

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

- 降息疊加貿易緩和預期
全球股市齊漲

02

債市

- 貿易戰淡化與聯準會言論
偏鷹 債市多數下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
美中簽署新貿易協議、
美國地方選舉

01 股市

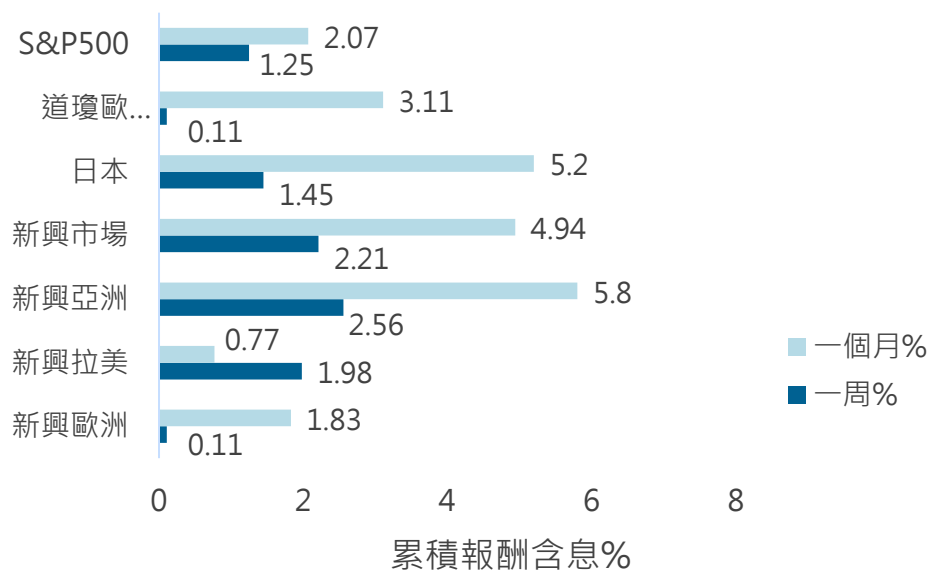
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



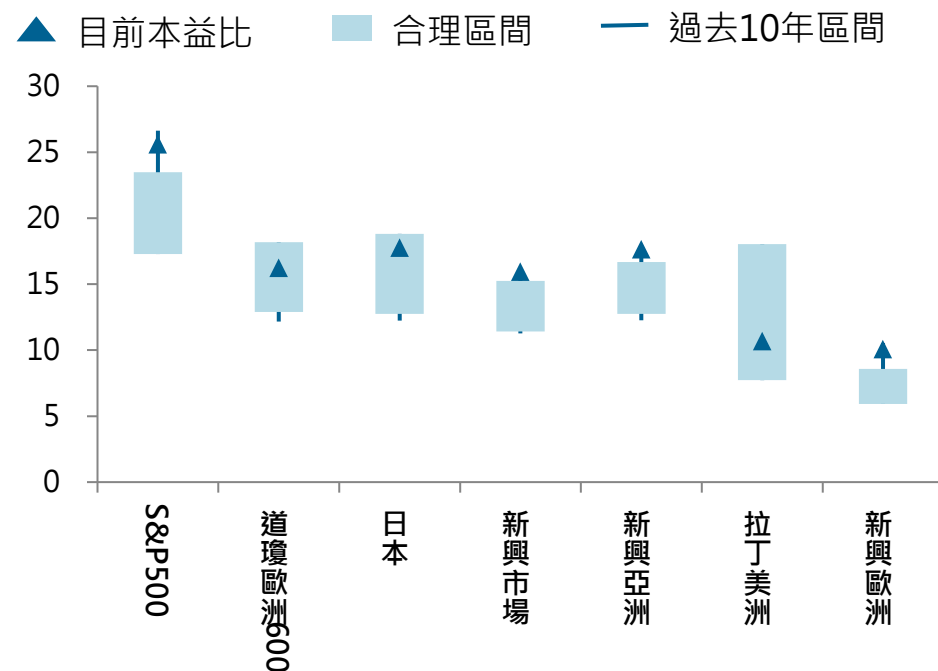
降息疊加貿易緩和預期 全球股市齊漲

- 市場聚焦川習會、科技巨頭財報和聯準會會議，聯準會如預期降息一碼，連續第二次會議降息，但對12月降息保持謹慎，中美元首會晤緩和雙邊緊張關係，雙方同意延長關稅休戰，暫緩實施相關出口管制新規並減少其他貿易壁壘。近一周標普500漲1.25%，NASDAQ指數漲2.79%，道瓊歐洲600指數漲0.11%。
- 市場對美中即將達成貿易協議的期待和聯準會降息的預期，激勵市場投資氣氛。近一周日本東證指數漲1.45%，MSCI新興市場大漲2.21%，三大區域收紅，其中以亞股最強勢。

