

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

- 聯準會鷹式降息
全球股市齊下挫

02

債市

- 明年降息次數恐減少
債市全面下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：無

01 股市

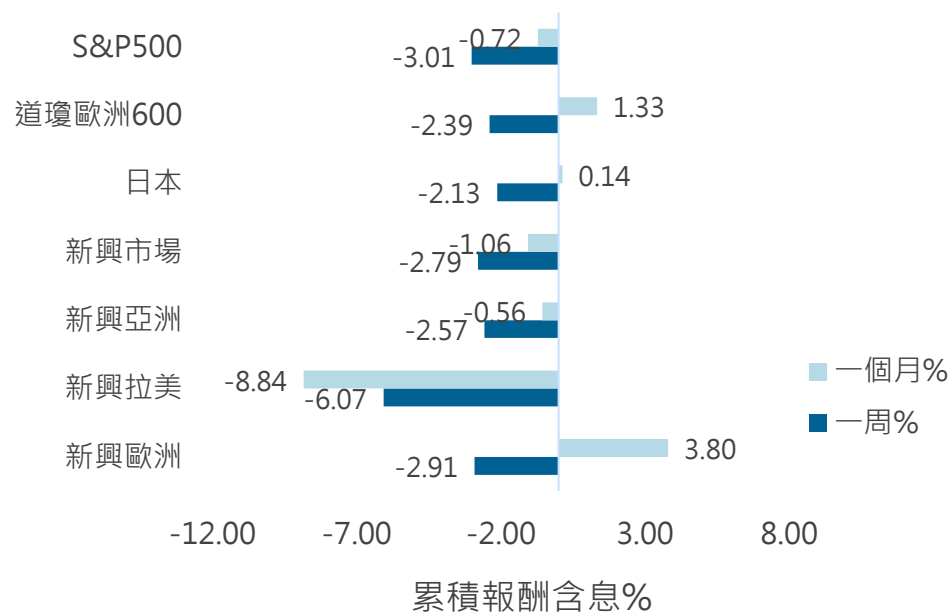
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



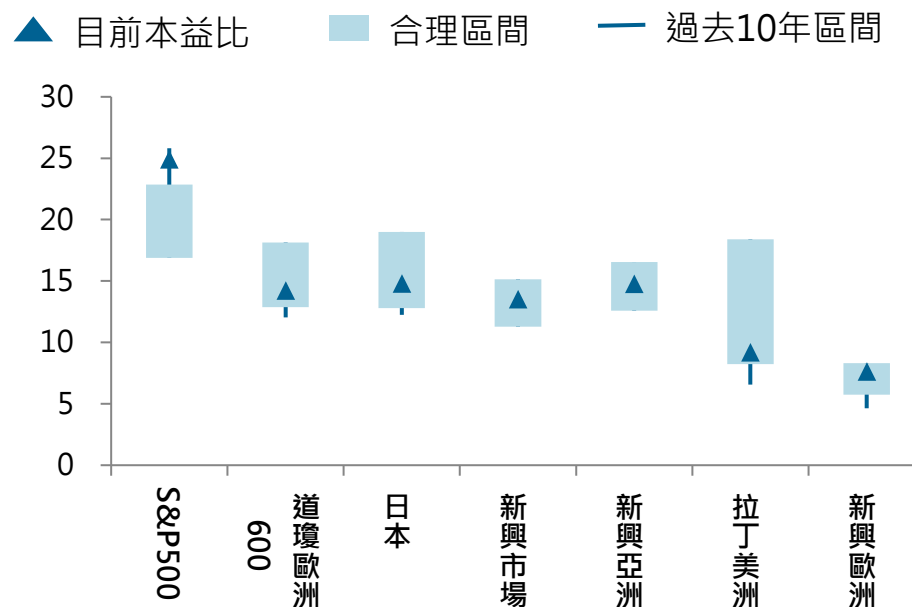
聯準會鷹式降息 全球股市齊下挫

- 最新點陣圖暗示明年約有兩碼降息空間，隨市場修正降息預期，推升美國十年期公債殖利率突破4.5%，拖累美國三大指數周線收黑，近一周標普500指數下跌3.01%，NASDAQ指數下跌2.65，道瓊歐洲600指數下跌2.39%。
- 美國降息預期降溫衝擊美股下挫，拖累全球風險性資產表現；韓國在收復戒嚴風波以來的跌幅後，受市場波動再度拉回；中國政策細節不明，跟隨全球股市走低。近一周日本東證指數下跌2.13%，MSCI新興市場下跌2.79%，亞洲、拉丁美洲盡收黑。

