



PGIM 保德信投資

PGIM保德信科技島基金

掌握**TECH**趨勢上游 榮享新核心經濟新頁

2024年2月

保德信投信獨立經營管理。

保德信及其岩石商標為專有服務標誌，未經本公司事先同意前，不得使用。



大綱

市場展望

基金投資流程

基金特色優勢

市場展望

AI人工智慧 將為世界帶來改變

Within the next decade, our industry will replace over a trillion dollars of the world's traditional computers with new, accelerated AI computers.

在未來的十年，我們的產業將以全新、加速的 AI 技術取代全球超過一兆美元的傳統電腦市場。

NVIDIA共同創辦人暨執行長 黃仁勳

2025年

30%以上的新藥、新材料將透過生成式AI技術研發

2026年

超過 1 億人會和生成式 AI 一起工作，並將在各自職能範圍內做出相應貢獻

2027年

將有近 15% 的新應用程式由 AI 自動生成，無需人工參與



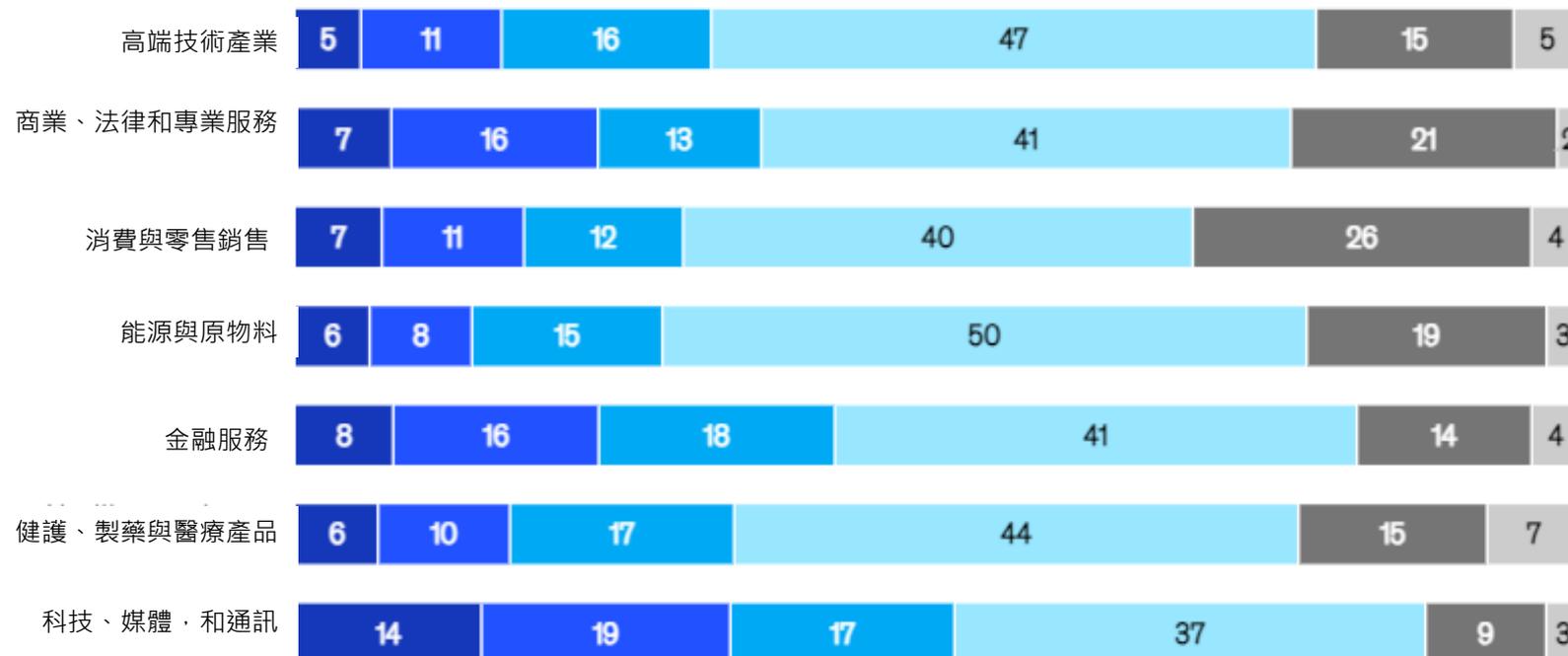
資料來源：Garner · 2022/6; 保德信投信整理 · 2024/1。

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。

AI技術注入 產業發展再加速

各產業運用AI比例

■ 頻率性地於工作中使用
 ■ 頻率性地於工作中與工作外使用
 ■ 頻率性地於工作外使用
■ 至少嘗試過一次
 ■ 尚未使用
 ■ 不知道

