

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

- 政策疑慮牽動
中美股市開局不利

02

債市

- 年初交投清淡
債市上漲居多

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
聯準會會議紀要
美國最新就業報告

01 股市

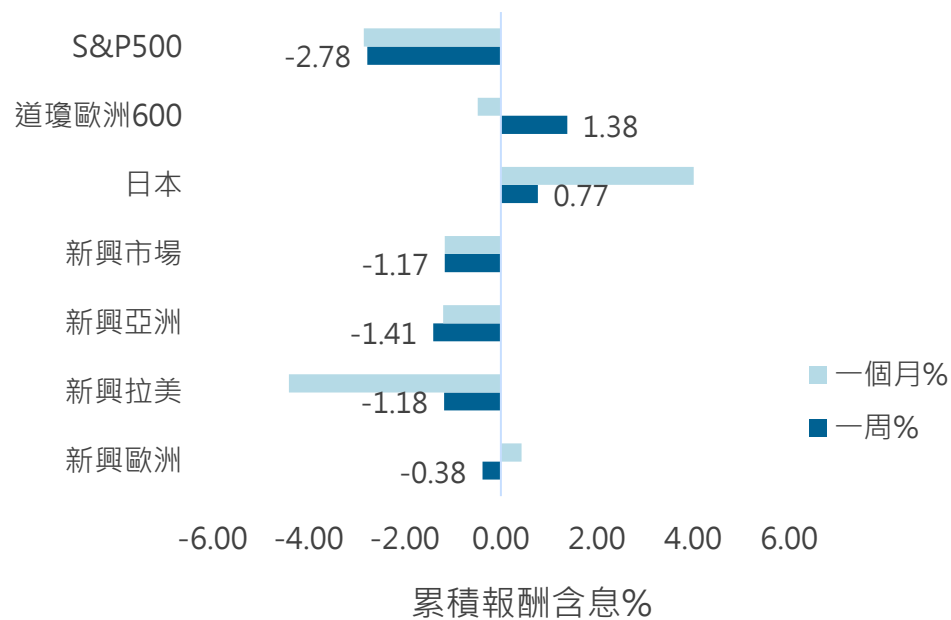
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



