



# 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

- 耶誕行情推升有限  
東西市場兩樣情

## 02

### 債市

- 聯準會會議紀錄凸顯分歧  
風險債續強

## 03

### 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
美國就業報告、俄烏談判

01

# 股市

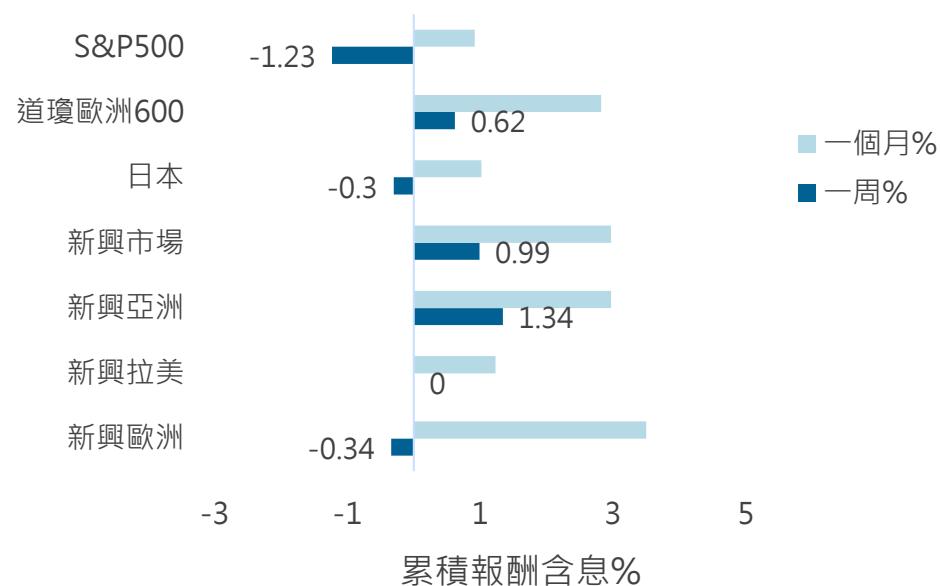
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



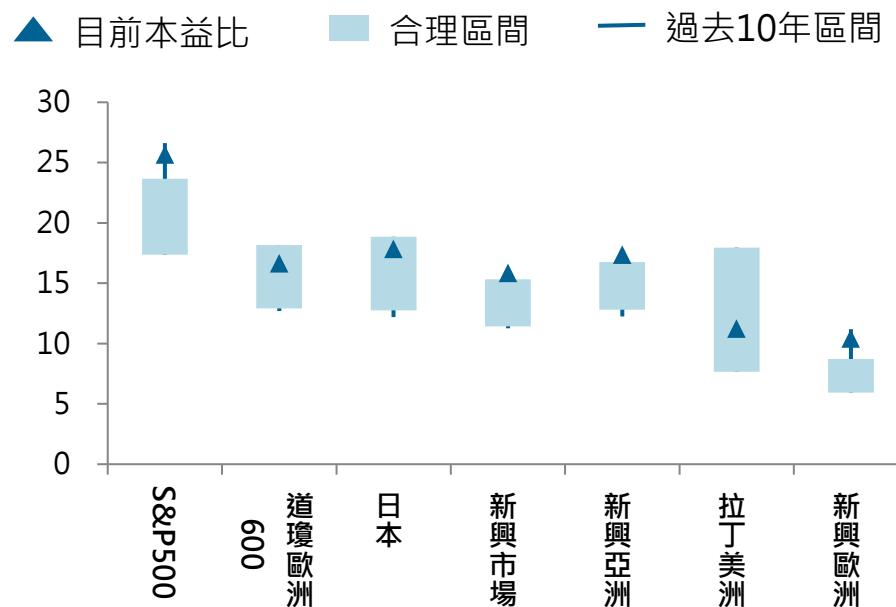
# 耶誕行情推升有限 東西市場兩樣情

- 美國聯準會官員對降息步調看法分歧，俄烏停火前景變數不斷，年末市場交易較為清淡，大型科技股走勢分化。近一周標普500下跌1.23%，科技股權重較高的NASDAQ指數跌1.57%，道瓊歐洲600指數漲0.62%。
- 美股大型科技股走勢分化，日本央行會議紀要顯示應仍會維持升息步調，俄烏和平協議狀況反覆、中國在台灣周邊演習等地緣政治消息不斷，但股市受影響有限。近一周日本東證指數下跌0.30%，MSCI新興市場漲0.99%，由亞股領漲。

