

PGIM保德信全球消費商機基金

2025年7月



大綱

投資亮點與展望

基金特色與優勢

操作策略與配置

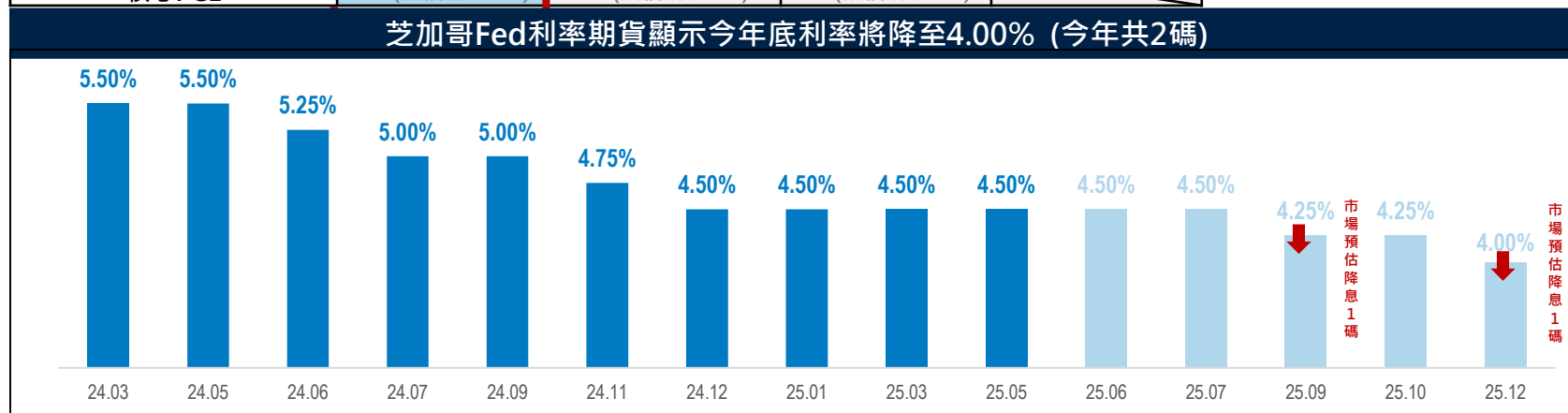
投資亮點與展望

待更多數據提供指引 降息步伐可能放緩

市場預期降息空間與聯準會對齊

- ✓ 6月FOMC如市場預期按兵不動，政策利率維持在4.25%-4.5%不變，主席Powell多次強調經濟仍然穩健，儘管未來充滿不確定性，聯準會將維持審慎立場，短期內不急於降息。
- ✓ 芝加哥利率期貨顯示市場預估年內降息空間自4碼縮小至2碼，與6月Fed預估至年底降息幅度一致。

Fed目標利率與經濟數據預期				
年度	2025	2026	2027	Longer Run
Fed 利率(%)	3.75-4.00	3.50-3.75 (預估前值3.25-3.50)	3.25-3.50 (預估前值3.00-3.25)	3.0
實質GDP	1.4(預估前值1.7)	1.6(預估前值1.8)	1.8	1.8
失業率	4.5(預估前值4.4)	4.5(預估前值4.3)	4.4(預估前值4.3)	4.2
PCE	3.0(預估前值2.7)	2.4(預估前值2.2)	2.1(預估前值2.0)	2.0
核心PCE	3.1(預估前值2.8)	2.4(預估前值2.2)	2.1(預估前值2.0)	