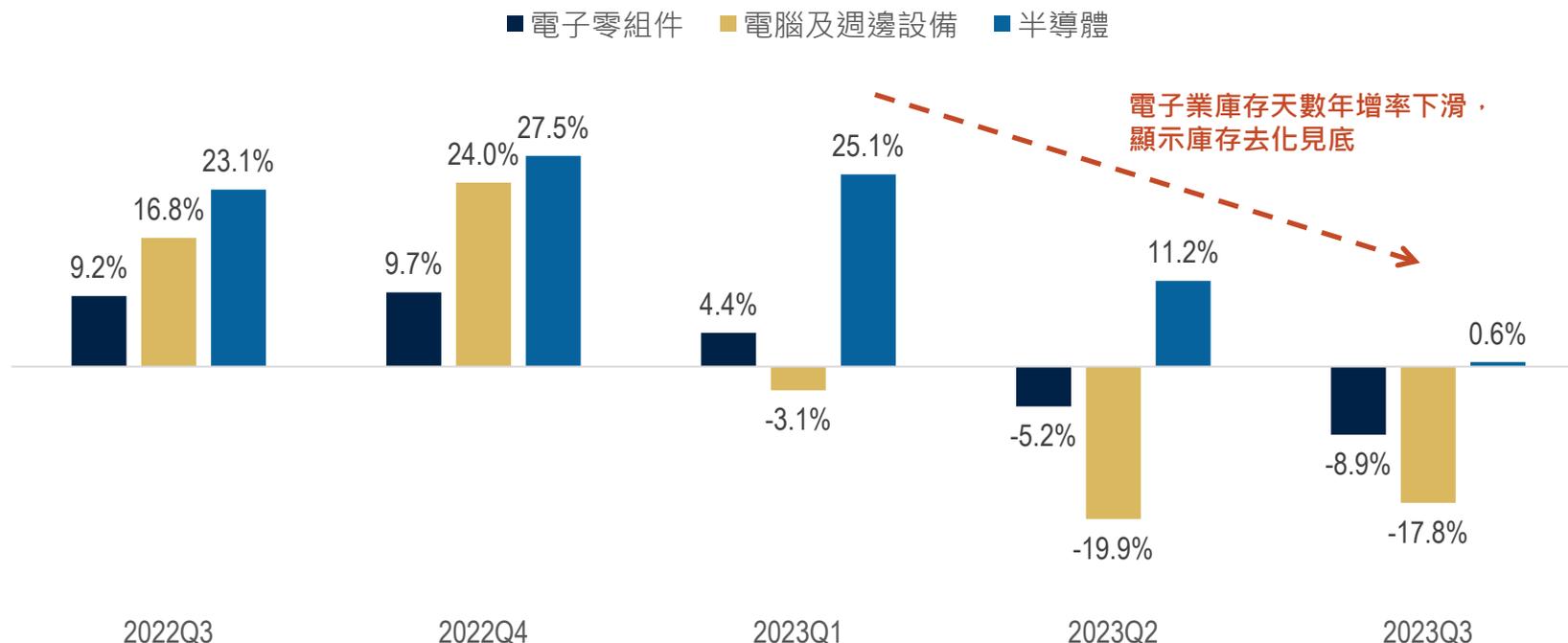


電子庫存去化見終

訂單回補重啟產能

- ✓ 隨全球終端電子消費動能不減、科技產業庫存去化見終，預期新訂單量將推升製造產能重啟，再加上台灣出口動能回升，預期台灣電子產業將迎接2024年豐收年。

台灣電子庫存天數年增率持續下滑

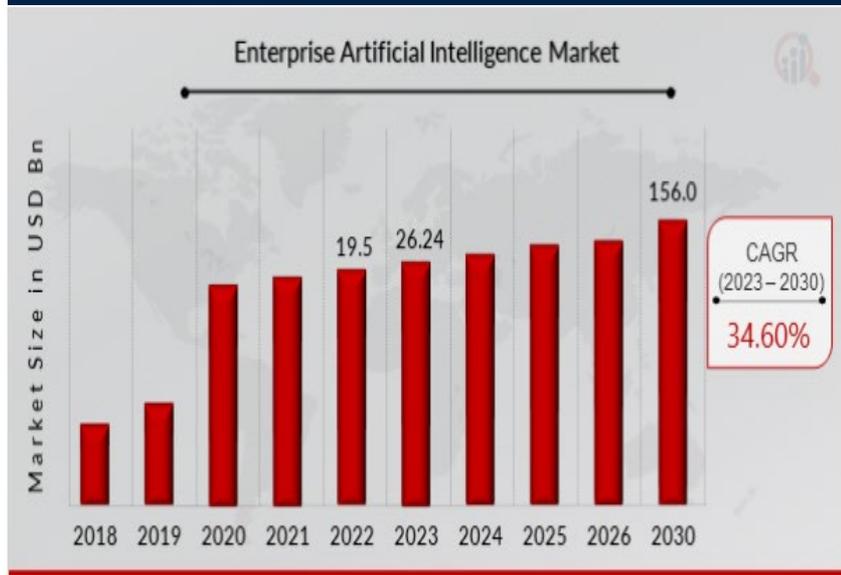


資料來源：Macromicro 保德信投信整理；資料期間：截取2022Q3~2023Q3。注意:本資料所示之指數係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或持有之部位。

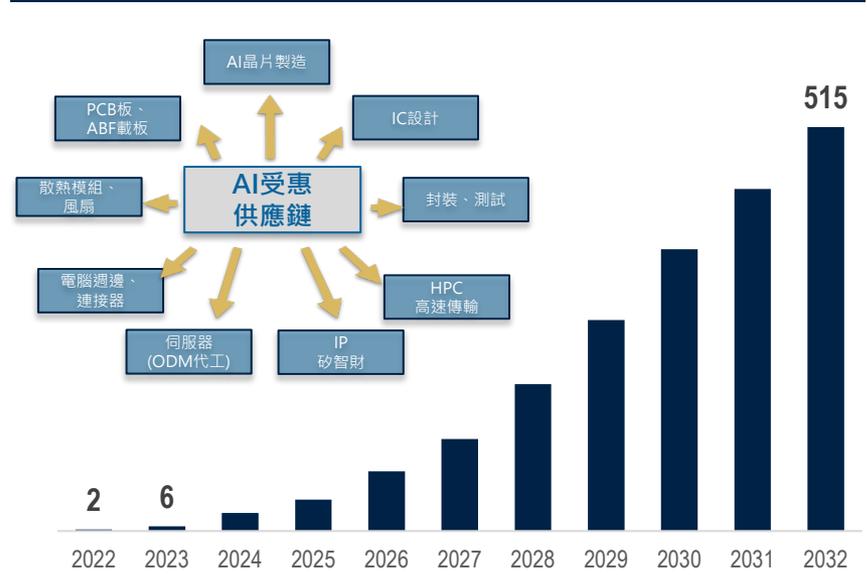
AI趨勢浪潮來襲 引燃台股供應鏈需求動能

- ✓ AI應用加速深化民眾日常生活的連結度，研調報告顯示生成AI企業軟體市場在2030年前將較2023年成長近9倍至1,560億美元，且其資本支出亦將以倍數成長，並於2032年達到5,150億美元；預期相關科技產業鏈將進入黃金新世代。
- ✓ Gartner估計，在AI整合資料中心風潮下，到2027年時，將有超過20%的新伺服器會搭載負載加速器，趨勢效應不僅加速推升AI相關應用軟體需求，相關台廠相關的上、中、下游供應鏈亦將直接或間接受惠。

企業AI軟體市場預期 (單位: 十億美元)



生成AI軟體資本支出預期 (單位: 十億美元)



資料來源：Market Research Future · 2023/12；Bloomberg Intelligence · 2023/12/22 · 保德信投信整理 · 2023/12/27。

