

# 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



# 焦點

## 01

### 股市

- 消息面圍繞聯準會  
股市橫盤格局持續

## 02

### 債市

- 9月降息機率大幅提升  
債市全數上漲

## 03

### 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
美國最新就業報告

# 01 股市

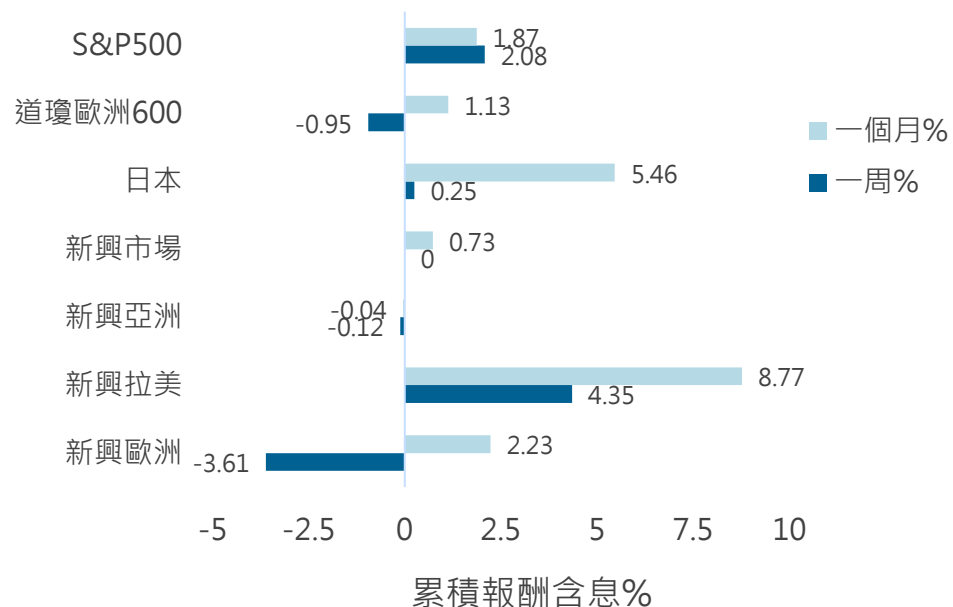
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