### 主要類股表現

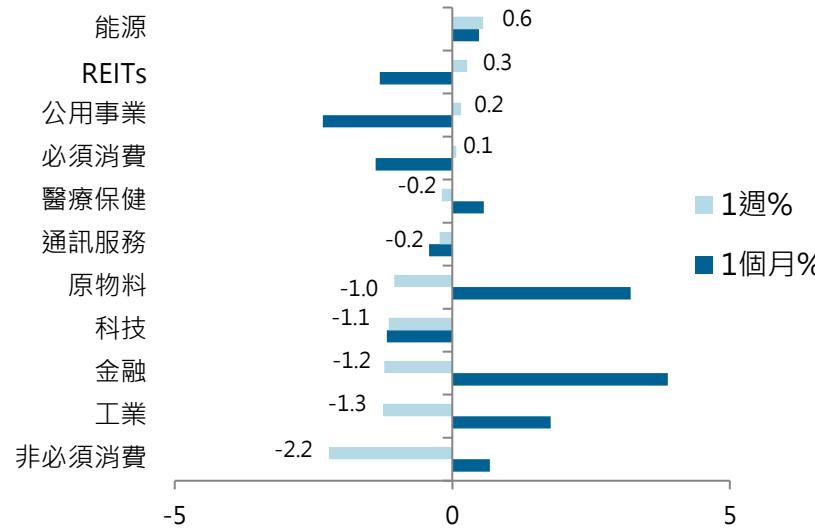


### 評價面(本益比)

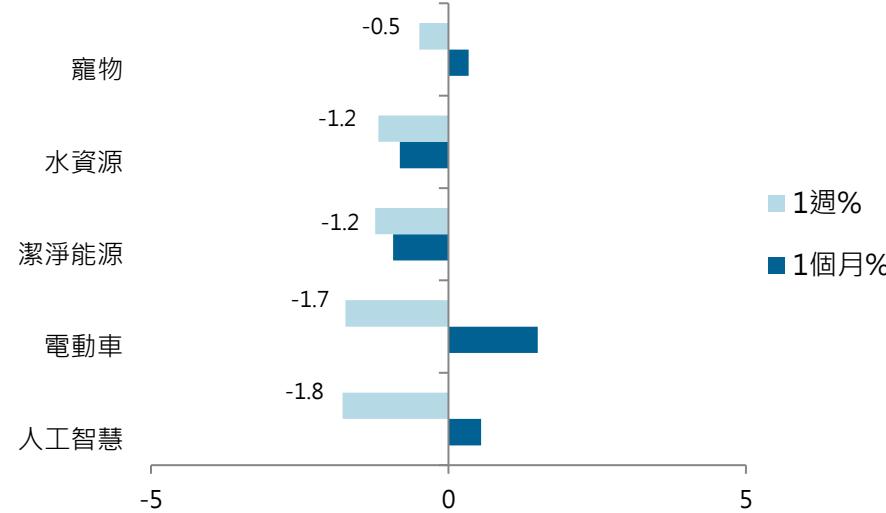


# 年底交易平淡 能源、寵物類股表現略佳

## 主要類股表現



## 主題指數表現



- 美國經濟數據表現不差，但俄烏停火前景變數不斷，加上年底市場較為平淡，個股及類股表現分化，近一週科技、金融、工業及非必須消費類股均表現偏弱，能源類股居前。
- 油價變動不大，投資者評估烏克蘭和平談判進展、委內瑞拉情勢和中國潛在的財政支持。西方石油主要業務包括油氣勘探、開發和生產，在傳統能源領域中具有一定的競爭優勢，且持續是巴菲特旗下波克夏的投資公司之一，近周受到市場青睞，帶動能源類股近一周上漲0.6%。

