

# 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

- 赤字陰影籠罩市場  
全球股市多數收黑

## 02

### 債市

- 財政前景隱發市場擔憂  
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：  
聯準會5月會議紀要  
東協高峰會

# 01 股市

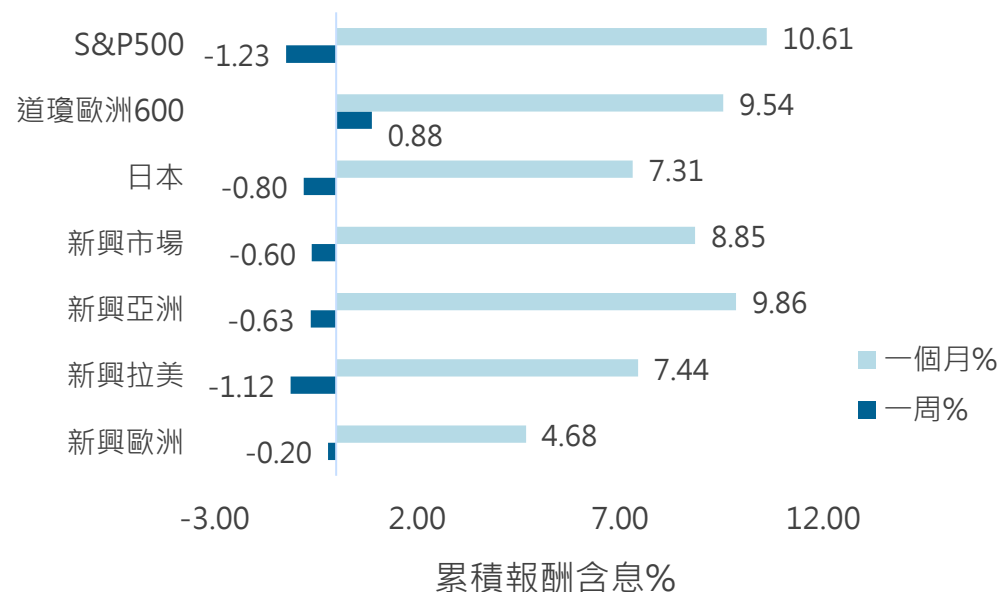
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



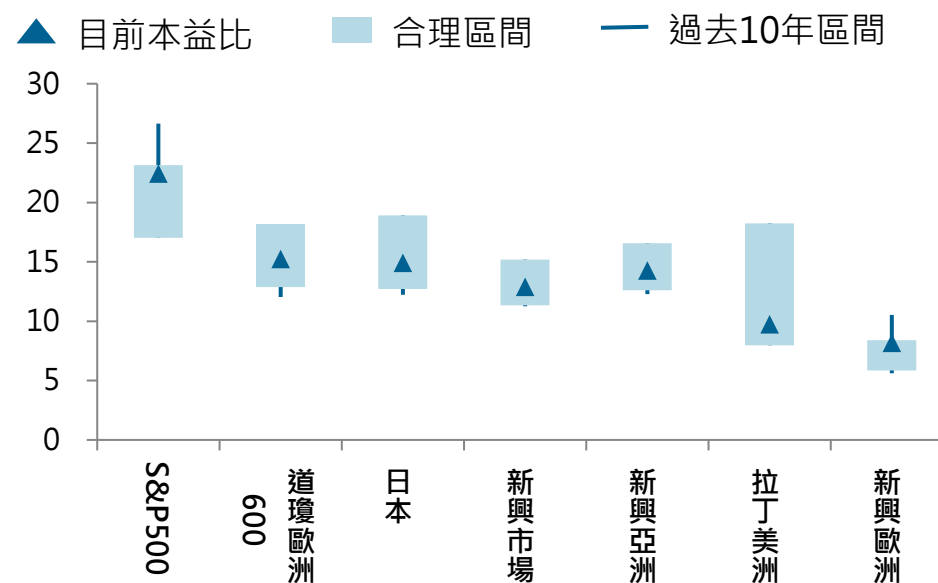
# 赤字陰影籠罩市場 全球股市多數收黑

- 投資市場對美國財政赤字感到擔憂，影響美股投資氣氛，美元亦呈現下跌。穆迪調降美國評等、美國20年期國債標售情況不佳，及美國眾議院周四表決通過稅改法案，都引發市場擔憂，同時市場調降了今年對Fed降息幅度的預期。近一周標普500指數下跌1.23%，NASDAQ指數跌0.96%，道瓊歐洲600指數漲0.88%。
- 美國財政狀況再成市場焦點，引發債市波動，也影響美股及美元，日圓及多數亞幣走升。各國和美國關稅談判仍在進行中，近期亦無較為激勵市場的訊息。近一周日本東證指數下跌0.80%，MSCI新興市場跌0.6%，三大新興區域均收黑。