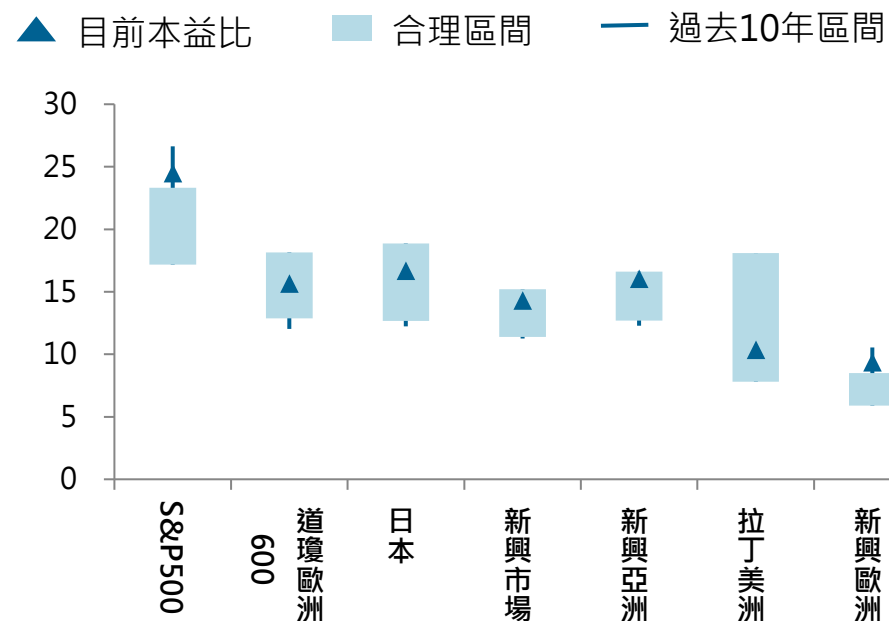
# 消息面圍繞聯準會 股市橫盤格局持續

- 聯準會主席鮑威爾在傑克遜霍爾的演講為9月降息打開大門，經濟數據穩健也推動美股續強，但與此同時市場擔憂美國總統川普解雇聯準會理事庫克使央行獨立性受到威脅，法國政治動盪則拖累歐洲股市，此外，德國總理稱俄烏首腦會晤無望。近一周標普500指數上漲2.08%，NASDAQ指數漲2.87%，道瓊歐洲600指數跌0.95%。
- 聯準會主席鮑威爾暗示最快9月降息，美股科技股上漲帶動國際相關股市，市場對日本央行升息預期攀升，法國政治風暴影響歐洲各地股市，投資氣氛多空交雜。近一周日本東證指數小漲0.25%，MSCI新興市場大致持平，新興歐洲領跌，拉丁美洲逆勢上揚。

