

# 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

Shaping  
the future  
of investing



# 01

## 股市

- 美國通膨減壓  
全球股市多數上揚

# 02

## 債市

- 美國通膨再次低於預期  
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（美英日）  
G7峰會

# 01 股市

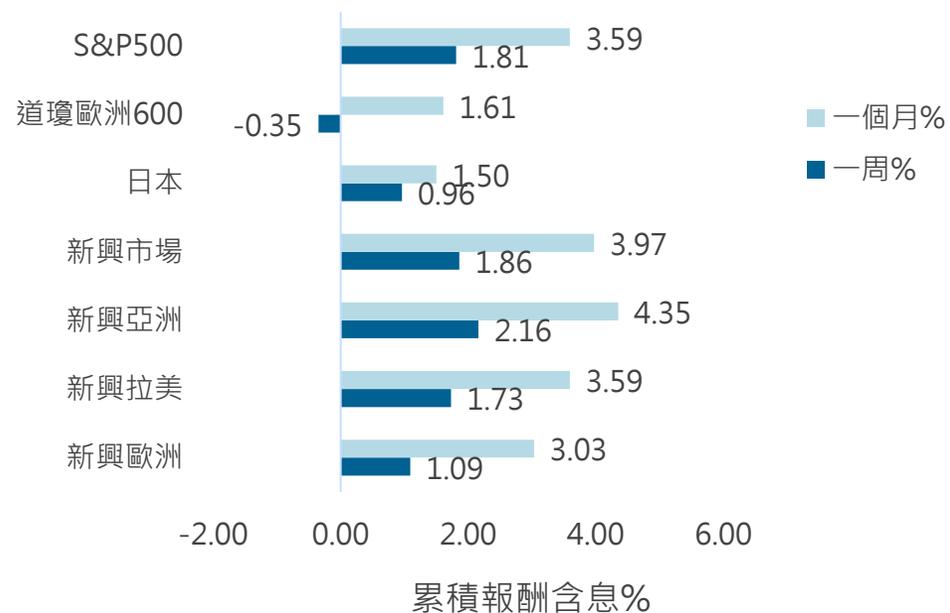
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



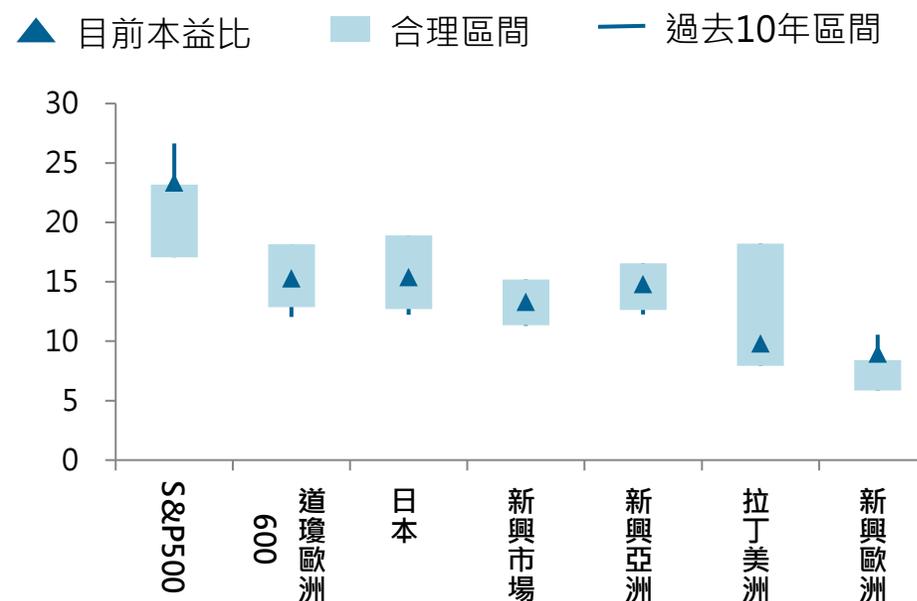
# 美國通膨減壓 全球股市多數上揚

- 美國就業及通膨數據優於預期，投資人等待美中兩國在倫敦舉行關鍵貿易會談結果，目前已達成框架協議，但仍充滿變數，歐盟與美國的貿易談判仍持續進行中。此外，川普表示可能會提高目前25%的汽車關稅。近一周標普500指數上漲1.81%，NASDAQ指數上漲1.91%，道瓊歐洲600指數則拉回0.35%。
- 美國總統川普稱已經與中國談妥協議，中國將先行供應稀土和磁鐵，但協議仍待兩國領導人批准。日美兩國政府將於13日在華盛頓舉行第六輪部長級關稅談判，日本希望在G7峰會前就關稅談判達成某些共識。近一周日本東證指數上漲0.96%，MSCI新興市場漲1.86%，新興三大區域均收紅。

