

投資研究週報

財富管理暨私人銀行處 投顧小組

115年6月1日

主要金融市場回顧

全球主要股票指數(%)

股票指數	漲跌幅			
	週漲跌幅%	過去1個月漲跌幅%	過去1年漲跌幅%	年初迄今漲跌幅%
MSCI AC世界指數	1.64%	5.92%	28.46%	11.45%
S&P 500指數	1.43%	6.22%	28.21%	10.73%
歐洲道瓊600指數	0.14%	3.82%	14.26%	5.71%
MSCI亞太不含日本指數	3.80%	8.58%	47.00%	24.91%
日經225指數	4.72%	10.70%	72.58%	31.76%
MSCI新興市場指數	3.92%	8.26%	49.74%	24.76%

全球主要債券指數(%)

債券市場	漲跌幅			
	週漲跌幅%	過去1個月漲跌幅%	過去1年漲跌幅%	年初迄今漲跌幅%
全球政府公債指數	1.00%	0.63%	1.15%	-0.06%
全球投資等級債指數	0.93%	0.81%	6.28%	0.66%
全球非投資等級債指數	0.69%	0.64%	7.54%	1.64%
美國非投資等級債指數	0.55%	0.62%	7.58%	1.68%
JPM新興市場債指數	1.19%	0.96%	12.45%	2.19%

全球主要商品指數(%)

商品市場	漲跌幅			
	週漲跌幅%	過去1個月漲跌幅%	過去1年漲跌幅%	年初迄今漲跌幅%
CRB指數	-3.11%	-3.56%	30.85%	27.33%
布蘭特原油	-11.10%	-22.01%	43.49%	51.27%
金價	0.68%	-0.65%	37.72%	5.42%
銅價	0.74%	8.68%	36.65%	12.44%
小麥	-5.53%	-4.94%	14.33%	20.41%
波羅的海	7.79%	20.75%	138.29%	71.76%

全球主要匯率(%)

外匯	漲跌幅			
	週漲跌幅%	過去1個月漲跌幅%	過去1年漲跌幅%	年初迄今漲跌幅%
歐元	0.48%	-0.43%	3.30%	-0.68%
日圓	-0.06%	0.31%	-9.83%	-1.67%
英鎊	0.17%	-0.41%	-0.13%	0.13%
在岸人民幣	0.44%	1.09%	5.84%	3.16%
南非幣	1.45%	2.13%	9.07%	2.20%
澳幣	0.81%	0.36%	11.52%	7.58%
美元指數	-0.30%	-0.02%	-0.34%	0.63%

資料來源：Bloomberg · 2026.5.29 ·



主要經濟數據

上週經濟數據					
國家	項目	資料期間	市場預期	實際公布	前值
美國	經濟諮詢委員會消費者信心	May	92.0	93.1	93.8
中國	工業利潤(年比)	Apr	--	18.20%	15.50%
美國	個人消費支出物價指數(年比)	Apr	3.80%	3.80%	3.50%
美國	核心個人消費支出物價指數(年比)	Apr	3.30%	3.30%	3.20%
美國	GDP年化(季比)	1Q 修正值	2.00%	1.60%	2.00%
台灣	GDP年比	1Q 初值	13.60%	14.55%	13.69%
日本	東京消費者物價指數 年比	May	1.60%	1.40%	1.50%
日本	零售銷售(年比)	Apr	1.30%	2.10%	1.40%
本週經濟數據					
日期	國家	項目	資料期間	市場預期	前值
5/31	中國	製造業PMI	May	50.00	50.30
5/31	中國	非製造業PMI	May	49.50	49.40
6/1	美國	ISM 製造業指數	May	53.20	52.70
6/2	歐元區	CPI(年比)	May 初值	3.20%	3.00%
6/3	美國	ISM服務指數	May	53.70	53.60
6/3	歐元區	PPI(年比)	Apr	3.90%	2.10%
6/5	美國	非農業就業人口變動	May	93k	115k
6/5	日本	實質現金收入(年比)	Apr	1.60%	1.40%

資料來源：Bloomberg · 2026.5.29 ·



市場焦點

靜待美伊和談進展，AI題材關注Computex

美國

- 5月消費者信心指數降至93.1，反映高油價與生活成本上升已壓抑民眾消費意願，低所得家庭受衝擊尤為明顯，不過就業市場仍具韌性，且股市高檔支撐部分財富效果，使汽車、旅遊與服務性支出需求尚未明顯轉弱。後續市場仍須關注中東局勢、油價與通膨變化，投資布局建議兼顧防禦與成長，可聚焦公用事業、民生消費及受惠AI趨勢的大型科技股。

日股

- 5月日本東京都區CPI年增率低於市場預期，即使撇除能源價格與生鮮食品波動，服務與一般商品價格上漲動能也未持續擴大，意味企業將薪資與成本轉嫁至終端售價的力道可能較市場原先預期溫和。2026年春鬥薪資談判結果顯示薪資增幅約5%，在整體實質薪資增長趨勢不變，有助進一步支持內需與企業營收成長，推動經濟正向循環。日股中長期表現值得留意，產業配置上，可留意銀行、半導體設備、關鍵材料、被動元件以及其他政策受惠的類股。

中國AI市場

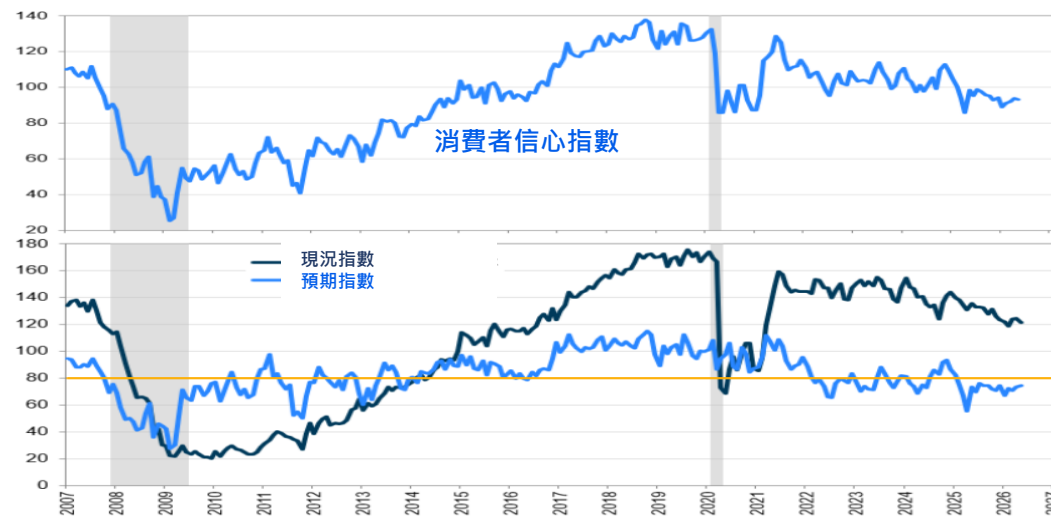
- 中國AI發展面臨算力短缺與自主可控之間的矛盾，一方面中國對美國晶片需求強勁，另一方面，中國正積極降低對美依賴，目前中國採取雙軌策略，在關鍵訓練環節仍依賴輝達等高性能晶片，以確保技術前沿；而在部署與推理端則強制導入中國國產晶片，以培育本土產業並降低外部制衡風險，此策略在維持技術競爭力的同時，亦削弱美方透過供應限制建立長期依賴的談判籌碼，中國AI產業發展後市看好。