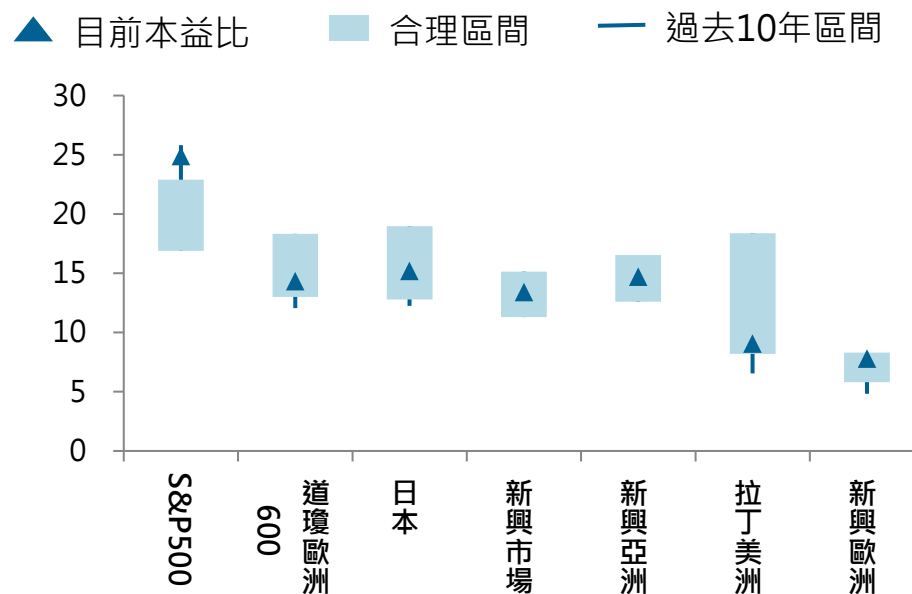
政策疑慮牽動 中美股市開局不利

- 大型科技股拖累美股大盤下跌，面對美國新任總統宣示就職不到一個月，經貿不確定性提高，加上年末交投清淡也放大價格波動。近一周標普500指數下跌2.78%，NASDAQ指數收黑3.68%，道瓊歐洲600指數回升1.38%。
- 新年度開局不利，市場對川普回歸白宮的潛在關稅風險感到擔憂；中國傳出監管部門指導上市公司1月15號前釋放全部利空等傳言，但證監會表示都是謠言，稱將嚴厲打擊股市謠言，但股市受此影響開年大跌；日本假期連休，近一周僅去年12月27、30日開市。近一周日本東證指數漲0.77%，MSCI新興市場跌1.17%，三大區域全數收黑。

主要類股表現

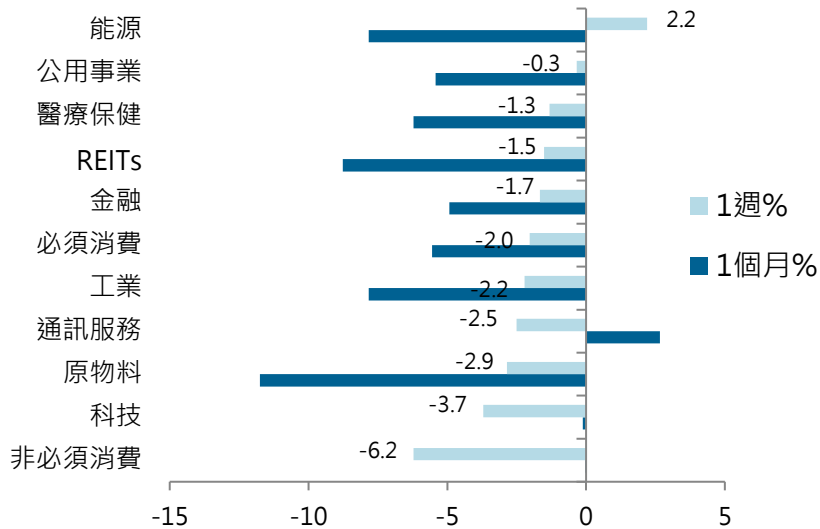


評價面(本益比)



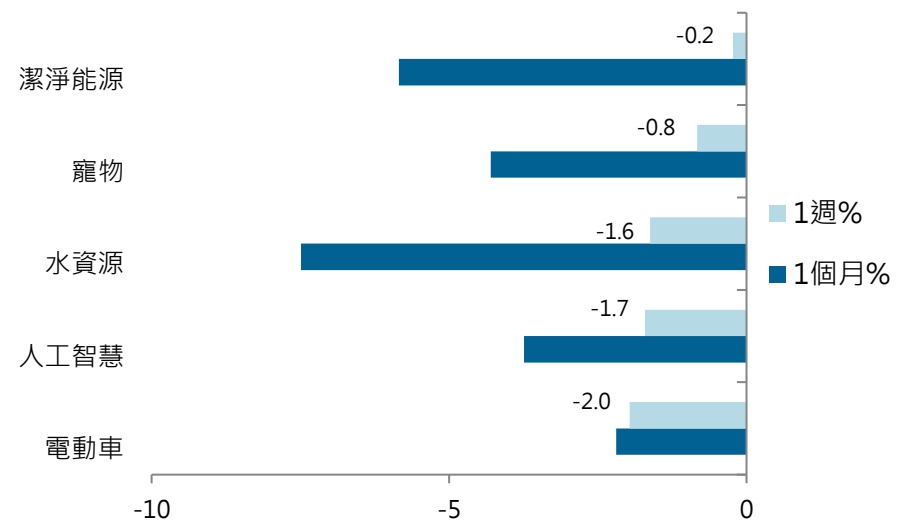
調節賣壓拖累風險資產，能源逆勢上漲、潔淨能源相對抗跌

主要類股表現



- 美股於2024年繳出亮眼表現，隨年底假期期間交投清淡，獲利調節賣壓拖累風險資產表現，近週類股跌多漲少，其中僅能源股逆勢上漲。
- 能源公司Devon Energy主要經營石油及天然氣探勘業務，最新財報EPS和營收均優於預期，加上歐洲和北美冬季氣候寒冷，以及烏克蘭結束俄羅斯能源過境輸送的協議，市場看好獲利前景，股價單週上漲近7%，支撐標普500能源類股指數近週上漲2.2%。