主要類股表現

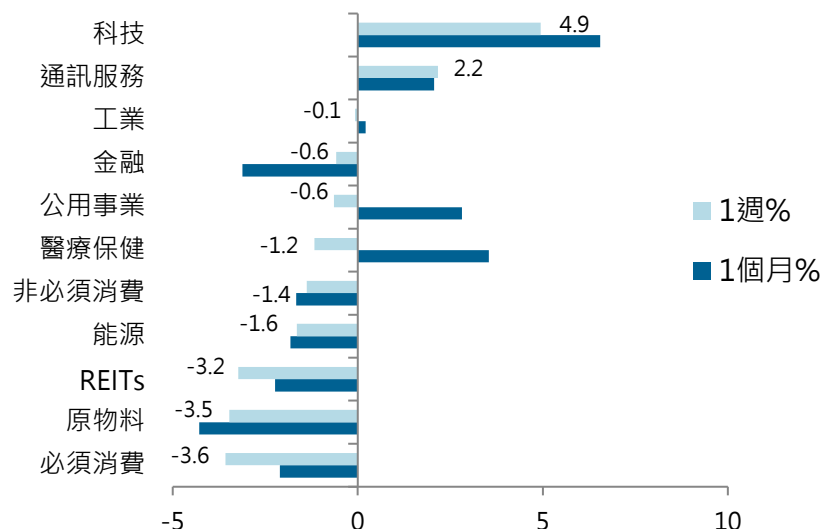


評價面(本益比)



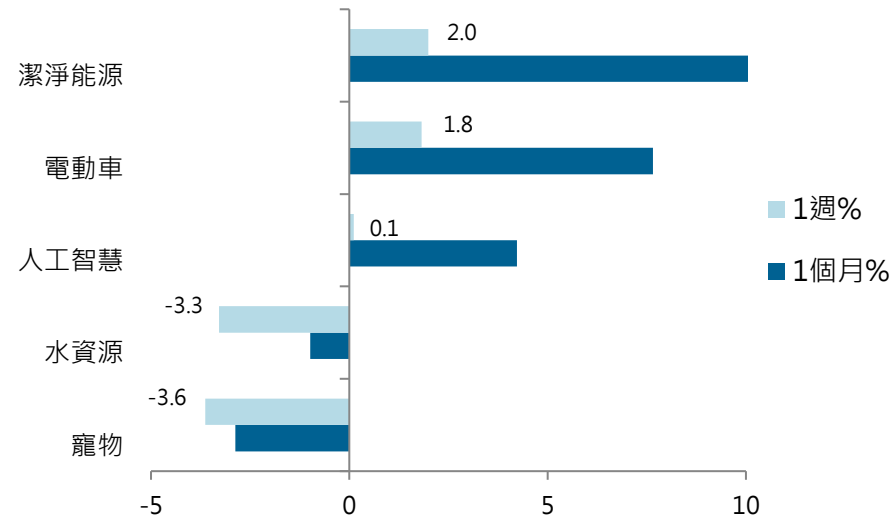
貿易及財報消息交雜，科技、潔淨能源領漲

主要類股表現



- 美中領袖會面就多項議題達成共識，但聯準會釋出謹慎降息訊號，同時投資人保守看待企業擴大資本支出的回報前景，隨投資人獲利了結，近週類股跌多漲少，以科技最佳。
- 美國公司Teradyne主要製造、銷售半導體測試產品及服務，第三季財報亮眼，儘管面臨成本壓力，但獲利、營收均優於市場預期，預計將持續受惠AI帶動的相關需求，股價單周上漲逾21%，支持標普科技類股指數近週上漲4.9%。

主題指數表現



- 美國政府關門延續，市場審慎評估美中關係和聯準會政策發展，焦點轉向企業及產業基本面，近周各主題表現不一，以潔淨能源居前。
- 韓國公司Doosan Fuel Cell為全球領先的燃料電池製造商，韓國政府宣布推動潔淨能源產業帶發展，同時市場預期其在美國的銷售將受益數據中心對電力需求的快速增長，股價單週上漲逾37%，支撐S&P潔淨能源指數近週上漲2.0%。