美國消費者信心回落，高油價與通膨風險升溫

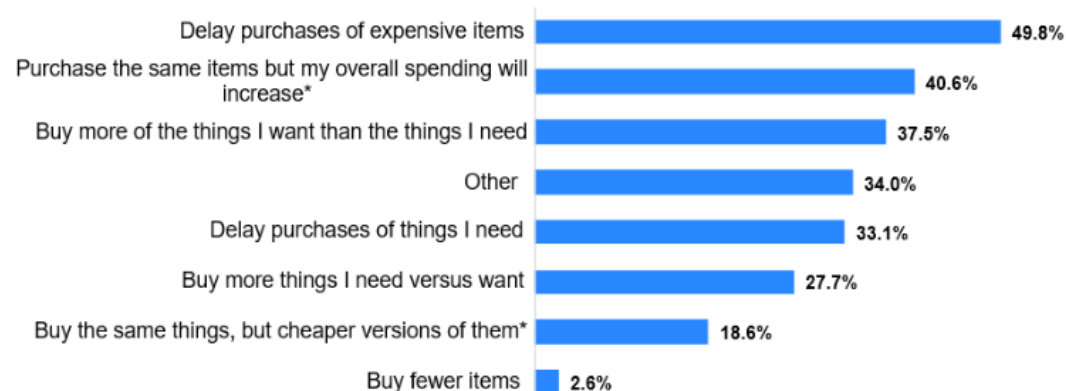
- 高油價與生活成本攀升，消費信心轉弱：**美國5月諮商會消費者信心指數由93.8降至93.1，現況指數下滑至121.2，創近三個月低點，顯示民眾對商業環境與就業市場評價轉趨保守；其中近三分之二家庭因物價上漲開始縮減非必要支出，低所得家庭受能源與生活成本上升衝擊尤為明顯，反映高油價與通膨壓力已逐步侵蝕消費動能與民眾信心。
- 就業市場仍具韌性，消費需求未明顯轉弱：**雖然民眾對收入前景仍偏審慎，但未來六個月對商業活動與就業市場的預期略有改善，認為「工作機會增加」的比例升至17.5%；此外，美股維持高檔亦支撐部分家庭財富效果，約55%受訪者預期未來一年股市仍將上漲，加上汽車、旅遊與服務性支出計畫仍具韌性，顯示美國內需尚未出現明顯急凍。
- 後市觀察：**中東局勢升溫推升能源與運輸成本，短期通膨壓力恐再度升高，消費信心與利率預期仍將受壓抑，不過在就業市場尚具韌性與科技股帶動市場風險偏好下，美國經濟較可能呈現「放緩但未衰退」格局。建議投資人可採均衡配置，防禦型類股可聚焦公用事業與民生消費，以因應通膨與市場波動；同時AI、雲端與大型科技股仍受企業資本支出支撐，具中長期成長動能，另可留意暑期旅遊旺季帶動的觀光、航空與消費服務相關族群表現。

消費者信心指數、現況與預期指數走勢



資料來源：The Conference Board · NBER · 2026.5.27

未來六個月若物價上揚的消費取向



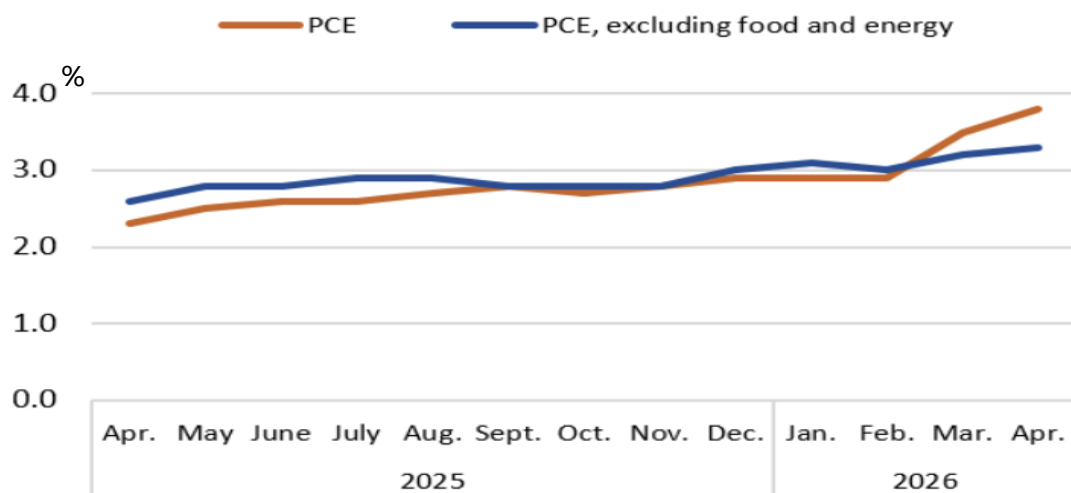
資料來源：The Conference Board Consumer Confidence Survey · 2026.5.27