主要類股表現

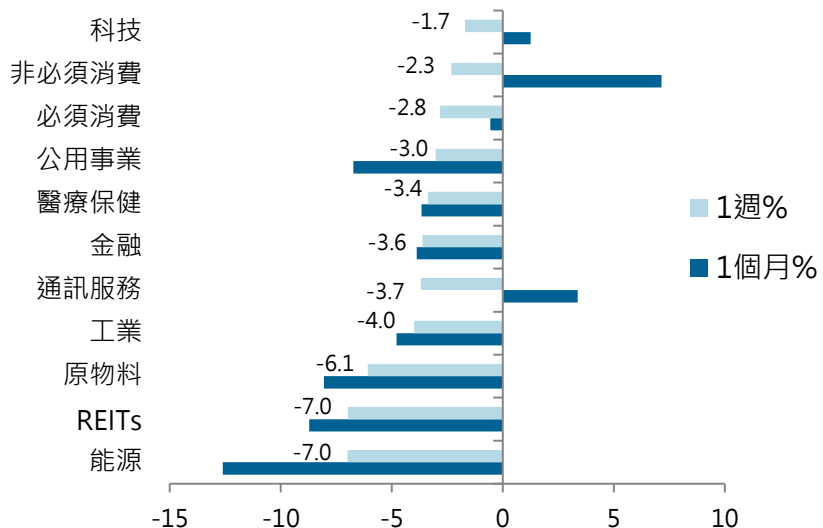


評價面(本益比)

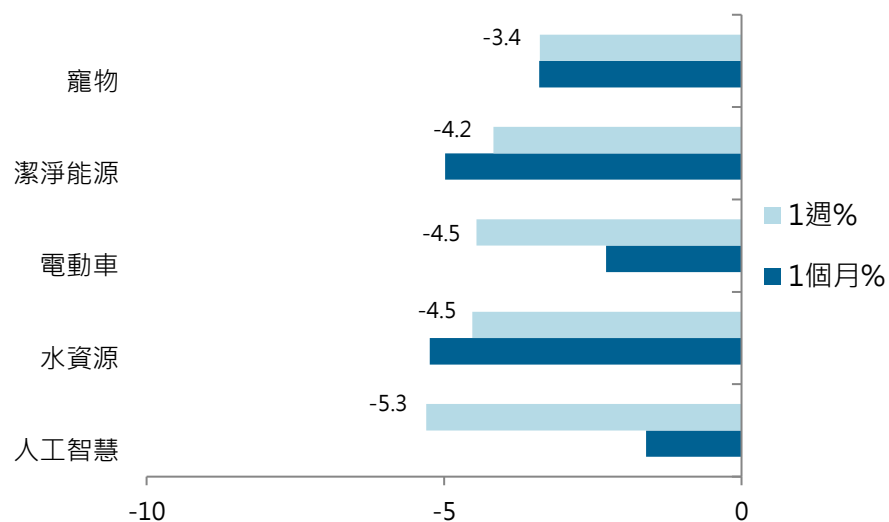


寬鬆預期降溫打壓風險資產，科技、寵物跌幅相對較小

主要類股表現



主題指數表現



- 聯準會向市場傳遞鷹派訊息，隨投資人重新消化政策前景變化，加上美國第三季GDP上修至3.1%，寬鬆預期降溫拖累風險資產下挫，近週類股全線走低，其中以科技類股跌幅相對較小。
- 美國半導體公司Broadcom財報優於預期，淨利年增23%，AI業務營收達122億美元的，市場看好對網路晶片需求及AI基礎設施投資前景，股價單週上漲逾20%，標普500科技類股指數近週收低1.7%。