## 主要類股表現

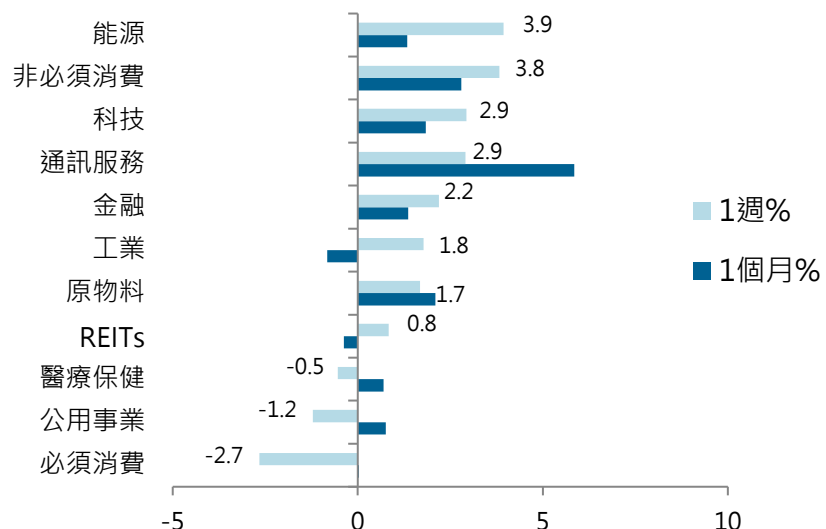


## 評價面(本益比)



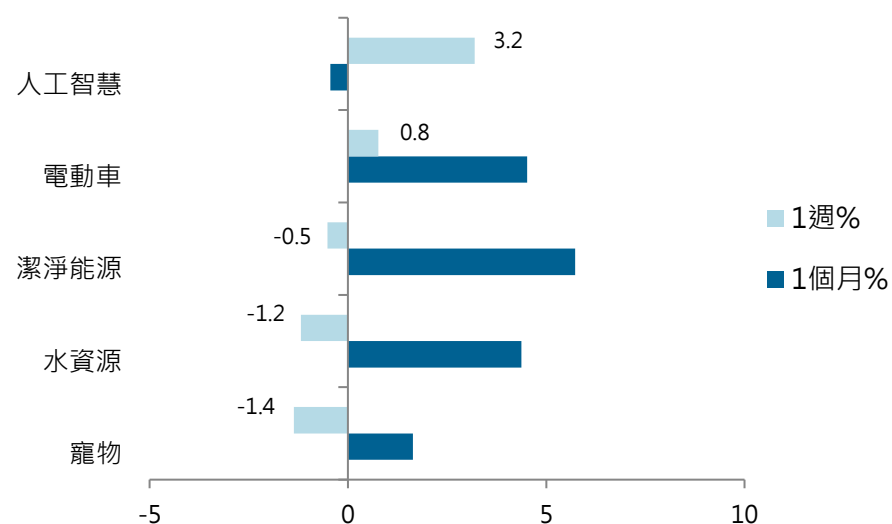
# 亮眼財報掩蓋Fed人事雜音，能源、AI人工智慧領漲

## 主要類股表現



- AI相關企業公布亮眼財報，顯示需求保持穩健增長，同時經濟數據同樣展現韌性，掩蓋了川普宣布解雇聯準會理事的消息衝擊，類股輪動推升美股創高，近週類股漲多跌少，以能源居前。
- 美國能源公司APA Corp主要經營能源探勘及生產業務，第二季財報強勁，獲利超出預期，同時資產優化計畫見效，債務減少獲信評機構維持評級，輔以庫存數據下滑，機構調升目標價，股價單周上漲逾11%，支撐標普能源類股指數近週上漲3.9%。

## 主題指數表現



- 聯準會理事呼籲降息，表示支持於9月採取行動，並在未來進一步降息，寬鬆前景加上AI人工智慧需求正向，隨公債殖利率走緩，近週各主題表現不一，以AI人工智慧領漲。
- 美國ServiceNow提供企業軟體、雲端運算平台等綜合服務，最新季度獲利和營收均優於預期，訂閱服務年增20%，公司發布正面財測，推動股價單週上漲近6%，支持NQROBO人工智慧指數近週上漲3.2%。

# 美股再創新高 歐股受法國政治風險拖累

## S&P 500 指數過去一年走勢



## 道瓊歐盟600指數過去一年走勢



- 聯準會主席鮑威爾在傑克遜霍爾的演講為9月降息打開大門，經濟數據穩健也推動美股續強，但與此同時市場擔憂美國總統川普解雇聯準會理事庫克使央行獨立性受到威脅，法國政治動盪則拖累歐洲股市，此外，德國總理稱俄烏首腦會晤無望。近一周標普500指數上漲2.08%，NASDAQ指數漲2.87%，道瓊歐洲600指數跌0.95%。
- 經濟數據方面，美國第二季國內生產毛額(GDP)季增年率修正為3.3%，高於初值3%與第一季的萎縮0.5%，也勝過市場預期。美國上周首次申領失業金人數小幅下降，表明在經濟前景不確定情況下雇主仍儘量保留現有員工。
- 美國7月核心資本財訂單(扣除飛機與軍事設備)月增1.1%，增幅超出預期。
- 央行動態方面，聯準會理事Waller表示，將在9月支持降息1碼，預計未來三到六個月還會進一步降息。紐約分行行長暗示9月存在調整利率的可能性，但未透露將支持何種行動。
- 歐洲央行7月會議紀要顯示，多數官員認為通膨風險「總體平衡」，當前利率水平合理。
- 政治消息方面，法國總理貝魯將在9月8日就預算案發起信任投票。極左翼、極右翼和綠黨表態投下不信任票，如果國民議會大多數議員反對預算案，貝魯政府將被迫下台。
- 聯準會理事麗莎·庫克就川普撤銷其職務的做法提起訴訟，要求法庭舉行緊急聽證會阻止川普解雇令生效。庫克律師暗示，房貸爭議源於「文書錯誤」。

