



00993A 安聯台灣主動式ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)

短線健康調整 台股結構偏多看待

Fed主席提名揭曉 引發市場擔憂

在數週的揣測之後，美國總統川普提名前Fed理事華許(Kevin Warsh)為下一任聯準會(Fed)主席。若能順利通過國會同意，預計於5月份接任。該消息曝光後，金融市場反應偏向審慎。

華許為備受尊重的貨幣政策實務專家，曾於金融危機期間參與決策，但被市場認為立場相對鷹派、制度上偏保守，非市場最期待人選。他主張「小而專注的央行」，聚焦通膨與就業，他看好科技革命帶來的供給面紅利，認為可推升潛在成長並促進去通膨，並主張縮小資產負債表以提升政策清晰度、創造降息空間。

整體而言，短期對貨幣政策影響有限，儘管主席角色重要，但決策最終仍需委員會共識。其任命仍待參議院確認，可能延遲但不致破局。短期內相關消息仍可能干擾市場，美股投資情緒起伏較大，也牽動台股格局。

台股漲多拉回整理 前景仍正向

另方面，台股短期累積較大漲幅，加上假期將近，部分投資人選擇獲利了結，但產業基本面沒有太大變化，預估今年台股整體企業獲利成長動能更勝去年，目前拉回可視為多頭格局下的健康調整。

根據安聯台股團隊估算*，2026年台股整體企業獲利預估將成長21.35%，動能依然強勁。分產業看，電子類股預估維持高速成長約24%，而金融、傳產將分別成長7%、16%，電子、金融、傳產均為獲利正成長，股市結構更完整健康，若遇修正回檔應仍有一定支撐。

*資料來源：Bloomberg、安聯投信，2026/1。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。

00993A

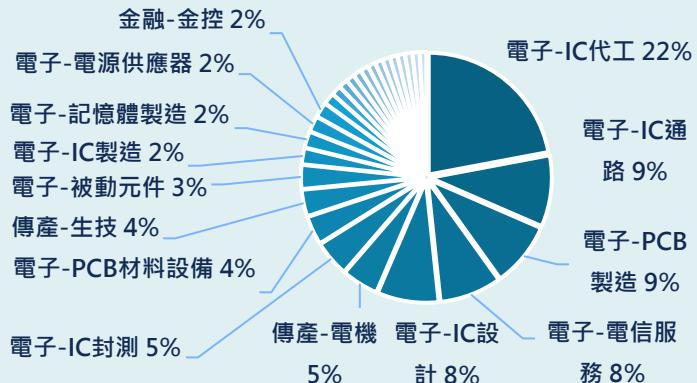
安聯台灣主動式ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)

主動選股×精準布局

00993A採主動式管理策略，透過安聯台股投資團隊的質化精選股票池，組成權重最佳化投資組合，追求長期超越大盤表現機會。

考慮基本面及市場狀況，投資聚焦於半導體及AI相關供應鏈，科技股預計布局85-90%、適度布局金融及傳產類股(占比10-15%)。投資團隊將依市況持續動態調整投資節奏。

重點產業規劃*



*資料來源：Bloomberg、安聯投信，2026/2/2。以上資訊為依目前市況下之投資組合，僅為參考，實際配置將因市場變化與進場時點而調整。本公司所提供的資訊不應被視為對任何特定證券或投資策略的推薦。投資涉及風險，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

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。本基金並無保證收益及配息，配息可能由基金的收益平準金支付，任何涉及由收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本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。淨值組成項目查詢網址為(<https://tw.allianzqi.com>)。本基金可分配收益來源為投資所得之現金股利、利息收入、子基金收益分配、收益平準金、本基金因出售有價證券而由借券人返還之現金股利及借券所得等收入扣除本基金應負擔之費用，另得於已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現之資本損失)及本基金應負擔之費用後為正數時納入分配。本基金依公開說明書時點按年進行收益分配，本公司得依本基金收益情況自行決定每年分配金額或不分配，故每次分配金額並非一定相同。當基金實際配息率低於參考配息率，且因一段期間內淨申購增加達一定比例而有稀釋配息率之虞時，得動用收益平準金進行分配。本基金自成立日起，即得運用基金進行投資組合布局，基金投資組合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。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。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。以上僅為殖利率之表現，不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。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；本基金之績效指標係為基金績效評量之參考，本基金無追蹤、模擬或複製績效指標之表現。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。【臺灣證券交易所發行量加權股價指數免責聲明】「安聯台灣主動式ETF基金」並非由臺灣證交所贊助、認可、銷售或推廣；且臺灣證交所不就使用「臺灣證券交易所發行量加權股價指數」及／或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。「臺灣證券交易所發行量加權股價指數」係由臺灣證交所編製及計算；惟臺灣證交所不就「臺灣證券交易所發行量加權股價指數」之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任；且臺灣證交所無義務將指數中之任何錯誤告知任何人。