- 聯準會點陣圖顯示，明年降息空間降至約2碼，推升美國10年期公債殖利率突破4.5%，壓抑主題成長領域，近週主題悉數下跌，以寵物跌幅相對較小。
- 寵物產品公司Chewy主要經應線上用品銷售業務，藉由Autoship服務的推展，支持季度銷售增加80%至23億美元，同時專注高利潤的寵物醫療相關產品，支撐獲利表現，股價近週逆勢收漲1.9%，FactSet寵物指數下跌3.4%。

聯準會鷹派降息 美歐股下挫

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 · 2024/12/19

- 聯準會鷹派降息，主席鮑爾會後稱政策的限制性明顯減弱，在考慮更多利率調整時能更為謹慎，表示今年放緩步調反映的是經濟數據持穩，明年則是因為通膨預期上升；對於政策沒有預設路徑，認為聯準會正處於或接近放緩降息的時間點。
- 最新點陣圖暗示明年約有兩碼降息空間，隨市場修正降息預期，推升美國十年期公債殖利率突破4.5%，拖累美國三大指數周線收黑，近一周標普500指數下跌3.01%，NASDAQ指數下跌2.65，道瓊歐洲600指數下跌2.39%。
- 經濟數據方面，美國初領失業救濟金人數下降至22萬人，持續請領失業救濟金人數同樣下降至187萬人，顯示勞動市場依舊穩健；美國第三季GDP上修至3.1%，主要受消費支出及出口優於預期推動，同時消費支出物價指數微幅上調至2.2%。
- 央行動態方面，英國央行維持利率不變，官員對如何應對經濟放緩和頑固通膨看法分歧，最新通膨數據已連續8個月走升，預期將繼續小幅上揚，央行總裁貝里稱為實現2%的通同目標，決定保持當前利率水準。
- 瑞典央行調降基準利率1碼至2.5%，來到近2年來最低，符合市場預期，同時官員暗示為支持不穩定的經濟表現，明年可能再降低借款成本。
- 政治消息方面，川普支持眾議院共和黨提出的支出法案，同時希望暫停債務上限兩年，但最終未能獲民主黨支持，表決未能通過，政府資金預計將於周五告罄。

日股新興股盡墨 中國政策細節不明

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



- 美國降息預期降溫衝擊美股下挫，拖累全球風險性資產表現；韓國在收復戒嚴風波以來的跌幅後，受市場波動再度拉回；中國政策細節不明，跟隨全球股市走低。近一周日本東證指數下跌2.13%，MSCI新興市場下跌2.79%，亞洲、拉丁美洲盡收黑。
- 經濟數據方面，日本12月綜合PMI初值為50.8，高於11月的50.1與榮枯線50。其中，製造業PMI初值從11月的49升至49.5，自今年6月以來持續低於50。服務業PMI初值從11月的50.5升至51.4。
- 中國11月工業增加值年增加5.4%，較前月提高0.1%，優於市場預期，但消費領域數據疲弱，消費零售總額年增僅3.0%，低於10月的4.8%，並創下三個月新低，亦低於市場預期。
- 央行動態方面，日本央行繼續維持超低利率水準，一名鷹派官員建議調升利率，認為通膨風險正在累積，央行行長表示上田和夫表示，必須仔細觀察工資增長能否保持，並警告川普可能加徵關稅所帶來的重大不確定性。
- 政治與政策消息方面，韓國偵查本部就戒嚴事件欲搜查總統府，但遭警衛處拒絕，此前國會通過彈劾案，預計在180天內交由憲法法庭裁定。