## 主要類股表現

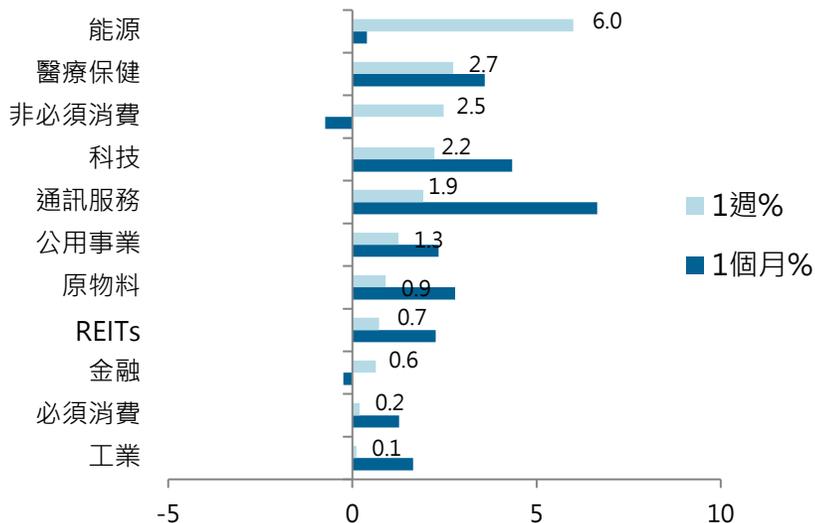


## 評價面(本益比)

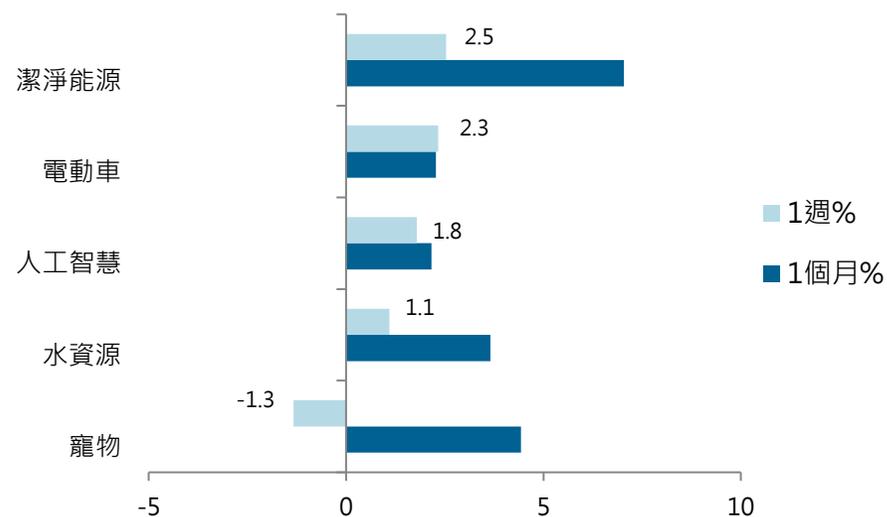


# 地緣局勢升溫+降息期待，能源、潔淨能源攜手上揚

主要類股表現



主題指數表現



- 美國示警以色列可能對伊朗採取軍事行動，緊張局勢推高油價走揚，但美國CPI數據溫和、降息期待和貿易談判消息支撐風險情緒，近週類股全線上揚，以能源股領漲。
- 美國公司APA主要專精石油與天然氣探勘生產業務，第一季財報強勁，資本支出下降且天然氣產量超出預期，受地緣局勢升溫帶動油價提振，股價單週上漲逾11%，支撐標普能源類股指數近週上漲6.0%。

- 隨著經濟數據出現放緩跡象，市場對聯準會降息預期上升，美國10年公債殖利率降至4.3%水準，加上財報亮眼和企業消息，支撐近週各主題漲多跌少，以潔淨能源居前。
- Plug Power提供綜合氫能服務，該公司宣布與Allied Green Ammonia的合作建廠計畫，預計將提高產能和地區業務成長，股價單週上漲近五成，推動S&P潔淨能源指數近週上漲2.5%。

