

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

- 受AI與政策利多支撐
全球股市普遍上揚

02

債市

- 政府關門成經濟隱憂
債市全面走揚

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
日本首相指名選舉、
聯準會社區銀行會議

01 股市

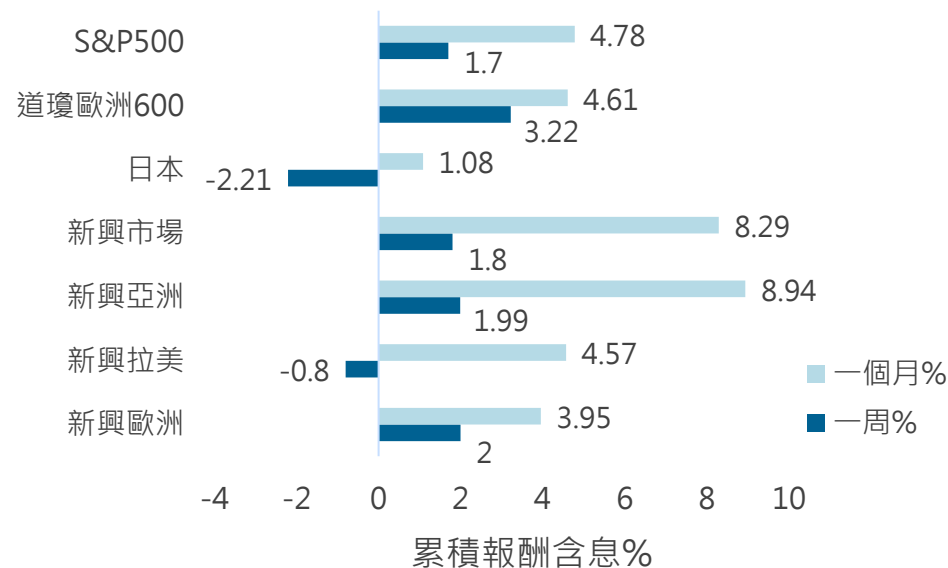
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



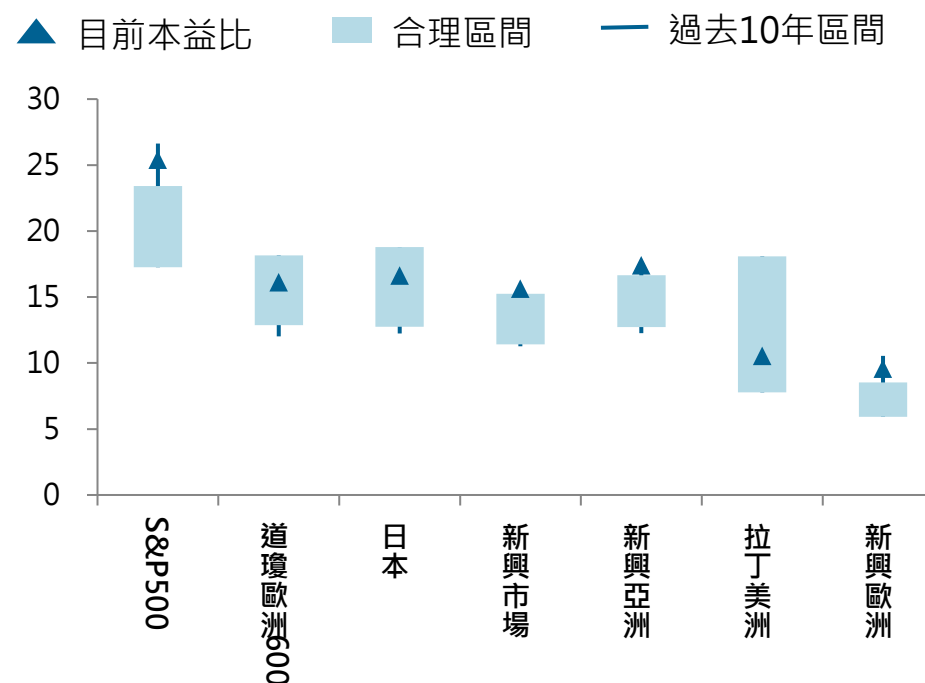
受AI與政策利多支撐 全球股市普遍上揚

- 儘管美國因參議院未能在最後時刻通過臨時撥款法案，政府進入停擺，但科技股在人工智慧熱潮帶動下走高，歐盟製藥業可望獲得美國關稅豁免，亦有助投資氣氛。近一周標普500上漲1.7%，NASDAQ指數漲2.06%，道瓊歐洲600指數收紅3.22%。
- 在AI和降息預期的樂觀情緒下，美歐股市持續創新高，也帶動國際股市氣氛，但日本受周末即將舉行的執政黨(自民黨)總裁選舉影響，股市受到壓抑。近一周日本東證指數逆勢收黑2.21%，MSCI新興市場上漲1.80%，東歐與亞洲同步領漲，僅拉美收黑。