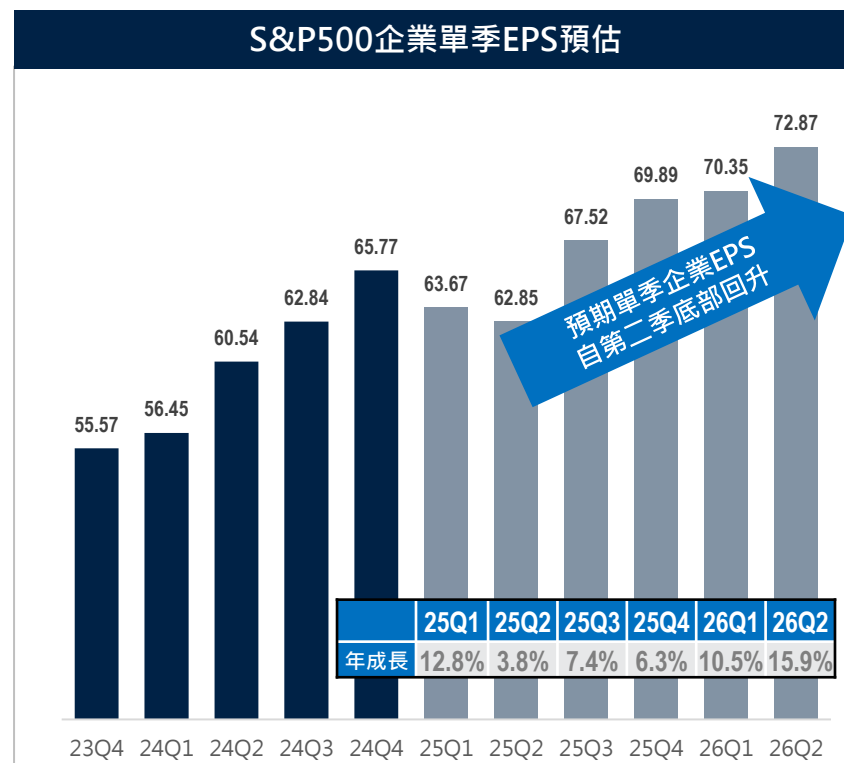
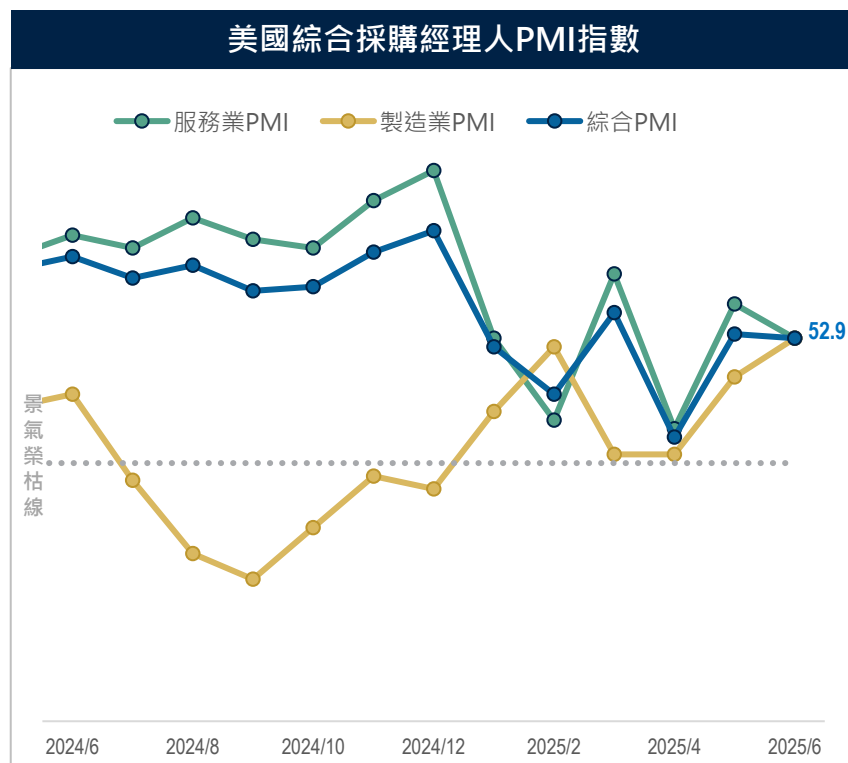


資料來源：上圖: FED 2025/6經濟預測，下圖: CME Fedwatch, 2025/6/19，保德信投信整理。

前瞻指標PMI顯示企業動能活絡

企業每股獲利持續成長

- ✓ 領先指標PMI採購經理人指數穩於50以上的擴張區間，顯示整體企業動能持續活絡。
- ✓ 券商預估S&P 500指數企業EPS下半年將優於上半年，若以年增幅觀察，企業獲利成長將自今年Q2回升至明年達到以雙位數擴張。



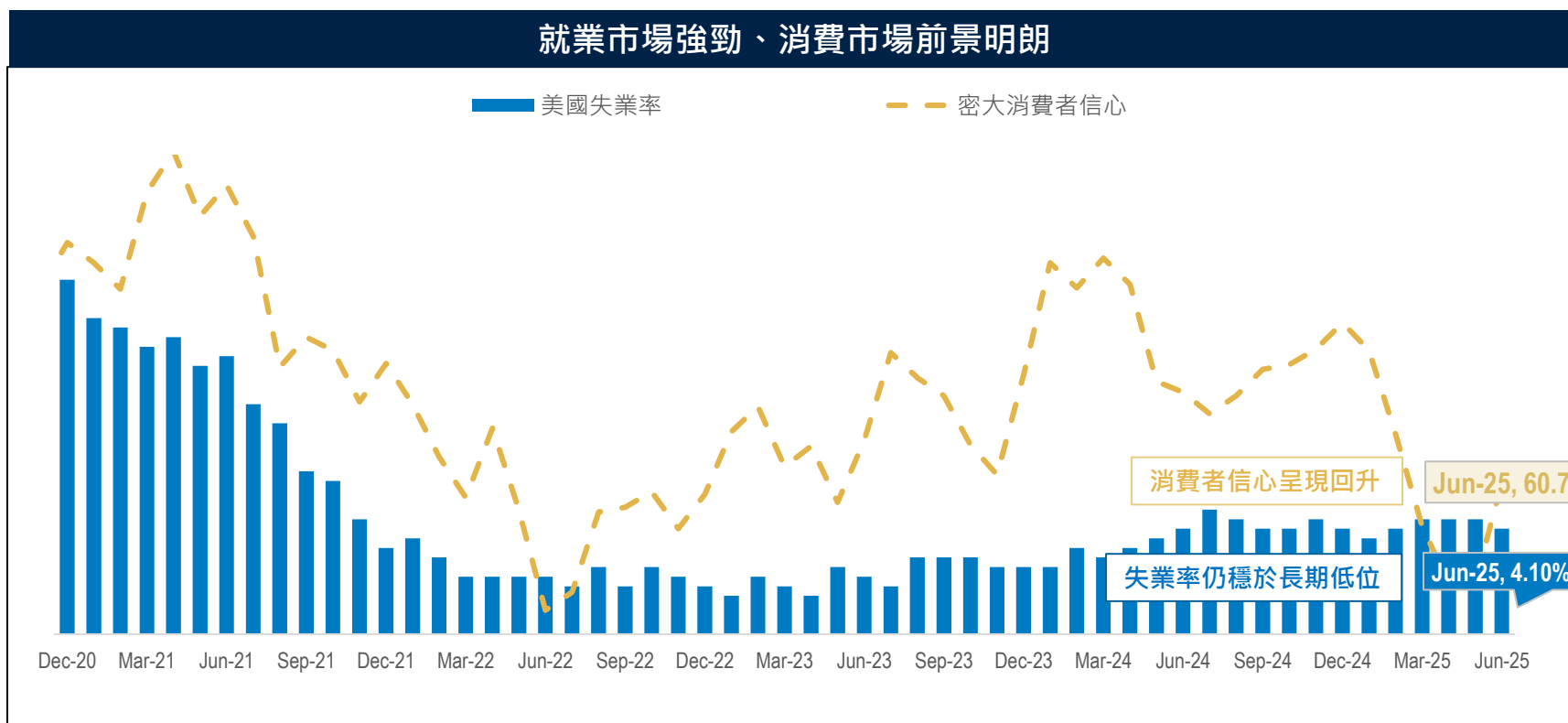
資料來源：左圖-Bloomberg，2025/7/17；右圖-EarningsInsight，Factset，2025/06/13，保德信投信整理。