美歐股收紅 美中元首會晤緩和緊張關係

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 · 2025/10/30

- 市場聚焦川習會、科技巨頭財報和聯準會會議，聯準會如預期降息一碼，連續第二次會議降息，但對12月降息保持謹慎，中美元首會晤緩和雙邊緊張關係，雙方同意延長關稅休戰，暫緩實施相關出口管制新規並減少其他貿易壁壘。近一周標普500漲1.25%，NASDAQ指數漲2.79%，道瓊歐洲600指數漲0.11%。
- 經濟數據方面，美國10月消費者信心指數連續第三個月下滑，創4月以來最低，人們對經濟和勞動力市場展望惡化。此外，ADP將把美國私營部門就業數據發布頻次從每月一次改為每周一次，以提供更清晰的勞動力市場圖景。10月報告定於11月5日發布。
- 歐元區第三季GDP季增0.2%、年增1.3%，均高於預期。德國第三季GDP保持平穩，經濟成長0.3%，符合預期。
- 央行動態方面，美國聯準會(Fed)調降政策利率至3.75%-4.00%區間，連續第二個月降息，主席鮑威爾稱因政府停擺缺乏數據，加上有許多不確定性，步調上將更為謹慎。
- 歐洲央行連續第三次會議維持利率不變，行長拉加德稱當前貨幣政策處於良好位置。
- 加拿大央行降息25基點並下調經濟成長預期，聲明稱政策利率處於大致合適的水平。
- 政治消息方面，中美元首就關稅、稀土等達成休戰協議。美方透露中國同意到2028年總計採購數千萬噸大豆。但美國貿易代表稱，對中國第一階段經貿協定履行調查將持續。

日股新興股上漲 中美同意延長關稅休戰

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 · 2025/10/30

- 市場對美中即將達成貿易協議的期待和聯準會降息的預期，激勵市場投資氣氛。近一周日本東證指數漲1.45%，MSCI新興市場大漲2.21%，三大區域收紅，其中以亞股最強勢。
- 經濟數據方面，中國10月官方採購經理指數(PMI)降至49，連續7個月低於50的景氣榮枯線。10月非製造業PMI略升至50，回到擴張區間。
- 日本9月失業率持平在2.6%，求才求職比率也維持在1.2%。日本9月零售銷售月增0.3%，年增率亦轉正至0.5%，但不如市場預期。
- 央行政策方面，日本央行周四公布基準利率維持在0.5%不變。央行總裁植田和男表示，就美國高關稅政策引發的海外經濟和物價走勢指出「不確定性依然很強」，表示將審視其對日本經濟造成的影響。日本央行對2025年GDP增長預期，從0.6%上調至0.7%。
- 政治消息方面，中國發布「十五五」規劃建議全文，承諾未來五年大幅提高消費在經濟中的比重，同時將科技和製造業作為首要發展重點。
- 美國總統川普與中國國家主席習近平周四會談，雙方同意延長關稅休戰、暫緩實施相關出口管制新規並減少其他貿易壁壘。據中國商務部公告，美國將對中國商品加徵的24%對等關稅將繼續暫停一年。
- 日本方面，川普和高市早苗簽署確保關鍵礦產和稀土供應的框架協議，並簽署美日同盟新黃金時代的協議，雙方承諾加強安全合作並增加國防資金。