# 美股續強歐股拉回 川普威脅再提高汽車關稅

## 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 · 2025/06/12

- 美國就業及通膨數據優於預期，投資人等待美中兩國在倫敦舉行關鍵貿易會談結果，目前已達成框架協議，但仍充滿變數，歐盟與美國的貿易談判仍持續進行中。此外，川普表示可能會提高目前25%的汽車關稅。近一周標普500指數上漲1.81%，NASDAQ指數上漲1.91%，道瓊歐洲600指數則拉回0.35%。
- 經濟數據方面，美國5月非農新增就業13.9萬人，成長放緩程度優於預期，失業率連續第3個月維持4.2%，平均時薪年增率持平於3.9%。
- 美國5月消費者物價指數(CPI)月增0.1%，年增2.4%，均低於市場預期。扣除食品和能源的核心CPI月增0.1%、年增2.8%，亦低於預期。
- 歐元區一季GDP較上季增長上修至0.6%，為初值的兩倍，包括愛爾蘭和德國在內的國家出口激增，以應對預期中的美國關稅措施。
- 央行動態方面，聖路易斯聯準會行長表示，川普關稅有50%的可能導致美國長期通膨。費城聯準會行長指出，決策者需等待不確定性消退再調整利率。川普敦促聯儲會降息1%，指責鮑威爾讓美國「損失慘重」，並稱將很快公佈下一任聯準會主席人選。
- 政治消息方面，美國總統川普稱將在未來一到兩周內向各國致信，設定單邊關稅稅率。
- 美國商務部長盧特尼克預計與其他國家的貿易協議將從下周開始公佈，並表示歐盟可能是最後達成協議的經濟體之一。歐盟據悉認為貿易談判可能會超出7月9日最後期限。

# 日股新興股收紅 美中會談達成框架協議

## 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 · 2025/06/12

- 美國總統川普稱已經與中國談妥協議，中國將先行供應稀土和磁鐵，但協議仍待兩國領導人批准。日美兩國政府將於13日在華盛頓舉行第六輪部長級關稅談判，日本希望在G7峰會前就關稅談判達成某些共識。近一周日本東證指數上漲0.96%，MSCI新興市場漲1.86%，新興三大區域均收紅。
- 經濟數據方面，日本政府公佈二季度法人企業景氣預測調查結果顯示，所有行業大企業景氣指數(BSI)為負1.9，時隔4個季度再次出現「下降」多於「上升」的情況。因擔憂美國川普政府的高關稅政策，汽車、鋼鐵等產業大幅減速。
- 中國5月出口年增4.8%，不及預期，對美國出口降幅較大，進口年減3.4%。5月消費者物價指數(CPI)年減0.1%，連續4個月負成長，通縮陰影持續存在。
- 台灣5月出口月增6.3%、年增38.6%，遠超預期並創2010年來最快增幅，連續19個月呈現正成長。主要來自AI等新興科技應用需求，以及在美國對等關稅緩衝期內加大拉貨。
- 央行動態方面，日本央行行長植田和男表示，物價走勢仍需一段時日才能達到2%的通膨目標，若物價趨勢更確定，將繼續升息。韓國央行行長李昌鏞表示，央行目前將維持寬鬆貨幣政策，但若降幅過大，可能引發首都圈房價上漲風險。
- 政治消息方面，週五以色列周五對伊朗核設施和彈道飛彈基地發動多輪空襲，雙方對峙局勢顯著升級，並有可能引發中東地區一場新的戰爭

