

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

- 貿易風險再現
全球股市震盪

02

債市

- 美中貿易戰風險增溫
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：
美國9月CPI數據公布、
中國四中全會

01 股市

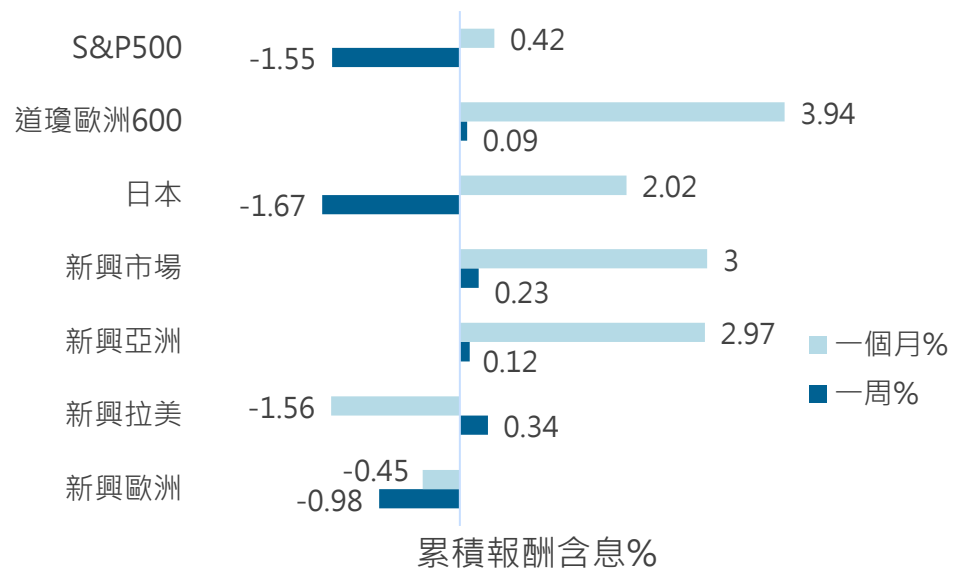
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



