



00412A 安聯亞洲半導體主動式ETF

Oct 2026

半導體脈動 (10/12-10/18)

10/12	南亞科法說會	市場將聚焦DRAM價格走勢、庫存狀況及AI帶動的記憶體需求展望，管理層對產業景氣與需求能見度的看法，為後續記憶體市場走向提供重要參考。
10/14	ASML財報	作為全球半導體設備龍頭，財報與展望被視為產業景氣的重要指標，反映整體晶片產業投資與擴產動能，投資人將觀察半導體投資動能是否延續。
10/15	台積電法說會	作為全球先進製程領導者，台積電對產業展望具高度指標意義，市場將關注AI需求、產能規劃以及未來成長前景，牽動整體AI與半導體供應鏈信心。

安聯 投資觀點

- **受惠稀缺行情：**南亞科第三季營收寫新高，毛利率估接近80%，HBM帶動記憶體漲價行情確實外溢至標準型DRAM供應鏈，屏東新廠的籌建進度亦是焦點，記憶體供需吃緊格局下，擴產成長動能值得關注。
- **設備龍頭指路：**作為全球EUV微影設備的獨家供應商，ASML訂單能見度與產能，為先進製程最上游的領先指標，財報重點聚焦未來EUV需求與High-NA導入進度，以判斷全球AI基礎建設投資週期延續動能。
- **外資喊多神山：**法說會開獎前，外資已密集調升台積電目標價，反映資金對其基本面的高度信心，惟同時墊高市場對財報內容預期門檻，其中海外設廠計畫、A14製程提前量產、資本支出指引及漲價規劃皆為市場關注焦點，此不僅攸關台積電未來成長動能，也將牽動著封測、載板與設備等供應鏈後續展望。

資料來源：Bloomberg，安聯投信整理。資料日期：2026.10.08。

本文提及個股僅為說明之用，不代表基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介。所列表之資料數據僅供輔助說明之用途，非就個別有價證券之投資分析建議或顧問目的。所列表之資料數據僅供輔助說明之用途，非就個別有價證券之投資分析建議或顧問目的。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。

00412A

安聯亞洲半導體主動式ETF



資料來源：安聯投信整理，2026。上述投資策略與流程無法保證在所有投資市場情況下均有效，投資人應依據其個人風險狀況，尤其是在市場低迷時期，評估其長期投資能力。*該稱謂係指安聯投信台股投研團隊，本團隊長期深耕台股研究及投資管理，截至2026年4月止，連續15年累積獲得逾100項基金獎項之專業肯定，不代表本基金之獲利保證或未來績效表現。完整得獎紀錄請參閱安聯投信官網 tw.allianzgi.com。
Benchmark、Asia Asset Management、湯森路透理柏台灣基金獎、商周Smart智富台灣基金獎、台北金融研究發展基金會、台灣期貨交易所、Citywire、安聯投信整理，2026/4。完整得獎紀錄請至官網tw.allianzgi.com瀏覽。*此指每受益權單位之發行價格。

【安聯投信 獨立經營管理】115金管投信新字第003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中查詢。本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，基金投資可能產生的最大損失為全部本金。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。本基金為主動式交易所交易基金，故投資目標未追蹤、模擬或複製特定指數之表現，而係本公司依所訂投資策略進行基金投資。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文提及個股僅為說明之用，不代表基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介。所列示之資料數據僅供輔助說明之用途，非就個別有價證券之投資分析建議或顧問目的。本基金於上市日後將依臺灣證交所規定於臺灣證券交易時間內提供盤中估計淨值供投資人參考。計算盤中估計淨值因評價時點及資訊來源不同，與實際基金淨值計算或有差異，因此計算盤中估計淨值與實際基金淨值計算之基金投資組合或有差異，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險，本公司於臺灣證券交易時間內提供的盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。本基金自成立日起，即得運用基金進行投資組合布局，基金投資組成分價格波動會影響基金淨值表現，投資人於本基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的每受益權單位之發行價格，不等同於基金掛牌上市之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市日止期間，基金淨資產價格波動所產生折/溢價之風險，本基金上市後的次級市場成交價格亦可能不同於基金每營業日結算所得之淨值，例如因為投資人買賣供需等波動變化而造成折/溢價之交易風險。ETF上市後之買賣成交價格應依臺灣證交所之相關規定辦理，投資國內證券之ETF適用升降幅度限制，投資國外證券之ETF則無限制。本基金自成立日起至上市日前一個營業日止，本公司不接受本基金受益權單位之申購或買回。本基金受益憑證之上市買賣，應依臺灣證交所有關規定辦理。

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 5876305