# 02

## 債市

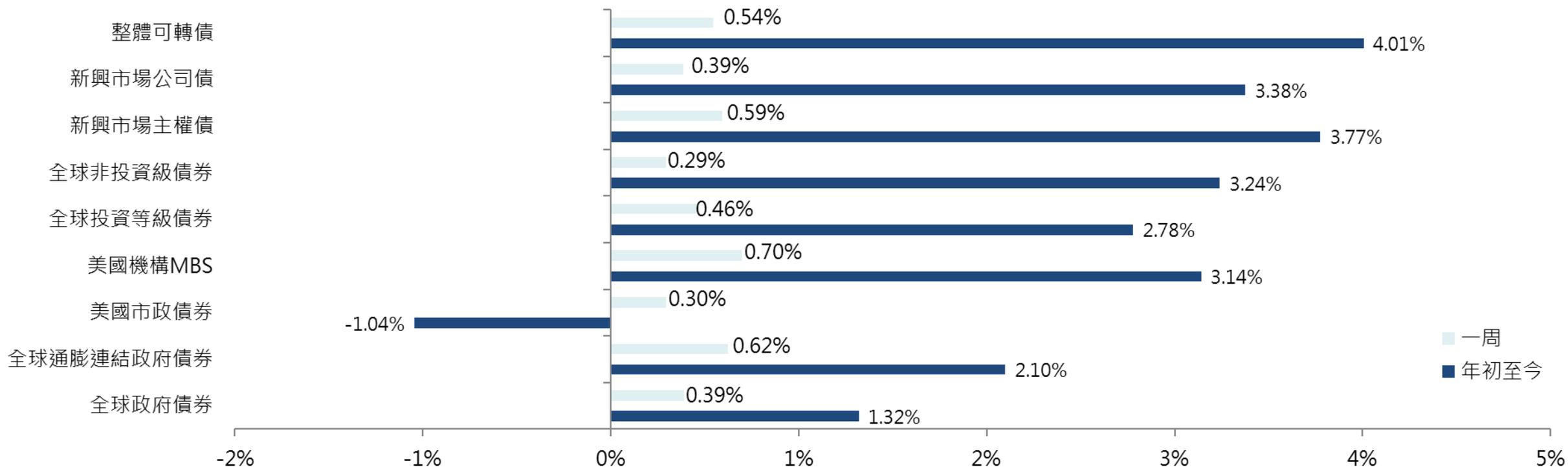
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 美國通膨再次低於預期 債市全面上漲

- 美中貿易談判暫時達成共識，加上美國5月核心通膨率連續第四個月低於預期，使市場對於聯準會降息預期再次升溫。整週債市全面上漲，其中機構MBS與通膨連結債表現最強，非投資級債與市政債則表現較弱。
- 美股小幅上漲，可轉債單週上漲**0.54%**，今年以來上漲**4.01%**。