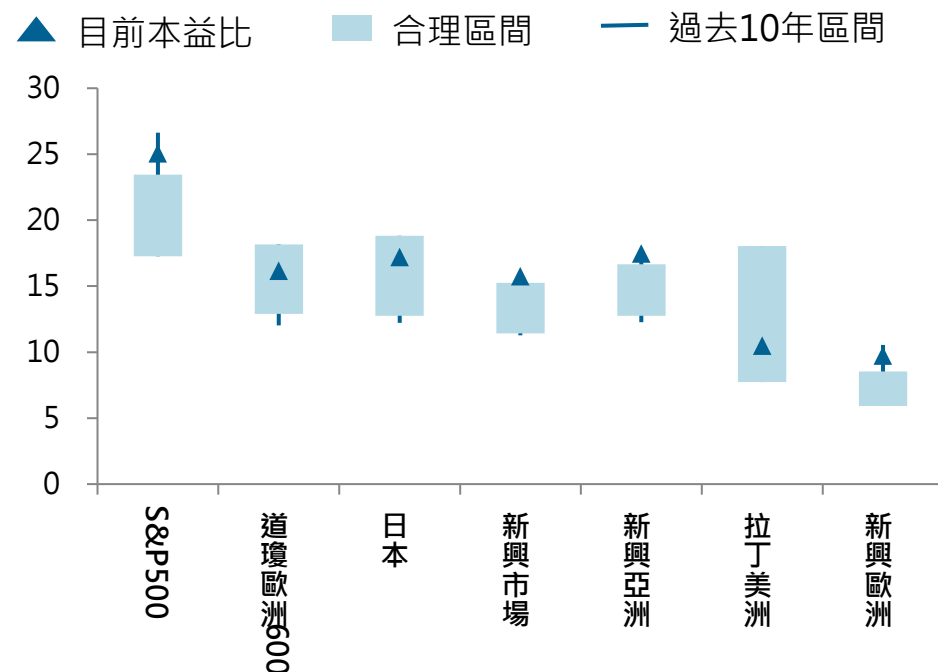
貿易風險再現 全球股市震盪

- 貿易擔憂重燃，中國商務部9日宣布，加大對境外稀土、稀土技術出口管制力度，引發金融市場大幅震盪，但其後中美雙方釋出較為緩和言論，聯準會主席暗示將再次升息有利市場氛圍，但美國參議院15日再度否決共和黨主導的臨時撥款法案，政府將繼續停擺。近一周標普500下跌1.55%，NASDAQ指數跌2.01%，道瓊歐洲600指數微漲0.09%。
- 中美角力再起，在兩國元首可能會晤前，貿易緊張情勢升高，壓抑股市走勢。日本執政聯盟合作關係破裂，新任首相的國會投票可能有變數。近一周日本東證指數收黑1.67%，MSCI新興市場小漲0.23%，拉美及亞股上漲，東歐收黑。

主要類股表現

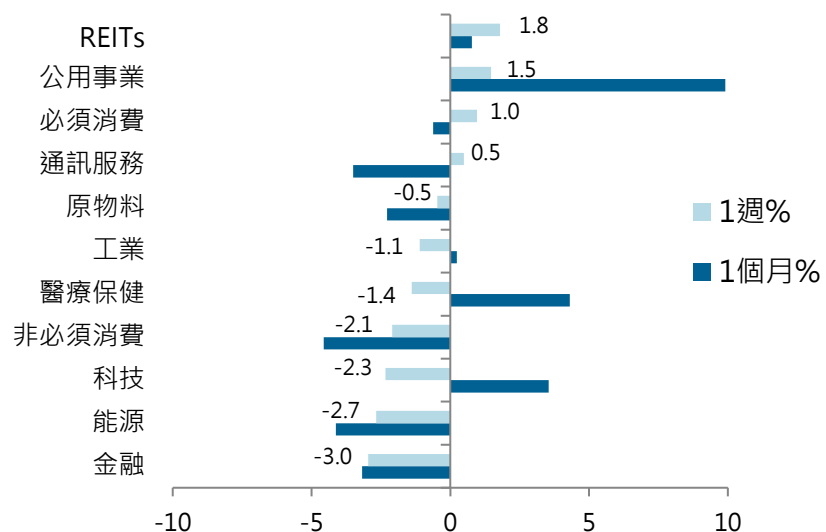


評價面(本益比)



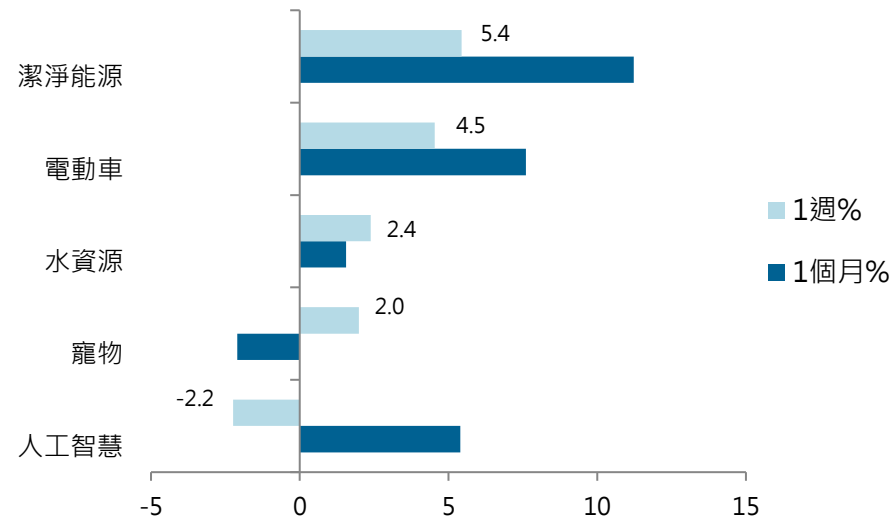
紛雜消息引發調節賣壓，REITs、潔淨能源表現居前

主要類股表現



- 川普再對中國貿易議題發出鷹派言論，加上區域銀行提撥壞帳消息及美國政府持停擺，擔憂疑慮施壓風險資產表現，近週類股跌多漲少，以REITs居前。
- Extra Space Storage為美國最大的自動倉儲營運商，近期維持擴張勢頭，進一步收購位於東京、新加坡超過100個倉儲設施，公司繼續看好亞洲市場的成長潛力，穩定的業務前景支持股價，單周上漲逾6%，推升標普REITs類股指數近週上漲1.8%。