主要類股表現

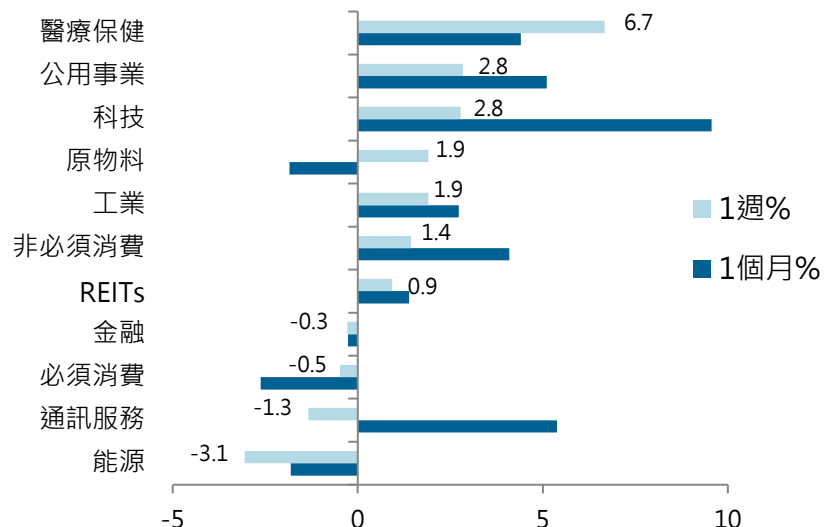


評價面(本益比)



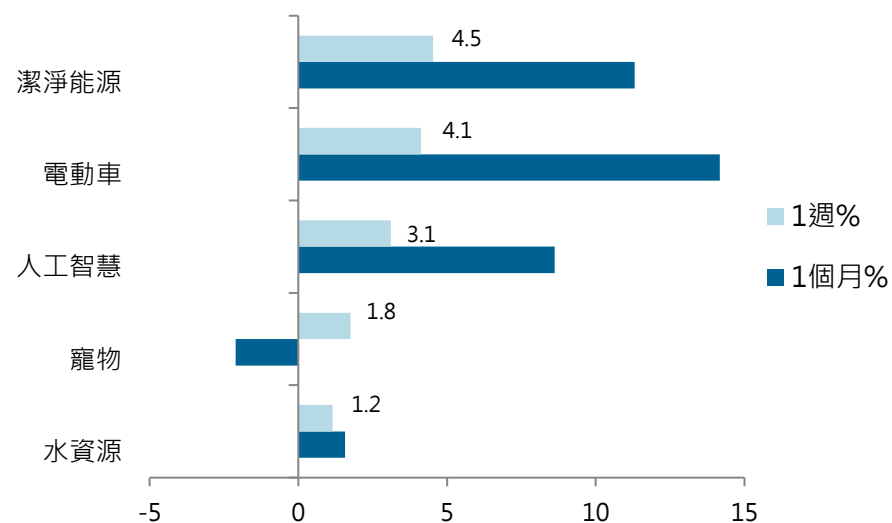
政府停擺干擾有限，醫療保健、潔淨能源表現居前

主要類股表現



- 美國國會未能就支出法案取得共識導致政府停擺，但預計實質干擾有限，同時疲弱的私部門就業數據，繼續提振投資人降息期待，近週美股再創新高，類股漲多跌少，以醫療保健居前。
- 生技公司Bio-Techne開發製造生物科技產品，由於此前製藥巨頭與美國政府達成協議，透過降低藥價避免潛在關稅，市場預期更多談判將有助降低相關衝擊，消息激勵股價單周上漲逾23%，支持標普醫療保健類股指數近週上漲6.7%。