## 主要類股表現

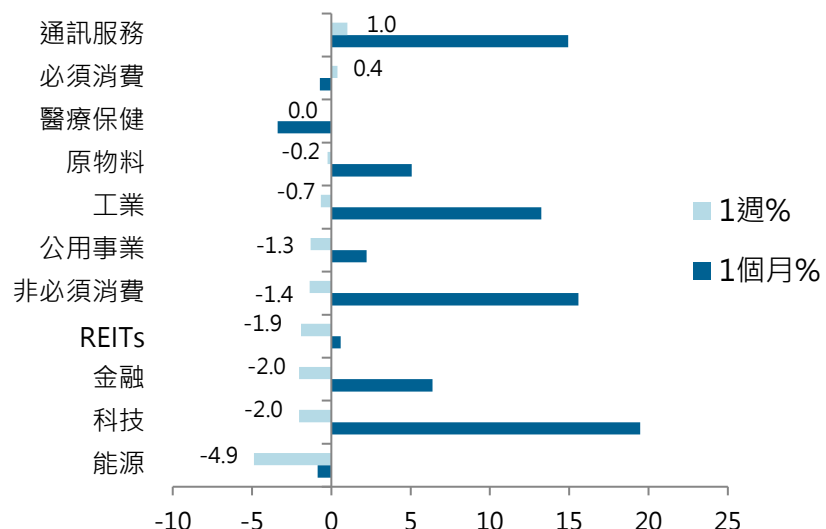


## 評價面(本益比)



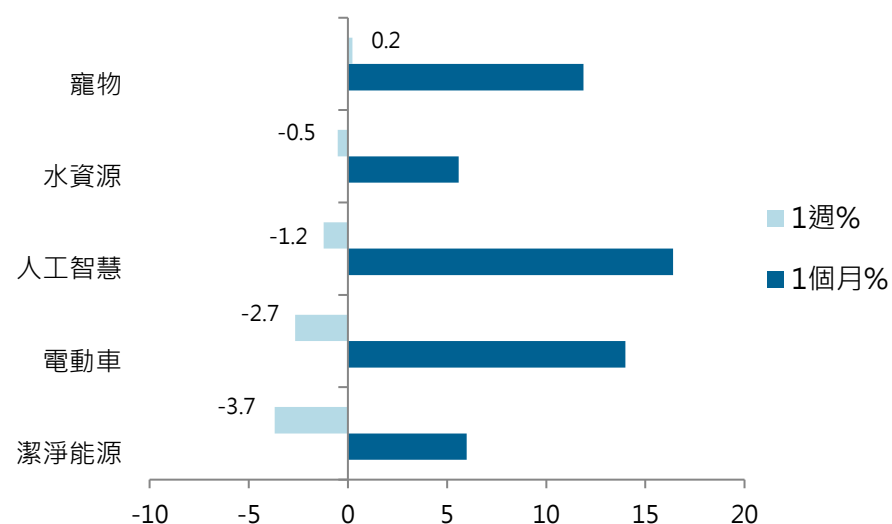
# 美債降評餘波未了，通訊服務、寵物逆勢收漲

## 主要類股表現



- 市場消化美債降評訊息，同時川普稅改政策進一步於國會推動，債務壓力不確定性推動美國各天期公債殖利率走揚，拖累股市表現，近週類股多數收低，以通訊服務最佳。
- 科技巨頭Alphabet主要提供搜尋、廣告及雲端網路等服務，在年度開發者大會上，宣布最新AI功能，允許用戶於搜尋過程中與聊天機器人互動，此外宣布和Warby Parker合作開發智慧眼鏡，消息帶動股價單週上漲4.2%，支撐標普通訊服務指數近週收漲1.0%。