主題指數表現



- 美國國會未能就延長債務上限計畫取得共識，財長葉倫警告最早可能於1月中觸及上限，隨美國10年期公債殖利率再度逼近4.6%，近週主題概念指數全線走低，以潔淨能源相對抗跌。
- 德國能源公司Verbio主要生產生質柴油與燃料，公司預計歐洲地區產量將顯著成長，同時北美銷售業務保持穩定，有助支持獲利表現，在之前修正後，評價面也更具有吸引力，近週股價上漲超過二成，S&P潔淨能源指數小跌0.2%。

科技股拖累美股走跌 歐股收紅

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 · 2025/01/02

- 大型科技股拖累美股大盤下跌，面對美國新任總統宣示就職不到一個月，經貿不確定性提高，加上年末交投清淡也放大價格波動。近一周標普500指數下跌2.78%，NASDAQ指數收黑3.68%，道瓊歐洲600指數回升1.38%。
- 經濟數據方面，美國上周首次申領失業金人數降至21.1萬，優於預期，也創下8個月低點，顯示裁員數相對溫和，勞動力市場仍保持韌性。
- 標普全球美國製造業採購經理人指數(PMI)12月終值為49.4，優於預期。
- Markit歐元區製造業PMI的12月終值45.1，略低於預期及初值的45.2，德國及法國製造業PMI分別為42.5和41.9，與初值一致，但都低於11月數據。
- 央行動態方面，歐洲央行總裁拉加德表示，2025年實現2%的通膨目標指日可待。歐洲央行管委Stournaras預計利率將在秋季左右達到2%附近。經濟學家預測歐洲央行將在2025年年中前的每次會議上都降息。
- 政治消息方面，美國眾院議長選舉在即，川普表示「全力支持」現任議長約翰遜留任，後者表態將迅速落實川普的計畫。
- 拜登政府考慮在美國封殺中國無人機，最終決定權將落在川普手上。中國計畫進一步限制電池制備技術出口，加強對一些提取金屬鎘和鋰的技術和工藝的限制。

新興三大區域收黑 日股小漲

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 · 2025/01/02

- 新年度開局不利，市場對川普回歸白宮的潛在關稅風險感到擔憂；中國傳出監管部門指導上市公司1月15號前釋放全部利空等傳言，但證監會表示都是謠言，稱將嚴厲打擊股市謠言，但股市受此影響開年大跌；日本假期連休，近一周僅去年12月27、30日開市。近一周日本東證指數漲0.77%，MSCI新興市場跌1.17%，三大區域全數收黑。
- 經濟數據方面，韓國去年12月出口年增6.6%，高於預期及前期，主因為半導體出口強勁。
- 中國官方製造業採購經理人指數(PMI)略降至50.1，但已連續3個月維持在擴張區間，新訂單指數上升至51.0。非製造業PMI上升至52.2，高於市場預期。
- 央行動態方面，中國人行去年底啟動年內第二次的互換便利操作，金額為550億人民幣，並公布12月買斷式逆回購操作擴大到1.4兆，彰顯貨幣政策轉向適度寬鬆的決心。
- 韓國央行行長李昌鏞週四表示繼續降息可能成為引發不安的源頭，承諾將密切關注風險因素，並表示當前形勢下，單靠貨幣政策很難穩定經濟。韓國財政部將2025年韓國經濟成長率由2.1%下修至1.8%，稱全球不確定是主要風險之一。
- 政治與政策消息方面，韓國政治不確定性持續，原代理總統的韓國總理韓德洙因拒絕任命憲法法院法官，遭到國會彈劾。目前由副總理兼企劃財政部部長的崔相穆代理總統。
- 根據彭博報導，據悉中國多年來首次對公務員大幅加薪以促進消費支出，不少人的基本月薪至少提高500元人民幣，且回溯到7月份。