注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。

就業數據反映經濟韌性

消費者信心逐步恢復元氣

- ✓ 在美國強韌的經濟基本面支撐下，6月失業率下滑至4.1%持穩於長期低位，顯示就業結構仍強健；反映消費市場前景的密西根消費者信心指數，則受到關稅因素而自年初以來逐月下滑後在6月呈現回升。

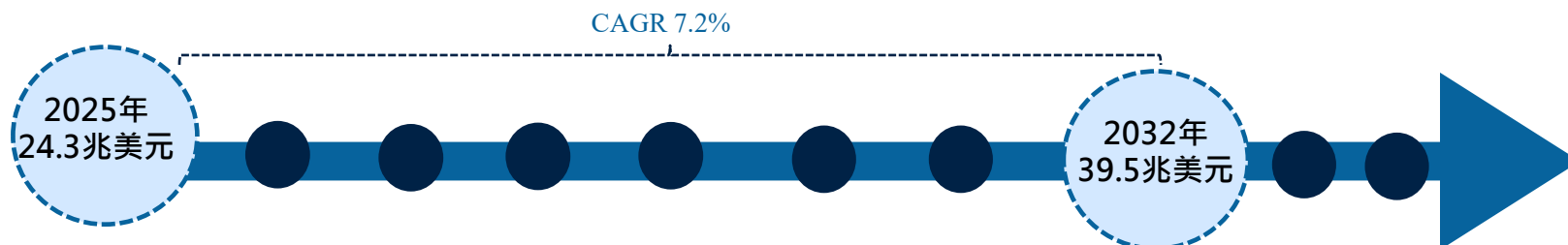
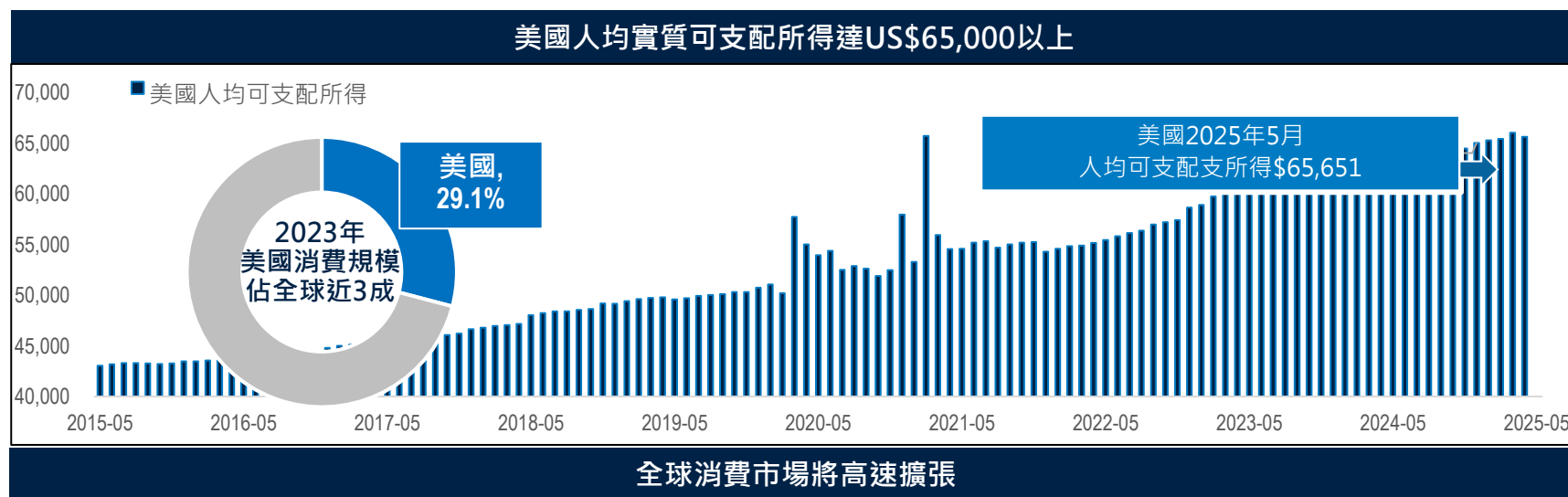


