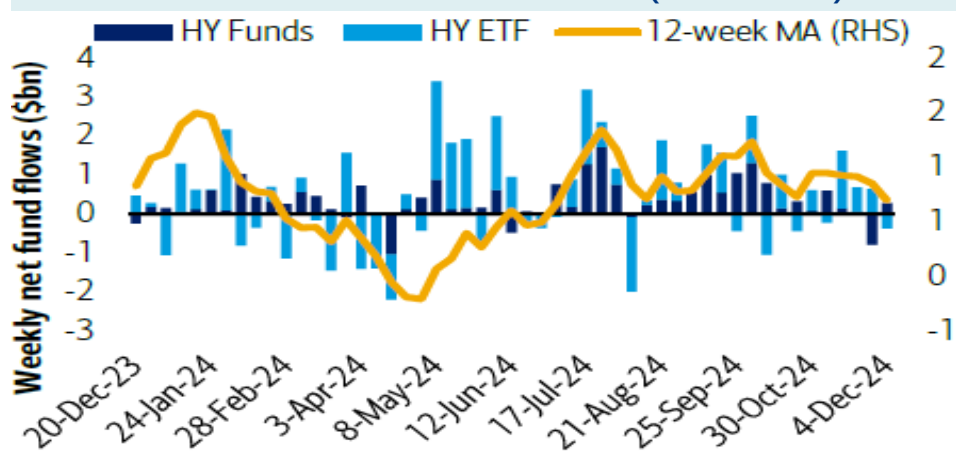
股票共同基金資金流向 (十億美元)



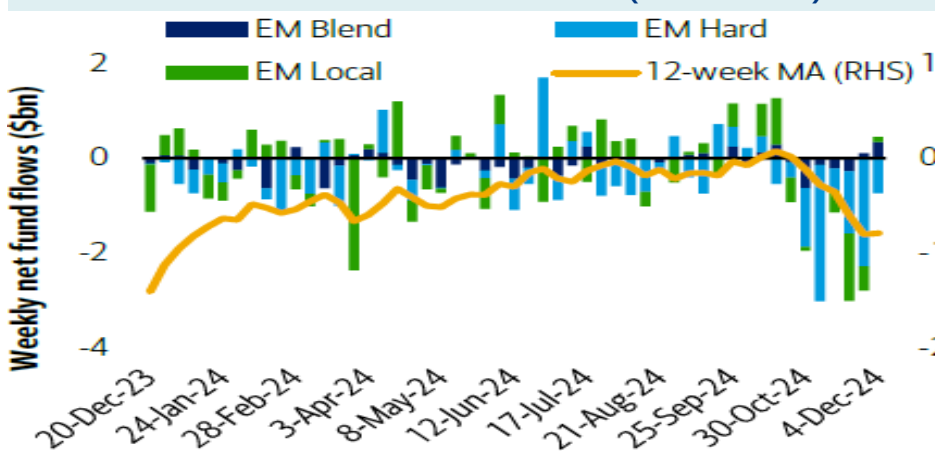
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2024/12/4，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：央行利率決議（歐元區、加拿大、澳洲、巴西）

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9日	日本	GDP經季調(季比)	3Q F	0.30%	0.20%
12月9日	歐元區	Sentix投資者信心	Dec	-13.2	-12.8
12月11日	美國	CPI(月比)	Nov	0.30%	0.20%
12月11日	美國	CPI(不含食品及能源)(月比)	Nov	0.30%	0.30%
12月11日	美國	CPI(不含食品及能源)(年比)	Nov	3.30%	3.30%
12月12日	歐元區	ECB主要再融資利率	12-Dec	3.15%	3.40%
12月12日	美國	PPI(不含食品及能源)(月比)	Nov	0.20%	0.00%
12月12日	美國	PPI最終需求(月比)	Nov	0.30%	0.20%

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
12月9日	中國	PPI(年比)	Nov	-2.80%	-2.90%
12月9日	中國	CPI(年比)	Nov	0.40%	0.30%
12月9日	台灣	出口(年比)	Nov	8.10%	8.40%
12月10日	中國	出口(年比)	Nov	8.80%	12.70%
12月12日	巴西	Selic利率	11-Dec	12.00%	11.25%
12月12日	印度	CPI(年比)	Nov	5.50%	6.21%
12月12日	印度	工業生產(年比)	Oct	3.60%	3.10%

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"> 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) 	<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 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"> • 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	<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。