02 債市

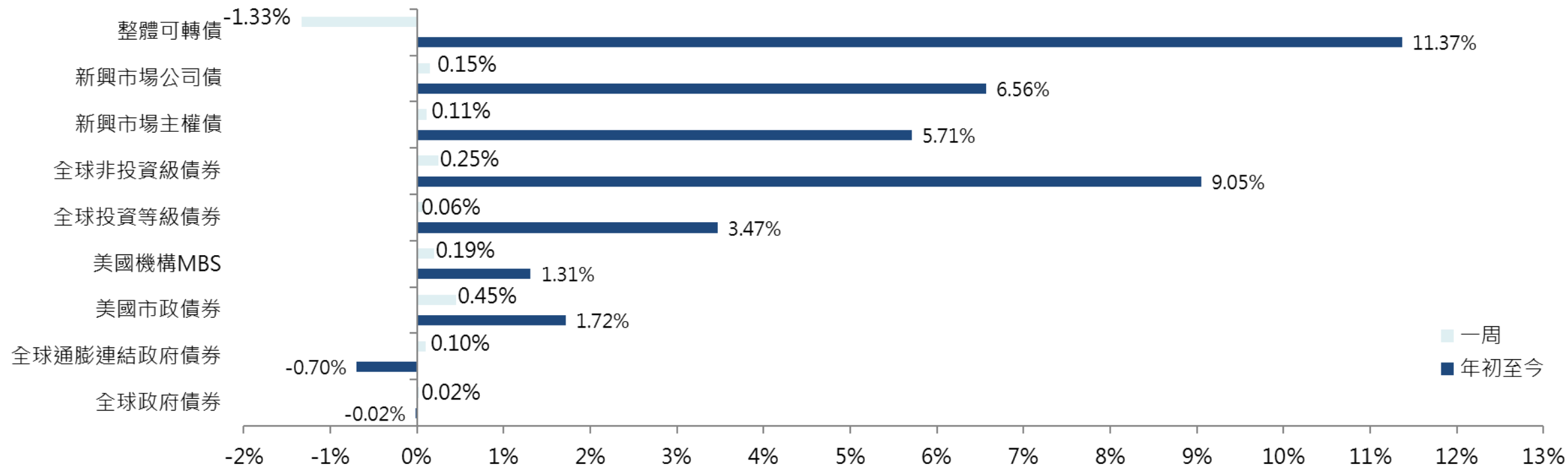
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



年初交投清淡 債市上漲居多

- 美國初領失業救濟金人數優於預期，凸顯勞動力市場的韌性，但聖誕假期交投清淡，本週美國10年期公債殖利率幾乎持平，債券上漲居多。市政債與非投資級債表現較強，政府債相對較弱。
- 美股回落，可轉債單週下跌1.33%，2023年以來上漲11.37%。

主要券種表現



投資級債小漲 資金淨流出小幅增加

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 美國上週首次申領失業金人數意外降至八個月低點，反映裁員相對溫和，勞動力市場仍保持韌性；11月份二手房簽約量達到2023年初以來最高，因購房者不再對降息抱有期待。
- 美國財長耶倫表示，財政部將在1月中旬達到新的債務上限，屆時會採取特殊會計操作，避免突破債務上限。
- 西班牙12月通膨加速，為歐洲央行緩步降息的立場提供支撐；歐洲央行總裁拉加德表示，希望 2025年實現2%的通膨目標。
- 新年期間債市交投清淡，美國10年期國債殖利率整週降低2個基準點至4.56%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.06%，美國投資級債上漲0.06%，歐洲投資級債下跌0.02%；美國金融債上漲0.10%，歐洲金融債下跌0.01%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬2點至83點，歐洲投資級公司債收斂1點至100點。美國金融債利差放寬2點至83點；歐洲金融債利差收斂1點至106點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至1月1日當週，投資級企業債從前一週的淨流出10.9億美元，小幅增加至淨流出11.8億美元。