02

債市

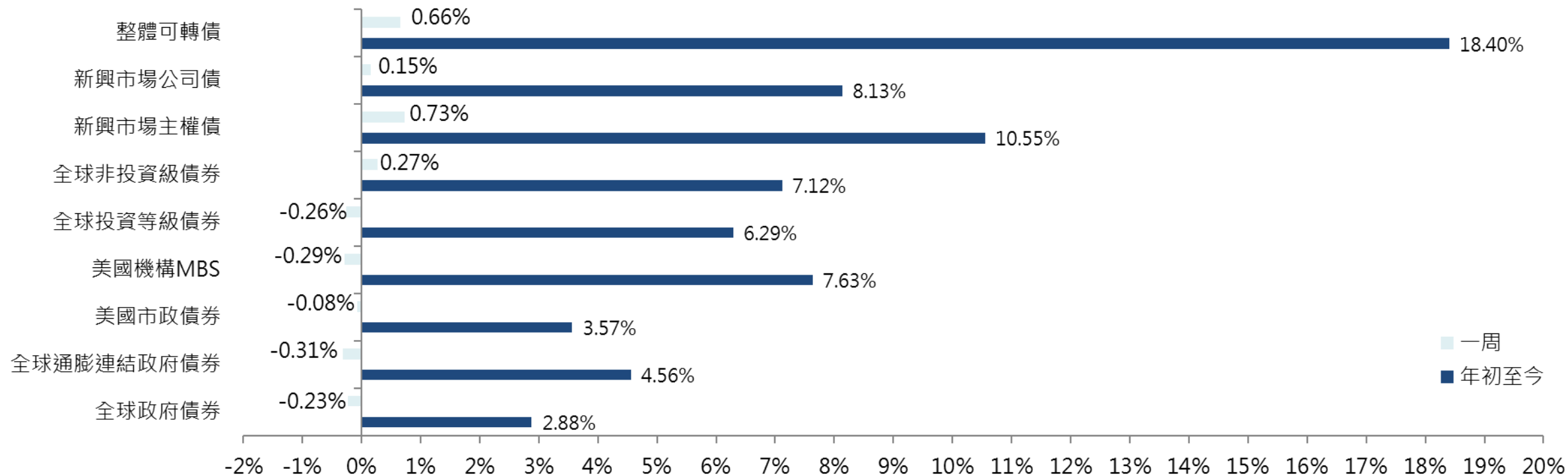
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



貿易戰淡化與聯準會言論偏鷹 債市多數下跌

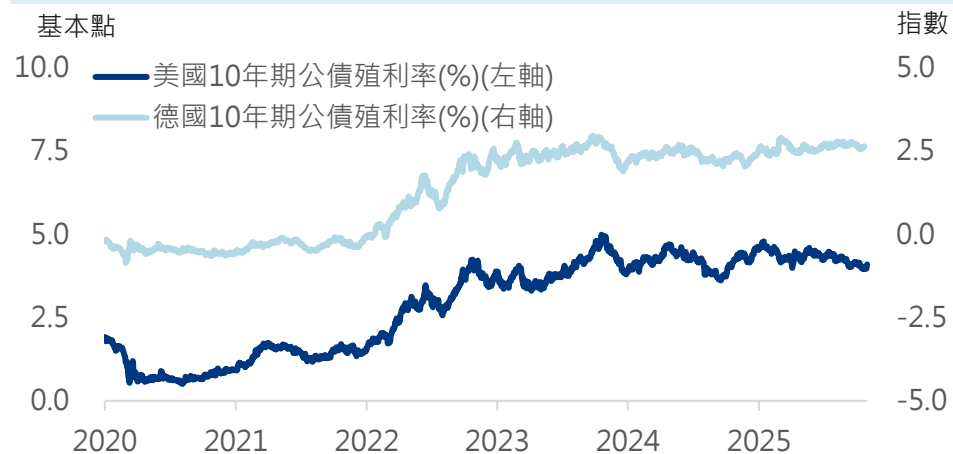
- 中美元首就關稅、稀土等達成休戰協議，聯準會降息一碼並宣布12月起停止縮表，惟鮑威爾對年底降息預期潑冷水。美國10年期公債殖利率整週走升10個基準點至4.10%，債市多數下跌，其中新興市場主權債表現最佳，通膨連結債表現最為落後。
- 美股震盪走升，可轉債**0.66%**，今年以來上漲**18.40%**。