主題指數表現



- 儘管聯準會官員認為仍須留意通膨風險，謹慎看待進一步降息，但多項就業指標顯示勞動市場降溫，帶動公債殖利率走低，支持主題領域表現，近週普遍上揚，以潔淨能源最佳。
- 能源公司Bloom Energy主要生產固態燃料電池，最新財報亮眼，連續六個季度獲利，營收保持雙位數增長，反映需求強勁，此外和數據中心巨頭簽署合作協議，股價單週上漲逾28%，推升S&P潔淨能源指數近週上漲4.5%。

政府關門無礙美股多頭 歐股再創紀錄新高

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 · 2025/10/02

- 儘管美國因參議院未能在最後時刻通過臨時撥款法案，政府進入停擺，但科技股在人工智慧熱潮帶動下走高，歐盟製藥業可望獲得美國關稅豁免，亦有助投資氣氛。近一周標普500上漲1.7%，NASDAQ指數漲2.06%，道瓊歐洲600指數收紅3.22%。
- 經濟數據方面，美國9月ISM製造業指數小幅升至49.1，連7個月低於50的榮枯關鍵水準。新訂單指數降至50之下，但客戶存貨43.7、追平近三年最低，顯示未來或可能增加訂單。
- 聯準會(Fed)看重的通膨指標核心個人消費支出(PCE)維持年增2.9%、符合預期。此外，密西根大學消費者信心創4個月低點，收入擔憂加劇。ADP報告顯示，9月美國企業雇員人數意外大減3.2萬，但部分原因是數據被重新校正。
- 央行動態方面，Fed副主席Jefferson警告，通膨和就業目標均面臨風險，今年失業率可能會略有上升。波士頓分行行長稱，年底前進一步略微下調利率可能是合適的。
- 歐洲央行首席經濟學家表示通膨前景「相當溫和」，暗示他和同僚願意暫時按兵不動。
- 加拿大央行暗示市場過於關注其核心通膨指標，稱正在衡量更廣泛的系列指標。
- 政治消息方面，義大利內閣批准3%預算赤字率，為總理梅洛尼推動減稅和國防留出空間。
- 白宮官員表示，川普對進口藥品徵收的新關稅將不適用於包括歐盟、日本在內的已經與美國達成協議並且協議包含藥品條款的國家。

日股受政局因素壓抑 新興股隨歐美股走揚

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



- 在AI和降息預期的樂觀情緒下，美歐股市持續創新高，也帶動國際股市氣氛，但日本受周末即將舉行的執政黨(自民黨)總裁選舉影響，股市受到壓抑。近一周日本東證指數逆勢收黑2.21%，MSCI新興市場上漲1.80%，東歐與亞洲同步領漲，僅拉美收黑。
- 經濟數據方面，日本央行公佈9月企業短觀調查，大型製造業信心指數為14，連2季改善，大型非製造業信心為34，與上季同。大型企業年度設備投資額年增12.5%，優於預期。
- 日本8月失業率上升至2.6%，5個月來首次惡化，事求人比率也略微下滑至1.2倍。
- 韓國9月出口金額創14個月來新高，超出預期。同時，出口年增12.7%，連4月正成長。
- 中國9月官方製造業採購經理人指數(PMI)略為上升至49.8，但已連6月陷入萎縮，顯示製造業下滑壓力猶存。中國9月官方非製造業PMI由50.3略降至50，仍在景氣擴張區間之上。
- 中國8月份工業企業利潤年增20.4%，為四個月來首次成長。
- 央行動態方面，印度央行周三維持基準利率在5.5%的水準，並將2026財年通膨率預期下調至2.6%，GDP增速上調至6.8%。
- 日本央行行長植田和男周五表示，如果經濟表現符合預期，央行將提高基準利率。同時警告，價格上漲持續的時間可能比預期更長，長期通膨可能會對消費支出造成壓力。
- 中國人行三季度貨幣政策例會公告維持「適度寬鬆」的政策基調不變。