- 年底美國大型科技股漲勢分歧，人工智慧及電動車指數表現較為疲弱，多數主題亦為下跌作收，偏重在必須消費及醫療保健類公司的寵物主題則相對抗跌。
- 人工智慧相關投資消息不斷，顯示市場競爭及需求仍非常強勁。Meta同意以逾20億美元收購總部位於新加坡的人工智慧初創企業Manus。中國人工智慧新創企業MiniMax已確定獲得包括阿里巴巴、阿布達比投資局參與其IPO。

# 美股從歷史高點回落 歐股收紅

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 · 2026/01/01

- 美國聯準會官員對降息步調看法分歧，俄烏停火前景變數不斷，年末市場交易較為清淡，大型科技股走勢分化。近一周標普500下跌1.23%，科技股權重較高的NASDAQ指數跌1.57%，道瓊歐洲600指數漲0.62%。
- 經濟數據方面，美國12月的芝加哥採購經理人指數(PMI)意外強勁回升，從前一個月的36.3大幅提升至43.5，這一數字遠超過分析師預測的39.8。
- 美國勞工部最新公布數據，截至12月27日當周，首次申請失業救濟人數減少了1.6萬人，降至19.9萬人，是自2024年初以來少數幾個低於20萬人申領救濟的周之一。
- 根據彭博報導，包括大型銀行在內的華爾街分析師一致看漲美國股市，預測美股將在明年保持升勢，創下近20年來最長連漲紀錄。
- 央行動態方面，聯準會公布12月會議紀要突顯內部分歧，多數官員認為如果通膨回落，適宜進一步降息，但也有一些決策者主張在一段時間內按兵不動。市場對2026年降息兩次的預估不變。
- 政治與政策消息方面，美國總統川普稱美國襲擊了委內瑞拉境內一處用於裝載毒品的碼頭設施，這是美軍首次打擊委內瑞拉境內陸地目標。
- 此外，川普在與以色列總理內塔尼亞胡會晤後表示，哈馬斯需要在非常短的時間內解除武裝，若其拒絕放下武器，將面臨嚴重後果。

# 日股收黑 新興股由亞股領漲

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 · 2026/01/01

- 美股大型科技股走勢分化，日本央行會議紀要顯示應仍會維持升息步調，俄烏和平協議狀況反覆、中國在台灣周邊演習等地緣政治消息不斷，但股市受影響有限。近一周日本東證指數下跌0.30%，MSCI新興市場漲0.99%，由亞股領漲。
- 經濟數據方面，韓國12月出口年增13.4%，超出預期及前期。2025年總出口額達到歷史新高，AI數據中心對半導體需求強勁是主要推動力。
- 中國12月官方採購經理人指數(PMI)雙雙回到50的榮枯線之上。製造業PMI為50.1，創9個月高，非製造業PMI為50.2，均優於預期。
- 中國公布11月規模以上工業企業利潤年減13.1%，創一年多來最大跌幅，顯示經濟復甦步伐仍偏弱。今年前11個月工業利潤則為年增0.1%。
- 央行動態方面，日本央行公布了12月18-19日貨幣政策會議「主要意見」顯示，在決定升息的該會議上，有政策委員提出「今後也需在適當時機調整貨幣寬鬆程度」等，要求繼續升息的意見紛紛湧現。還有委員主張「現階段應以考慮數月一次的節奏推進」。
- 政治與政策消息方面，中國政府向地方提前下達2026年第一批625億元超長期特別國債支持消費品以舊換新資金計畫，繼續穩消費促內需。
- 隨著俄羅斯談判立場趨於強硬，烏克蘭在「自願聯盟」中的盟友將於下周召開會議，波蘭總理稱未來數周或可達成烏克蘭和平協議。