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。

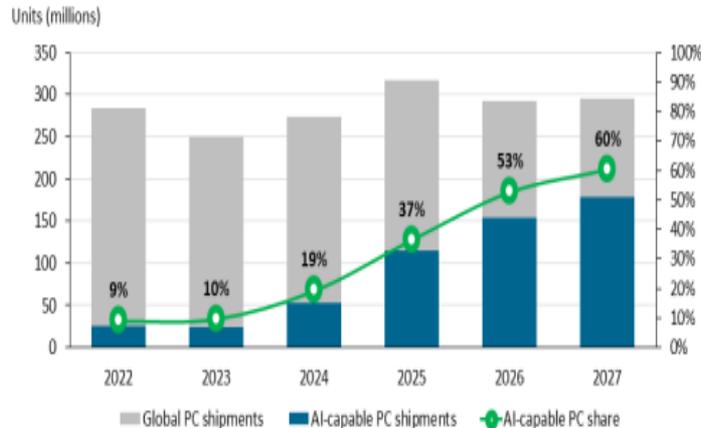
AI個人電腦出貨量加速提升

2027年滲透率上看6成

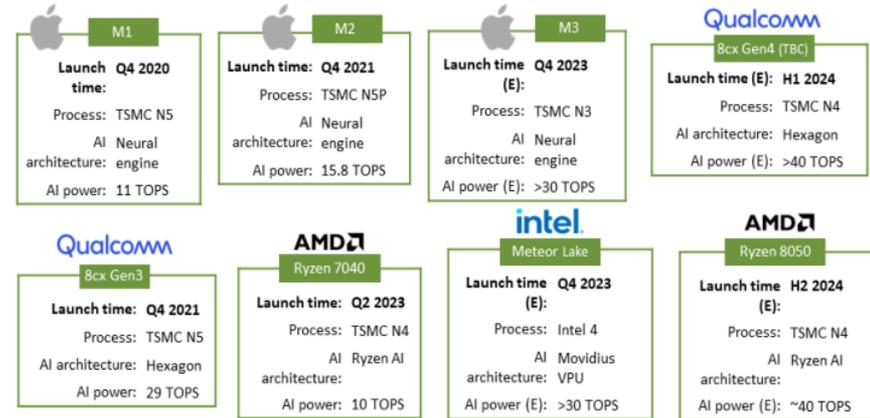
- ✓ AI應用加速深化民眾日常生活的連結度，而高算力多核心AI晶片模組則需要更多晶片數量以提升效能。
- ✓ 研調機構預期2024年將成為AI個人電腦出貨元年，並預計全球AI個人電腦滲透率將達到19%；隨著AI個人電腦放量出貨，將有助推升相關產業鏈訂單量，並加速PC市場重返成長軌道。

AI電腦滲透率將加速提升 (單位: 百萬台)

AI-capable PC shipments to hit 60% share in 2027



AI-capable PC processor roadmaps



Source: Company data



資料來源：Canalys Insights · 2023/9/18 · 保德信投信整理 · 2023/6/13。

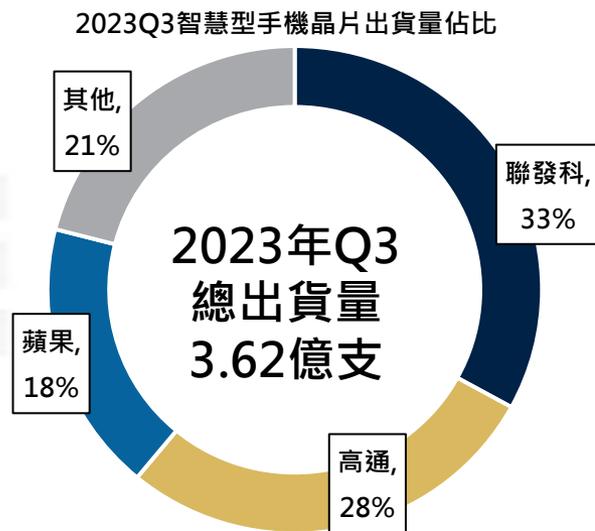
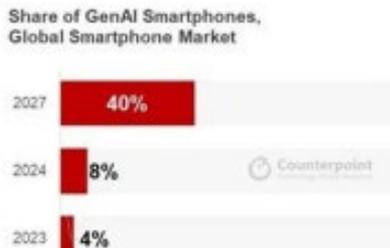
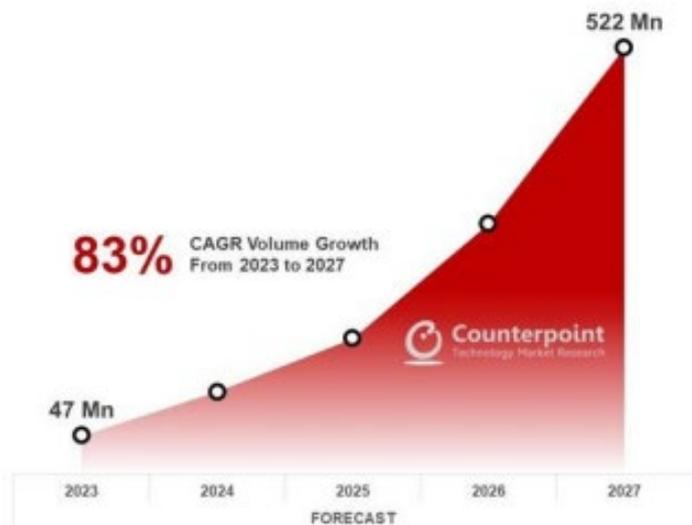
注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。

生成式AI智慧型手機搶市佔

未來4年累計出貨量將破十億支

- ✓ 研調機構推估2023年生成式AI智慧型手機市佔約4%，預期2024年其出貨量將翻倍成長至破億支並取得8%的市佔率，並於2027年取得40%滲透率，且單年出貨量將提升至5億支以上，其中聯發科與高通將取得主要處理器市佔。

全球生成式AI手機出貨量將高速成長



Source: Counterpoint Research Smartphone 360 Service, GenAI Smartphone Shipments and Insights Report