## 主要券種表現

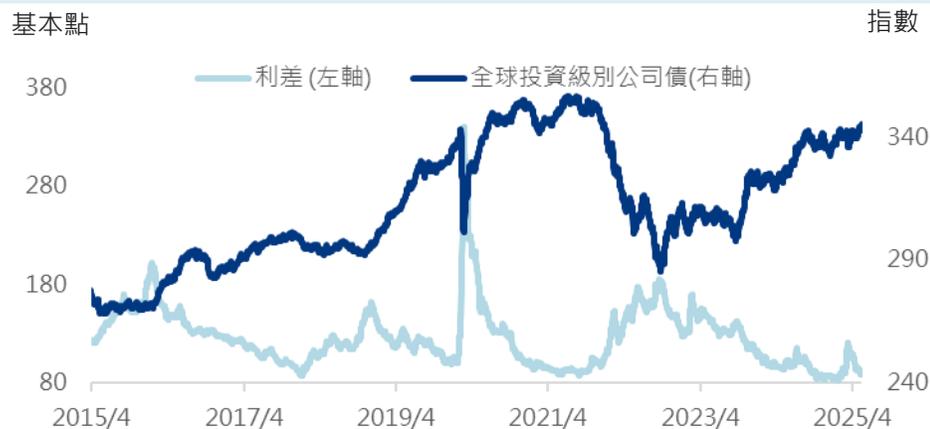


# 投資級債續漲 資金淨流入增溫

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



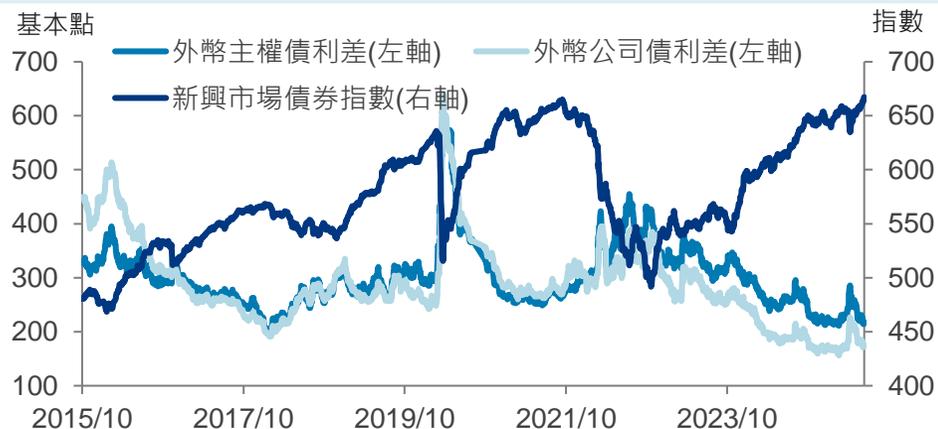
- 中美談判代表在倫敦會談後分別表示，雙方原則上就落實中美元首通話及日內瓦共識的框架達成了一致。知情人士稱，美國和墨西哥接近達成協議，在一定限額內，取消川普對進口鋼鐵徵收的50%關稅。
- 美國5月核心通膨率連續第四個月低於預期，表明企業在很大程度上抑制將更高的關稅成本轉嫁給消費者。通膨數據公佈後，貨幣市場定價顯示聯準會9月降息的機率超過80%。川普再次呼籲聯準會降息4碼，副總統范斯稱聯準會拒絕降息是貨幣政策失當行為。
- 通膨降溫強化了降息預期，美國10年期公債殖利率整週走低3個基準點至4.36%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.46%，美國投資級債上漲0.54%，歐洲投資級債上漲0.35%；美國金融債上漲0.38%，歐洲金融債上漲0.35%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至88點，歐洲投資級公司債利差放寬2點至93點。美國金融債利差收斂1點至88點；歐洲金融債利差放寬1點至96點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至6月11日當週，投資級企業債從前一週的淨流入54.1億美元，減速至淨流入34.8億美元。

# 資金持續流入 風險債漲勢延續

## 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 · 2025/06/12；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。

- 美國非投資級債市場在各信評等級全面上漲，主要因為最新的通膨數據引發市場重新押注聯準會今年將降息兩次。這波反彈也受到資金大量流入該資產類別的推動。
- 全球非投資級債指數上漲0.29%，利差收斂1點至327點，美非投資級債上漲0.26%，利差收斂1點至317點；歐非投資級債上漲0.22%，利差擴大3點至309點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至6月11日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入19.3億美元，減速至淨流入10.9億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.61%、利差收斂4點至246點。其中主權債上漲0.59%、利差收斂2點至219點；公司債上漲0.39%，利差收斂1點至176點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至6月11日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入24.6億美元，減速至淨流入38.1億美元。
- 投資人正湧入東南亞主權債市，即便殖利率處於歷史低位，仍受惠於資金轉出美國資產及對區內進一步降息的預期。

# 03

## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q3精選基金資產配置建議



# 債市續回穩 新興貨幣站穩腳跟

### 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)



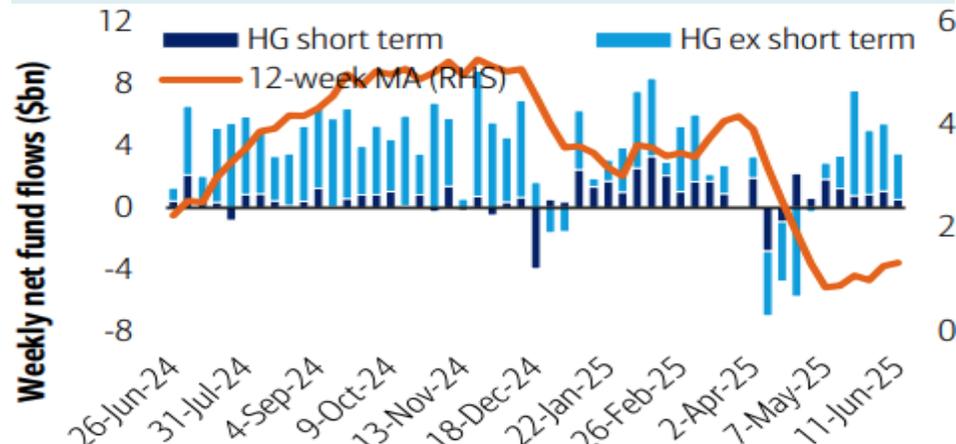
資料來源：Bloomberg · 2025/06/12 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 新興當地債受捧 股票外流情況加劇