## 主題指數表現



- 聯準會官員表示評估數據時將保持耐心，暗示9月前不會降息，輔以市場觀望貿易談判及稅改方案，壓抑投資人風險情緒，近週各主題普遍下挫，以寵物逆勢收漲。
- 寵物用品公司Petco Health and Wellness Dynatrace提供醫療、美容和營養保健等產品，面對關稅壓力，公司擴大促銷活動，此外和Uber Eats合作提供配送服務，市場看好即將公布的財報表現，股價單週上漲逾16%，支撐FactSet寵物指數近週收漲0.2%。

# 美歐股不同調 Fed官員潑降息冷水

## 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 · 2025/05/22

- 投資市場對美國財政赤字感到擔憂，影響美股投資氣氛，美元亦呈現下跌。穆迪調降美國評等、美國20年期國債標售情況不佳，及美國眾議院周四表決通過稅改法案，都引發市場擔憂，同時市場調降了今年對Fed降息幅度的預期。近一周標普500指數下跌1.23%，NASDAQ指數跌0.96%，道瓊歐洲600指數漲0.88%。
- 經濟數據方面，美國勞工部周四公佈數據顯示上周首次申領失業救濟人數降至四周低點，進一步證明儘管貿易政策帶來不確定性，但就業市場依然保持健康。
- 歐元區5月Markit製造業採購經理人指數(PMI)略升至49.4，優於預期，連5個月回升。
- 繼惠譽和標普之後，穆迪以政府債務增加為由剝奪了美國位於最高一檔的信用評級。
- 央行動態方面，包括紐約Fed行長在內的多位官員為降息潑冷水，暗示央行至少9月前不會下調利率。貨幣市場預測今年內只有兩次幅度25基點的降息。
- 歐洲央行副行長表示歐元區距離實現2%通膨目標已經不遠。歐洲央行公布4月政策會議紀要，部分官員認為，4月下調利率其實是提前實施了原本預計6月進行的降息。
- 政策與政治消息方面，美國眾議院周四表決通過稅改法案，參議院計畫最遲8月投票表決。白宮首席經濟學家重申強勢美元政策，否認美國在經貿談判中秘密制定匯率協議以削弱美元。

# 新興股日股拉回修正 亞太央行吹降息風

## 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 · 2025/05/22

- 美國財政狀況再成市場焦點，引發債市波動，也影響美股及美元，日圓及多數亞幣走升。各國和美國關稅談判仍在進行中，近期亦無較為激勵市場的訊息。近一周日本東證指數下跌0.80%，MSCI新興市場跌0.6%，三大新興區域均收黑。
- 經濟數據方面，日本4月消費者物價指數(CPI)年增3.6%，核心CPI為3.5%，連續37個月高於央行設定的2%目標，核心核心CPI(扣除生鮮及能源)年增3.0%。日本4月出口成長放緩至2%，進口金額較去年同期下滑2.2%。
- 日本政府5月月度經濟報告認為國內經濟形勢「正在溫和復甦」，維持4月的評估，但報告對美國川普政府的關稅政策造成經濟下行風險表示警惕。
- 中國4月零售銷售年增5.1%，略低於市場預期及3月的5.9%，4月工業生產年增6.1%，超出預期。4月全國城鎮調查失業率降至5.1%，優於預期。
- 央行動態方面，中國人行下調1、5年期貸款市場報價利率(LPR)10個基點至3.0%、3.5%。
- 印尼央行21日下調基準利率1碼至 5.5%，為2022年以來最低，這是該行今年第二度降息。菲律賓央行行長表示，貨幣當局仍有很大的下調基準利率的空間。
- 澳洲央行20日降息1碼至3.85%，是今年第二次降息，並下修經濟成長和通膨展望。
- 政治消息方面，據共同社報導，日本考慮接受美國調降關稅，而非協商讓美方完全取消。韓聯社報導，韓國可能在總統大選後與美國舉行第三次貿易工作級別會談。

