

安聯台灣主動式ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)

地緣政治升溫 台股如何布局

事件評析

- **留意風險擴散：**若僅由美國單方面實施關稅，短期內對經濟造成的損害將具實質影響，但尚不至於失控。在受影響的八個經濟體中，對美出口的商品約占 GDP 的 3% 左右；法國的曝險程度較低，約為 1–2%。若此類衝擊持續，可能使這些國家的 GDP 減少約 0.2–0.3%。至於美國，根據過往經驗，其直接影響可能相當有限，但企業信心轉弱、進而壓抑投資的風險仍不容排除。
- **市場情緒將是關鍵變數：**如果市場情緒維持冷靜，並預期歐洲最終讓步，對美國的經濟影響可能相對有限，尤其是這些關稅僅針對歐洲，而非像去年互惠措施那樣全面擴及全球。相對地，若市場反應轉為負面，可能迫使美國政府軟化其立場。歐洲方面也可能在美國國會中找到盟友，這些力量試圖約束總統行動、推動局勢降溫。若最高法院裁定不得援引《國際緊急經濟權力法》(IEEPA)，或可帶來短暫紓解，但行政部門很可能會尋找其他法律途徑因應。

台股看法

- **產業實質需求強勁：**全球主要雲端服務業者(CSP)持續加碼投資，美系大廠持續上修2026年資本支出，加上各國積極推動主權AI建設，需求動能仍在擴大。供給端方面，先進封裝產能依舊吃緊。這場AI軍備競賽中，各大科技公司競爭激烈，若未大量投資基礎建設與資料中心，恐將被快速邊緣化。AMD執行長蘇姿丰也曾表示不擔心AI泡沫、只擔心投資不足。記憶體方面，目前庫存水準仍偏低，報價相對有撐，後續觀察庫存及國際大廠是否擴產動向。每一代AI晶片升級，皆推升整體內容價值(Content Value)，產業鏈價值同步放大，對台股AI供應鏈企業營收挹注明顯，相關族群後市仍值得期待。
- **短線震盪難免，基本面提供下檔支撐：**從指數價位及籌碼來看，歐美地緣政治對峙情勢升高順勢引發獲利了結賣壓，但若事態並未持續升級則焦點將回歸基本面。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，股市結構更健康，若遇修正回檔應仍有一定支撐，建議可於回檔時留意加碼機會。

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)



金獎團隊

安聯台股團隊連續
14年獲得逾100項
基金獎肯定



主動精選

數字會說話
主動選股創造
中長期報酬



重點持股

抓主流買強勢
搭配潛力標的



小資入手

親民價好入手
快速累積隨手投資



收息金流

年度配息**

資料來源：安聯投信整理，2025年。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。*Benchmark、Asia Asset Management、湯森路透理柏台灣基金獎、商周Smart智富台灣基金獎等多項獎項，完整得獎紀錄請至官網tw.allianzgi.com瀏覽，2025/12。**年度配息為本基金擬定的配息頻率，實際配息金額與配息與否將視基金收益狀況、資產配置及市場變動而定，並非保證穩定現金流，投資人仍可能面臨配息波動的情況。

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.allianzgi.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、本基金因出借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的績效，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；本基金的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，應依臺灣證交所所有規定辦理。【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。