主題指數表現



- 聯準會官員發表分歧言論，一方面認為應謹慎行動，同時有人呼籲實施更大幅度的降息，此前主席鮑爾暗示將結束縮減資產負債表的行動，偏鴿的政策風向，帶動近週主題漲多跌少，以潔淨能源最佳。
- 美國公司Bloom Energy為全球燃料電池龍頭，最新財報亮眼，營收年增97%，累積訂單也大幅增加，公司持續聚焦數據中心和人工智能工廠基礎設施的蓬勃需求，股價單週上漲逾三成，激勵S&P潔淨能源指數近週上漲5.4%。

美歐股漲多休息 美中貿易緊張再度升溫

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐盟600指數過去一年走勢



資料來源：Bloomberg · 2025/10/16

- 貿易擔憂重燃，中國商務部9日宣布，加大對境外稀土、稀土技術出口管制力度，引發金融市場大幅震盪，但其後中美雙方釋出較為緩和言論，聯準會主席暗示將再次升息有利市場氛圍，但美國參議院15日再度否決共和黨主導的臨時撥款法案，政府將繼續停擺。近一周標普500下跌1.55%，NASDAQ指數跌2.01%，道瓊歐洲600指數微漲0.09%。
- 經濟數據方面，Fed紐約分行10月製造業活動意外擴張，對未來六個月的展望指標也升至年初以來最高，10月服務業活動則創下2021年1月以來最差表現，反映出商業活動和員工人數急劇下降。
- 國際貨幣基金(IMF)14日發布最新經濟展望，預測2025年全球經濟成長將達3.2%，優於7月的3.0%預測，2026年仍持平在3.1%。IMF總裁表示，全球經濟之所以能展現韌性成長，歸功於各國未對美國的關稅措施祭出反制手段。
- 央行動態方面，美國聯準會主席鮑威爾暗示將再次降息，並且可能在未來幾個月結束縮表。歐洲央行總裁拉加德稱經濟狀況良好，但不會宣布降息周期結束。
- 德國央行總裁表示，歐元區目前處於「某種平衡」狀態，通膨和利率都在2%，在已降息8次後看不到更多行動的理由，除非經濟前景出現重大轉變。
- 政治消息方面，美國總統川普稱美中目前處於貿易戰，不過之前財長貝森特表示華府可能考慮以延長關稅休戰期，來換取北京延後實施稀土管制新規。

日股新興股漲跌互見 日本政局不確定性猶存

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 · 2025/10/16

- 中美角力再起，在兩國元首可能會晤前，貿易緊張情勢升高，壓抑股市走勢。日本執政聯盟合作關係破裂，新任首相的國會投票可能有變數。近一周日本東證指數收黑1.67%，MSCI新興市場小漲0.23%，拉美及亞股上漲，東歐收黑。
- 中國商務部9日宣布，加大對境外稀土、稀土技術出口管制力度，全球各地公司銷售的產品內，只要中國所產特定稀土原料占產品價值0.1%以上，就須向中方申請許可。不過，中國商務部12日進一步表示，出口管制不是禁止出口，並強調已事先對產供鏈產生的影響進行了充分評估，確信相關影響非常有限。
- 經濟數據方面，日本8月核心機械訂單較前一個月下滑0.9%，和去年同月相比增加1.6%。
- 中國9月出口年增8.3%，優於市場預期，且為連7個月成長。按地區來看，中國對美國出口連6個月負增長，對歐盟、東協及日本則為正成長。
- 中國9月社融增量連續2個月放緩，顯示政府債券發行繼續降溫，民間融資需求依舊低迷。9月CPI年減0.3%，PPI年減2.3%，減幅均較上月縮小，但仍維持通縮格局。
- 印度9月CPI下滑至8年來低點1.54%，通膨放緩主要受惠於季風降雨壓低食品價格和9月生效的消費稅改革。通膨疲弱也同時增強了市場對印度央行12月降息的預期。
- 政治消息方面，日本自民黨4日選出歷來首見的女性黨魁高市早苗，但失去了結盟長達26年的公明黨，可能影響高市問鼎首相之路，政治不確定性猶存。