美國PCE符合預期但壓力未降，聯準會觀望態勢延續

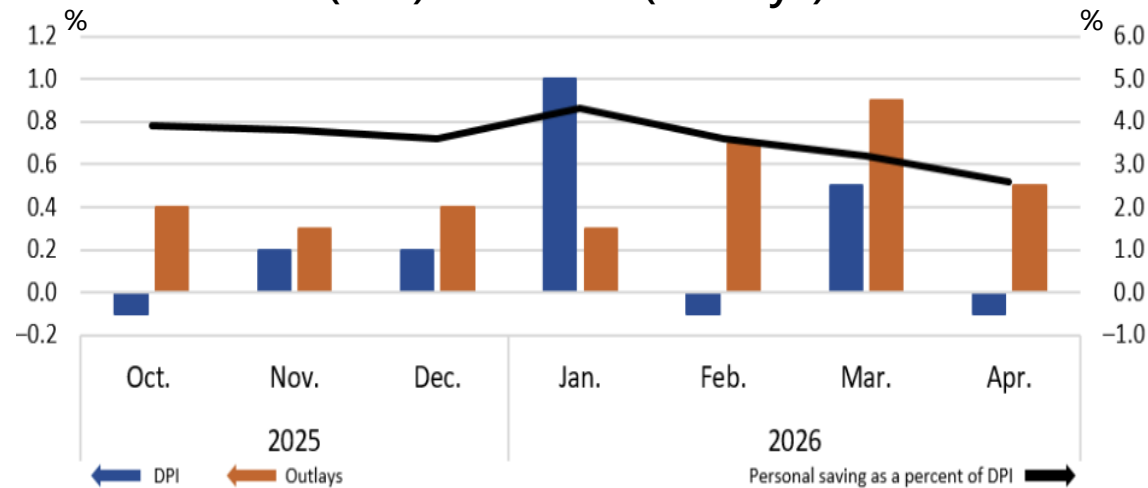
- PCE符合預期，但核心通膨降溫速度仍有限**：美國4月PCE年增3.8%、核心PCE年增3.3%，大致符合市場預期，但服務與住房相關價格仍具支撐，使核心通膨降溫速度有限，顯示美國通膨壓力尚未明顯解除；在油價與薪資成本仍偏高下，聯準會短期內仍傾向維持觀望立場，並持續關注通膨後續變化。
- 所得動能放緩但消費仍具韌性，高利率環境恐延續**：最新BEA數據顯示，美國個人所得成長放緩，但消費支出仍維持擴張，反映家庭需求尚未明顯降溫，部分可能來自儲蓄率下降與信用消費支撐；在「所得放緩、消費仍強」的結構下，短期雖有助支撐美國經濟韌性，但也可能延長通膨壓力與高利率環境，使長天期利率維持高檔震盪。
- 後市觀察**：若後續核心服務通膨與消費需求未明顯降溫，聯準會偏鷹立場恐延續，市場將逐步適應高利率維持更久的環境；投資配置上，建議聚焦具穩定現金流、獲利能力與資本支出優勢的大型科技股，以及具防禦特性的醫療保健與公用事業類股，以因應高利率與市場波動風險。

PCE與核心PCE年增率走勢



資料來源：U.S. Bureau of Economic Analysis · 2026.5.29

個人所得(DPI)與個人支出(Outlays)月增率分化



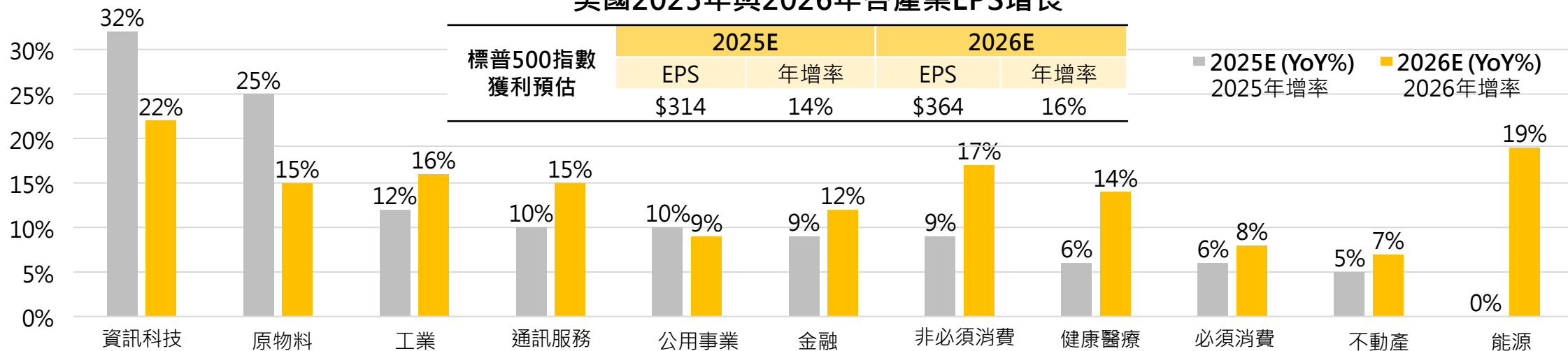
資料來源：U.S. Bureau of Economic Analysis · 2026.5.29



美國企業獲利預期走強且有望擴及各產業

- 美國企業獲利預期走強且有望擴及各產業**：5月剛結束的美國企業第一季財報繳出近二十年來最亮眼成績單，標普 500 企業獲利年增 27%，科技七巨頭獲利大增57%成為本輪盈利增長的主引擎，帶動多家機構上調全年獲利預測。市場預估今年標普500企業的11 大產業板塊，有望全數錄得正成長。
- 伊朗衝突持續擾動能源價格，為市場增添不確定性**：德意志銀行策略師近期報告指出，標普 500 全部 11 個板塊均錄得正增長，為四年來首次，即便是此前受關稅疑慮與消費者情緒低迷拖累的消費週期、電信與醫療等板塊，也重返成長軌道。不過，強勁財報並未消除所有風險。伊朗衝突持續擾動能源價格，為市場增添不確定性。
- 小結**：風險承受度較穩健的投資人，可透過平衡型基金參與長線成長契機，股票部位可關注半導體供應鏈與光通訊等AI成長產業，同時搭配信評較高的債券，兼顧資本成長機會與下檔防禦能力。