# 02 債市

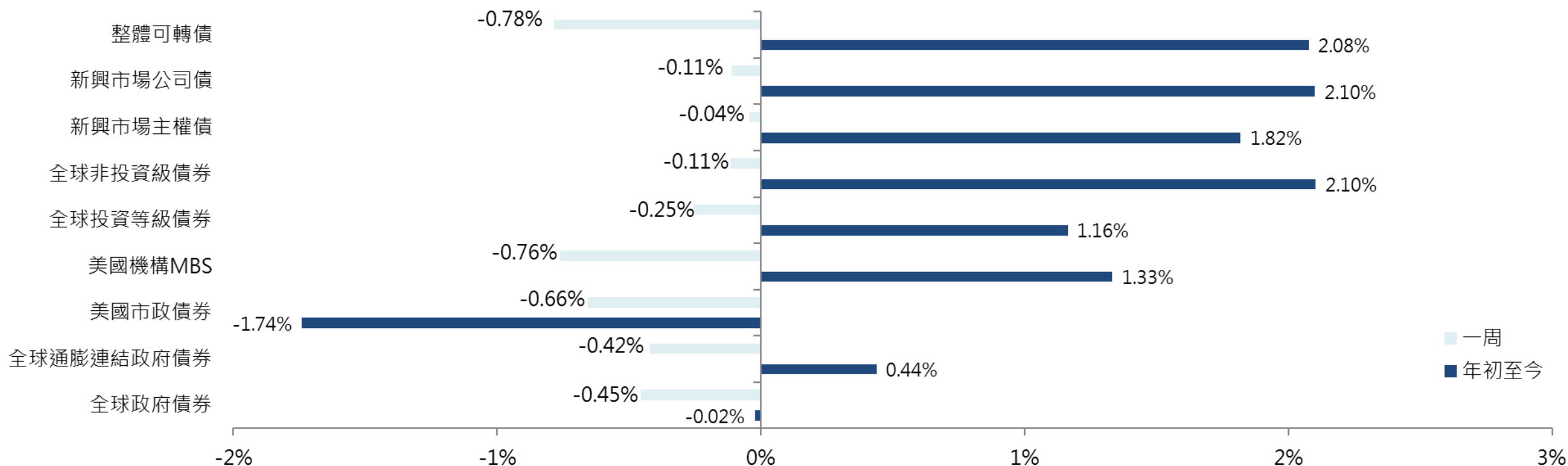
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 財政前景隱發市場擔憂 債市全面下跌

- 美國眾議院表決通過稅改法案，參議院有可能加大減稅力道，但市場擔憂美國財政前景惡化，使美國公債殖利率走升，造成債市全面下跌。其中機構MBS與市政債跌幅相對較重，企業債與新興債則相對抗跌。
- 美股走強，可轉債單週下跌**0.78%**，今年以來仍上漲**2.08%**。

## 主要券種表現



# 投資級債下跌 資金淨流入大幅增加

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



- 川普稅改法案週四在眾議院涉險過關，參議院計畫最遲8月投票表決。眾議院籌款委員會主席預計參院可能進一步加大減稅力道。惟財政惡化前景刺激30年期美債殖利率升至5.1%，逼近20年來最高水平，前美國財長姆努欽亦表示，相比貿易逆差，不斷擴大的預算赤字令他非常擔憂。
- 聯準會理事Waller表示，若美國對貿易夥伴關稅稅率最終穩定在10%左右，可能會下半年降息；摩根大通CEO戴蒙表示，不能排除美國經濟陷入停滯性通脹的可能性，聯準會按兵不動是明智之舉。
- 市場除了擔憂美國財政前景之外，20年期公債招標結果不佳令市場進一步加劇拋售美債，美國10年期公債殖利率整週走升10個基準點至4.53%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.25%，美國投資級債下跌0.39%，歐洲投資級債上漲0.12%；美國金融債下跌0.21%，歐洲金融債上漲0.13%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂2點至92點，歐洲投資級公司債持平於99點。美國金融債利差收斂1點至91點；歐洲金融債利差持平於103點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至5月21日當週，投資級企業債從前一週的淨流入33.4億美元，增加至淨流入75.5億美元。

# 無懼短期評價逆風 風險債流入持續

## 全球非投資級債指數與利差走勢



- 由於對美國赤字不斷擴大的擔憂引發美國國債拋售，美國非投資級債殖利率飆升、風險溢價大幅擴大，導致美國非投資級債市場回吐部分漲幅。
- 全球非投資級債指數下跌0.11%，利差擴大7點至342點，美非投資級債下跌0.22%，利差擴大12點至332點；歐非投資級債上漲0.09%，利差擴大3點至331點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至5月21日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入30.0億美元，減速至淨流入8.9億美元。

## 新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債上漲0.03%、利差收斂4點至257點。其中主權債下跌0.04%、利差收斂6點至226點；公司債下跌0.11%，利差收斂2點至182點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至5月21日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入15.4億美元，加速至淨流入17.2億美元。
- 為緩解銀行業淨息差，刺激消費，週二中國銀行業全面下調存款利率，為七個月來首次。