02 債市

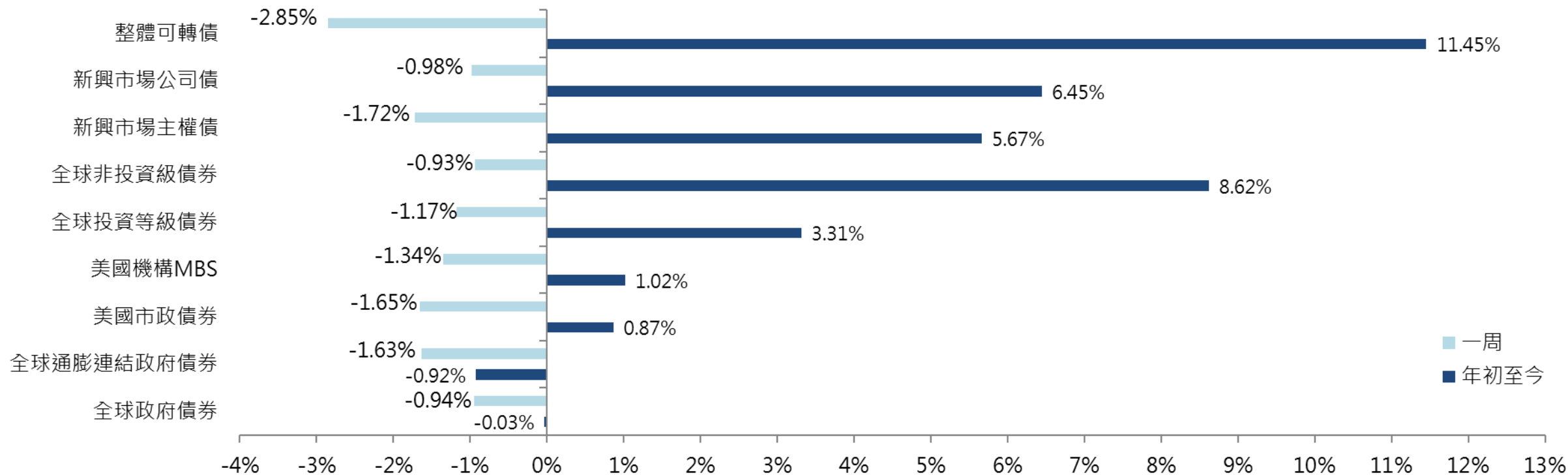
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



明年降息次數恐減少 債市全面下跌

- 聯準會降息一碼，但點陣圖預期明年只降息兩次，加上美國服務業擴張與零售銷售表現皆優於預期，使本週美國10年期公債殖利率再次大幅走升，彈升至4.5%以上，債券全面下跌。新興主權債與市政債跌幅較重，非投資級債相對抗跌。
- 美股下跌，可轉債單週則下跌2.85%，今年以來上漲11.45%。

主要券種表現



投資級債下跌 資金大幅淨流出

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月服務業擴張速度創逾三年最快，在製造業下滑之際為經濟提供動力。11月零售銷售超乎預期上升，得益於網購和汽車銷售激增。
- 聯準會如預期降息一碼，但克利夫蘭聯準行長提出異議，且點陣圖預示明年只降息兩次。主席鮑威爾強調在進一步降息之前，必須看到抗通膨取得更多進展。
- 受消費和出口走強提振，美國上修第三季GDP成長率加速至3.1%，核心PCE價格指數升幅小幅上修至2.2%。
- 經濟數據走強，加上聯準會較為鷹派的降息預期，使美國10年期國債殖利率整週走升23個基準點至4.56%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌1.17%，美國投資級債下跌1.48%，歐洲投資級債下跌0.60%；美國金融債下跌1.14%，歐洲金融債下跌0.56%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬3點至82點，歐洲投資級公司債放寬4點至100點。美國金融債利差放寬4點至81點；歐洲金融債利差放寬6點至106點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至12月18日當週，投資級企業債從前一週的淨流入69.1億美元，轉為淨流出23.2億美元。

資金轉移及殖利率壓力 風險債券下跌

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 · 2024/12/19；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。

- 風險債券市場的跌勢加速，因聯準會暗示利率削減的路徑將更為緩慢且幅度更淺，收益率在連續的交易日上升。
- 全球非投資級債指數下跌0.93%，利差擴大19點至305點，美非投資級債下跌1.13%，利差擴大25點至291點；歐非投資級債下跌0.20%，利差擴大6點至307點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至12月19日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入0.4美元，轉為淨流出22.0億美元。
- 本週整體新興市場債下跌1.35%、利差擴大7點至246點。其中主權債下跌1.72%、利差擴大6點至221點；公司債下跌0.98%，利差擴大3點至169點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至12月19日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出10.6億美元，減速至淨流出9.6億美元。
- 上個月，中國金融市場創紀錄的資金外流，因美國關稅上升的前景給全球第二大經濟體帶來更多風險。
- 智利央行在第三次會議上將基準利率下調0.25個百分點，並對短期通膨挑戰發出嚴厲警告，提高了即將暫停其寬鬆周期的可能性。