02

債市

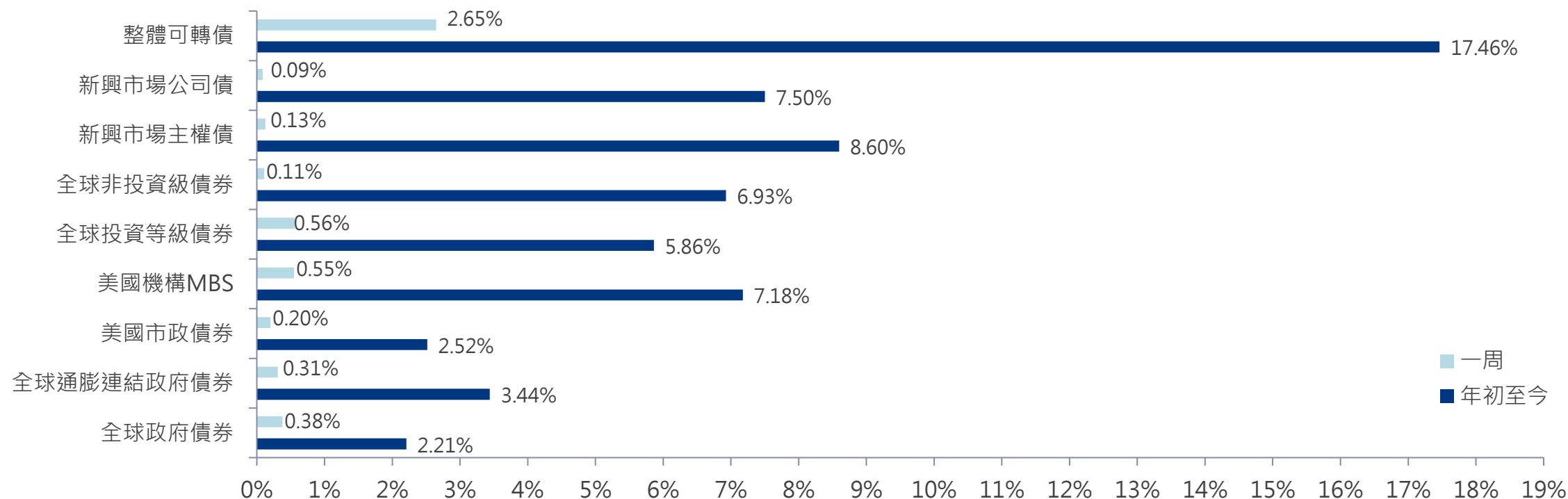
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



政府關門成經濟隱憂 債市全面走揚

- 美國政府關門，長期停擺恐使經濟陷入負面危機，加上經濟數據降溫使降息預期上升，使美國10年期公債殖利率整週下跌9個基準點至4.09%，債市多數收漲，其中可轉債表現最佳，投等債與機構MBS債漲幅次之。
- 美股表現亮眼，可轉債單週上漲**2.65%**，今年以來上漲**17.46%**。