02

債市

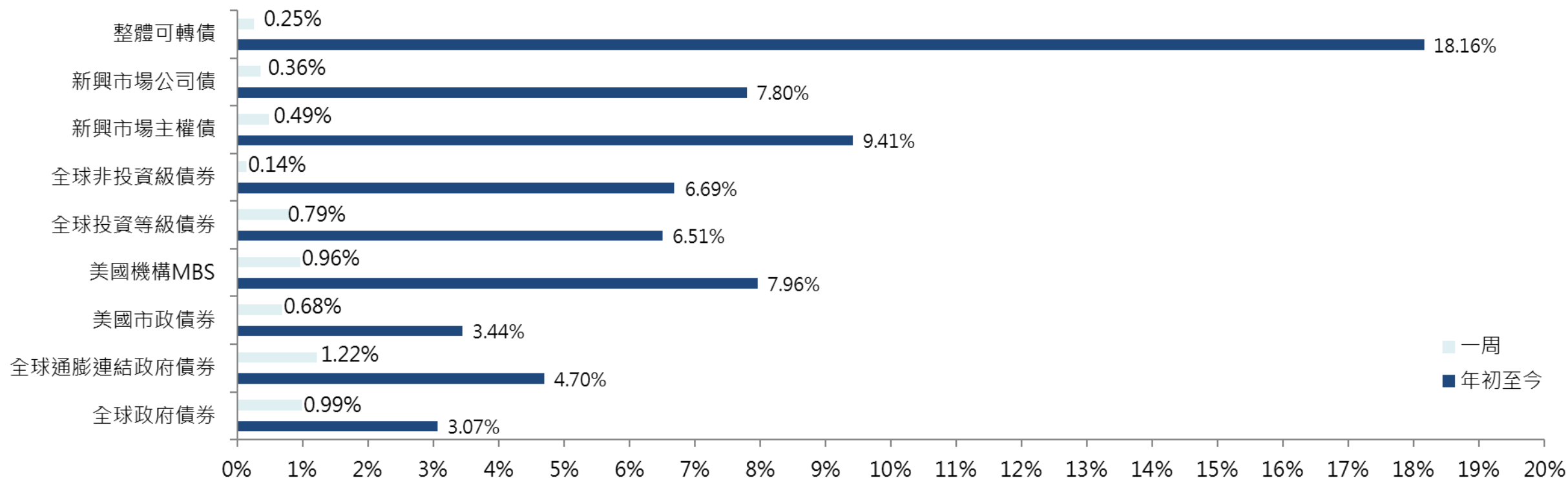
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



美中貿易戰風險增溫 債市全面走揚

- 中美貿易管制措施你來我往，貿易戰升級風險拖累美股下跌，美國10年期公債殖利率整週下跌16個基準點至3.97%，債市全數收漲，其中通膨連結債表現最佳，非投資級債與新興市場公司債則表現較為落後。
- 美股單週下跌，可轉債不跌反漲**0.25%**，今年以來上漲**18.16%**。