03

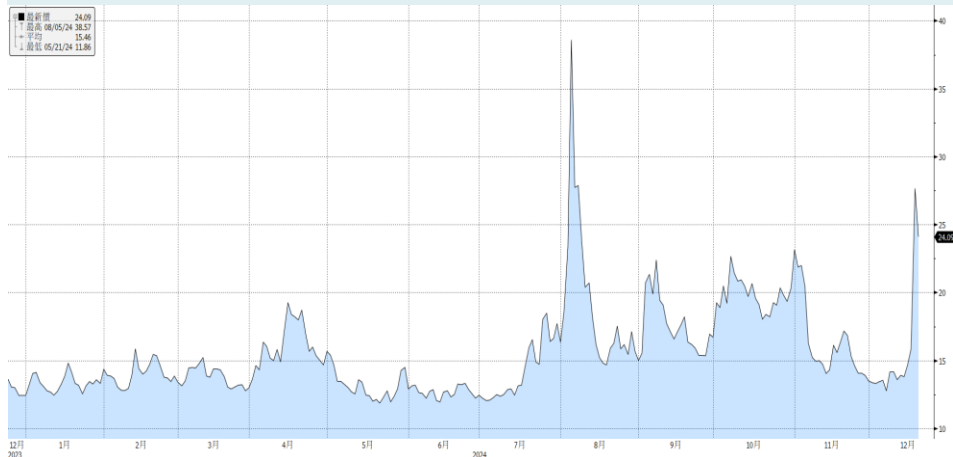
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q1精選基金資產配置建議