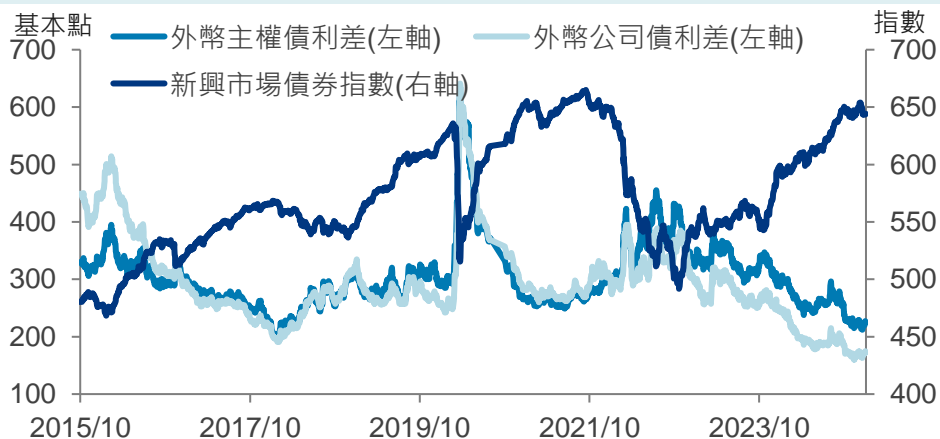
風險債開年上漲 資金外流止血

全球非投資級債指數與利差走勢



- 因為市場風險偏好情緒回升，非投資等級債從12月的虧損中反彈。
- 全球非投資級債指數上漲0.25%，利差擴大3點至305點，美非投資級債上漲0.32%，擴大2點至288點；歐非投資級債上漲0.09%，利差收斂1點至309點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至1月1日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出10.0億美元，減速至淨流出4.9億美元。
- 2024年，風險最高的美國非投資級債券——CCC級債券，漲幅超過15%，位居美國固定收益市場的首位。

新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債上漲0.11%、利差擴大2點至249點。其中主權債上漲0.11%、利差擴大1點至225點；公司債上漲0.15%，利差擴大2點至173點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至1月1日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出12.5億美元，轉為淨流入2.6億美元。
- 中國央行在2024年底向市場注入了大量流動性，而未使用高調的刺激措施，因為官員希望在川普重返白宮前保持政策空間。

03

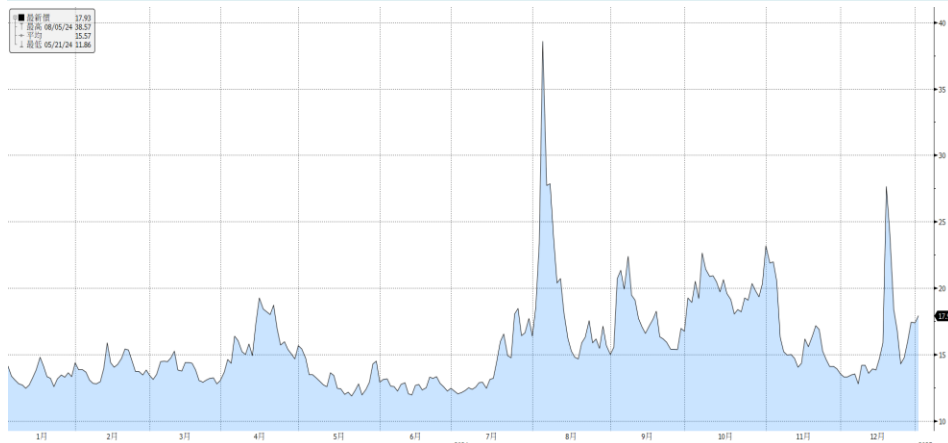
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q1精選基金資產配置建議

