



00412A 安聯亞洲半導體主動式ETF

Sep 2026

財報季開唱，卡位關鍵搖滾區

- **新品接棒：**輝達GB300為2026年出貨主力，需求將延續至2027上半年，隨後新一代VR200機櫃將接棒放量，第三季全面投產後，預計於第四季放量出貨，其中物料成本結構更較上一代全面升級，關鍵供應鏈顯著受惠。
- **價量雙擊：**輝達VR200價格約780萬美元，較GB300幾乎翻倍，受惠容量擴增與價格上漲，記憶體成為成本主力，MLCC用量提升下成本亦大幅增加，整體關鍵零組件規格及用量皆有所提升，供應鏈迎來強勁成長週期。
- **卡位契機：**隨亞洲AI關鍵供應鏈第三季財報將於10月起陸續揭曉，市場焦點也將回到企業獲利與訂單動能，輝達新一代機櫃出貨動能升溫，供應鏈有望率先反映成長預期，現在正是提前布局、掌握財報行情的關鍵契機。

輝達伺服器新舊機櫃系統物料成本結構 VR200放量出貨，供應鏈進入新一輪價值提升週期

項目	GB300	VR200	差異
GPU (圖形處理器)	\$2,520,000	\$3,960,000	+57%
CPU (中央處理器)	\$180,000	\$180,000	0%
Switch Chip (交換晶片)	\$64,800	\$144,000	+122%
Memory (記憶體)	\$373,939	\$2,001,600	+435%
Cooling (散熱系統)	\$64,610	\$72,080	+12%
PCB (印刷電路板)	\$35,100	\$116,730	+233%
ABF Substrate (ABF載板)	\$11,160	\$20,340	+82%
MLCC (積層陶瓷電容)	\$1,530	\$4,320	+182%
總計	\$3,994,551	\$7,803,148	+95%

亞洲AI關鍵供應鏈第三季財報預計公布時間 財報動能來襲，搶先布局趁現在

公司名稱	預計公布日	公司名稱	預計公布日
台積電	10月15日	欣銓	10月29日
創意	10月22日	住友電氣	10月30日
日月光	10月22日	京元電	10月30日
聯發科	10月23日	台達電	11月3日
信越化學	10月23日	旺矽	11月5日
SK海力士	10月27日	智邦	11月5日
欣興	10月27日	東京威力科創	11月6日
台光電	10月28日	奇鋌	11月6日
愛得萬測試	10月28日	日東紡	11月5日
三星	10月29日	穎崙	11月6日
揖斐電	10月29日	鎧俠	11月12日

資料來源：Morgan Stanley、安聯投信整理。資料日期：2026.08.10。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。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。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。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。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