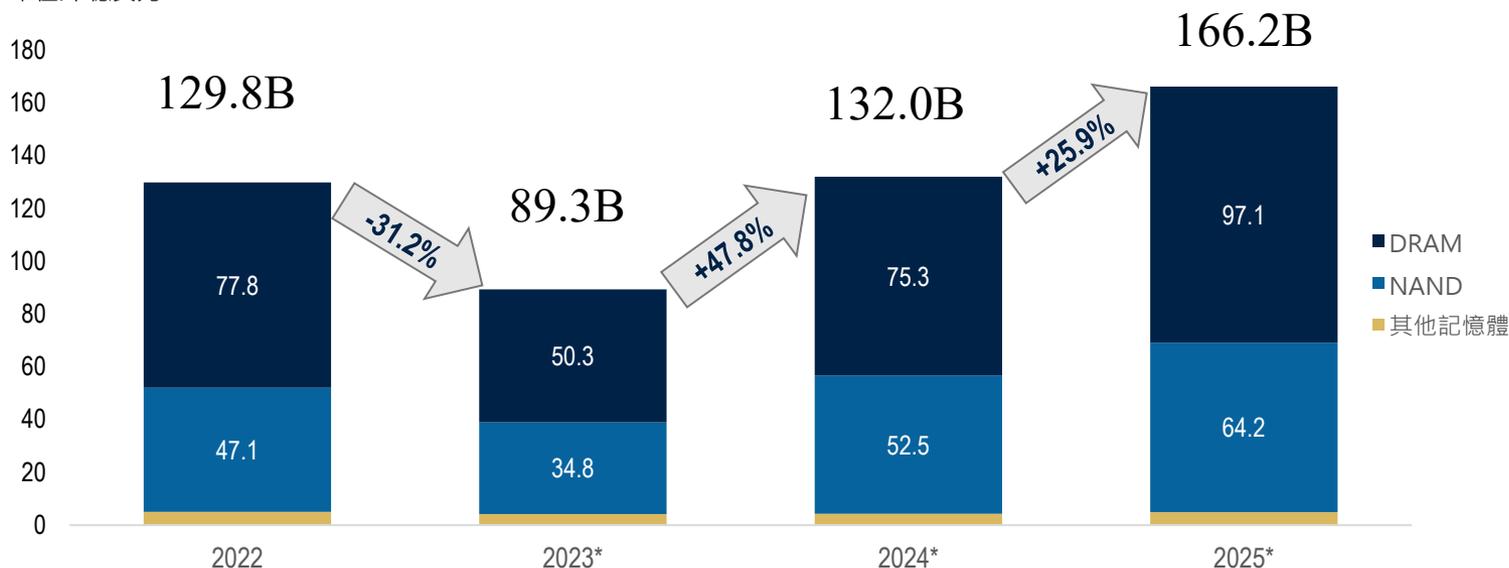
資料來源：左圖Counterpoint Research，2023/9/21；右圖Counterpoint Research，2023/12/6，保德信投信整理。
 注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

記憶體2024年復甦 2025年出貨量大爆發

- ✓ 市場預期2024年記憶體原廠對於DRAM與NAND Flash的減產策略將延續，有鑑於2023年的低基期加上部分記憶體價格已至低位，預估DRAM及NAND Flash需求成長率將以雙位數成長，記憶體均價則有機會出現反彈。

市場預期記憶體銷售成長將由底部彈升

單位:十億美元



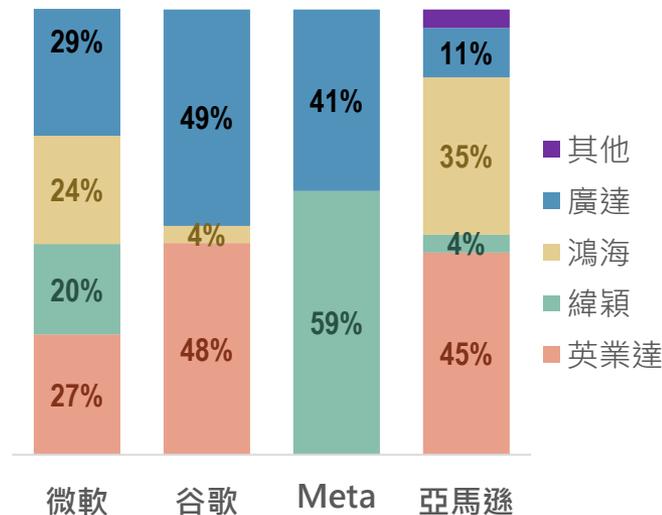
全球伺服器出貨量持續擴張

- ✓ 券商預期伺服器出貨量將持續高速成長，其中又以微軟、谷歌、Meta與亞馬遜包辦6成以上的產能；有鑑於AI趨勢、雲端服務、資料中心的強勁需求支撐，台廠伺服器代工將直接受惠。