美國2025年與2026年各產業EPS增長



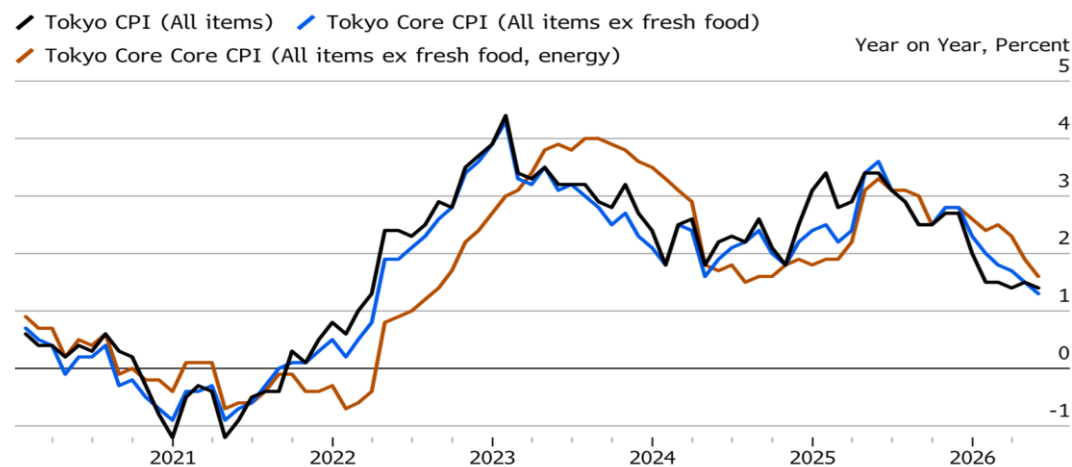
資料來源：FactSet · S&P · 2026.5



東京5月核心CPI創四年低點

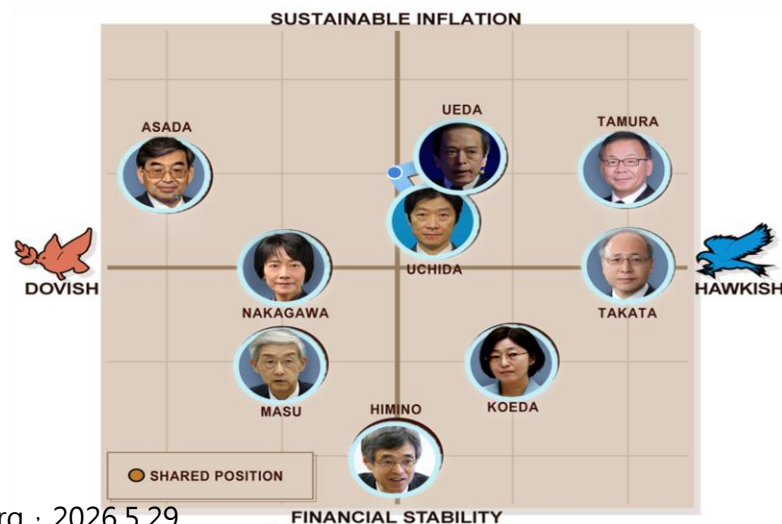
- 東京5月核心CPI創四年低點：**作為日本全國物價趨勢的重要先行指標，5月日本東京都區消費者物價指數(CPI)年增率1.4%，低於市場預估的1.6%，亦較4月的1.5%進一步放緩；剔除生鮮食品後的核心CPI年增率由1.5%降至1.3%，同樣低於預估的1.5%，並且降至2022年3月以來最低水準。即使撇除能源價格與生鮮食品波動，服務與一般商品價格上漲動能也未持續擴大，意味企業將薪資與成本轉嫁至終端售價的力道可能較市場原先預期溫和。
- 內需與企業營收成長，推動日本經濟正向循環：**市場目前預估日本央行可能於6月或7月啟動升息，其中6月升息機率約達77%。在利率環境逐步正常化下，隨著貸款利率上調，銀行業淨利差(NIM)可望進一步改善。同時，2026年春鬥薪資談判結果顯示薪資增幅約5%，在整體實質薪資增長趨勢不變，有助進一步支持內需與企業營收成長，推動經濟正向循環。日股中長期表現值得留意，產業配置上，可留意銀行、半導體設備、關鍵材料、被動元件以及其他政策受惠的類股。

東京CPI通膨



資料來源：Bloomberg · 2026.5.29

日本央行官員的政策傾向分布



資料來源：Bloomberg · 2026.5.29

AI動能有望持續支撐台股表現

- **台灣4月份景氣對策信號連5紅**：受惠AI需求強勁、中東地緣政治風險影響淡化，4月景氣對策信號綜合判斷分數為**39分**，與上月持平，燈號續呈紅燈。展望未來，國內外半導體大廠持續投資AI建設、政府規劃**13項**戰略產業發展、股市財富效應支撐民間消費，在能源通膨中期回歸正常的預期下，台灣景氣有望維持熱絡。
- **科技巨擘齊聚COMPUTEX 2026**：COMPUTEX將在本週6/2~6/5展出，本屆展覽規模創下歷年新高，多位全球半導體領頭羊的執行長將舉行專題演講，顯示台灣在全球AI供應鏈的關鍵戰略地位。此外，根據外貿協會產業經濟數據推估，台灣未來半年的出口產值中，將有高達七成由本屆COMPUTEX帶來的商機與訂單所奠定。
- **觀點**：上週台股續創歷史新高，顯示在COMPUTEX前夕，市場樂觀押注AI相關供應鏈前景，技術性多頭明顯，不過短線漲多後波動度將放大，選股上建議以獲利基本面佳的企業為主，並留意個股追高風險。

近1年景氣對策信號趨勢



資料來源：國發會，2026.5.28。

近期法人觀點

機構	大盤目標價	說明	更新日期
台新投顧	今年高點 45,255點	美股科技財報佳，代理式AI帶動新一波軟硬體升級潮，台股評價有上修空間。	2026.5.11
富邦投顧	上看50,000點	AI熱潮將帶動台股今年全年獲利成長39%，2027年可再成長20%，考慮本益比及獲利預估，今年44,000點，以未來四季有機會見到50,000點。	2026.5.11
摩根大通	牛市情境 50,000點	鑑於今年以來市場對AI變現能力的疑慮緩解，及伊朗衝突引發的全球總體經濟變化，建議繼續順勢配置AI硬體領域。	2026.5.16
彭博統計	12個月目標價 47,904		2026.5.28