資料來源：Bloomberg，保德信投信整理，2025/7/17。

注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。

美國人均可支配所得持上升 強化消費底氣

- ✓ 美國消費佔全球比例高達3成，凸顯美國強勁的消費力道，在美國人均可支配所得持續上升的帶動下，預期美國消費動能將為整體消費市場注入能量，而市場預期全球消費市場將以7.2%的複合年成長率擴張。

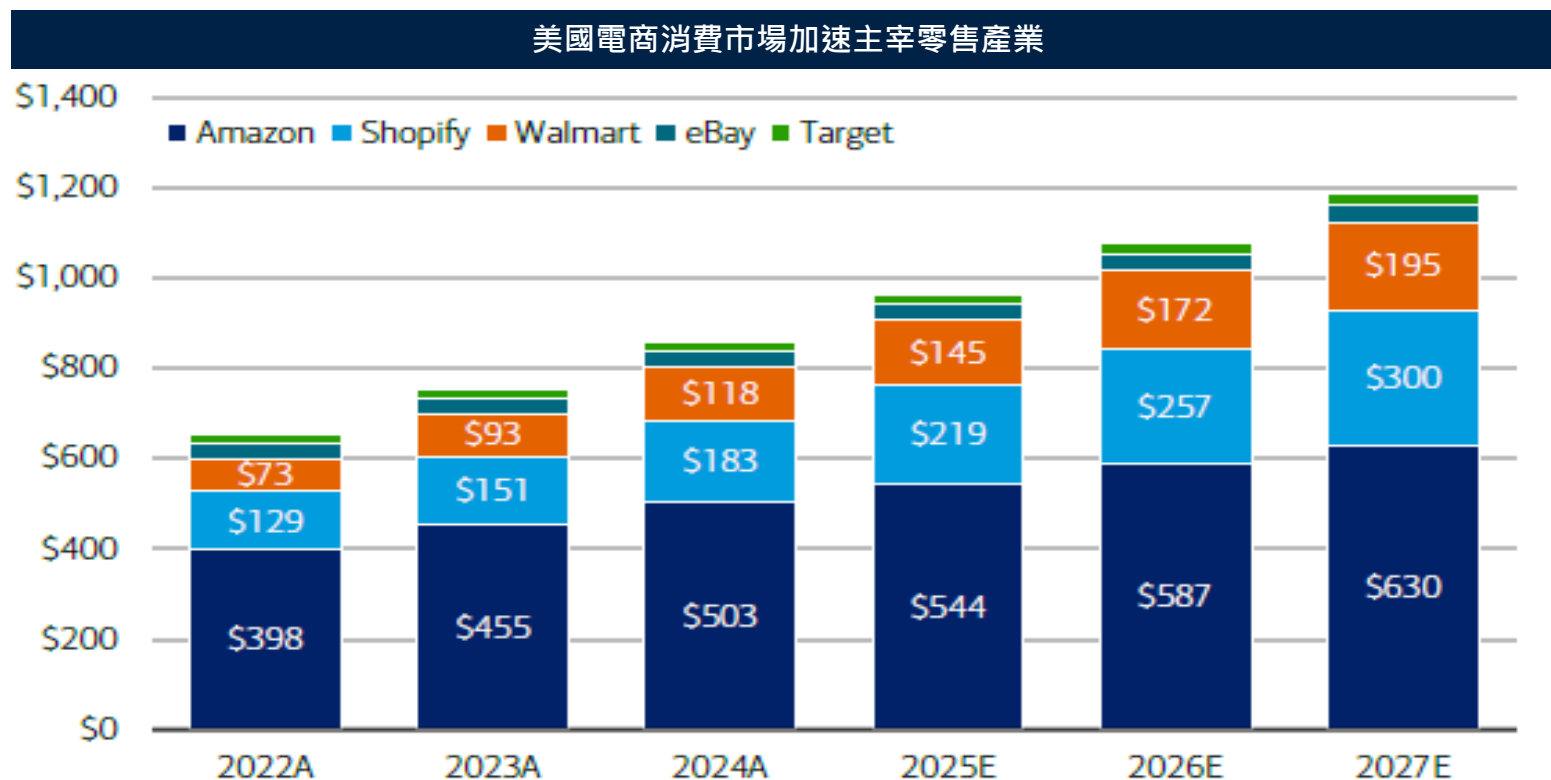


資料來源：上圖・Gurufocus・world bank group, 2025/7/17；下圖・coherent market insights, 2025/3, 保德信投信整理。