主要券種表現



投資級債上漲 資金流入增溫

美、德公債指標殖利率走勢



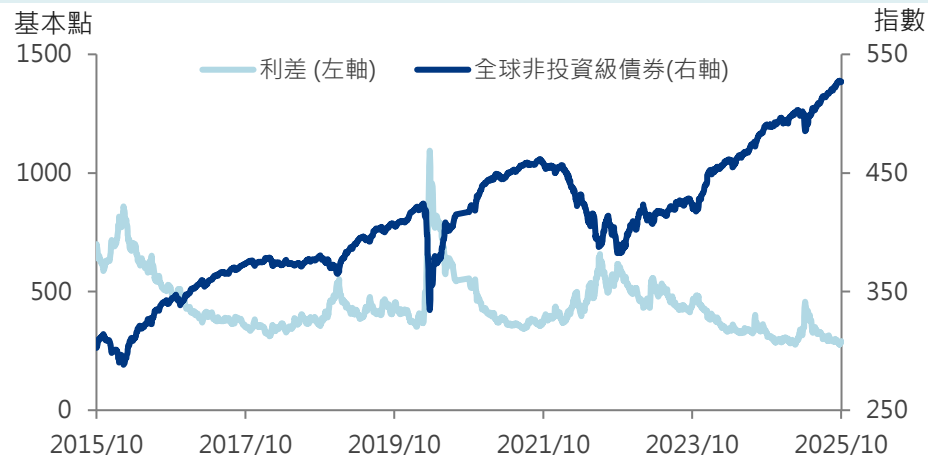
全球投資級債指數與利差走勢



- 由於參議院未能在最後時刻通過臨時撥款法案，美國政府進入停擺。原定發布的失業救濟申請數據將延後公佈，芝加哥聯準行長稱政府關門期間缺乏官方數據將使央行官員更難判斷經濟形勢。
- ADP報告顯示，9月份美國企業雇員人數意外大減3.2萬。美國8月份職位空缺數幾無成長，招聘率降至一年多最低。當月美國製造業活動連續第七個月萎縮，訂單指標再次回落。9月消費者信心指數跌至五個月低點。
- 歐元區9月通膨加速，歐洲央行總裁拉加德此前稱通膨風險在兩個方向都「相當受控」，這強化了關於該行不急於進一步降息的觀點
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.56%，美國投資級債上漲0.70%，歐洲投資級債上漲0.34%；美國金融債上漲0.57%，歐洲金融債上漲0.34%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至75點，歐洲投資級公司債持平於76點。美國金融債利差持平於75點；歐洲金融債利差收斂1點至77點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至10月1日當週，投資級企業債從前一週的淨流入63.9億美元，加速至淨流入92.7億美元。

風險債漲勢保守 資金偏好新興債

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，2025/10/02；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。

- 美國政府因預算瓶頸陷入停擺，為後續總經趨勢增不確定性，加上經濟數據整體令人失望，本周風險債漲勢稍顯乏力。
- 全球非投資級債指數上漲0.11%，利差放寬9點至290點，美非投資級債上漲0.27%，利差放寬5點至281點；歐非投資級債上漲0.04%，利差持平於272點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月1日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入3.4億美元，減速至淨流入23.1億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.02%、利差放寬12點至221點。其中主權債上漲0.13%、利差放寬8點至195點；公司債上漲0.09%，利差放寬11點至153點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月1日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入22.2億美元，增加至淨流入36.9億美元。
- 南韓與美國達成匯率協議，首爾將每月提供干預匯市數據給美國，以降低華府把南韓列為「匯率操縱國」的風險。
- 美國財長貝森特周四重申對阿根廷的支持，但隨後警告稱任何援助都不包括美國直接投資，引發阿根廷債券價格大幅波動。

03

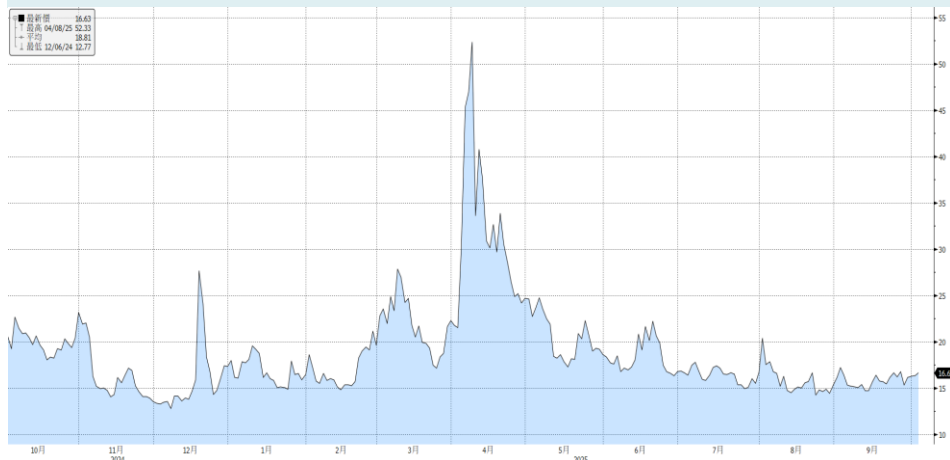
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q4精選基金資產配置建議



債券波動走低 新興貨幣反彈

美股VIX指數



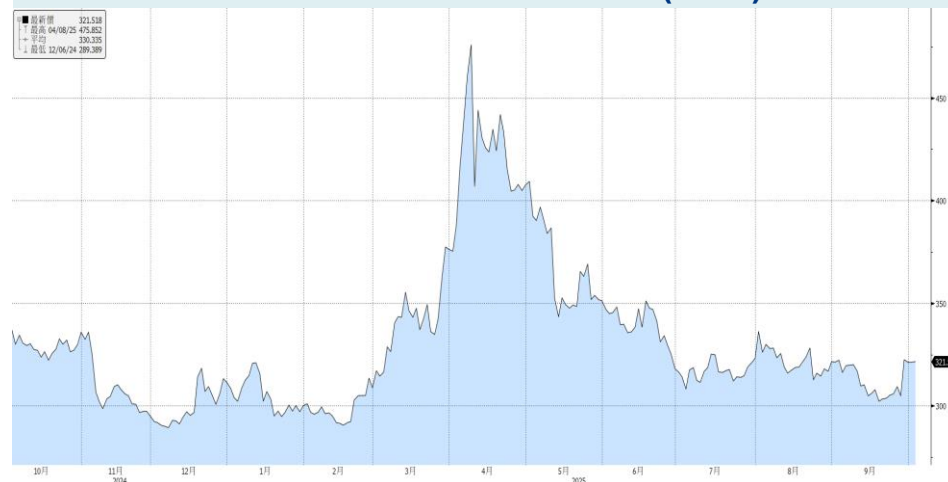
新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