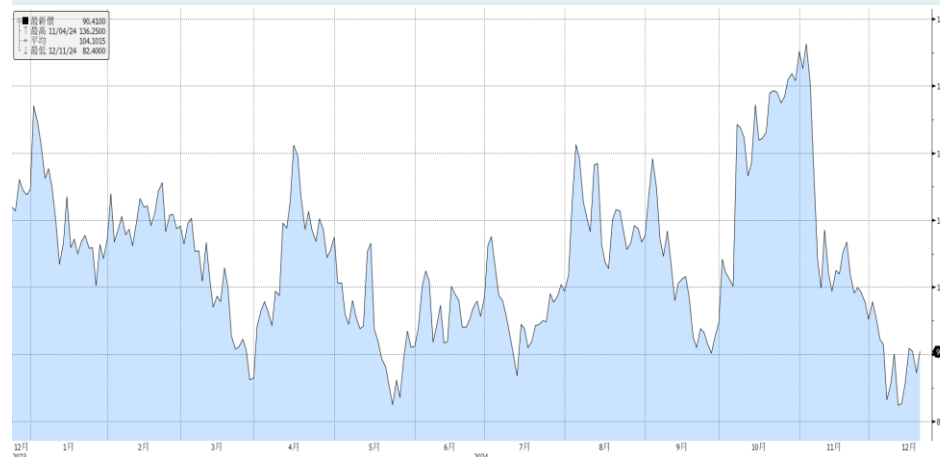


股市波動跳升後回落 違約指數上升

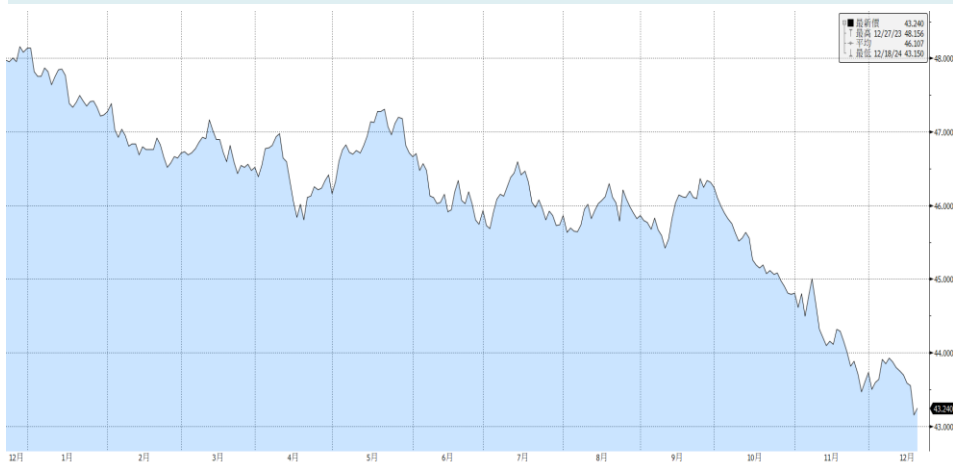
美股VIX指數



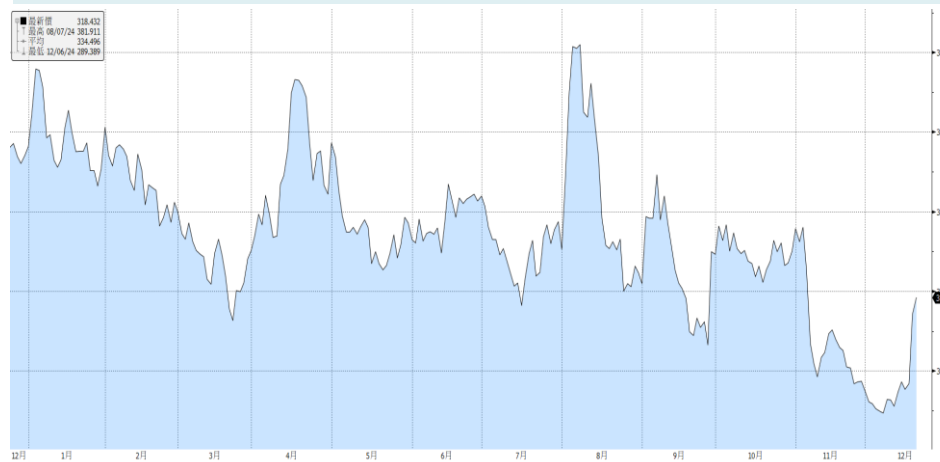
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



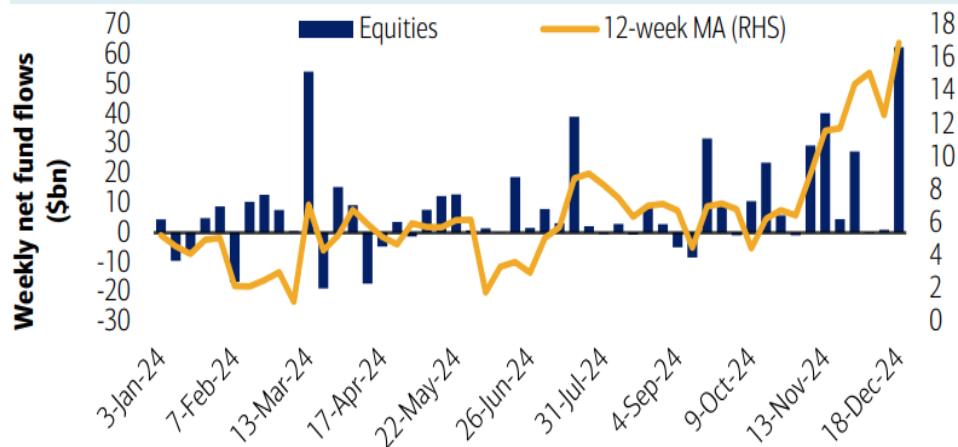
非投資等級債信用違約指數(CDX)



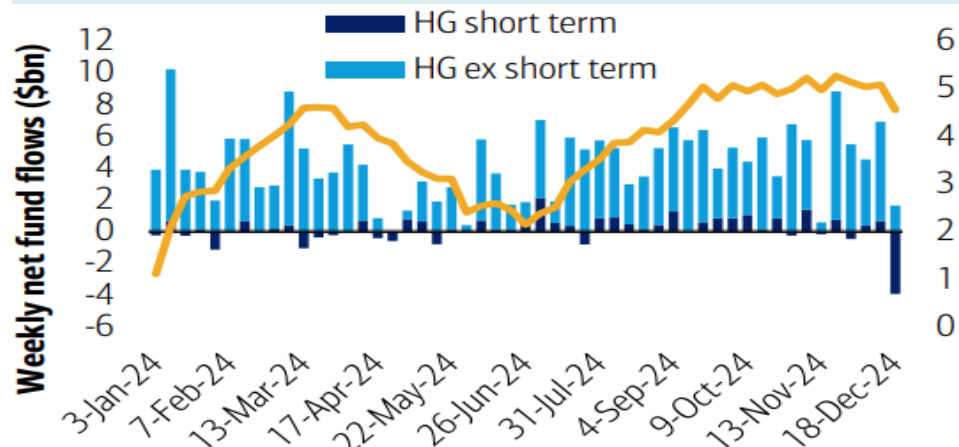
資料來源：Bloomberg · 2024/12/19 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