電商消費總額穩速成長

電商龍頭強勢主宰美國零售產業

- ✓ 券商報告顯示，美國5大電商龍頭在今年將拿下美國電商消費約74%的市佔，其中亞馬遜將取得42%的佔比穩居第一市佔，其次依序則為分別取得17%與10%的Shopify與沃爾瑪。



資料來源：Goldman Sachs Global Investment Research，2025/5/19，保德信投信整理。

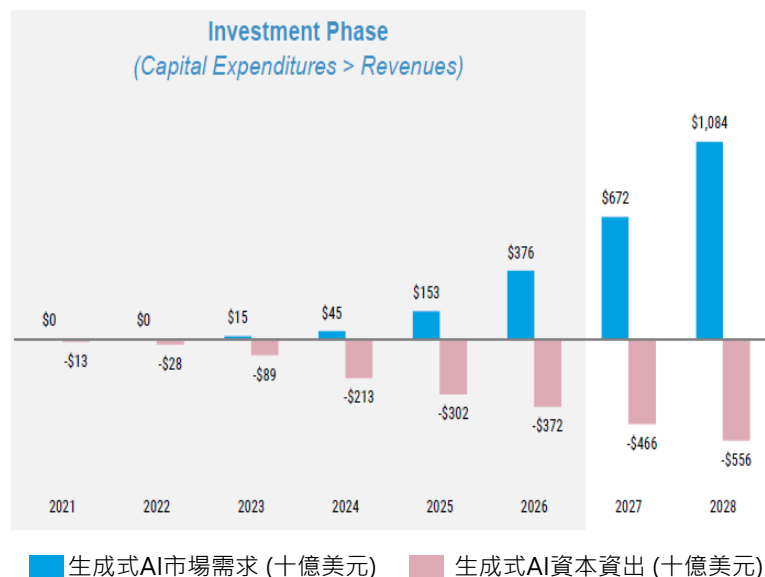
注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

AI獲利將超越資本支出

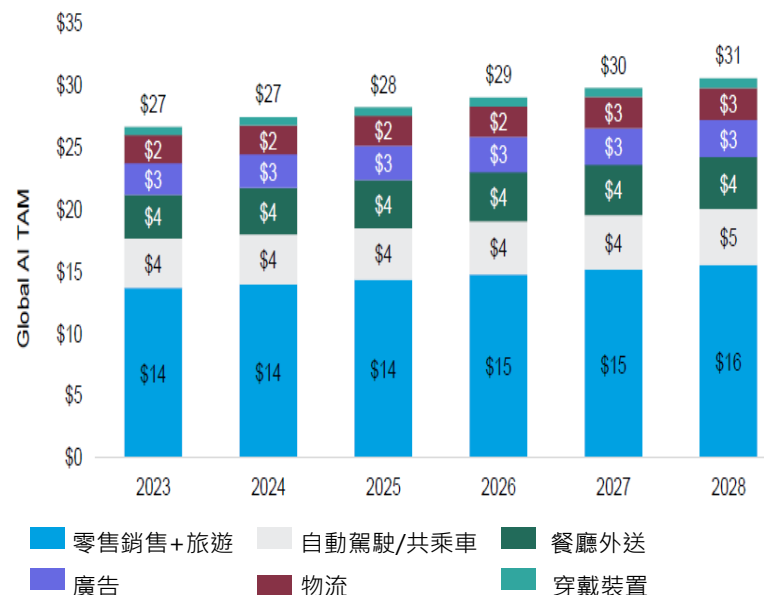
全球消費市場規模受惠AI需求持續提升

- ✓ 券商報告顯示，生成式AI所帶動的市場需求規模將在2026年起加速超越企業資本支出。
- ✓ AI所帶動的全球消費市場將在2024起以年增1兆美元的速度成長至2028年達到31兆美元，其中又以零售銷售/旅遊與物流業的動能最為強勁。