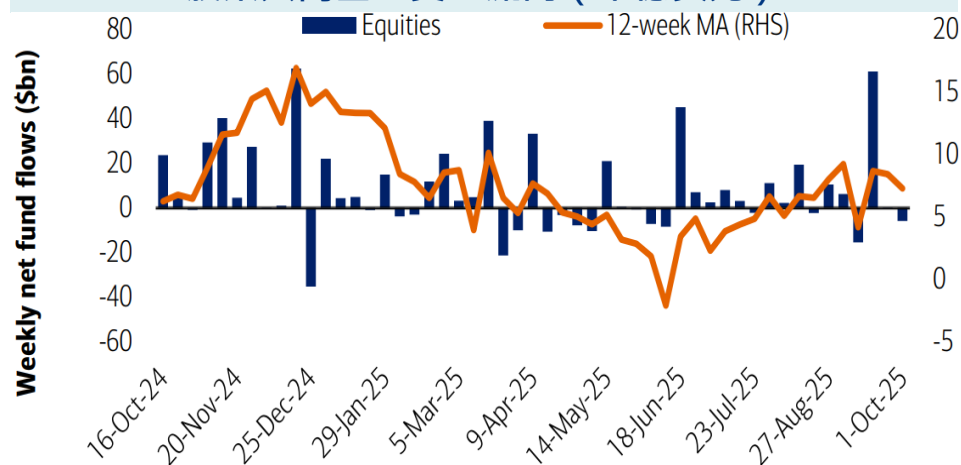


非投資等級債信用違約指數(CDX)