02

## 債市

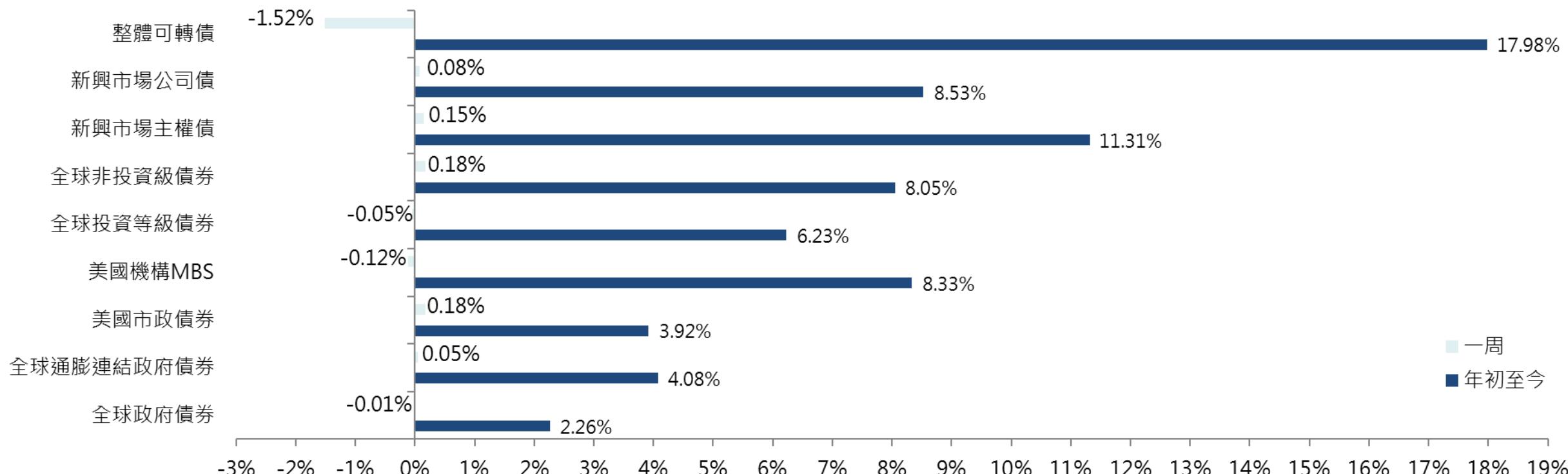
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 聯準會會議紀錄凸顯分歧 風險債續強

- 聯準會會議紀錄凸顯內部分歧，大多數官員認為適合進一步降息，公債殖利率則在2025年最後一個交易日回升，使債市漲跌互見。其中非投資級債、市政債與新興市場主權債表現較強，機構MBS、投資等級債與政府債表現相對弱勢。
- 美股震盪，可轉債下跌1.52%，今年全年上漲17.98%。

## 主要券種表現



# 降息預期持續低迷 投資級債小幅收跌

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 聯準會12月會議紀錄凸顯內部分歧，多數官員認為如果通膨回落，適合進一步降息，但也有一些決策者主張在一段時間內按兵不動。交易員對明年降息兩次的預估不變。
- 聯準會調查顯示，受訪者認為作為緩解貨幣市場壓力的措施之一，央行未來12個月的購債規模將超過2000億美元。
- 年底債市交投清淡，美國10年期公債殖利率整週走升3個基準點，收在4.17%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.05%，美國投資級債下跌0.14%，歐洲投資級債上漲0.13%；美國金融債下跌0.07%，歐洲金融債上漲0.12%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差持平於79點，歐洲投資級公司債放寬1點至78點。美國金融債利差放寬1點至79點；歐洲金融債利差放寬1點至81點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至12月17日當週，投資級企業債從前一週的淨流入33.6億美元，減速至淨流入12.5億美元。(本週因跨年假期，資訊暫停更新)

# 年底風險行情回溫 風險債小幅收漲

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



- 美國非投資級債以上漲收關，年度累積漲幅超8%，利差較2024年底進一步收斂。整體指數市值增加1400億美元，其中升評(移出指數)約占總市值8%，降評(移入指數)約佔2%。
- 全球非投資級債指數上漲0.18%，利差持平於292點，美非投資級債上漲0.24%，利差收斂3點至281點；歐非投資級債上漲0.09%，利差擴大5點至270點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至12月17日之一週，美國非投資級債券基金維持單周淨流入8.4億美元。(本週因新年假期，資訊暫停一週更新)
- 本週整體新興市場債上漲0.12%，利差持平於203點。其中主權債上漲0.15%，利差收斂1點至169點；公司債上漲0.08%，利差擴大1點至156點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至12月17日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入4.7億美元，加速至淨流入40.3億美元。(本週因新年假期，資訊暫停一週更新)