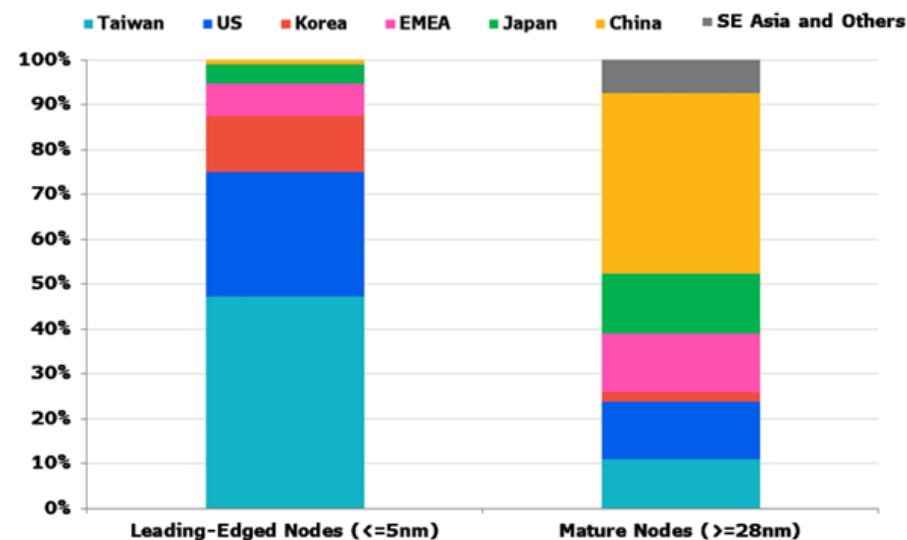
資料來源：Bloomberg、工商時報、各機構報告，2026.5.29。



中國AI發展面臨算力短缺與自主可控之間的矛盾

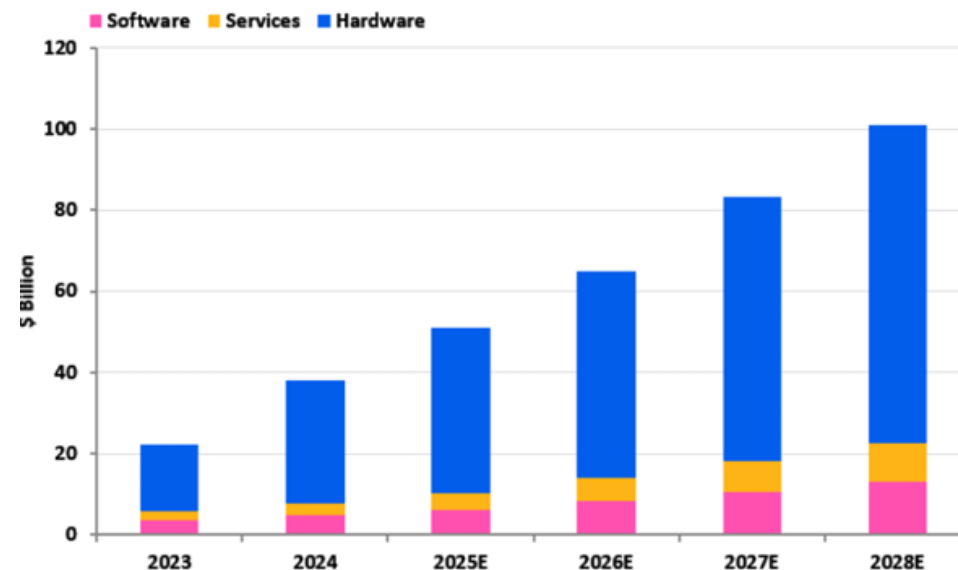
- **中國AI發展面臨算力短缺與自主可控之間的矛盾**：一方面中國對美國晶片需求強勁，目前H200訂單量超過200萬顆，顯示龐大積壓需求，騰訊與DeepSeek均指出，高階晶片與算力取得受限，已成為中國AI能力提升的核心瓶頸(例如DeepSeek V4 Pro服務容量受限，且在將訓練遷移至華為昇騰平台時，仍存在技術挑戰)。另一方面，中國正積極降低對美依賴，當前中國官方要求企業說明，採購輝達晶片的必要性，並在政府相關場景限制使用，同時推動企業評估國產替代方案，針對H200政策亦傾向將進口與國產採購掛鉤，可能透過配額或審批機制實施。
- **結論**：目前中國採取雙軌策略，在關鍵訓練環節仍依賴輝達等高性能晶片，以確保技術前沿；而在部署與推理端則強制導入國產晶片，以培育中國科技產業並降低外部制衡風險，此策略在維持技術競爭力的同時，亦削弱美方透過供應限制建立長期依賴的談判籌碼，中國AI產業發展後市看好。