# 日股小幅收紅 新興股市持平

## 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 · 2025/08/28

- 聯準會主席鮑威爾暗示最快9月降息，美股科技股上漲帶動國際相關股市，市場對日本央行升息預期攀升，法國政治風暴影響歐洲各地股市，投資氣氛多空交雜。近一周日本東證指數小漲0.25%，MSCI新興市場大致持平，新興歐洲領跌，拉丁美洲逆勢上揚。
- 經濟數據方面，日本7月失業率降至2.3%，優於預期，求才求職比率持平於1.22倍。7月零售銷售年增0.3%，工業生產年減0.9%，主要受到汽車及零組件影響，不如預期。日本政府8月月度經濟報告，對概括國內經濟形勢的評估仍維持不變。
- 中國7月規模以上工業企業利潤年減1.5%，1-7月則年減1.7%。降幅有所放緩，可能顯示抑制產能過剩的措施開始發揮作用。
- 韓國8月企業信心大增，站上九個月來新高，受惠美韓關稅協議，大幅降低經濟不確定性。
- 央行動態方面，韓國央行周四維持政策利率在2.5%不變，符合預期。韓國央行連續2次暫停降息，靜待住房、貸款和貨幣市場趨於穩定的更清晰跡象。
- 日本央行行長植田和男表示，他預計緊俏的勞動力市場將繼續對薪資產生上漲壓力。這一表態預期將提升日本央行年底前再次升息的預期。
- 政治消息方面，墨西哥據悉計畫在下月公佈的2026年預算提案中提高對中國關稅，保護本國企業免受廉價進口衝擊。印度據悉擬減少俄羅斯石油採購量對美國溫和讓步，但同時也表明其無意切斷與莫斯科關係。

# 02

## 債市

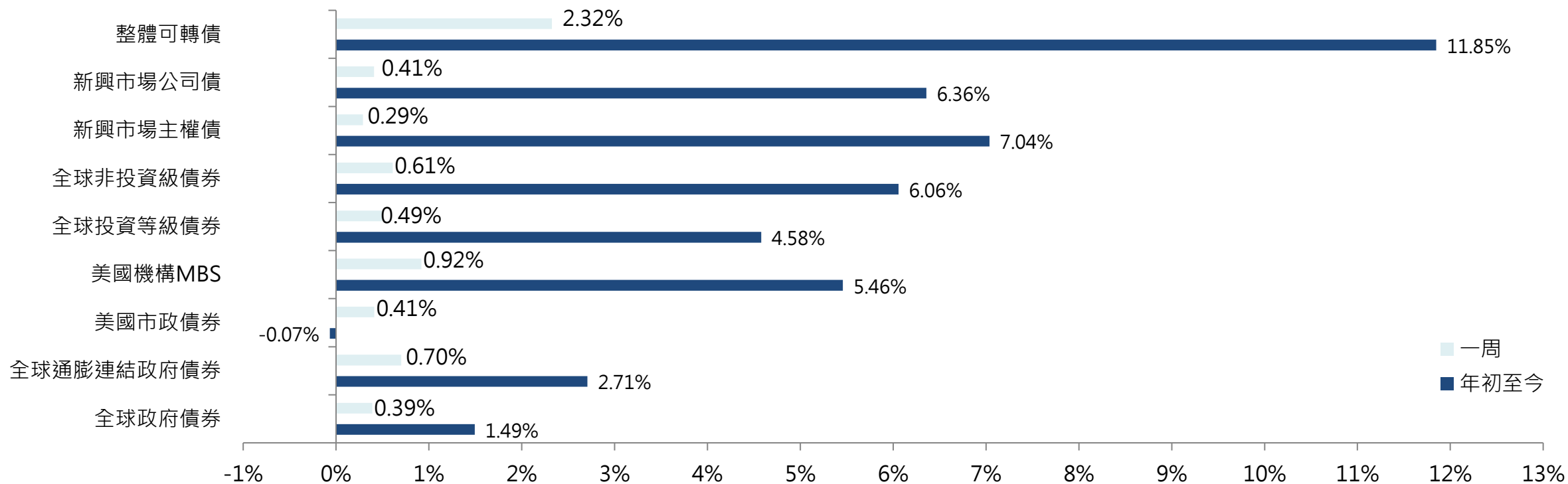
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 9月降息機率大幅提升 債市全數上漲

- 聯準會主席鮑威爾在傑克森洞的演講為9月降息打開大門，紐約聯準行長亦暗示9月可能調整利率，使10年期公債殖利率回落，債市全數上漲，其中機構MBS與通膨連結債漲幅較大，新興主權債與政府債漲幅則較為落後。
- 美股再創歷史新高，可轉債單週上漲**2.32%**，今年以來上漲**11.85%**。