資料來源：Bloomberg，2026/01/01；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。

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

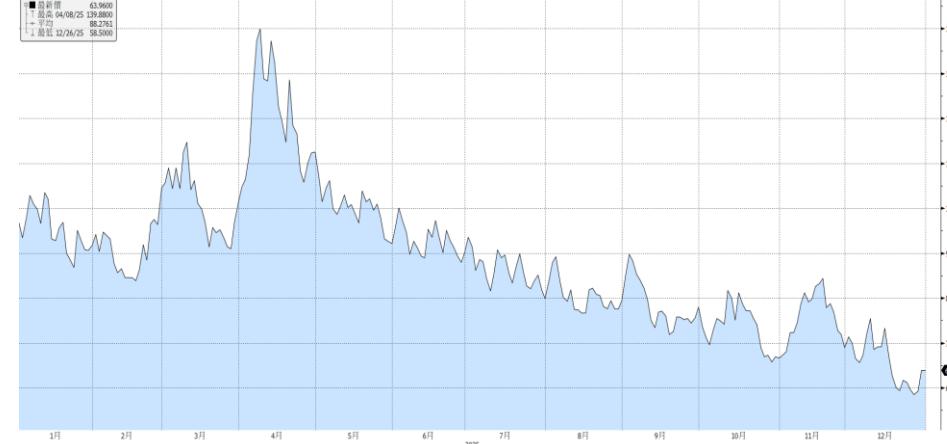