生成式AI帶動的企業獲利將超越資本支出



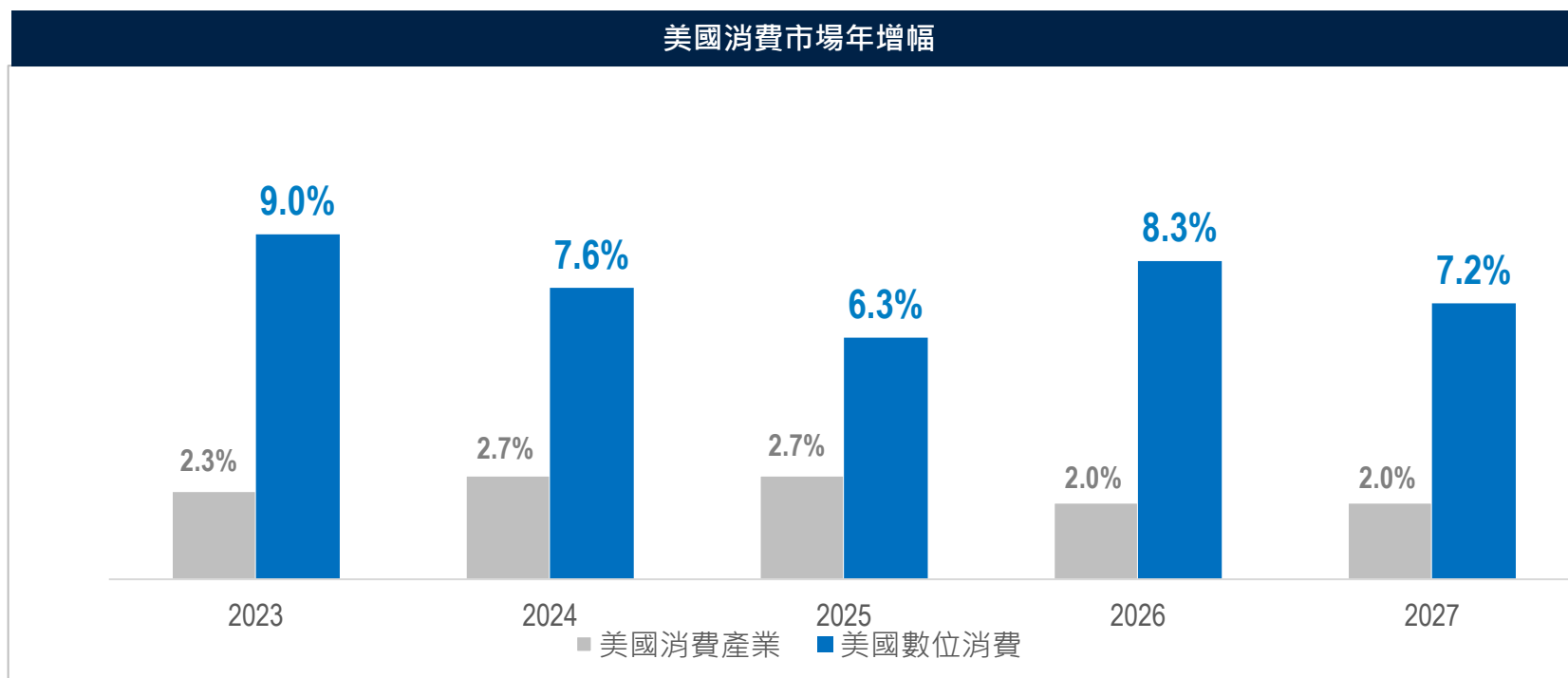
生成式AI帶動的企業獲利將超越資本支出



資料來源：Morgan Stanley · 2025/2/25 · 保德信投信整理。

數位消費規模急擴張 美國消費動能再放大

- ✓ 數位消費市場年增幅大幅高於整體消費產業擴張速度，反映數位消費將逐步成為趨勢主流。其中前五大數位消費廠商佔整體數位消費市場達77.6%，顯示龍頭產業主導整體產業發展。