全球伺服器營收將以5.7%複合年增擴張 台廠伺服器代工直接受惠

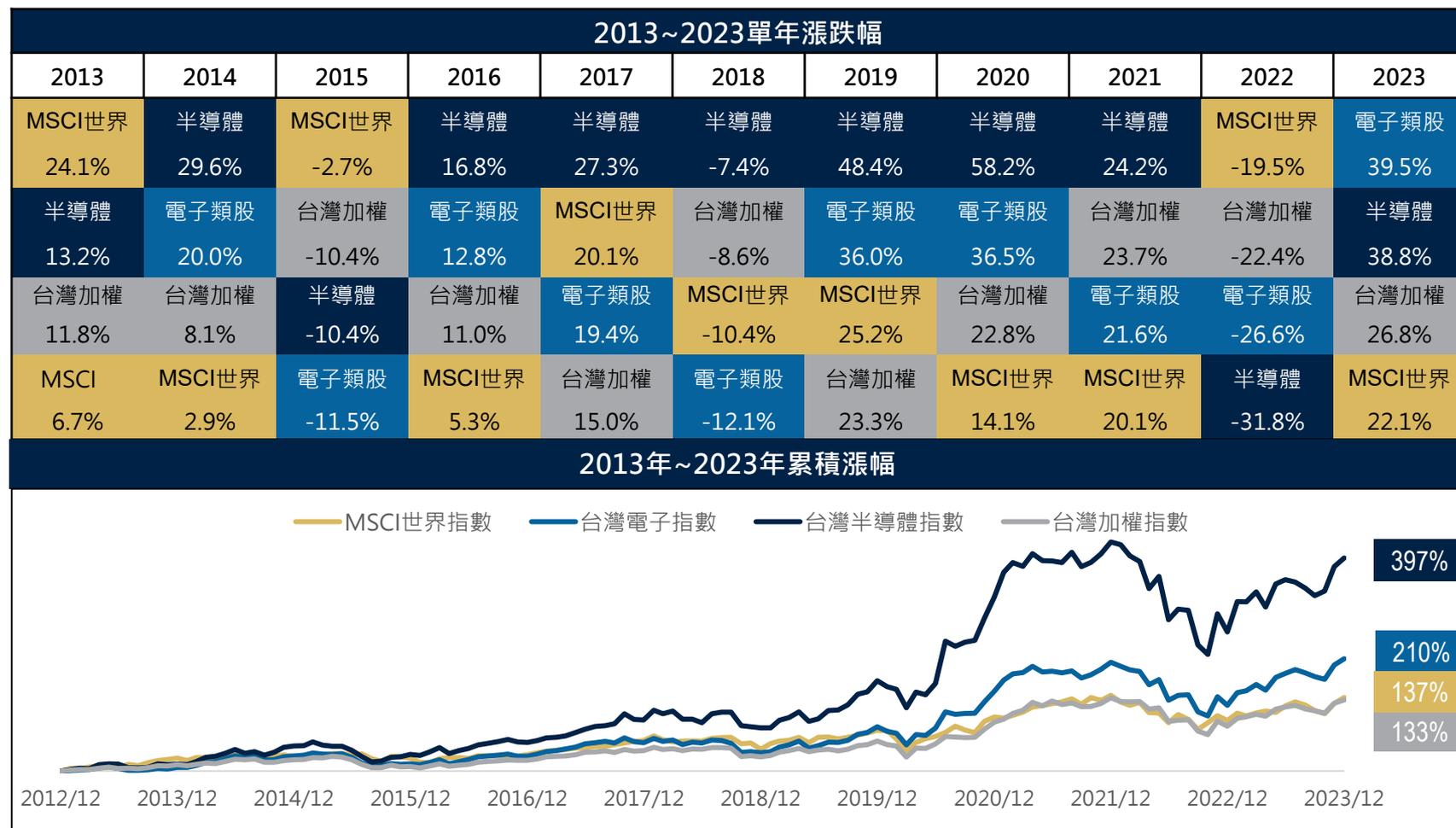


2023Q3四大伺服器龍頭各代工廠占比



資料來源：左圖: Bloomberg Intelligence, 2023/12，保德信投信整理；右圖: DIGITIMES Research, 2023/10，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。

科技掌握全趨勢 SEMI隻手撐台股



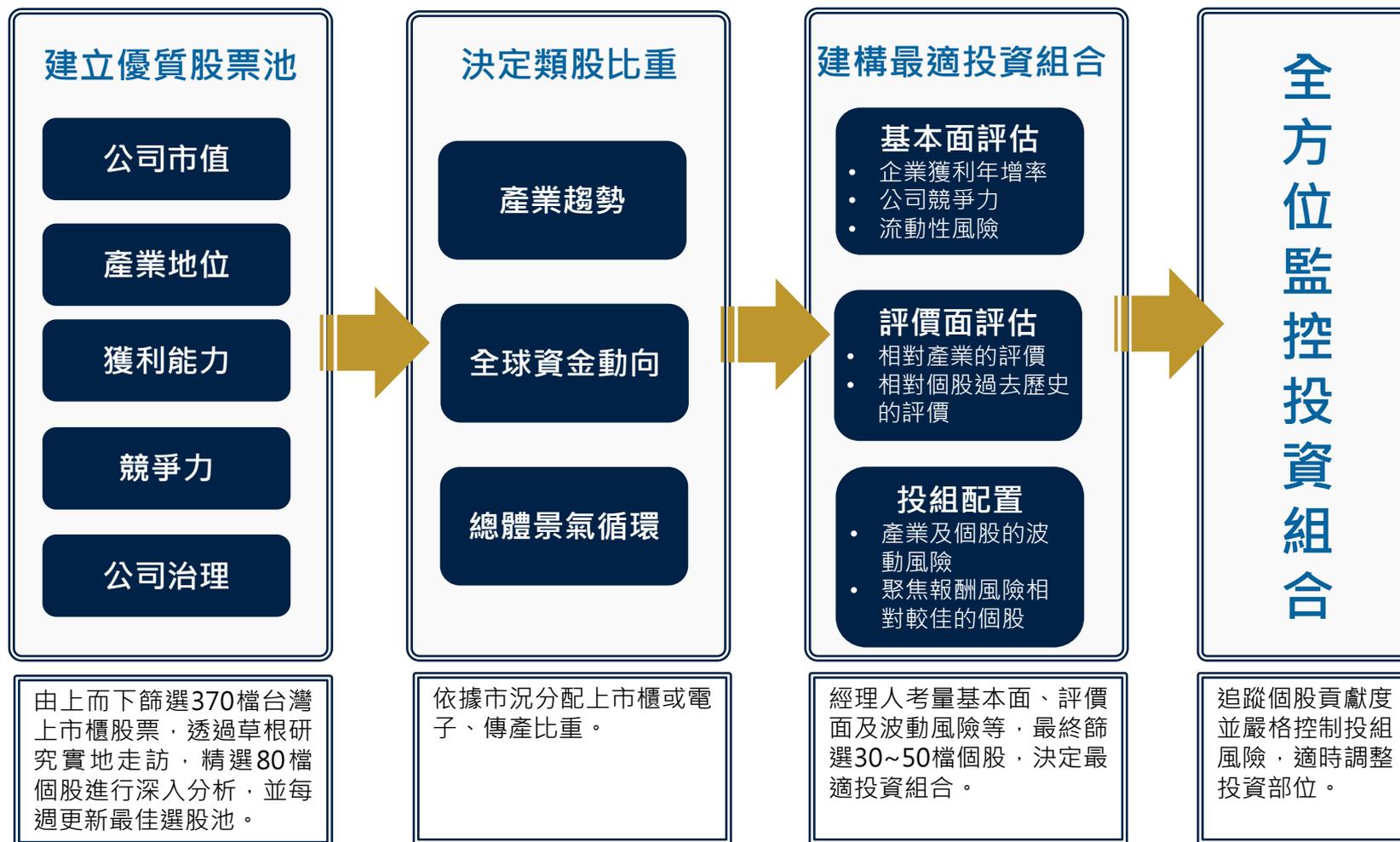
資料來源：Bloomberg · 保德信投信整理 · 2012/12/31~2023/12/31。