主要券種表現



投資級債下跌 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



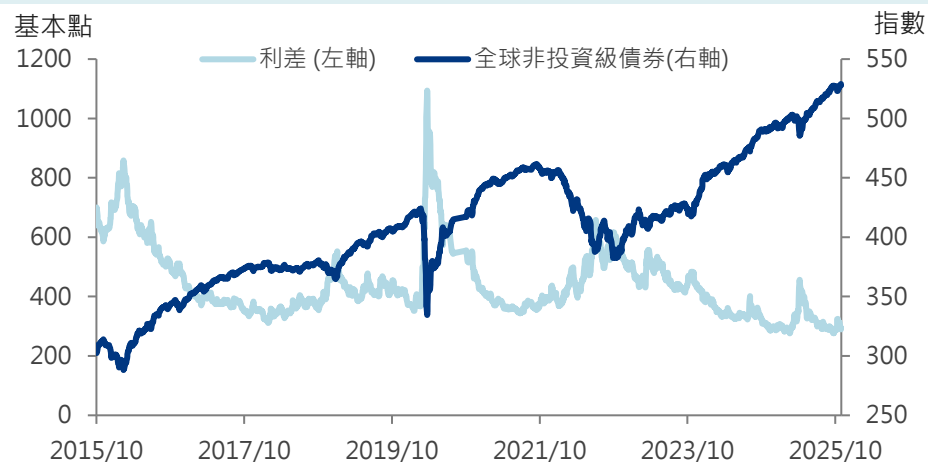
全球投資級債指數與利差走勢



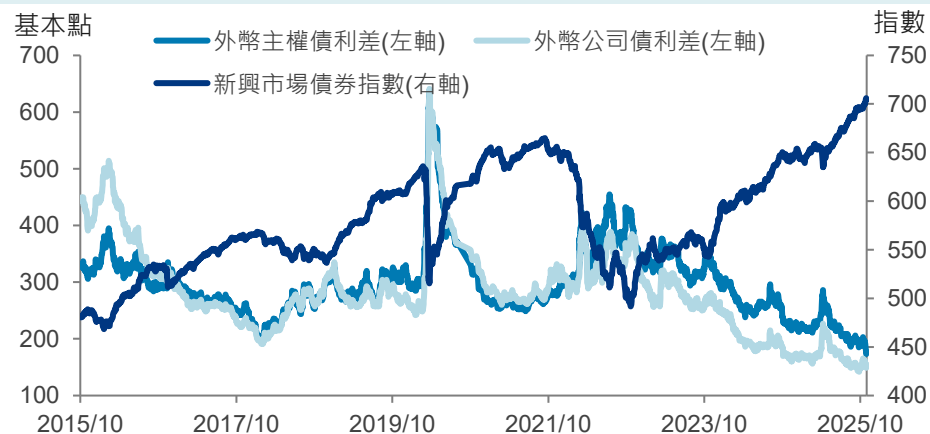
- 中美元首就關稅、稀土等達成休戰協議。美方透露中國同意到2028年總計採購數千萬噸大豆。但美國貿易代表稱，對中國第一階段經貿協定履行情況的調查將繼續推進。
- 聯準會連續第二個月降息一碼，並預計將從12月1日起停止縮表，抵押貸款證券到期所得資金將再投資於公債，理事米蘭和堪薩斯城聯準行長提出異議。
- 歐洲央行連續第三次會議維持利率不變，行長拉加德稱貨幣政策處於良好位置。
- 主席鮑威爾稱12月是否降息暫無定論，市場則下調對年底降息的預期，使美國10年期公債殖利率整週走升10個基準點，收在4.10%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.26%，美國投資級債下跌0.42%，歐洲投資級債下跌0.03%；美國金融債下跌0.25%，歐洲金融債下跌0.02%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至77點，歐洲投資級公司債收斂4點至75點。美國金融債利差收斂2點至77點；歐洲金融債利差收斂4點至77點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至10月29日當週，投資級企業債從前一週的淨流入80.6億美元，降溫至淨流入59.2億美元。

市場評估後續政策訊號 非投資級債動能稍減

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



- 企業獲利具韌性以及美中貿易談判有望突破等多重利好推動下，非投資級債於上半周上漲；下半周受鮑威爾表示12月再降息並非板上釘釘，風險資產行情在各類資產中動能稍減。
- 全球非投資級債指數上漲0.27%，利差收斂14點至295點，美非投資級債上漲0.20%，利差收斂11點至285點；歐非投資級債上漲0.31%，利差收斂18點至279點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月29日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出27.2億美元，減速至淨流出0.5億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.68%、利差收斂19點至207點。其中主權債上漲0.73%、利差收斂19點至175點；公司債上漲0.15%，利差收斂10點至150點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月29日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入8.3億美元，增加至淨流入20.8億美元。
- 在高息票率吸引下，追求殖利率的投資人正忽略更緊縮的風險溢價，根據摩根大通數據，新興市場主權債（包含投資級與非投資級）相對美國公債的利差均縮小，其中要求自投資級轉向非投資級債的利差降至五年多來最低。