各地區晶片產能(不包括記憶晶片)：2032年預估值



資料來源：Bloomberg · 2026.5.28

中國AI市場預測



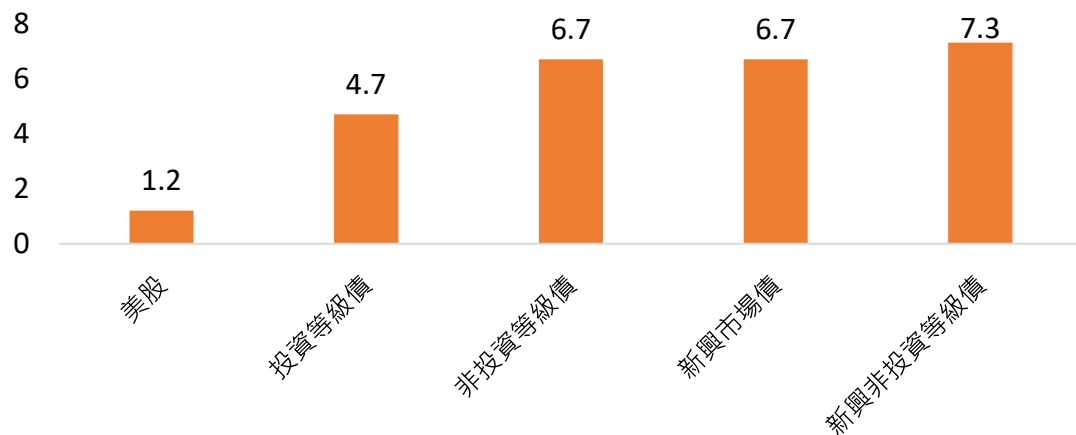
資料來源：Bloomberg · 2026.5.28



新興市場有強勁基本面做支撐

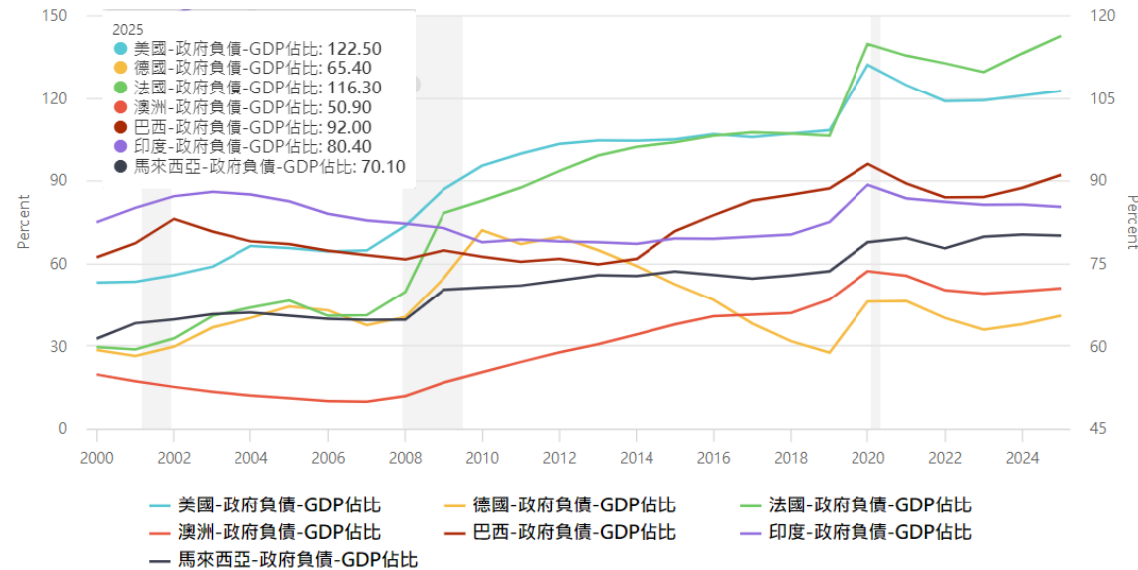
- 新興市場有強勁基本面做支撐：**新興市場相較已開發國家擁有較高經濟成長率與較低債務占GDP比重，提升其資產吸引力。同時，多數國家採取審慎的貨幣與財政政策，有效控管通膨與支出，從實質利率觀察，新興市場普遍維持正利率，且高於歷史平均水準，反映通膨控制得宜。
- 建議配置：**當前新興市場殖利率維持在相對高檔，部分國家通膨控制得宜，若啟動降息還享有資本利得，投資人可同時受惠利息、價差和匯率，倘若未來降息的速度不如預期，投資人仍可仰賴高的殖利率來抵禦市場波動，建議投資採用分批佈局將新興市場債納入配置，讓投資組合更多元。

各類資產收益率%(股息率或殖利率)