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。

基金投資流程

基金投資流程

掌握科技趨勢 建構全方位投資組合



基金特色優勢

基金特色 | PGIM保德信科技島基金

掌握AI人工智慧商機

特色

Taiwan 強基底

全球經濟復甦直線回升為強健的台灣經濟體質與無懈可擊的企業競爭力注入堅實支撐。

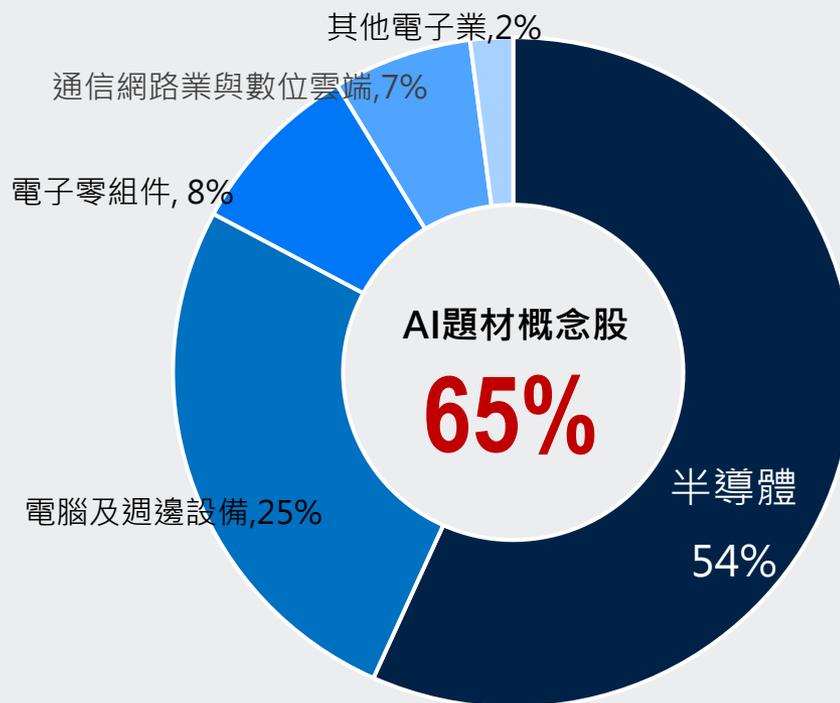
Essential 關鍵科技

聚焦全球關鍵科技上游產業，參與全球趨勢上游產業，榮享新核心經濟新頁。

Chips 完整供應鏈

洞悉半導體供應鏈趨勢，共享台灣半導體完整供應鏈穩守全球屹立不搖的產業地位。

PGIM保德信科技島持股比例

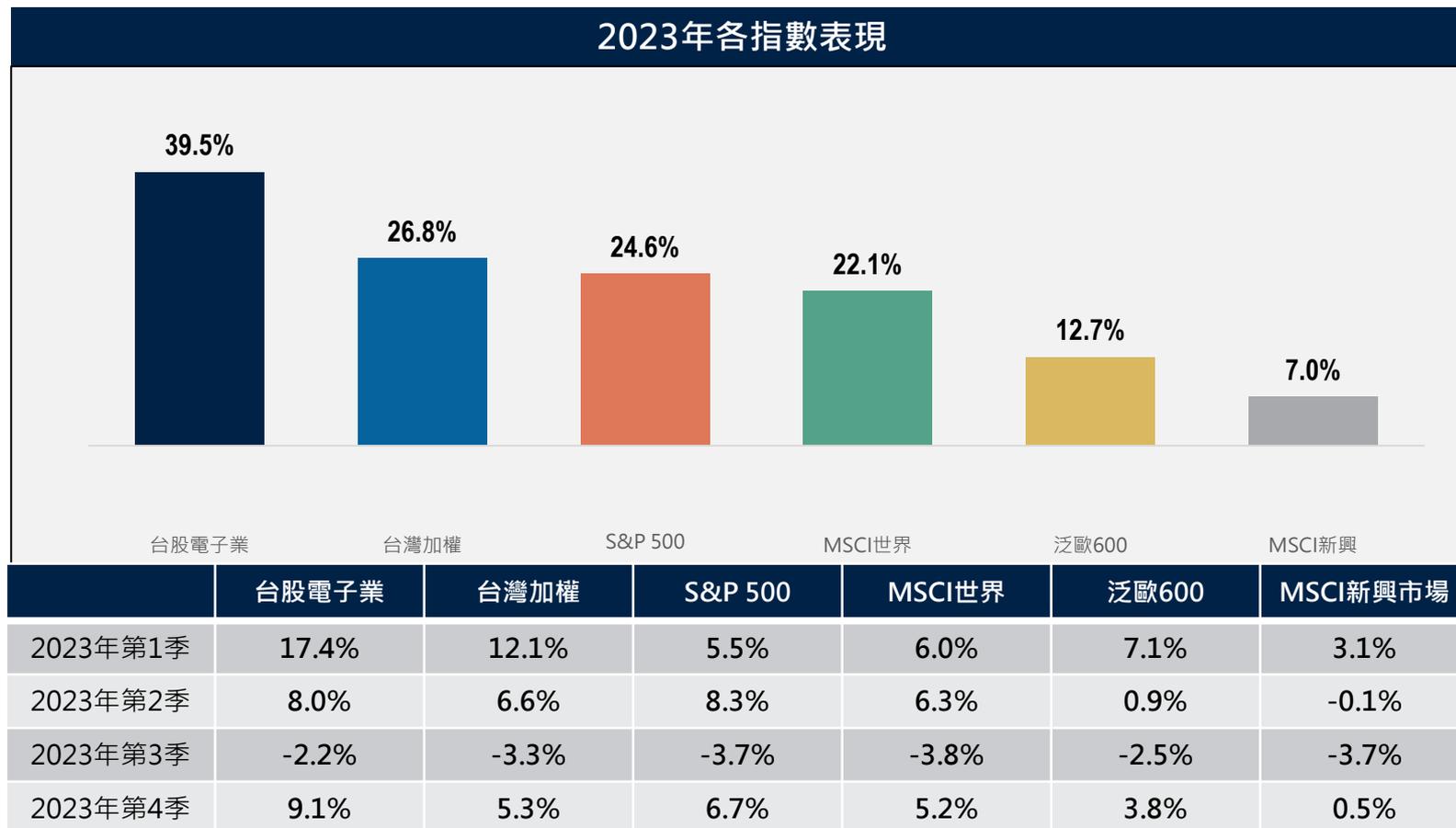


資料來源：基智網，保德信持股比例截至2024/2/16，保德信投信整理。

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。

基金特色 | Taiwan 強基底

2023年台股電子業表現最強勢



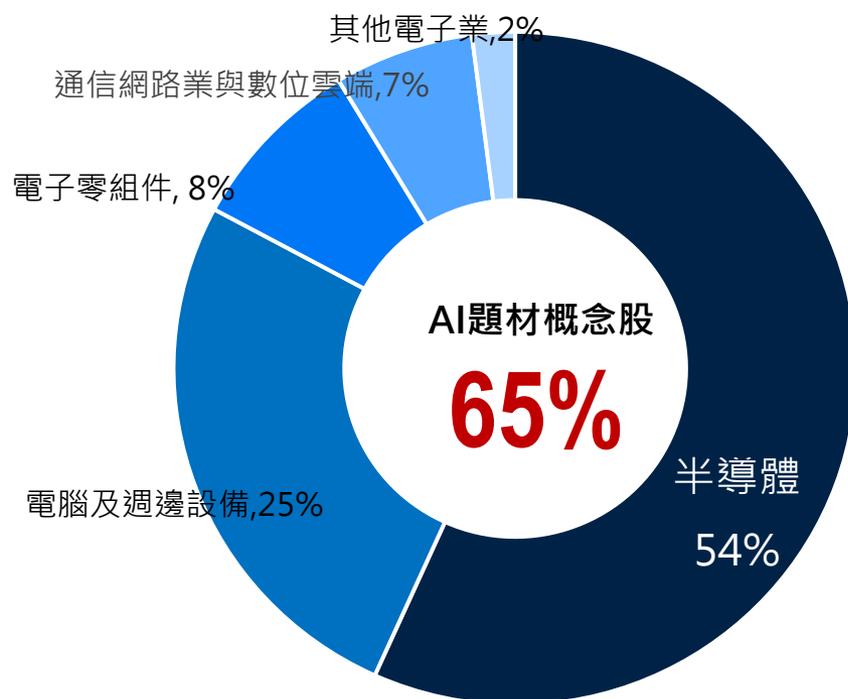
資料來源：Bloomberg · 保德信投信整理 · 2023/12/31。

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。

基金特色 | Essential 關鍵供應鏈

生成式AI技術加速滲透至日常應用，其衍生出的趨勢效應將直接推升關鍵應用軟硬體需求，如資料中心、高效能運算、5G通訊軟體應用與電動車發展。

PGIM保德信科技島基金持股配置



AI 人工智慧

資料中心

高效能運算

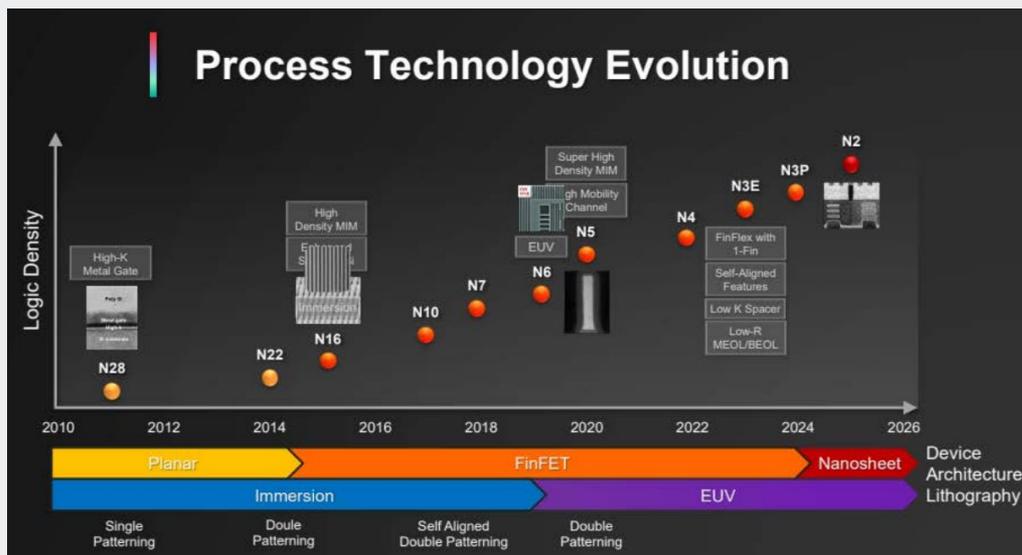
5G通訊軟體應用

電動車

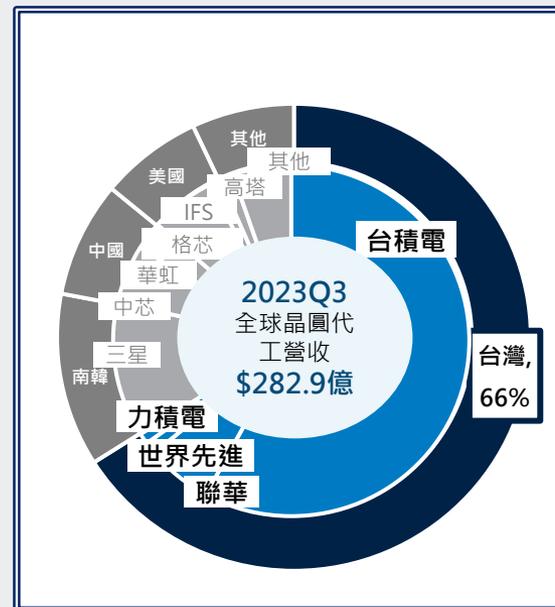
基金特色 | Chips

無可取代的先進製程技術

台灣晶圓代工No. 1 無可取代的先進製程技術