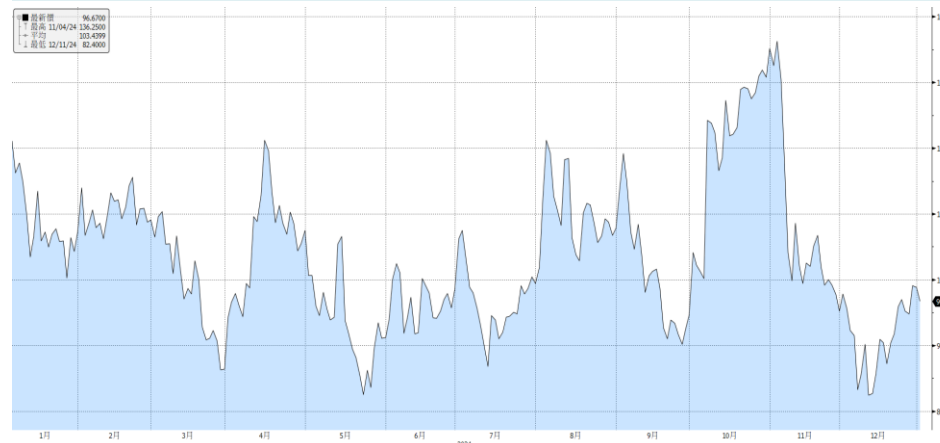


債市波動回升 新興貨幣持續跌勢

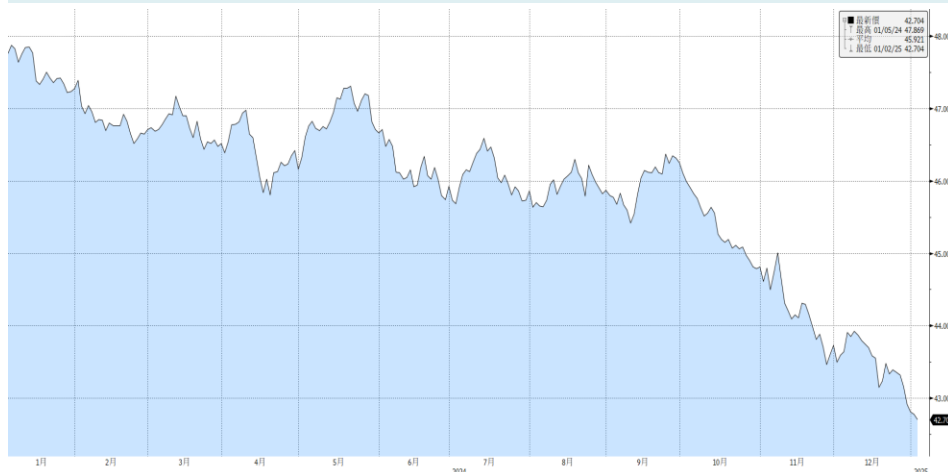
美股VIX指數



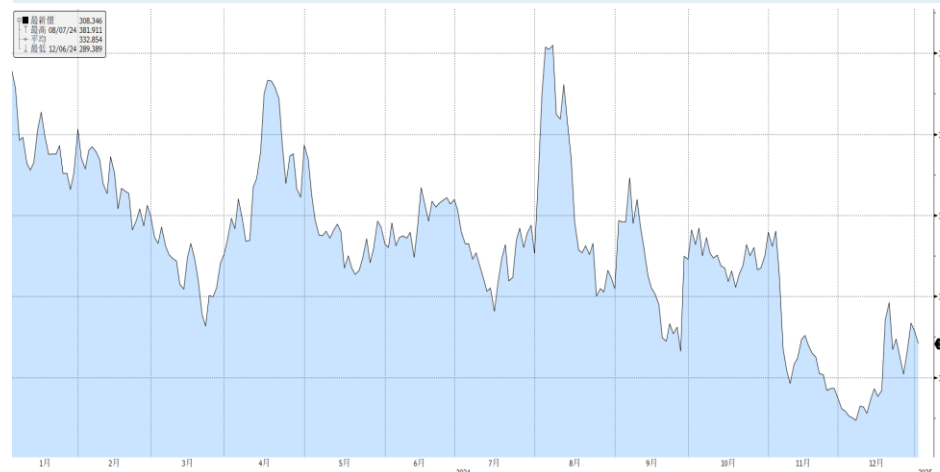
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