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



債市波動續降 違約指數回檔

美股VIX指數



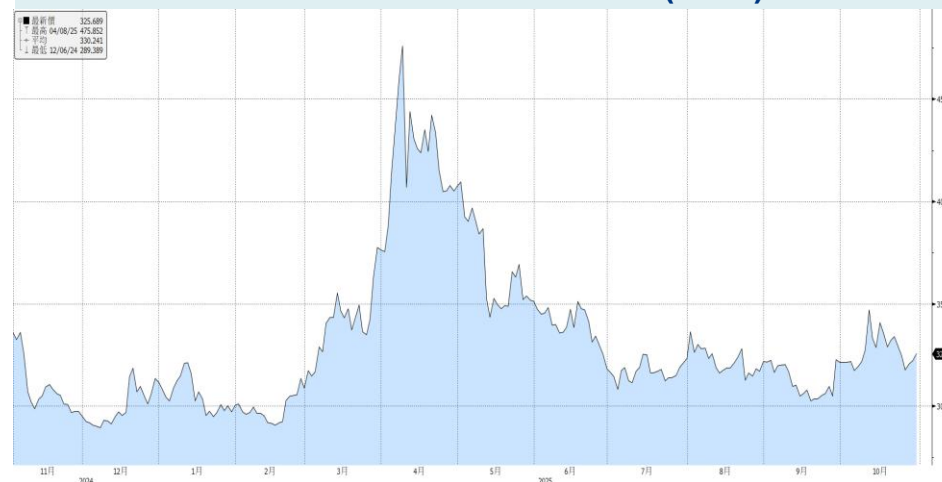
新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

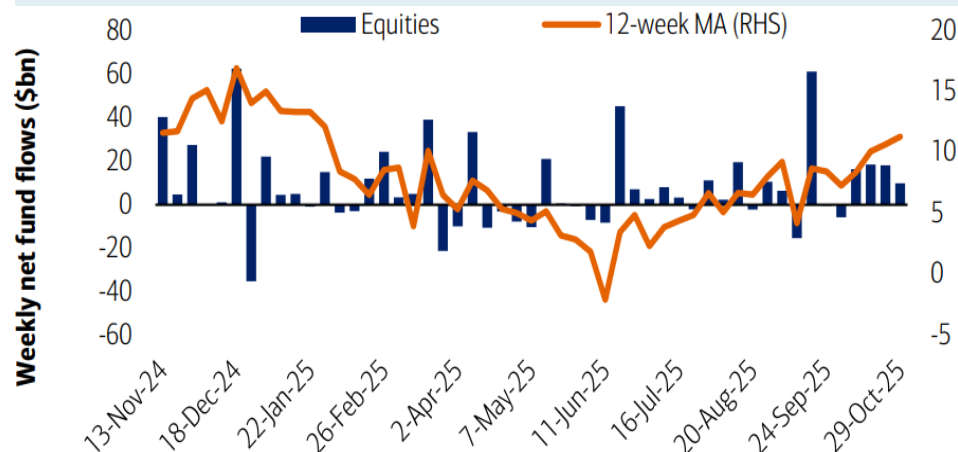


非投資等級債信用違約指數(CDX)