台灣晶圓代工營收佔全球6成以上



資料來源：左圖-TSMC,2024·右圖-Trendforce, 2023/12/6·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。

掌握AI趨勢 盡在PGIM保德信科技島

PGIM科技島基金前十大持股簡介

公司	相關領域	1/31 權重	公司簡介
力旺	AI概念股-ICD/IP	8.70%	IP矽智財；包括網通應用、電源管理IC等，與車用相關產品。
M31	AI概念股-ICD/IP	7.40%	高速傳輸IP矽智財設計及基礎矽智財如元件設計與記憶體設計。
廣達	AI概念股-伺服器	6.99%	伺服器ODM龍頭大廠，預期2024AI伺服器營收可望達雙位數成長。
祥碩	AI概念股-PC	6.34%	高速傳輸概念股，為高速類比電路之設計、開發、生產及製造等。
世芯-KY	AI概念股-ICD	6.04%	主要業務包括IC設計與高速傳輸。
技嘉	AI概念股	5.78%	電腦週邊、顯示卡大廠、高階顯卡。
聯發科	AI概念股-手機	5.64%	全球龍頭IC設計廠之一，業務涵蓋特殊應用晶片ASIC與特定應用標準產品ASSP。
緯創	AI概念股-伺服器	5.23%	資訊及通訊類產品ODM廠商，為全球前五大筆記型電腦代工廠。
群聯	記憶體概念股-PC/手機	5.02%	記憶體大廠，業務涵蓋NAND FLASH控制與IC及周邊系統產品的研發設計製造及銷售。
台積電	AI概念股-晶片代工	4.92%	全球晶片代工龍頭

結論

■ 投資亮點

- 隨著AI應用加速深化民眾日常生活的連結度，研調預期生成AI企業軟體市場在2030年前將較2023年成長近9倍至1,560億美元，且其資本支出亦將以倍數成長，預期相關台廠半導體上、中、下游供應鏈亦將直接或間接受惠，並加速引領相關科技產業鏈將進入黃金世代新頁。
- 在產業機會方面，半導體製造與封測營運前景隨庫存去化近尾聲，預期新訂單需求將逐步放大，同時AI衍生需求亦將激勵相關組裝、伺服器、零組件等整體產業價值高速提升；此外，隨著記憶體產業在今年縮減產能有成，市場預期2024年記憶體供需將出現短缺並有利價格提升；預期位居全球科技上游的台廠供應鏈將因應市場需求而火力全開。