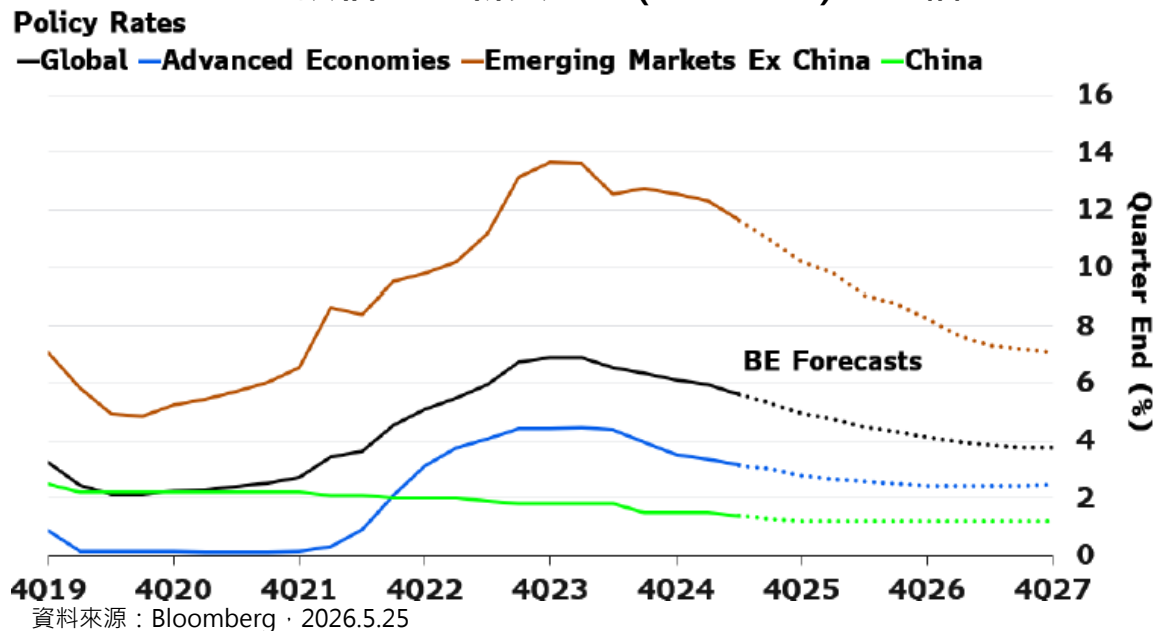


資料來源：凱基證券, 2026.5.29

主要國家政府債務佔國內生產毛額佔比



彭博預估未來新興市場(不含中國)降息幅度大

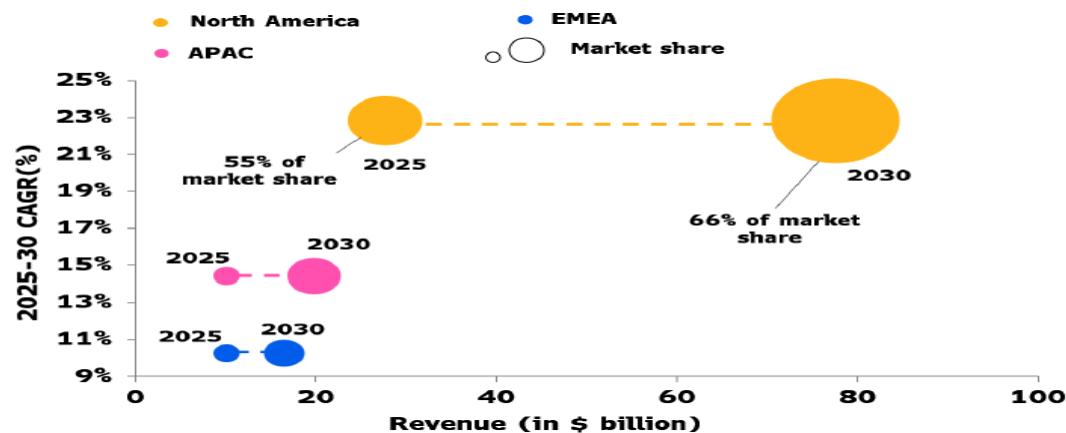


資料來源：Bloomberg · 2026.5.25

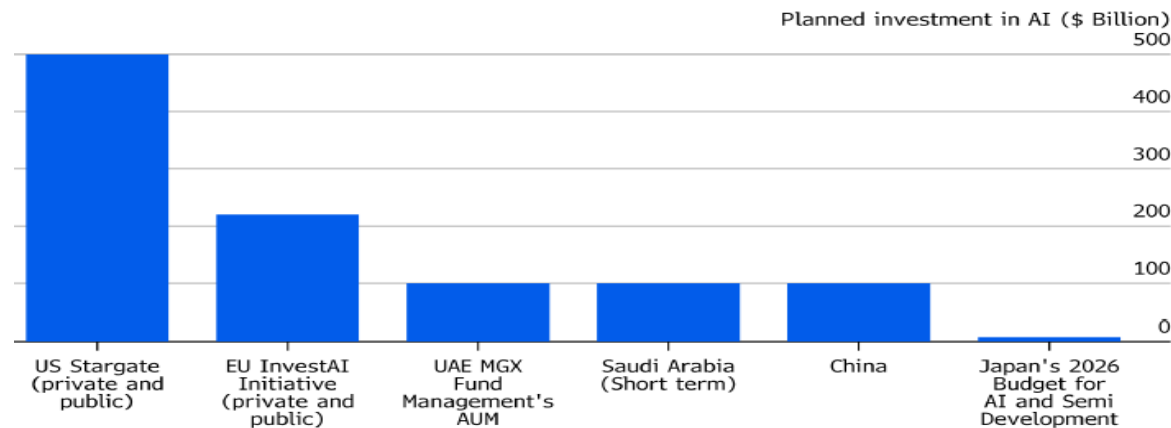
AI浪潮下的全球版圖：北美獨大與區域消長

- AI拉大各地區與廠商間收入差距，過去數據中心分布均衡，全球數據中心電力設備支出隨算力需求正發生劇烈的結構性轉變。
- 北美市場的絕對制霸與三大推手：根據彭博預估模型，北美數據中心電力設備支出上將展現極為強勁的霸主地位。北美市場支出預計在2025年至2030年間，以高達23%年複合成長率狂飆，這將推動其全球市場占有率從2025年55%，一路攀升至2030年66%。北美之所以能擴大領先優勢，主要得益於其擁有全球最龐大的雲服務巨頭(Hyperscalers，如微軟、亞馬遜、Google等)、深厚資本市場、相對穩定電力供應，以及強而有力的美國 AI 國家政策支持。
- 歐非中東與亞太地區的成長與困境：相比北美，其他地區雖然也在成長，但腳步明顯落後，呈現相對邊緣化趨勢。亞太地區預計將以14%年複合成長率持續前進。然而，受到晶片出口限制以及地緣政治緊張局勢的雙重打擊，導致亞太地區的AI部署呈現碎片化。歐非中東地區成長速度最慢，年複合成長率僅約10%。這導致其全球收入占比將從2025年20%，萎縮至2030年14%左右，雖然歐洲各國正積極進行電網升級、擴大數位主權支出並推動企業AI採用，但依然難以追上北美。

區域成長潛力與市場規模占有率



各經濟體計畫的AI投資



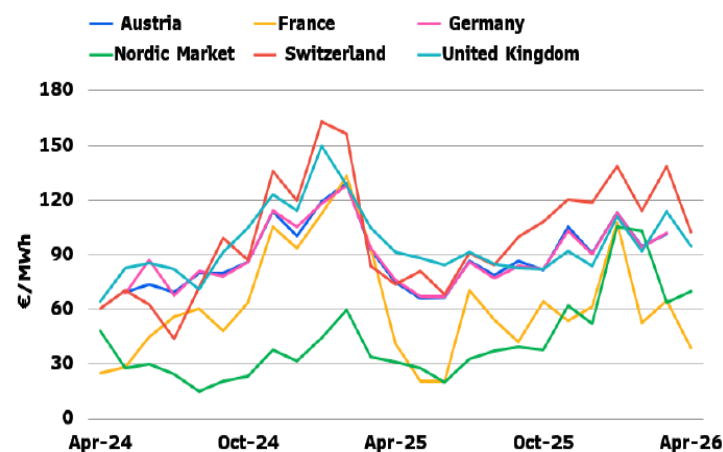
資料來源：Bloomberg · 2026.5.26



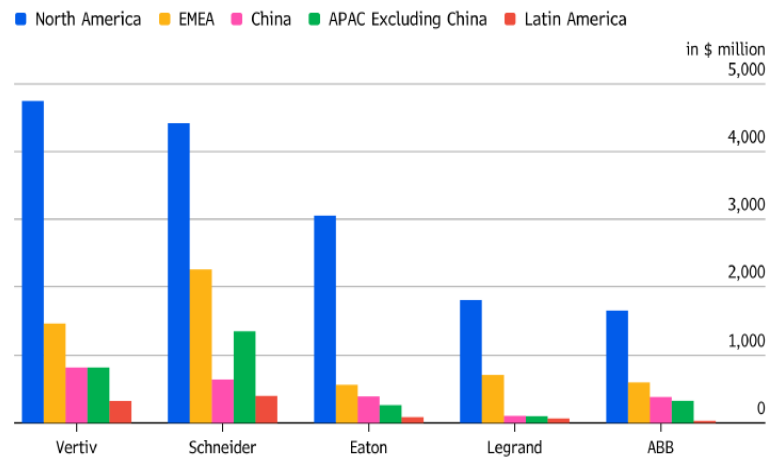
AI數據中心的電力限制

- AI數據中心在空間布局二分法：**(1)推理留駐本地：日常實時模型查詢需要即時和高網路密度，因此必須留在大都市區。(2)訓練追逐廉價電力：超大規模AI模型訓練對延遲要求不高，但耗電，正加速外移到電力充足、成本低、氣候寒冷(省冷卻費)且審批方便的偏遠區域(如水電與核電豐富的北歐，電價便宜的加拿大)。
- 核電成為戰略核心：**AI對電力要求除了便宜，更要求穩定(24/7不間斷)。(1)傳統綠電局限：西班牙雖然擁有豐富的光電和風電，但因為電網建設跟不上、短期無法規模化擴張。(2)核電：為了獲得穩定的低碳基荷電力，法國(受益於核電優勢)地位大幅提升，各大雲服務巨頭更將戰略核心轉向核電，包括推動核電站重啟、功率提升以及投資小型模塊化反應堆(SMR)。
- 總結及建議：**AI數據中心大戰，表面上是演算法與晶片競爭，實質上是電力與供應鏈基礎設施的軍備競賽，隨著電力併網延遲成為常態，能夠提供高韌性、全方位電力與液冷解決方案的美國大型多元化OEM廠商，將掌握極高定價權，建議布局硬體基建、電網升級、非傳統電力與新能源基建相關類股。