## 主要券種表現



資料來源：Bloomberg · 2025/08/28；上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。

# 投資級債上漲 資金流入仍在高位

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



- 歐洲央行總裁拉加德表示歐洲勞動力市場展現韌性。德國央行行長Nagel認為歐洲央行再度降息的門檻很高。
- 受企業投資和貿易推動，美國第二季度經通膨調整的GDP成長率上修至3.3%，上周首次申領失業金人數小幅下降。
- 聯準會主席鮑威爾在傑克森洞央行年會上的演講為9月份降息打開大門，投資者對寬鬆貨幣政策預期增溫。聯準會理事Waller表示，將在9月支持降息一碼，預計未來三到六個月內還會有進一步降息行動。美國10年期公債殖利率整週走低12個基準點至4.20%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.49%，美國投資級債上漲0.69%，歐洲投資級債上漲0.16%；美國金融債上漲0.62%，歐洲金融債上漲0.15%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬2點至79點，歐洲投資級公司債放寬3點至82點。美國金融債利差放寬1點至77點；歐洲金融債利差放寬2點至85點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至8月27日當週，投資級企業債從前一週的淨流入85.8億美元，減少至淨流入72.9億美元。

# 降息預期增 風險債上漲

## 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 · 2025/08/28；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。

- 聯準會主席鮑爾週五談話中隱含風險平衡的變化，「可能」促使聯準會調整政策立場，暗示對九月降息態度開放，市場預期提振整體風險偏好，非投資級債殖利率達去年首次降息時水準。
- 全球非投資級債指數上漲0.61%，利差收斂9點至288點，美非投資級債上漲0.86%，利差收斂206點至275點；歐非投資級債下跌0.04%，利差擴大9點至282點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月27日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出6.5億美元，加速至淨流出6.9億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.31%、利差擴大7點至223點。其中主權債上漲0.29%、利差擴大7點至197點；公司債上漲0.41%，利差擴大5點至155點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月27日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入32.5億美元，減速至淨流入8.4億美元。
- 希臘在重獲投資等級、提前償還救助貸款之際，因今年行使 GDP 掛鉤證券回購選擇權的價格與計算方式引發投資人質疑，雙方再度陷入法律爭議。