# 03

## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q2精選基金資產配置建議

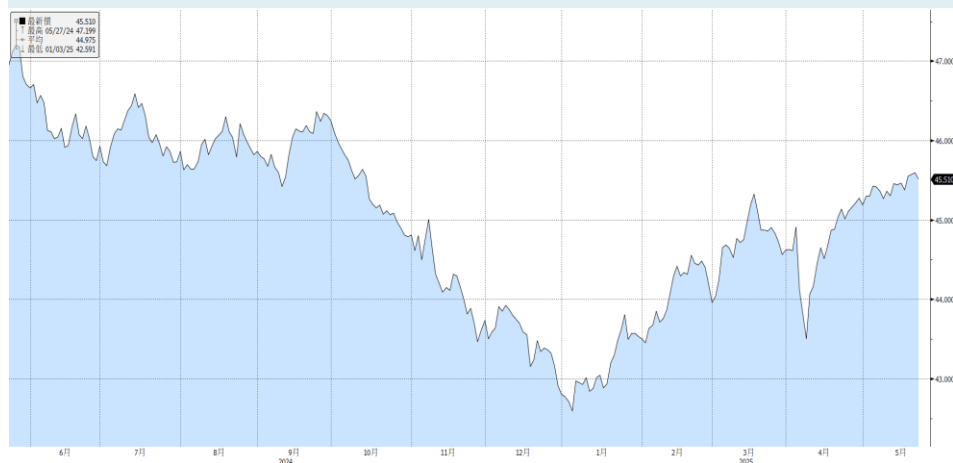


# 股債波動穩定 新興貨幣走升

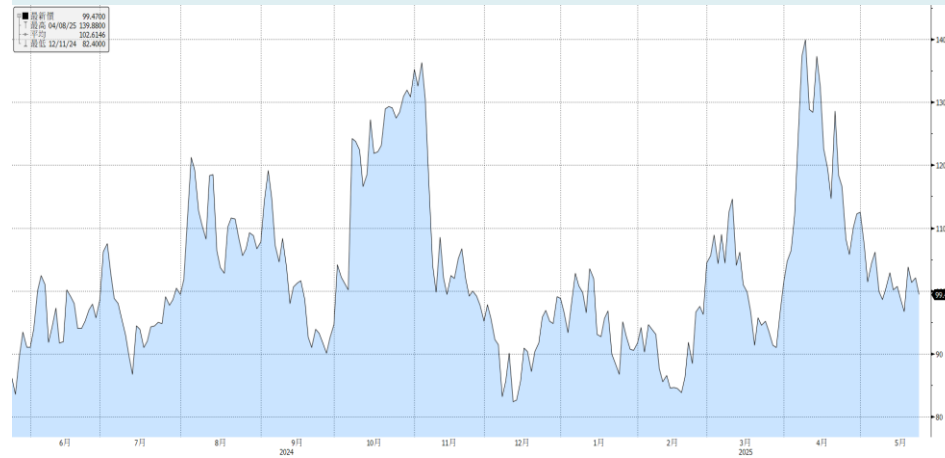
## 美股VIX指數



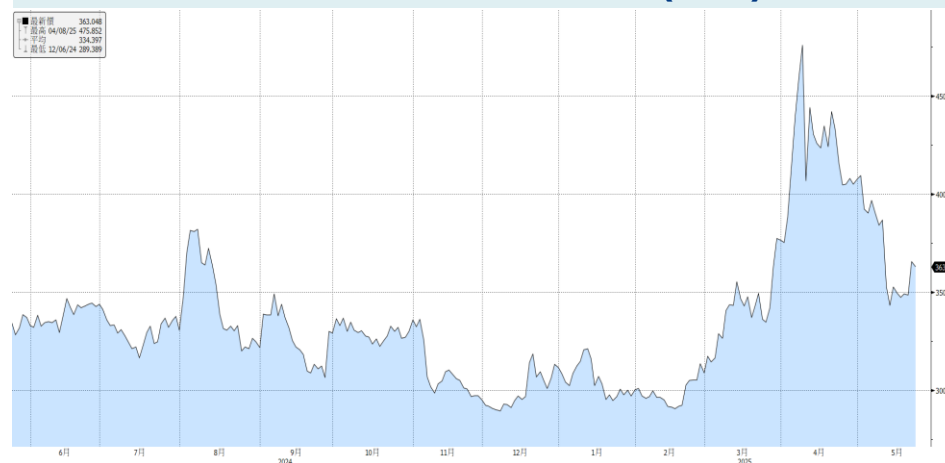