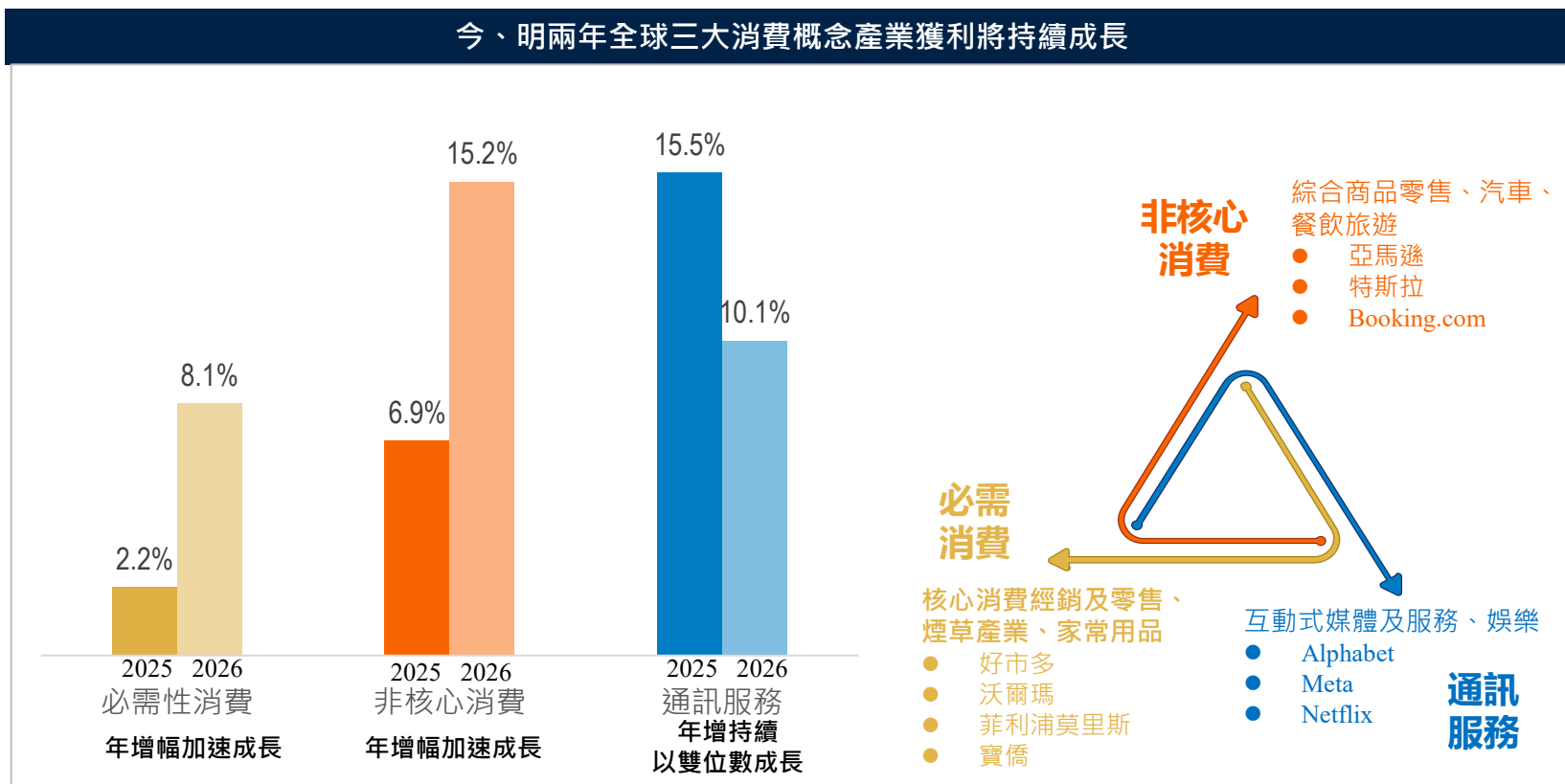


資料來源：BOAML · 2025/5/22。

消費升級浪潮發威 三大概念產業加速成長

- ✓ 隨著經濟穩速擴張，在全球消費結構持續升級的帶動下，數位消費、體驗服務與必需性消費將帶動三大消費概念產業獲利進入高速成長的黃金階段。

今、明兩年全球三大消費概念產業獲利將持續成長



資料來源：Goldman Sachs Global Investment Research，2025/5/19，保德信投信整理。

注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。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。

基金特色與優勢

保德信全球消費基金三大特色

全球消費浪潮淘金 生活中覓新舊商機

消費333

新舊商機一把抓

聚焦非核心消費、必需消費與通訊服務類股，攻守兼備，靈活掌握市場輪動機會。

▶ 參與趨勢消費同時兼顧需求穩定性



資料來源：保德信，2025/6。

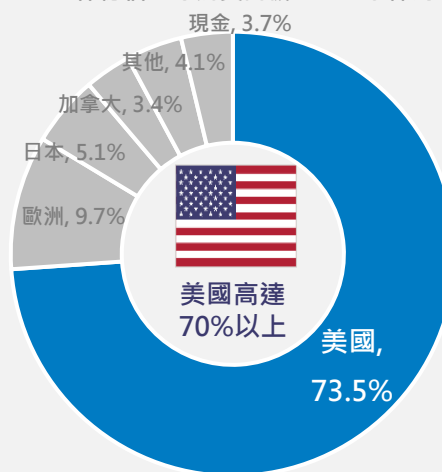
聚焦美國

領航全球消費主動力

聚焦美國市場的消費潛力、側重成熟國家以穩健內需與創新商業模式，佈局持續受惠於長期結構性消費趨勢的大型龍頭企業。

▶ 領航全球消費主動力

PGIM保德信全球消費商機基金國家佈局



資料來源：保德信，2025/6/30，保德信整理。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

廣納多元商機

進軍大消費趨勢前緣

廣納AI帶動的消費商機以及具防禦色彩的核心需求動能，涵蓋多元消費產業領域，進軍大消費趨勢前緣。

▶ 積極布局大消費產業龍頭股

公司	產業	%
Alphabet	互動式媒體及服務	9.10%
Meta	互動式媒體及服務	9.07%
亞馬遜	綜合商品零售	7.79%
網飛	娛樂	4.09%
特斯拉	汽車	2.81%
菲利浦莫里斯	煙草	2.74%
好市多	核心消費經銷及零售	2.24%
沃爾瑪	核心消費經銷及零售	2.19%
寶僑	家常用品	2.00%
Booking.com	餐飲旅遊	1.98%

資料來源：保德信投信，2025/6/30。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。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。

基金特色 | 消費333

聚焦非核心消費、必需消費與通訊服務類股，攻守兼備，靈活掌握市場輪動機會。

消費333

新舊商機一把抓

▶ 參與趨勢消費同時兼顧需求穩定性



資料來源：保德信整理，2025/6/30。

基金特色 | 聚焦美國

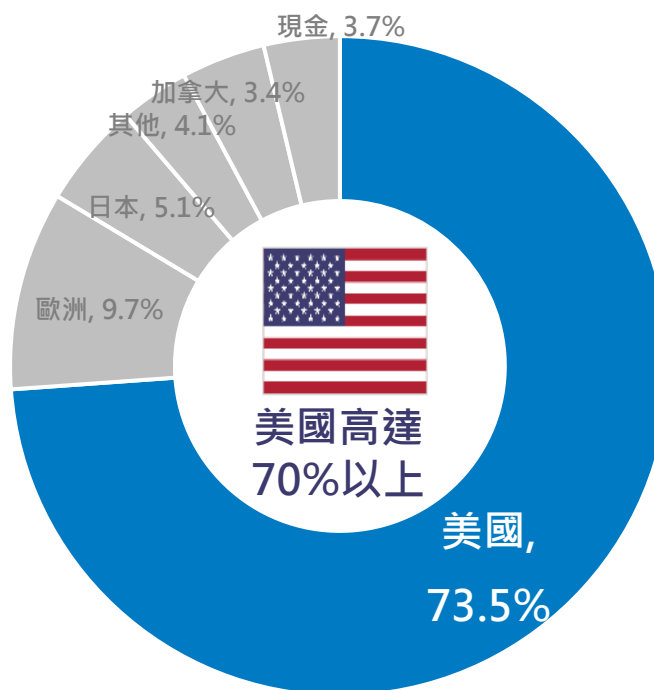
聚焦美國市場的消費潛力、側重成熟國家以穩健內需與創新商業模式，佈局持續受惠於長期結構性消費趨勢的大型龍頭企業。