# 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

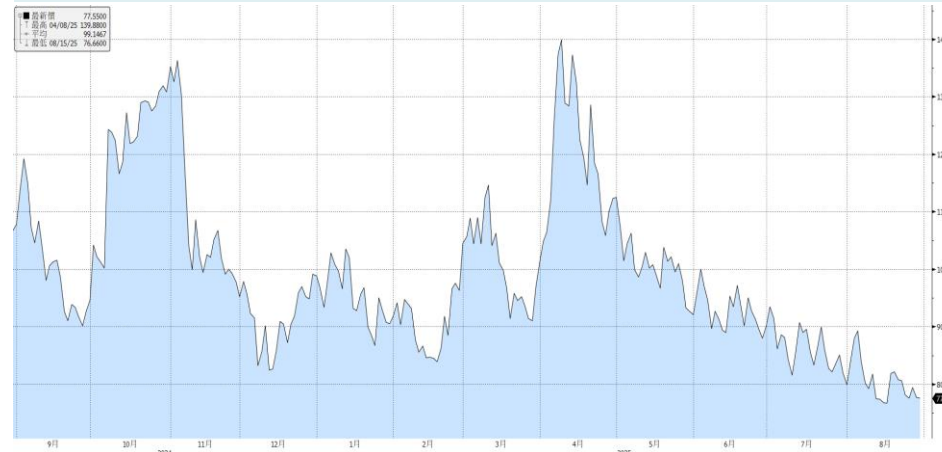


# 股債波動回落 新興貨幣表現平淡

## 美股VIX指數



## 美債MOVE指數(債市波動度)



## 新興貨幣指數

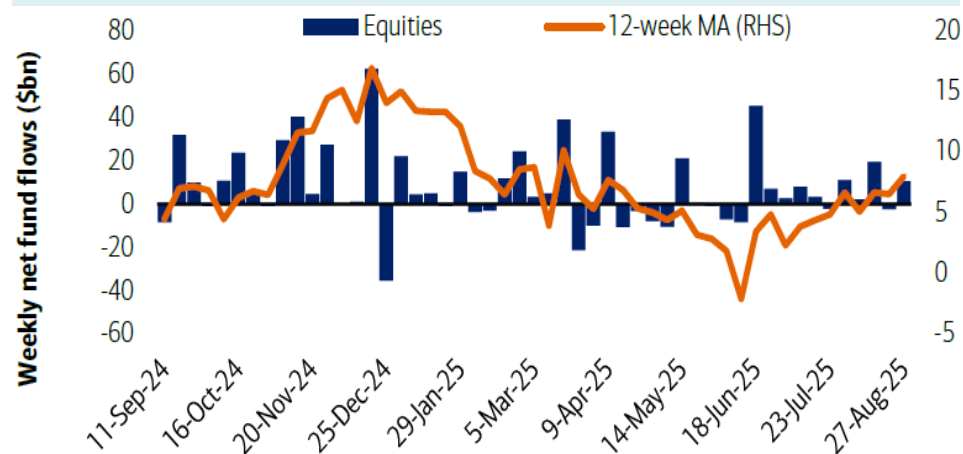


## 非投資等級債信用違約指數(CDX)

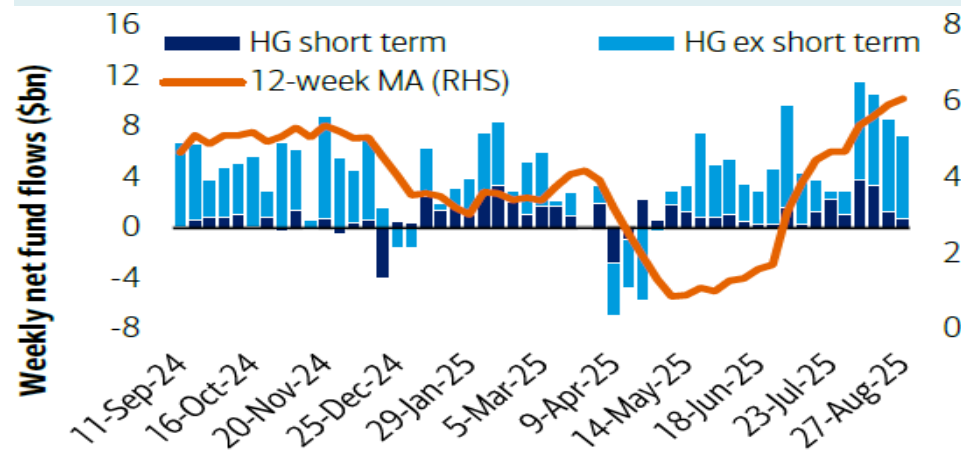


# 股票情緒稍回溫 風險債資金清淡

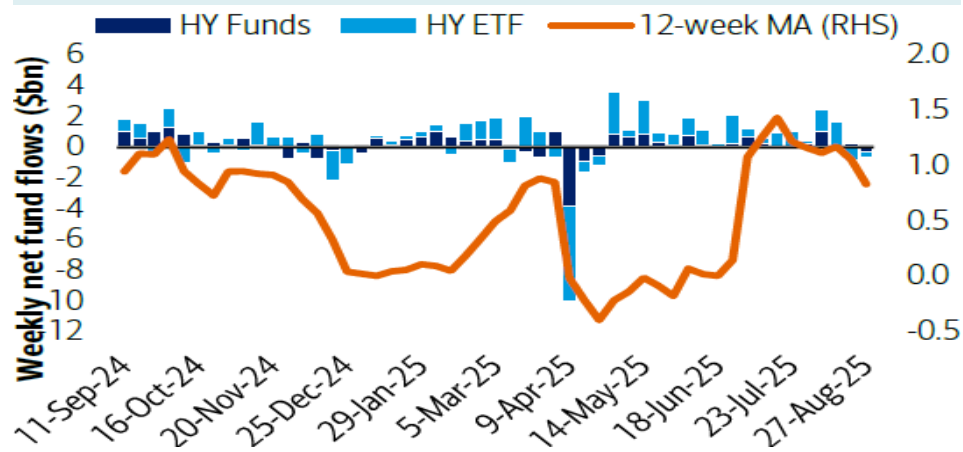
## 股票共同基金資金流向 (十億美元)