■ 基金操作策略

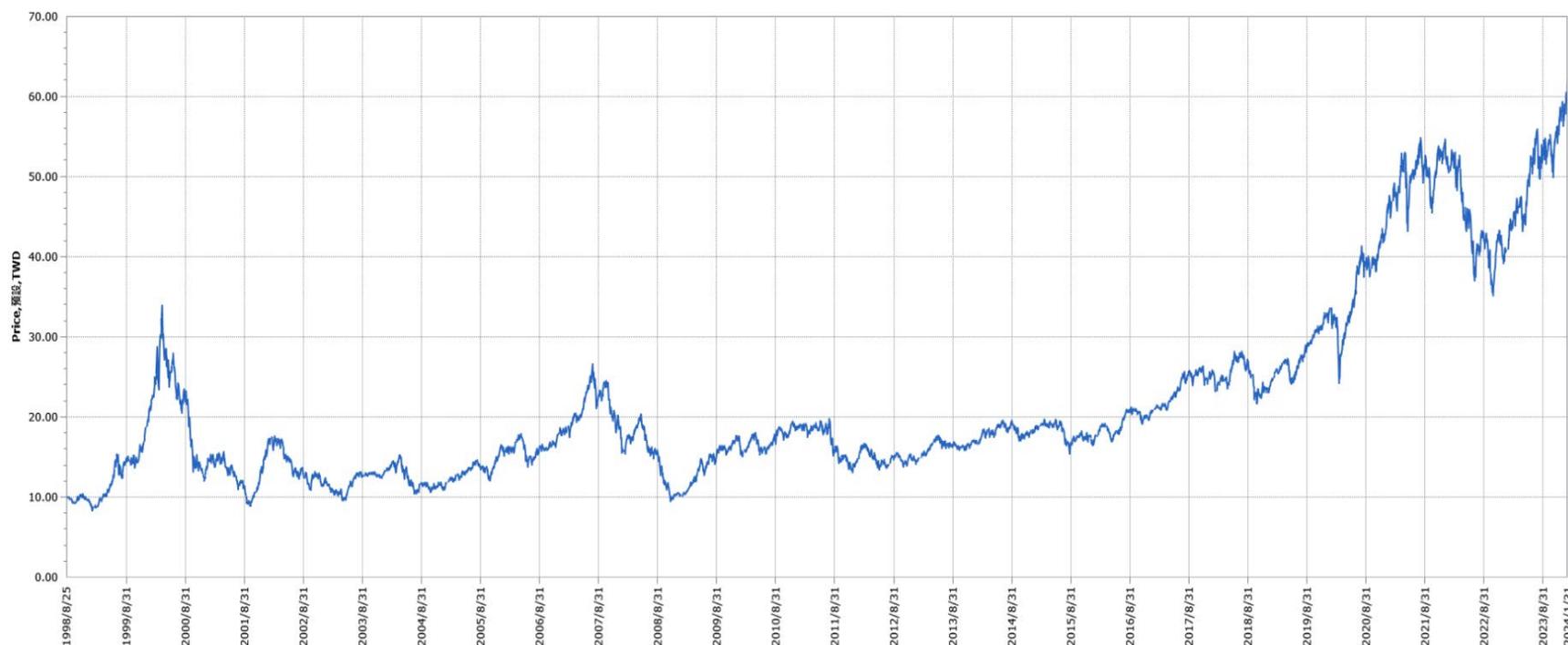
- 在生成式潮流帶動下，大型雲端及系統業者加大AI server相關支出，規格大幅提升有利於相關晶片供應鏈需求、零組件(ex: 散熱)、板卡及系統廠等可望受惠。
- 在配置方面，於電子產業的基底下，看好2024年AI、HPC、資料中心與先進封裝將為未來主要布局重點，此外，亦將增持記憶體、IP/IC設計族群及受惠於滲透率將大幅提升AI手機、AI PC等相關族群類股。

資料來源：保德信投信整理，2024/2；以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。

PGIM保德信科技島基金

PGIM保德信科技島基金成立以來淨值走勢

(淨值)



資料來源：Lipper，保德信投信整理，截至2024/1/31，以台幣報酬計算。過去之績效不代表未來績效之保證。

PGIM保德信科技島基金

基本資料

類別	股票型-投資國內-科技類
成立時間	1998/8/25
經理人	孫傳恕
彭博代碼	MSLHITI.TT

基金績效 (%)

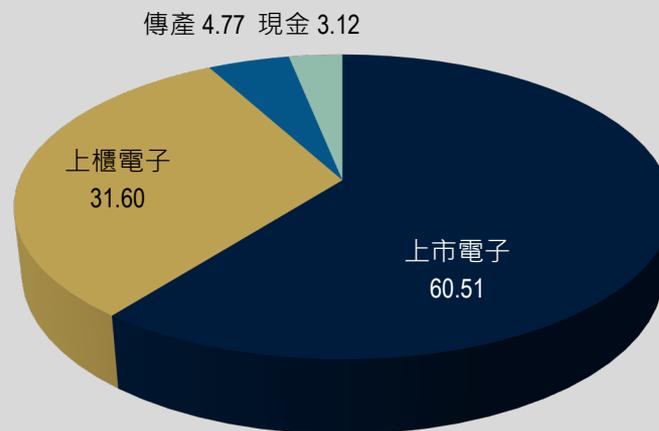
3個月	24.24
6個月	15.47
1年	46.96
2年	22.52
3年	38.03
5年	149.04
10年	273.48
今年以來	4.56
成立以來	519.60

基金特色

- 配合科技類股景氣循環，密切注意市場動態，以靈活管理基金投資組合
- 採Bottom-up 的選股方式，於上市、上櫃之科技類股尋找優質投資標的
- 以產業前景為優先考量因素，兼顧上市、上櫃科技股潛在成長契機

投資組合

基金規模：台幣22.60億元



(以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。)

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：2024/01/31。過去之績效不代表未來績效之保證。

保德信投信獨立經營管理 | 保德信及其岩石商標為專有服務標誌，未經本公司事先同意前，不得使用。

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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至保德信投信理財網(www.pgim.com.tw)或公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)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。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。0229-6 PGIMSITE202402110

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