# 年末交投清淡 新興貨幣持續高歌

## 美股VIX指數



## 美債MOVE指數(債市波動度)



## 新興貨幣指數

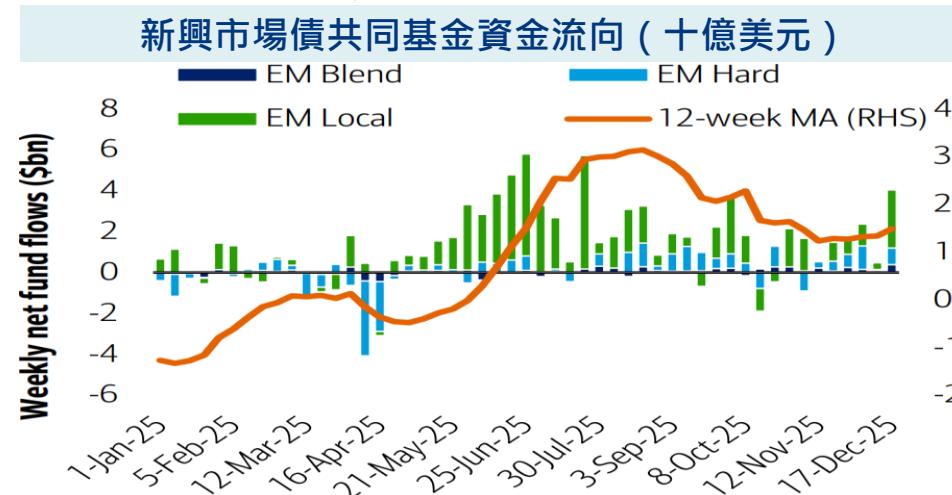
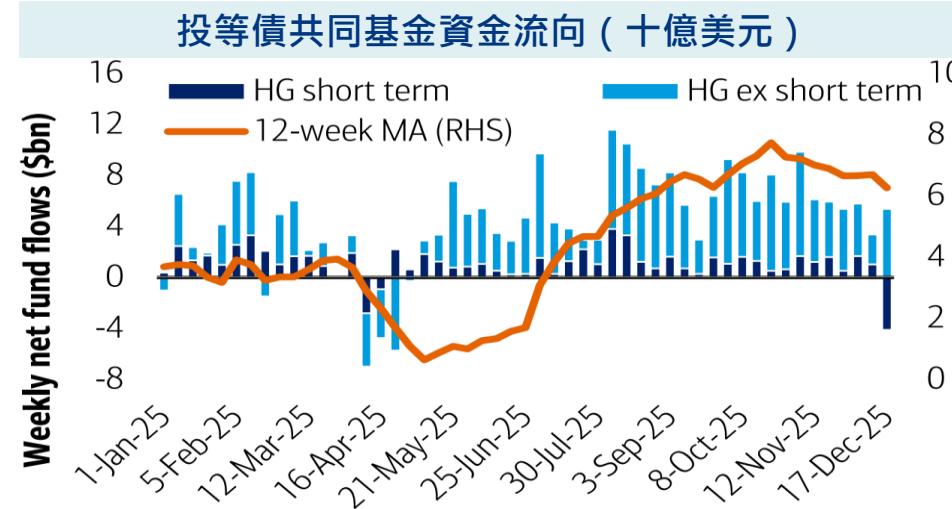
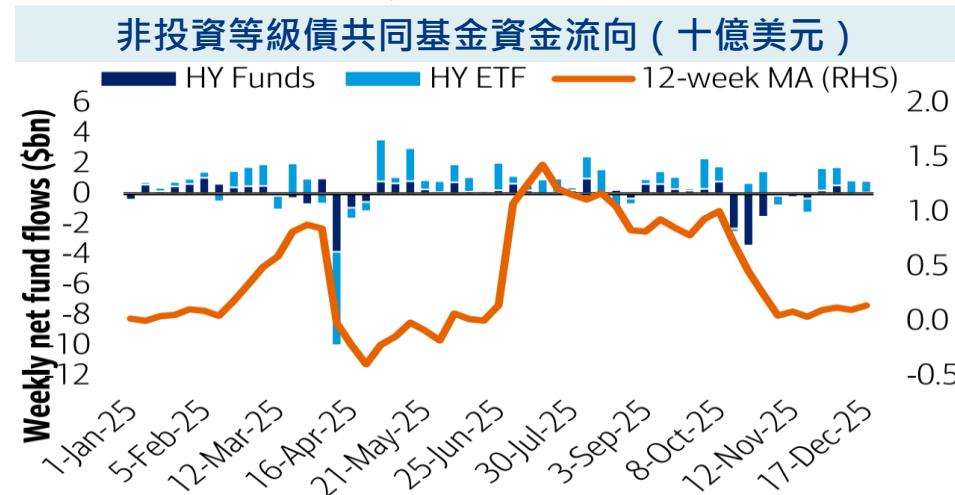
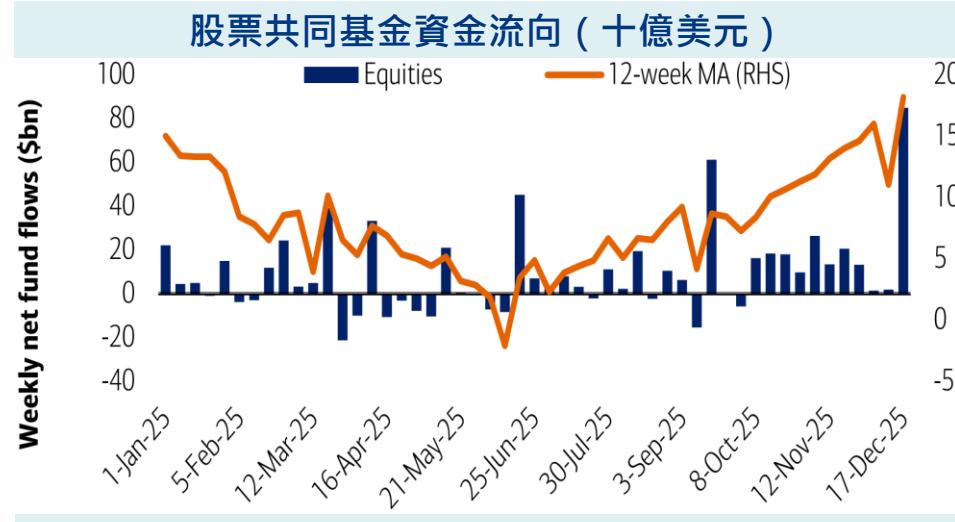