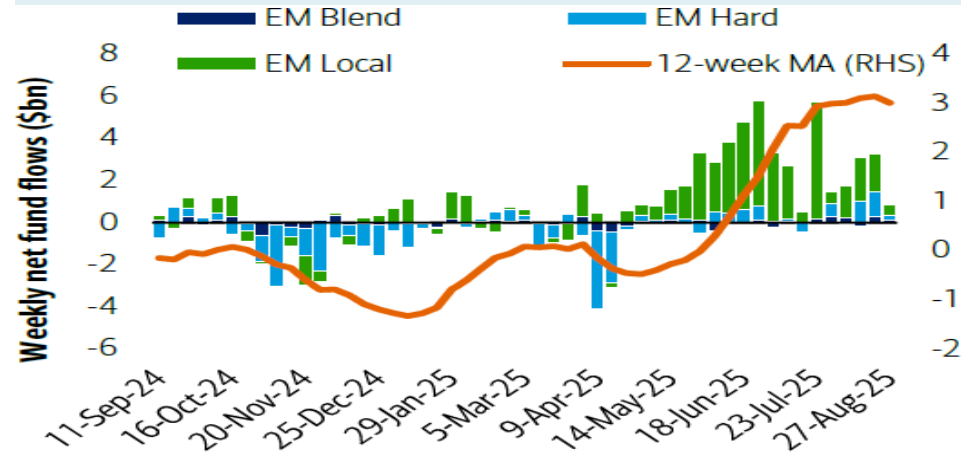
## 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



## 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，2025/08/27，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：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  |
|------|-----|-----------------|-------|--------|--------|
| 9月1日 | 歐元區 | 失業率             | Jul   | --     | 6.20%  |
| 9月2日 | 歐元區 | CPI預估(年比)       | Aug P | 2.10%  | 2.00%  |
| 9月2日 | 歐元區 | CPI核心(年比)       | Aug P | 2.20%  | 2.30%  |
| 9月2日 | 美國  | 標普全球美國製造業PMI    | Aug F | --     | 53.3   |
| 9月2日 | 美國  | ISM 製造業指數       | Aug   | 48.8   | 48     |
| 9月3日 | 美國  | 工廠訂單            | Jul   | -1.40% | -4.80% |
| 9月3日 | 美國  | 耐久財訂單           | Jul F | --     | -2.80% |
| 9月3日 | 美國  | 資本財新訂單非國防(飛機除外) | Jul F | --     | 1.10%  |
| 9月4日 | 美國  | 標普全球美國服務業PMI    | Aug F | --     | 55.4   |
| 9月4日 | 美國  | ISM服務指數         | Aug   | 50.5   | 50.1   |
| 9月5日 | 美國  | 失業率             | Aug   | 4.30%  | 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  |
|-------|----|------------|------|--------|--------|
| 8月31日 | CH | 製造業PMI     | Aug  | 49.4   | 49.3   |
| 8月31日 | CH | 非製造業PMI    | Aug  | 50.3   | 50.1   |
| 9月2日  | BZ | GDP年比      | 2Q   | 2.10%  | 2.90%  |
| 9月3日  | BZ | 工業生產(年比)   | Jul  | -0.50% | -1.30% |

# 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。  
 投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

# 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。

4751470