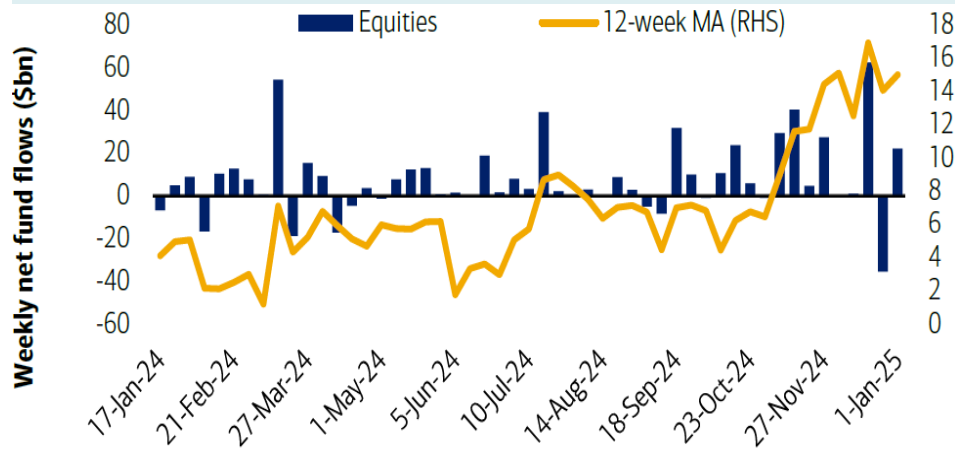
非投資等級債信用違約指數(CDX)



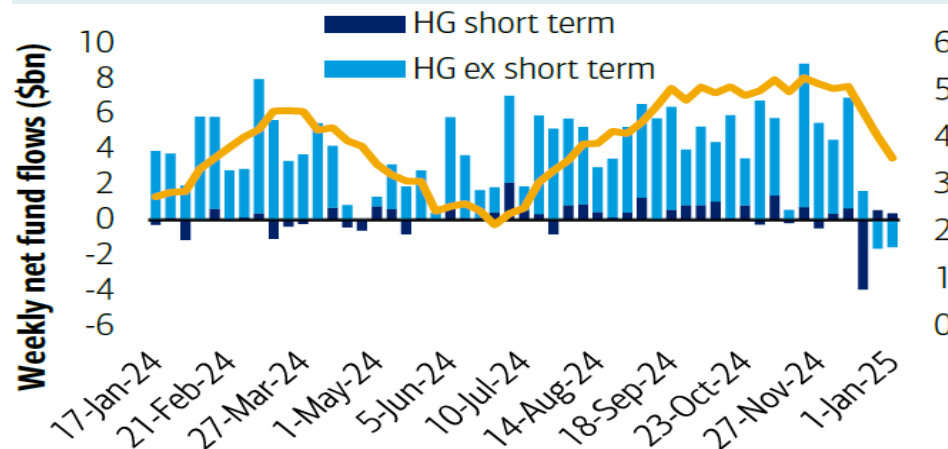
資料來源：Bloomberg · 2025/01/02 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