## 新興貨幣指數



## 美債MOVE指數(債市波動度)

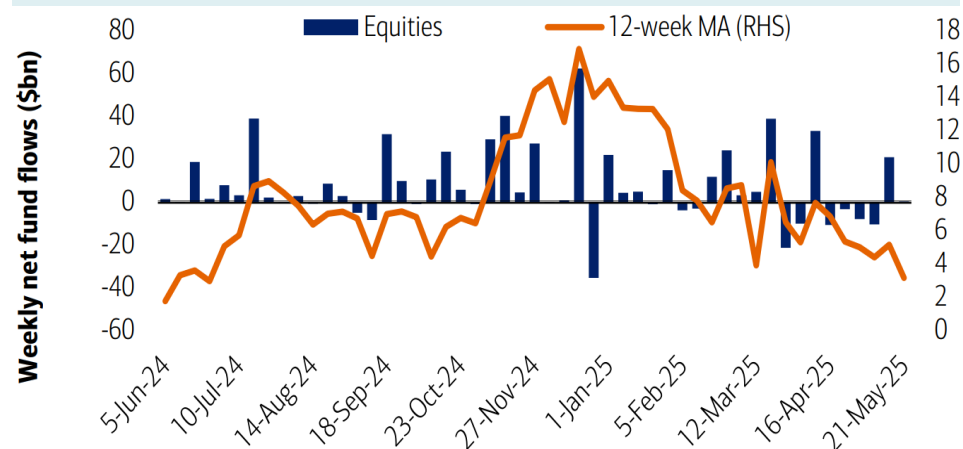


## 非投資等級債信用違約指數(CDX)

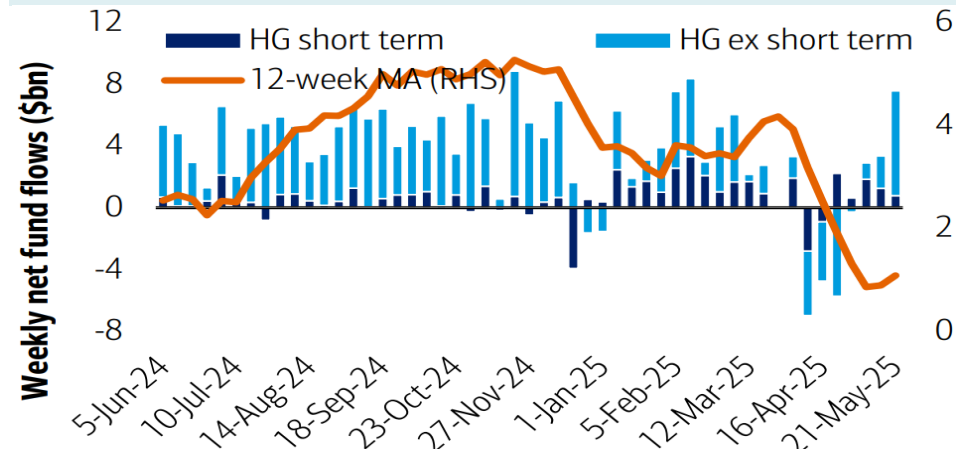


# 資金重返投等債 市場風險偏好降溫

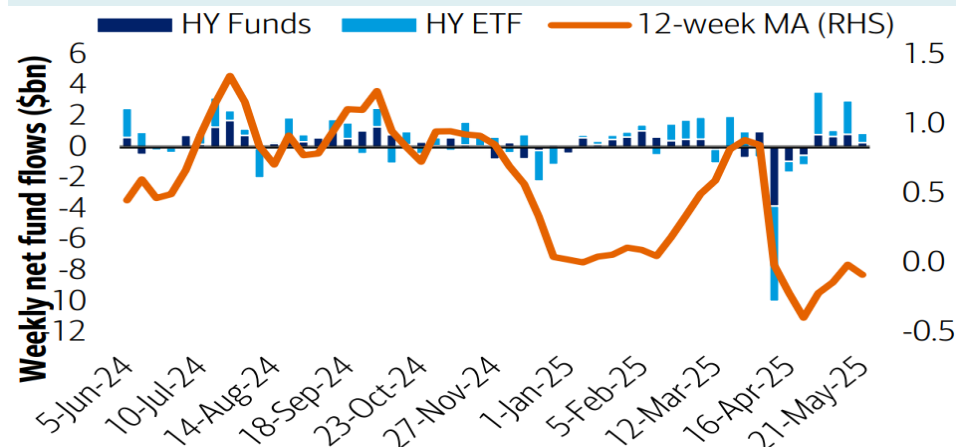
## 股票共同基金資金流向 (十億美元)