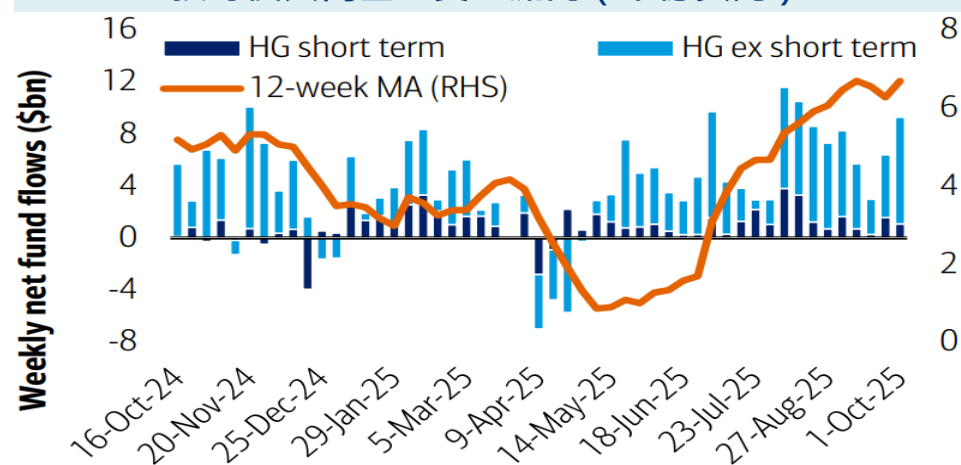


股票轉淨流出 債券淨流入齊升

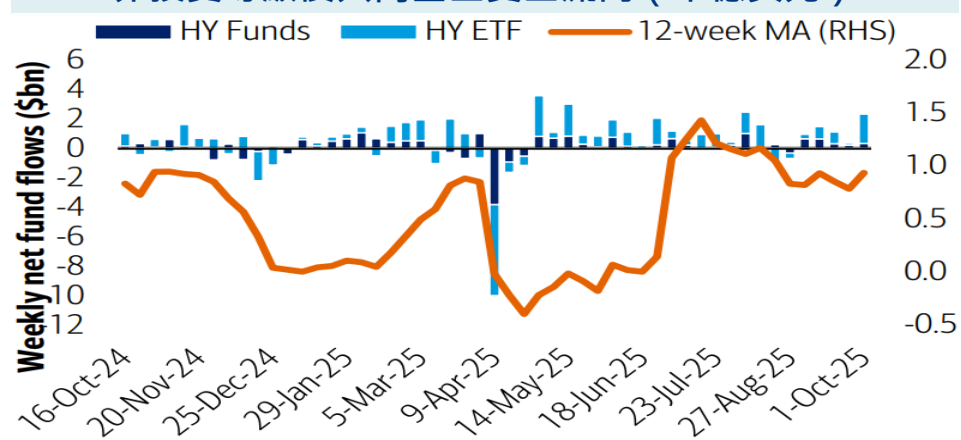
股票共同基金資金流向 (十億美元)



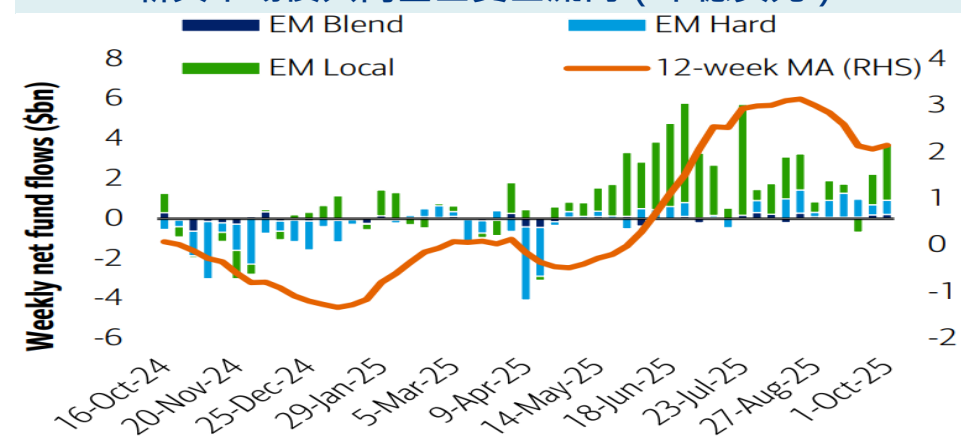
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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：日本首相指名選舉、聯準會社區銀行會議

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
10月6日	歐元區	Sentix投資者信心	Oct	-8.6	-9.2
10月6日	歐元區	零售銷售(月比)	Aug	0.2%	-0.5%
10月7日	日本	景氣動向領先指標	Aug P	107.1	106.1
10月7日	日本	家計支出(年比)	Aug	1.3%	1.4%
10月9日	美國	躉售存貨(月比)	Aug F	--	-0.2%
10月9日	美國	首次申請失業救濟金人數	Oct 4	--	--
10月9日	日本	工具機訂單(年比)	Sep P	--	8.5%
10月10日	美國	密西根大學市場氣氛	Oct P	54.3	55.1
10月10日	日本	PPI(月比)	Sep	0.1%	-0.2%

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
10月6日	越南	GDP(年比)	3Q	7.20%	7.96%
10月6日	越南	出口(年比)	Sep	19.5%	14.5%
10月6日	泰國	CPI(年比)	Sep	-0.63%	-0.79%
10月8日	泰國	泰國央行指標利率	Oct 8	1.25%	1.50%
10月8日	台灣	CPI(年比)	Sep	1.60%	1.60%
10月9日	台灣	出口(年比)	Sep	36.9%	34.1%
10月10日	中國	貨幣供給M2(年比)	Sep	8.5%	8.8%
10月10日	中國	貨幣供給M1(年比)	Sep	6.1%	6.0%

安聯 2025 Q4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	- 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) - 安聯四季成長組合基金 - 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)	- 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	- 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 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) - 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) - 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)	- 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) - 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
 • 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 Q4定期定額精選基金

資產組合	基金名稱
境內基金	- 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 - 安聯四季成長組合基金 - 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) - 安聯中國策略基金 - 安聯中華新思路基金
境外基金	- 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(基金之配息來源可能為本金) - 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(基金之配息來源可能為本金)



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。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。基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。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。