股市轉淨流入 新興債轉淨流入

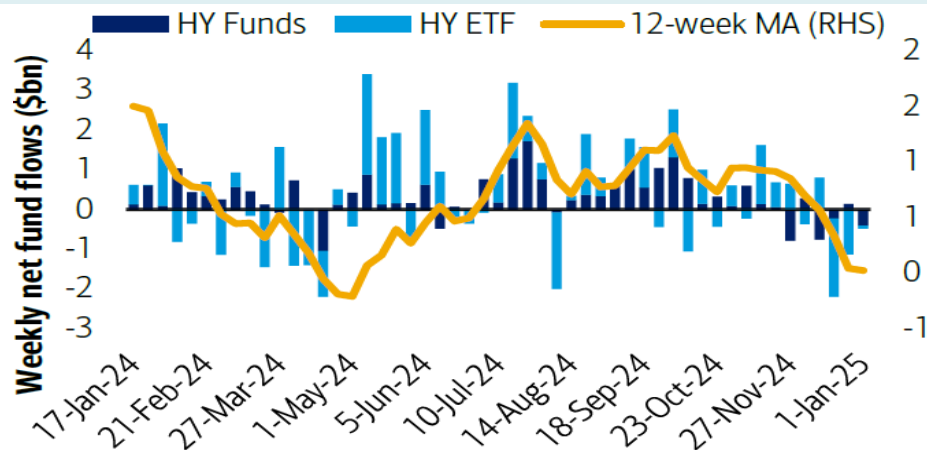
股票共同基金資金流向 (十億美元)



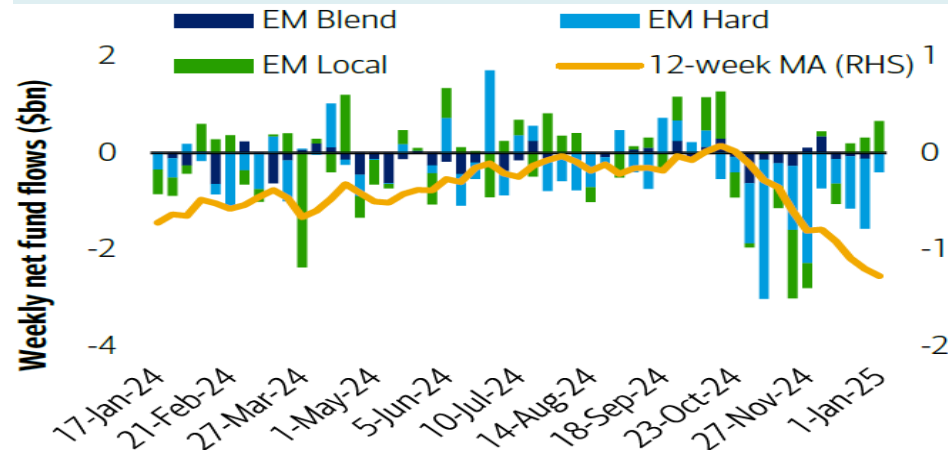
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2025/01/01，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：聯準會會議紀要、美國最新就業報告

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6日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Dec F	51.4	51.4
1月6日	美國	標普全球美國服務業PMI	Dec F	58.5	58.5
1月6日	美國	工廠訂單	Nov	-0.30%	0.20%
1月6日	美國	耐久財訂單	Nov F	-0.30%	-1.10%
1月6日	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Nov F	0.10%	0.70%
1月7日	歐元區	CPI預估(年比)	Dec P	2.40%	2.20%
1月7日	歐元區	CPI核心(年比)	Dec P	2.70%	2.70%
1月7日	美國	ISM服務指數	Dec	53	52.1
1月9日	歐元區	零售銷售(月比)	Nov	0.50%	-0.50%
1月10日	美國	失業率	Dec	4.20%	4.20%

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
1月6日	中國	財新中國服務業採購經理人指數	Dec	51.4	51.5
1月7日	台灣	CPI(年比)	Dec	2.10%	2.08%
1月7日	台灣	核心CPI(年比)	Dec	1.70%	1.74%
1月7日	印度	年度GDP預估(年比)	2025 A	6.50%	8.20%
1月9日	台灣	出口(年比)	Dec	5.50%	9.70%

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。