## 非投資等級債信用違約指數(CDX)



資料來源：Bloomberg，2026/01/01。新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 資金大舉回流股票 債券轉向新興債



資料來源：BofA Securities · 2025/12/17 · 股票、整體債券、非投資等級債皆為美國。(本週因聖誕假期，資訊暫停一週更新)

# 重要經濟數據公布及事件彙整

## 全球重要事件：美國就業報告、俄烏談判

### 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
1月5日	美國	ISM 製造業指數	Dec	48.4	48.2
1月6日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Dec F	52.6	52.6
1月6日	美國	標普全球美國服務業PMI	Dec F	52.9	52.9
1月7日	歐元區	CPI核心(年比)	Dec P	2.40%	2.40%
1月7日	美國	ISM服務指數	Dec	52.3	52.6
1月7日	美國	工廠訂單	Oct	-1.00%	0.20%
1月8日	歐元區	經濟信心指數	Dec	97.2	97
1月8日	歐元區	失業率	Nov	6.40%	6.40%
1月8日	美國	躉售存貨(月比)	Oct F	0.20%	0.50%
1月9日	歐元區	零售銷售(月比)	Nov	0.10%	0.00%
1月9日	美國	失業率	Dec	4.50%	4.60%
1月9日	美國	新屋開工(月比)	Oct	1.40%	--
1月9日	美國	建築許可 (月比)	Oct P	1.40%	--
1月9日	美國	密西根大學市場氣氛	Jan P	53.5	52.9

### 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
1月5日	中國	瑞霆狗中國採購經理人指數-服務	Dec	52	52.1
1月7日	印度	GDP Financial Year Estimate YoY	2026 A	7.50%	6.50%
1月9日	台灣	出口(年比)	Dec	46.30%	56.00%

# 安聯 2026 Q1 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(<b>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</b>)</li> <li>安聯AI收益成長多重資產基金(<b>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</b>)</li> <li>安聯美國短年期非投資等級債券基金(<b>本基金之配息來源可能為本金</b>)</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(<b>本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息</b>)</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(<b>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</b>)</li> <li>安聯 AI 收益成長基金(<b>原:安聯美股收益基金</b>)(<b>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</b>)</li> <li>安聯全球收益成長基金(<b>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</b>)</li> <li>安聯智慧城市收益基金(<b>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</b>)</li> <li>安聯多元信用債券基金(<b>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</b>)</li> <li>安聯美元短年期非投資等級債券基金(<b>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</b>)</li> <li>安聯投資級公司債基金(<b>基金之配息來源可能為本金</b>)</li> <li>安聯美國收益基金(<b>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</b>)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯全球高成長科技基金(<b>本基金之配息來源可能為本金</b>)</li> <li>安聯全球多元投資風格股票基金(<b>基金之配息來源可能為本金</b>)</li> <li>安聯美國多元投資風格股票基金(<b>基金之配息來源可能為本金</b>)</li> <li>安聯AI人工智能基金(<b>本基金之配息來源可能為本金</b>)</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 2026 Q1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(<b>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</b>)</li> <li>• 安聯AI收益成長多重資產基金(<b>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</b>)</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(<b>本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息</b>)</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(<b>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</b>)</li> <li>• 安聯 AI 收益成長基金(<b>原:安聯美股收益基金</b>)(<b>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</b>)</li> <li>• 安聯全球收益成長基金(<b>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</b>)</li> <li>• 安聯智慧城市收益基金(<b>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</b>)</li> <li>• 安聯全球高成長科技基金(<b>本基金之配息來源可能為本金</b>)</li> <li>• 安聯AI人工智慧基金(<b>基金之配息來源可能為本金</b>)</li> <li>• 安聯網路資安趨勢基金(<b>基金之配息來源可能為本金</b>)</li> <li>• 安聯美國多元投資風格股票基金(<b>本基金之配息來源可能為本金</b>)</li> <li>• 安聯全球多元投資風格股票基金(<b>基金之配息來源可能為本金</b>)</li> </ul>



# 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	

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。5042513