主要券種表現



投資級債上漲 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



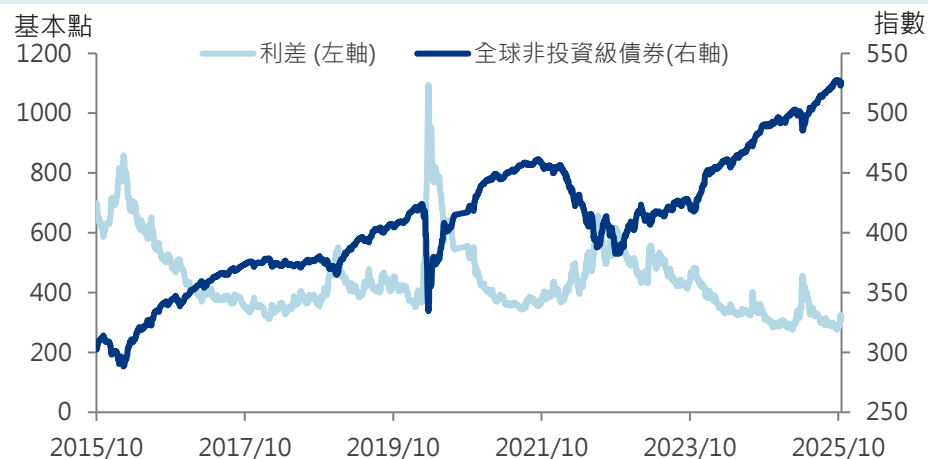
全球投資級債指數與利差走勢



- 川普稱美中目前處於貿易戰，並表示可能出席最高法院關稅案聽證會。
- 聯準會理事米蘭表示，近期中美貿易緊張局勢加劇了經濟展望的不確定性，令迅速降息變得更加迫切，呼籲10月降息2碼。聯準會理事Waller表示，可以繼續以一碼的幅度逐步降低利率，以支持乏力的勞動力市場。
- 紐約聯準數據顯示，10月份服務業活動萎縮幅度達到2021年以來最大，同期費城聯準製造業活動指數跌至六個月低點。
- 經濟數據降溫加上聯準會態度偏鴿派，使美國10年期公債殖利率整週走低16個基準點，收在3.97%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.79%，美國投資級債上漲0.94%，歐洲投資級債上漲0.47%；美國金融債上漲0.74%，歐洲金融債上漲0.42%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬3點至80點，歐洲投資級公司債放寬3點至79點。美國金融債利差放寬3點至80點；歐洲金融債利差放寬2點至79點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至10月15日當週，投資級企業債從前一週的淨流入82.4億美元，降溫至淨流入59.9億美元。

商業貸款市場增疑慮 風險債利差受壓走升

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，2025/10/16；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。

- 市場注意力轉向普遍預期的降息行動，而部分區域銀行欲商業貸款損失，使利差於周末前擴張，由於利率政策趨於寬鬆，信用基本面依然堅挺，市場展現出韌性。
- 全球非投資級債指數上漲0.14%，利差放寬11點至314點，美非投資級債上漲0.20%，利差放寬9點至304點；歐非投資級債上漲0.06%，利差放寬8點至298點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月15日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入17.9億美元，轉為淨流出25.1億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.34%、利差放寬12點至229點。其中主權債上漲0.49%、利差放寬11點至199點；公司債上漲0.36%，利差放寬12點至164點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月15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。
- 據傳韓國方面正尋求與美國政府進行阿根廷式的貨幣互換，設立以韓元為基礎的投資基金，以儘量減少3,500億美元投資實施後對韓國外匯市場的潛在影響。