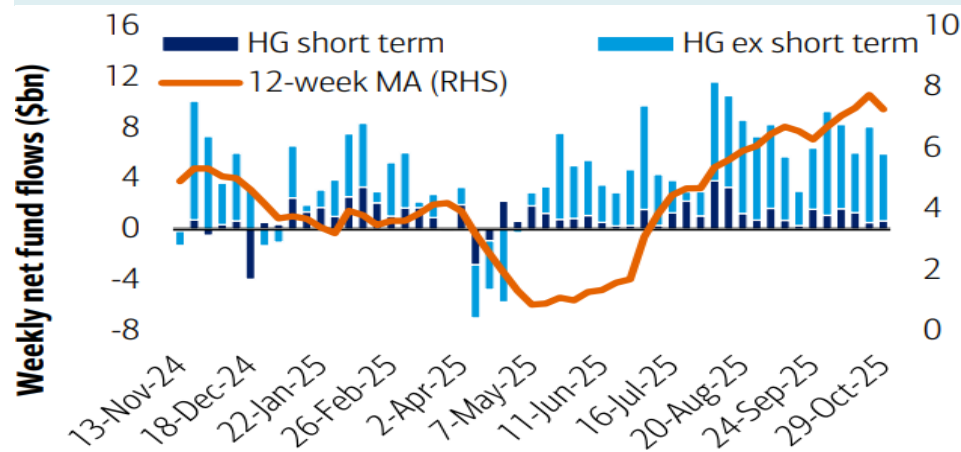


股票資金流入縮減 債券集中投等債

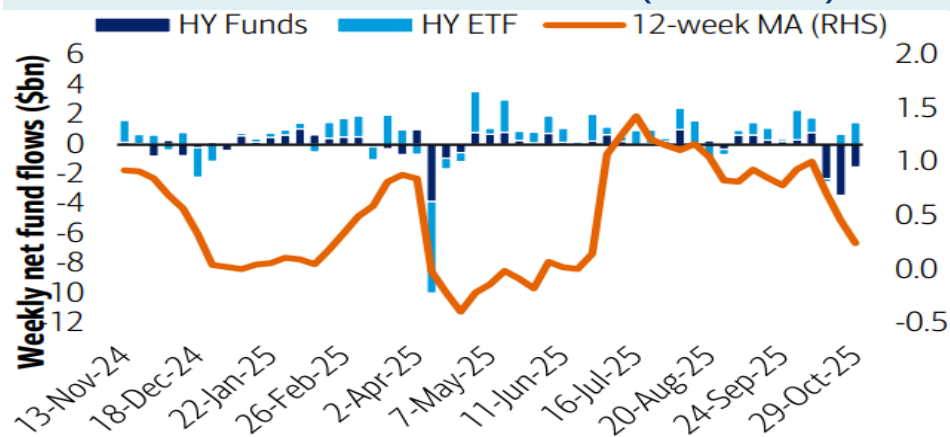
股票共同基金資金流向 (十億美元)



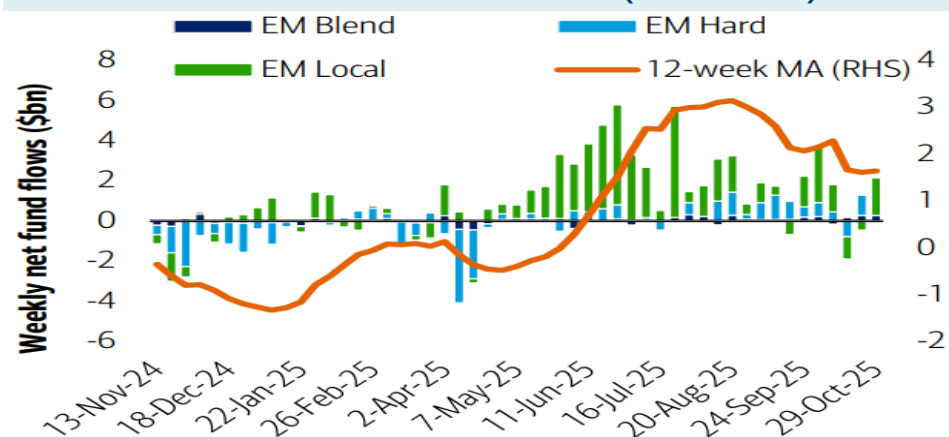
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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：美中簽署新貿易協議、美國地方選舉

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
11月3日	美國	ISM 製造業指數	Oct	49.2	49.1
11月3日	美國	標普全球美國製造業PMI	Oct F	--	52.2
11月3日	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Oct F	50.0	50.0
11月5日	美國	ISM服務指數	Oct	51.0	50.0
11月5日	美國	標普全球美國服務業PMI	Oct F	--	55.2
11月5日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Oct F	52.6	52.6
11月5日	歐元區	PPI(月比)	Sep	--	-0.3%
11月6日	英國	英國央行銀行利率	Nov 6	4.000%	4.000%
11月7日	美國	密西根大學市場氣氛	Nov P	54.0	53.6
11月7日	日本	家計支出(年比)	Sep	2.6%	2.3%

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
11月1日	南韓	出口(年比)	Oct	-0.9%	12.7%
11月4日	南韓	CPI(月比)	Oct	0.0%	0.5%
11月5日	印尼	GDP(季比)	3Q	1.40%	4.04%
11月5日	泰國	CPI(年比)	Oct	-0.95%	-0.72%
11月6日	台灣	CPI(年比)	Oct	1.40%	1.25%
11月7日	台灣	出口(年比)	Oct	31.8%	33.8%

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。