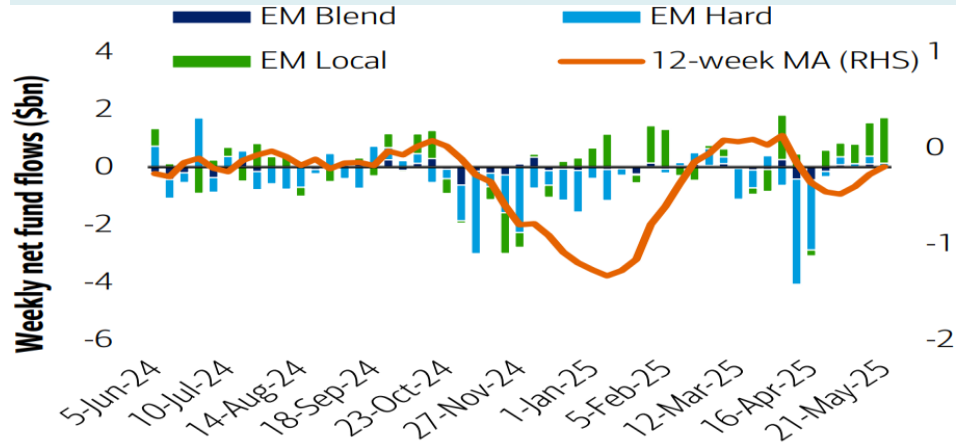
## 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



## 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)



# 重要經濟數據公布及事件彙整

## 全球重要事件：聯準會5月會議紀要、東協高峰會

### 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 |
|-------|-----|------------------|-------|-------|-------|
| 5月27日 | 美國  | 耐久財訂單            | Apr P | -8.2% | 9.2%  |
| 5月27日 | 美國  | 經濟諮詢委員會消費者信心     | May   | 87.0  | 86.0  |
| 5月27日 | 歐元區 | 經濟信心指數           | May   | 94.2  | 93.6  |
| 5月28日 | 歐元區 | 歐洲央行1年消費者物價指數預期  | Apr   | 2.9%  | 2.9%  |
| 5月29日 | 美國  | GDP年化(季比)        | 1Q S  | -0.3% | -0.3% |
| 5月29日 | 美國  | GDP價格指數          | 1Q S  | 3.7%  | 3.7%  |
| 5月29日 | 日本  | 消費者信心指數          | May   | 32.0  | 31.2  |
| 5月30日 | 美國  | 核心個人消費支出物價指數(月比) | Apr   | 0.1%  | 0.0%  |
| 5月30日 | 美國  | MNI芝加哥採購經理人指數    | May   | 45.0  | 44.6  |
| 5月30日 | 美國  | 密西根大學市場氣氛        | May F | 50.8  | 50.8  |
| 5月30日 | 日本  | 東京消費者物價指數(年比)    | May   | 3.4%  | 3.5%  |
| 5月30日 | 日本  | 工業生產(月比)         | Apr P | -1.5% | 0.2%  |
| 5月30日 | 日本  | 失業率              | Apr   | 2.5%  | 2.5%  |

### 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 |
|-------|----|------------|------|-------|-------|
| 5月28日 | 台灣 | GDP(年比)    | 1Q P | 5.40% | 5.37% |
| 5月28日 | 印度 | 工業生產(年比)   | Apr  | 0.9%  | 3.0%  |
| 5月30日 | 印度 | GDP(年比)    | 1Q   | 6.7%  | 6.2%  |

# 安聯 2025 Q2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> <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(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)</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> <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> </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>安聯歐洲高息股票基金(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)</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  
 • 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。

# 安聯 2025 Q2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>安聯四季成長組合基金</li> <li>安聯四季雙收入息組合基金(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)</li> <li>安聯中國策略基金</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AI人工智慧基金</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】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。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。在國內募集及銷售之境外基金，投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之二十。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。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)。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。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。B類型配息前未先扣除行政管理相關費用，而B1類型配息金額則可能超出所獲取之可分配收益，因此本基金配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。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。

4401742