聚焦美國

領航全球消費主動力

▶ 精準鎖定消費大國動能

PGIM保德信全球消費商機基金國家佈局



資料來源：保德信整理，2025/6/30。

注意：以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

基金特色 | 廣納多元商機

廣納AI帶動的消費商機以及具防禦色彩的核心需求動能，涵蓋多元消費產業領域，進軍大消費趨勢前緣。

廣納多元商機

進軍大消費趨勢前緣

► 積極布局大消費趨勢龍頭股

公司	產業	%
Alphabet	互動式媒體及服務	9.10%
Meta	互動式媒體及服務	9.07%
亞馬遜	綜合商品零售	7.79%
網飛	娛樂	4.09%
特斯拉	汽車	2.81%
菲利浦莫里斯	煙草	2.74%
好市多	核心消費經銷及零售	2.24%
沃爾瑪	核心消費經銷及零售	2.19%
寶僑	家常用品	2.00%
Booking.com	餐飲旅遊	1.98%

資料來源：保德信整理，2025/6/30。

注意：以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。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。

PGIM保德信全球消費商機基金

基本資料

類別	股票型-跨國投資 -全球-全球一般股票型
成立時間	2008/6/13
經理人	常李奕翰
彭博代碼	PRUCOMM.TT

基金績效 (%)

3個月	1.35
6個月	-0.60
1年	10.26
2年	32.64
3年	56.32
5年	61.37
10年	102.83
今年以來	-0.60
成立以來	230.00

基金特色

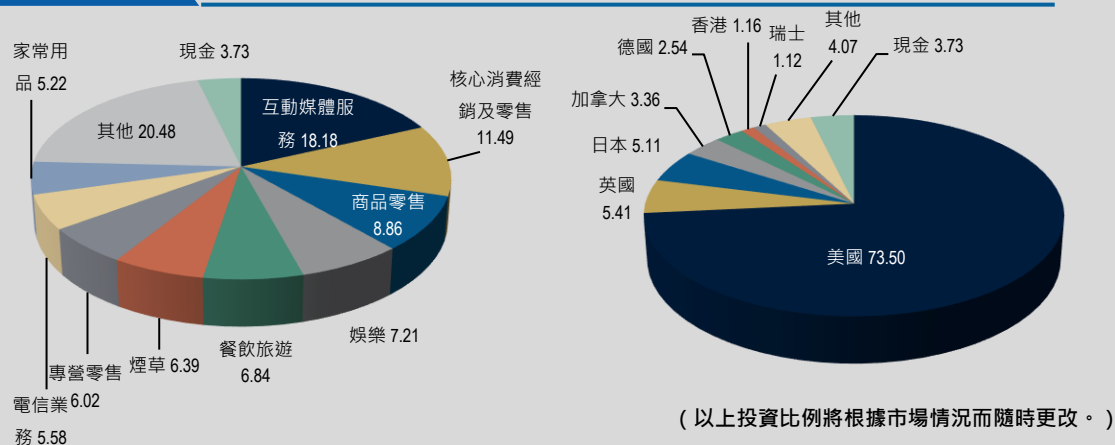
- 必需性消費產業為生活所需，相關公司營運受經濟景氣影響相對較輕
- 自主性消費產業與景氣連動大，可望於景氣上揚時受惠較多
- 全球人口持續增加與生活水平提高，將長期驅動消費產業成長

得獎紀錄

- 2013年【理柏台灣基金獎】3年期環球股票基金
- 2014年【理柏台灣基金獎】5年期環球股票基金

投資組合

基金規模：台幣10.21億元



基金績效和投資組合比重單位為%。資料來源：Lipper，分類標準為投信投顧公會、保德信投信。資料時間：2025/06/30。過去之績效不代表未來績效之保證。
得獎紀錄資料來源：Lipper，2013、2014。

保德信投信獨立經營管理 |

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本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。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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於本基金之公開說明書或投資人須知(境外基金適用)，投資人可至保德信投資理財網www.pgim.com.tw、公開資訊觀測站mops.twse.com.tw(境內基金適用)或境外基金觀測站announce.fundclear.com.tw(境外基金適用)查詢。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。0724-6 PGIMSITE202507118

保德信證券投資信託股份有限公司

台北總公司：110台北市信義區基隆路一段333號14樓 Tel：(02) 8726-4888 Fax：(02) 2763-8889

台中分公司：407台中市西屯區市政路402號5樓之5 Tel：(04) 2252-5818 Fax：(04) 2252-5808

高雄分公司：804高雄市鼓山區明誠三路679號5樓 Tel：(07) 586-7988 Fax：(07) 586-7688