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

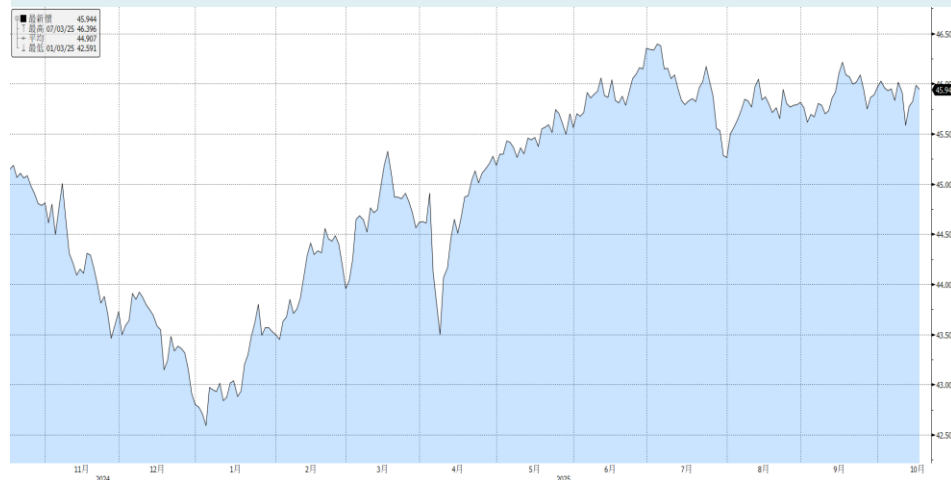


股債波動攀升 新興貨幣先跌後升

美股VIX指數



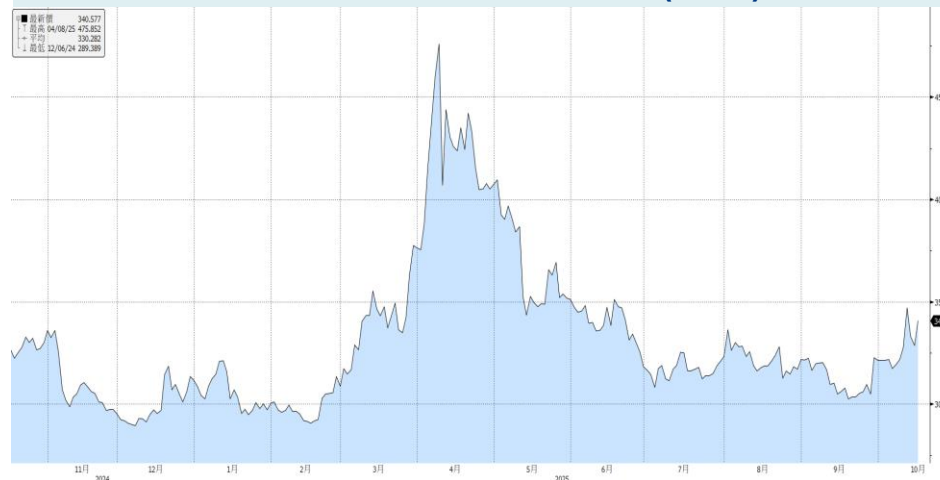
新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

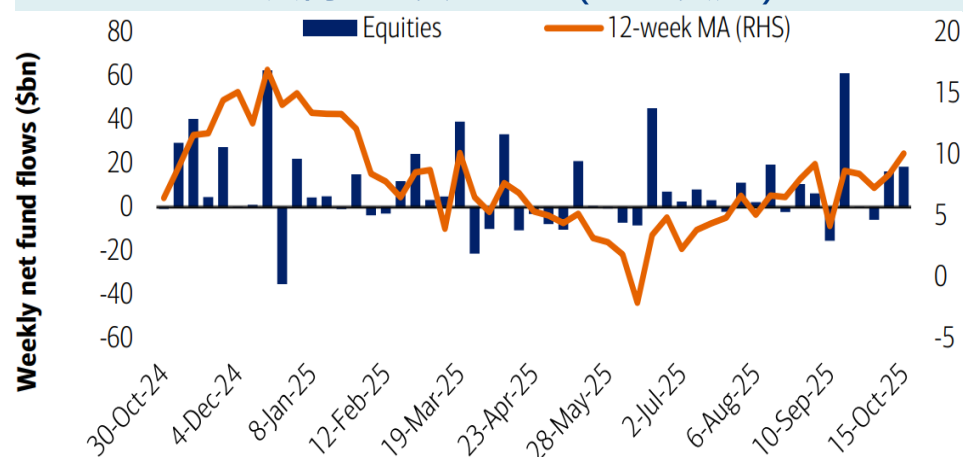


非投資等級債信用違約指數(CDX)