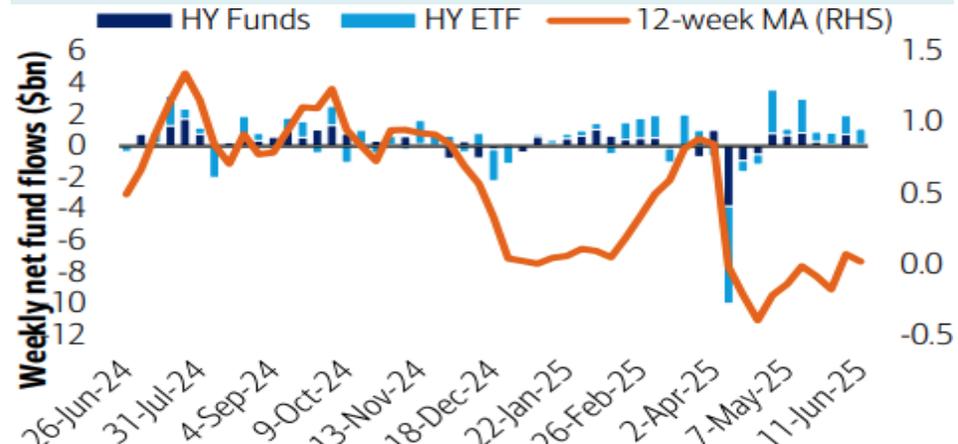
股票共同基金資金流向 (十億美元)



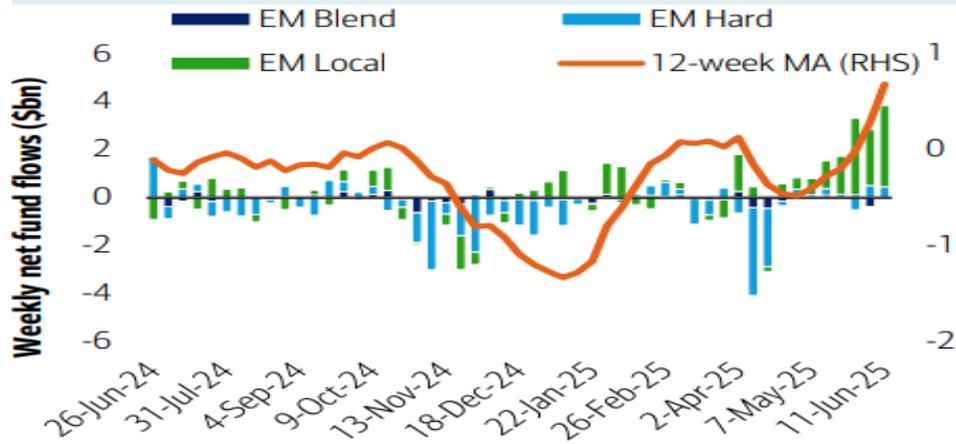
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2025/06/11，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（美英日）、G7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  |
|-------|-----|------------|-------|---------|--------|
| 6月16日 | 美國  | 紐約州製造業調查指數 | Jun   | -7      | -9.2   |
| 6月17日 | 美國  | 先期零售銷售(月比) | May   | -0.70%  | 0.10%  |
| 6月17日 | 美國  | 工業生產(月比)   | May   | 0.00%   | 0.00%  |
| 6月18日 | 日本  | 出口(年比)     | May   | -3.40%  | 2.00%  |
| 6月18日 | 日本  | 核心機器訂單(月比) | Apr   | -10.00% | 13.00% |
| 6月18日 | 歐元區 | CPI(年比)    | May F | 1.90%   | 1.90%  |
| 6月18日 | 歐元區 | CPI(月比)    | May F | 0.00%   | 0.00%  |
| 6月18日 | 歐元區 | CPI核心(年比)  | May F | 2.30%   | 2.30%  |
| 6月18日 | 美國  | 新屋開工(月比)   | May   | -0.10%  | 1.60%  |
| 6月20日 | 歐元區 | 消費者信心指數    | Jun P | -14.9   | -15.2  |

### 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 |
|-------|----|------------|------|-------|-------|
| 6月16日 | 中國 | 零售銷售(年比)   | May  | 4.90% | 5.10% |
| 6月16日 | 中國 | 工業生產(年比)   | May  | 6.00% | 6.10% |

# 安聯 2025 Q3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 AI 收益成長基金(原:安聯美股收益基金)(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>安聯多元信用債券基金(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 Q3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