資金轉移明顯 股市大幅流入

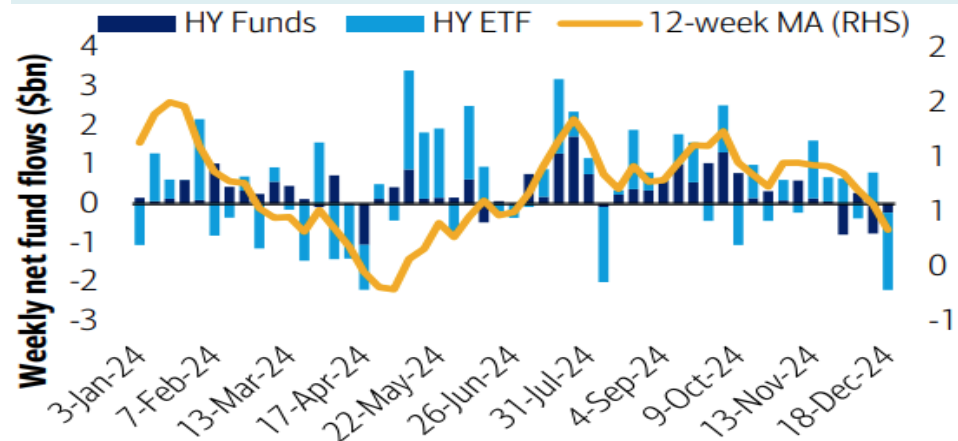
股票共同基金資金流向 (十億美元)



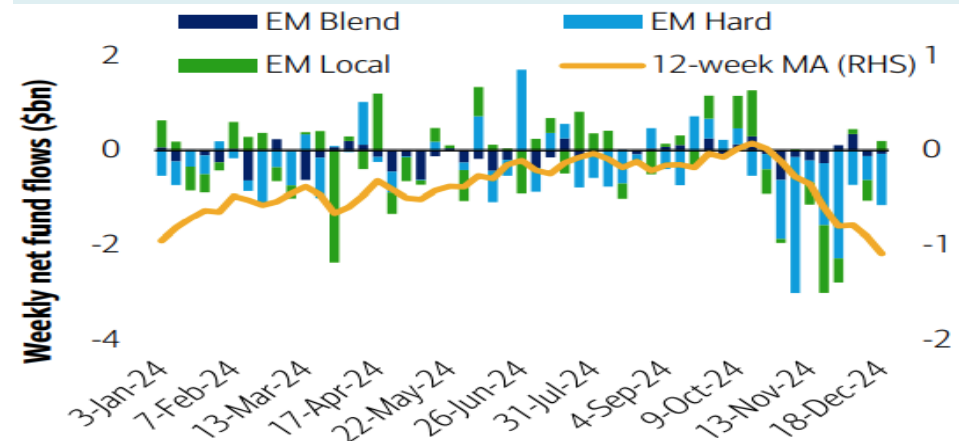
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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 · 2024/12/18 · 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：無

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23日	英國	GDP(季比)	3Q F	0.10%	0.10%
12月23日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Dec	113	111.7
12月24日	美國	耐久財訂單	Nov P	-0.30%	0.30%
12月24日	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Nov P	0.10%	-0.20%
12月24日	美國	新屋銷售(月比)	Nov	9.00%	-17.30%
12月24日	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	Dec	-10	-14
12月27日	日本	零售銷售(月比)	Nov	0.60%	0.10%
12月27日	日本	工業生產(月比)	Nov P	-3.50%	2.80%

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23日	台灣	失業率	Nov	3.39%	3.38%

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(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。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。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。本基金有相當比重投資於符合美國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。