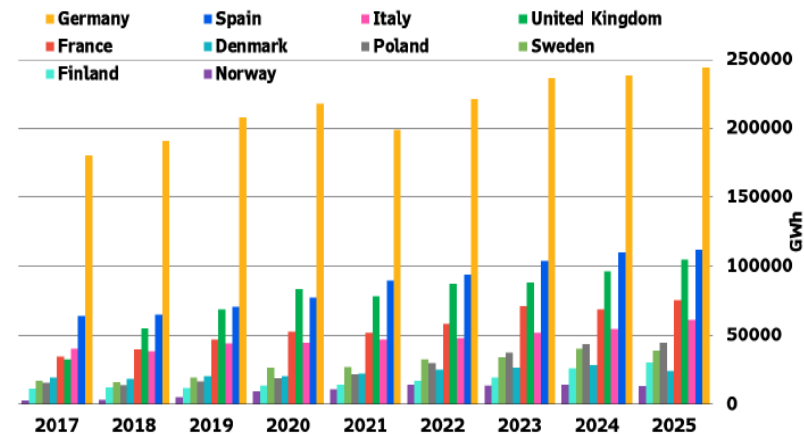
歐洲月均電價



各地區大型OEM數據中心收入



歐洲可再生能源發電



資料來源：Bloomberg · 2026.5.26



國家戰略驅動下的產業鏈重組契機

- 政策驅動下的戰略產業重塑趨勢：**在全球供應鏈重組、地緣政治風險升溫，以及AI帶動新一輪產業革命的背景下，各國日益重視供應鏈安全與能源自主。美國亦積極推動具「國家戰略地位」的核心產業發展，致力重建以自身為核心的產業競爭優勢。從晶片法案、國防支出擴張，到能源轉型與基礎建設投資，皆顯示美國政府正透過政策資源強化關鍵產業競爭力。建議投資人順應此長線趨勢，聚焦受政策支持之戰略產業與核心企業。
- 多重資產配置掌握美國戰略優勢：**建議聚焦美國政府全力扶植的四大戰略資產，包括算力霸權、能源獨立、金融主權以及國防與資源領域，透過多重資產配置，同時布局股票、債券、ETF及REITs，在掌握成長機會的同時兼顧波動管理。透過政策護城河、技術制約能力及供應鏈自主優勢，精選具備長期競爭力的企業，有助投資人參與科技創新與產業升級所帶來的長期資本增值機會。

全球市值前10大國家

排名	國家	規模 (兆美元)	關鍵驅動因素
1	美國	75.04	AI巨頭帶動市值上升
2	中國	15.61	市場逐步回穩，科技與製造業支撐
3	日本	8.7	日圓匯率穩定與企業治理改革成效
4	香港	7.25	國際金融中心之一
5	台灣	5.18	AI伺服器與半導體供應鏈價值重估
6	印度	4.92	經濟成長強勁，內資與外資持續流入
7	韓國	4.54	受惠 HBM 與AI相關硬體需求
8	加拿大	4.53	能源與金融股成長幅度相對科技股較慢
9	英國	3.99	傳產比重高，市值增長動能較弱
10	法國	3.45	精品業表現隨全球消費放緩

資料來源：彭博，2026.5

具備政策護城河的四大戰略資產



算力霸權

科技制空權：AI 是新時代的核武器，握算力即掌握未來。

焦點：高階晶片、資料中心冷卻技術、通訊等，例如英特爾、輝達、天弘科技。



能源獨立

電力即國力：AI是吃電怪獸，美國必須重啟核能以支援龐大運算需求。

焦點：小型模組化反應爐(SMRs)、鈾礦、智能電網等，例如卡梅科、OKLO、BWXT、Bloom Energy。



金融主權

數位金融領導力：數位資產戰略化，將加密資產納入國家體系，以鞏固美元主導權。

焦點：比特幣戰略儲備、合規穩定幣、區塊鏈結算系統等，例如PayPal、Robinhood、萬事達卡、Coinbase。



國防與資源

國家安全才是硬實力：掌握航太與資源自主，在地緣競爭中掌握戰略主動權。

焦點：太空探索、無人機、稀土與鋰礦的本土供應鏈等，例如宇航環境公司(無人機領導者)、火箭實驗室(太空發射先鋒)、肯聯鋁業(航太材料專家)。

資料來源：兆豐投信，2026.5



2026 Q2 BEST配置策略

Balance Portfolio

多元配置應對多變市況

跨資產、跨市場靈活配置多重資產策略

Enhance Income

強化收益

尋找優質息收與收益水準較具潛力的新興市場債

Select Assets

精選資產

具顛覆性技術的創新企業
獲利能見度高的產業與個股

Tactical Adjustment

靈活調整/再平衡

定期檢視，重新調整投資部位



警 語

1. 本資料內容僅供內部同仁及客戶參考，非作為任何金融商品或服務之購買或銷售之推介，不得視為買賣有價證券或其他金融商品之要約或要約之引誘。
2. 本資料提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。
3. 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。
4. 本資料所載內容如涉及商品資訊，商品相關資訊仍以經核可之條款及文宣(DM)為主，本行網站已備有公開說明書可供查閱基金應負擔之費用及相關投資風險。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本資料提及之投資資產或標的。
5. 本資料所載內容取自本公司相信可靠之資料來源，且為特定日期之判斷，本公司不保證其即時性、精確性及完整性，亦不提供或嘗試遊說客戶做為投資之判斷依據。資料內容邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，如因信賴本資料內容而做出或改變投資決策，須自行承擔結果，本公司及本公司所屬員工，均不負任何損害賠償及其他法律上之責任。
6. 本資料內容之著作權屬兆豐銀行所有，禁止就所載資料任何形式之抄襲、引用或轉載。
7. 本資料所載部分基金涉及非投資等級債，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。基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。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，且對利率變動的敏感度甚高，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。部分基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。
8. 基金年化配息率計算公式：每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%。「年化配息率」為估算值。當月配息率計算公式：每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×100%。
9. 基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。本資料如以基金過去績效進行模擬投資組合之報酬率時，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。
10. 部分基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金的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。各基金由本金支付配息之相關資料，投資人可至各投信基金公司及總代理人網站查詢。
11. 屬基金資訊觀測站ESG基金專區所列之基金，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基金所有特色或目標等資訊。