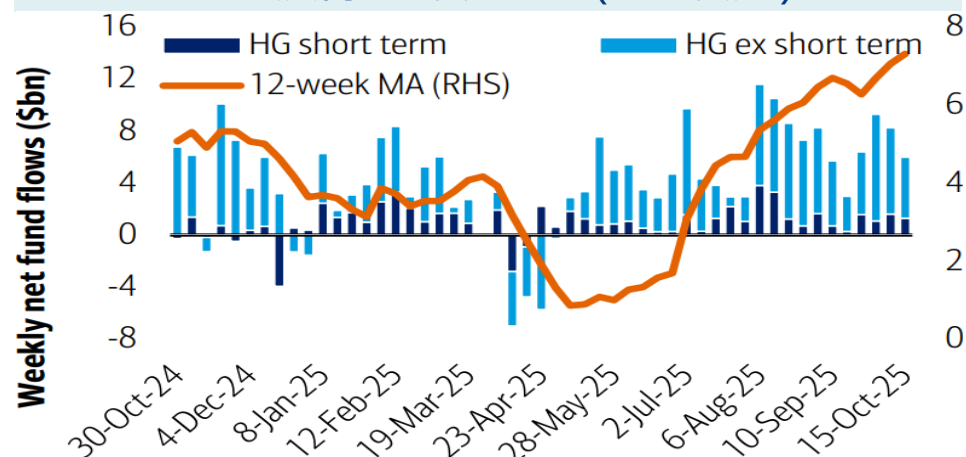


股票資金持續流入 風險債遇流出

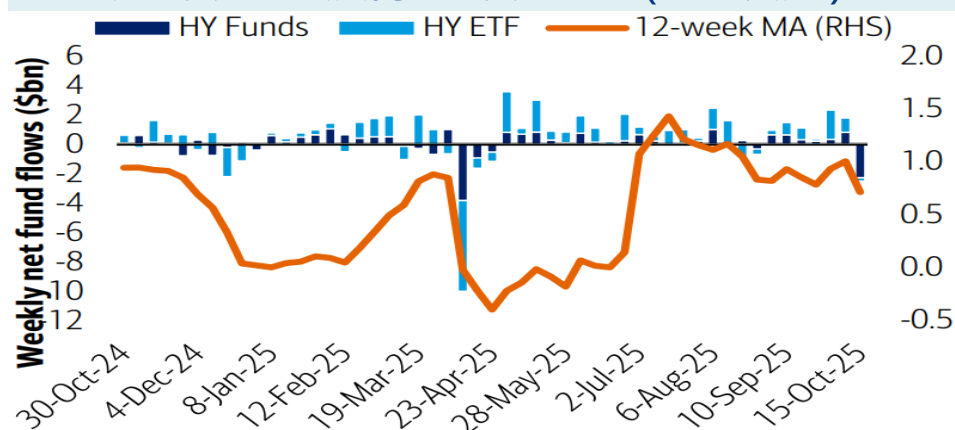
股票共同基金資金流向 (十億美元)



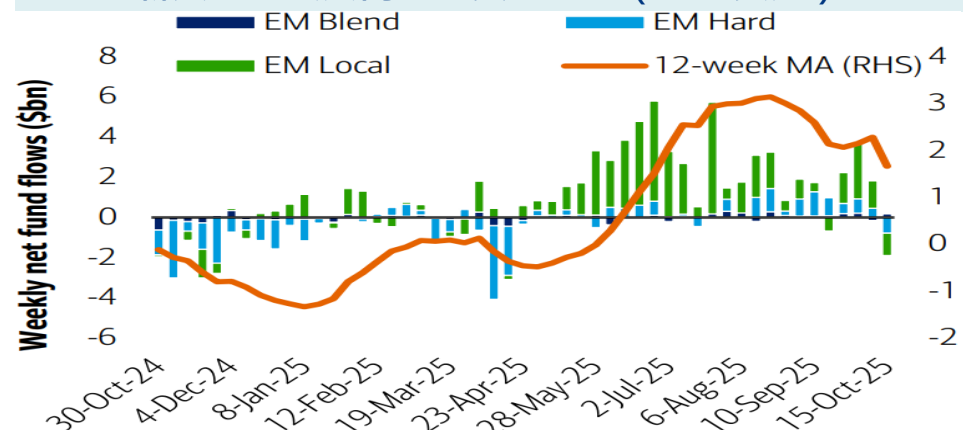
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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：美國9月CPI數據公布、中國四中全會

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
10月22日	日本	出口(年比)	Sep	4.4%	-0.1%
10月23日	美國	首次申請失業救濟金人數	Oct 18	230k	218k
10月23日	美國	成屋銷售(月比)	Sep	1.5%	-0.2%
10月23日	歐元區	消費者信心指數	Oct P	-14.5	-14.9
10月24日	美國	CPI(年比)	Sep	3.1%	2.9%
10月24日	美國	標普全球美國製造業PMI	Oct P	51.8	52.0
10月24日	美國	標普全球美國服務業PMI	Oct P	53.5	54.2
10月24日	美國	新屋銷售(月比)	Sep	-11.3%	20.5%
10月24日	美國	密西根大學市場氣氛	Oct F	55.0	55.0
10月24日	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Oct P	50.0	49.8
10月24日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Oct P	51.5	51.3
10月24日	日本	全國CPI(年比)	Sep	3.0%	2.7%

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20日	中國	1年貸款基放利率	Oct 20	3.00%	3.00%
10月20日	中國	5年貸款基放利率	Oct 20	3.50%	3.50%
10月20日	中國	GDP(年比)	3Q	4.7%	5.2%
10月20日	中國	零售銷售(年比)	Sep	3.0%	3.4%
10月20日	中國	工業生產(年比)	Sep	5.0%	5.2%

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。