

2024年領航基金 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4月



大綱

市場展望

基金投資流程

基金特色優勢

市場展望

四大投資亮點

2024年台灣科技股機會



美國科技股續強 台廠供應鏈續旺

- AI熱潮為美國科技帶為強動能，台廠相關供應鏈將直接受惠，訂單滿載將持續放大企業獲利。



AI燒不退 半導體市場需急速升溫

- AI應用加速全球半導體市場加速成長，包括消費電子、汽車以及伺服器需求將以近20%以上的複合年增幅擴大。



庫存去化告終 晶圓代工重返成長軌道

- 全球晶圓代工獲利重返成長軌道，其中台廠在先進製程晶片拿下全球9成以上市占，預期其技術優勢將帶動整體台廠產業鏈競爭力。

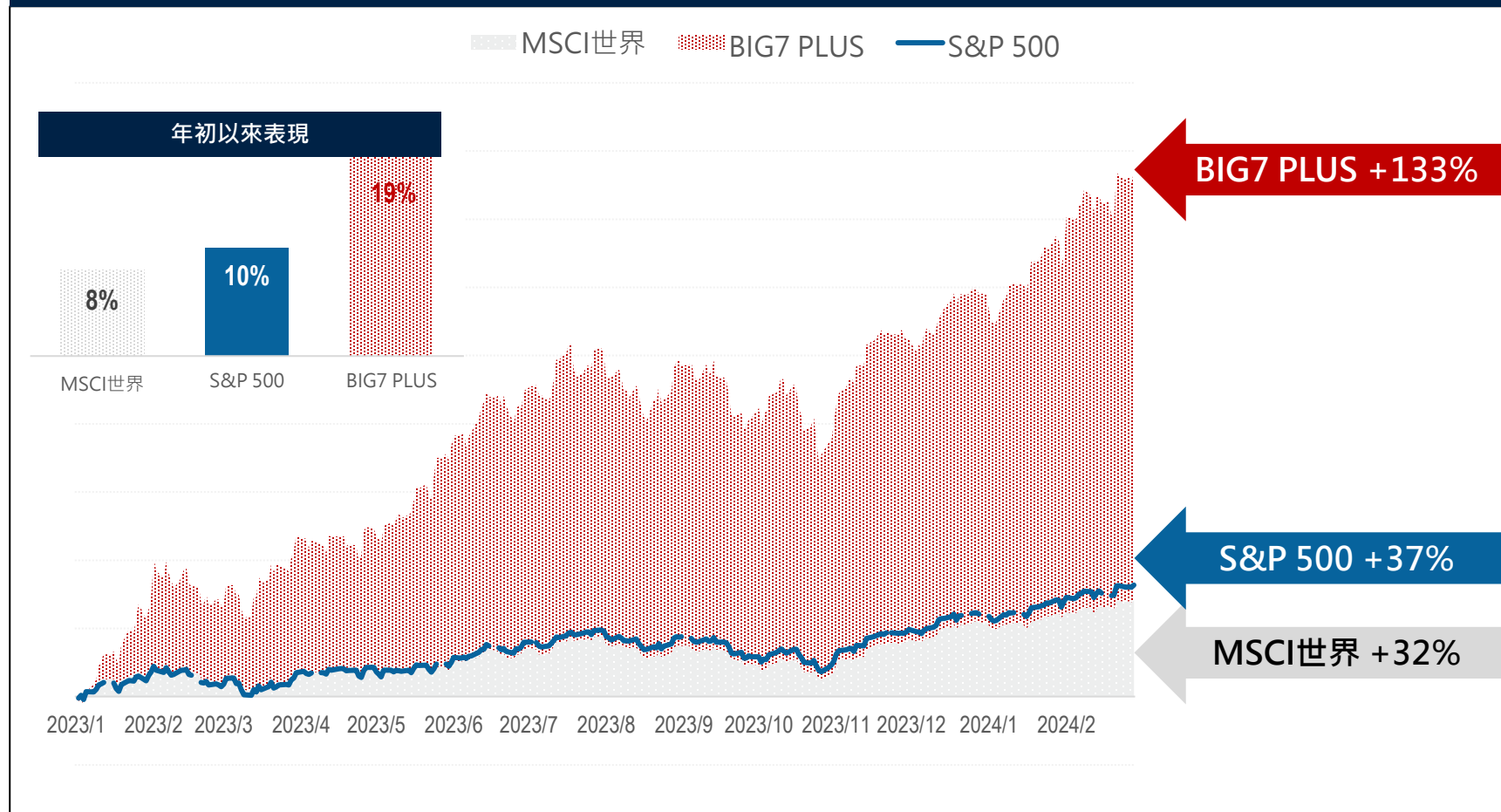


AI滲透終端電子 SEMI強勢撐台廠

- AI手機、AI PC嶄新登場，預期AI手機將於2027年取得4成滲透率，AI PC可望於2030前取得完全市佔；在相關終端電子需求帶動下，半導體產能將推升台廠持續上攻。

科技股引領全球股市齊力飆

2023年以來科技類股帶頭領漲

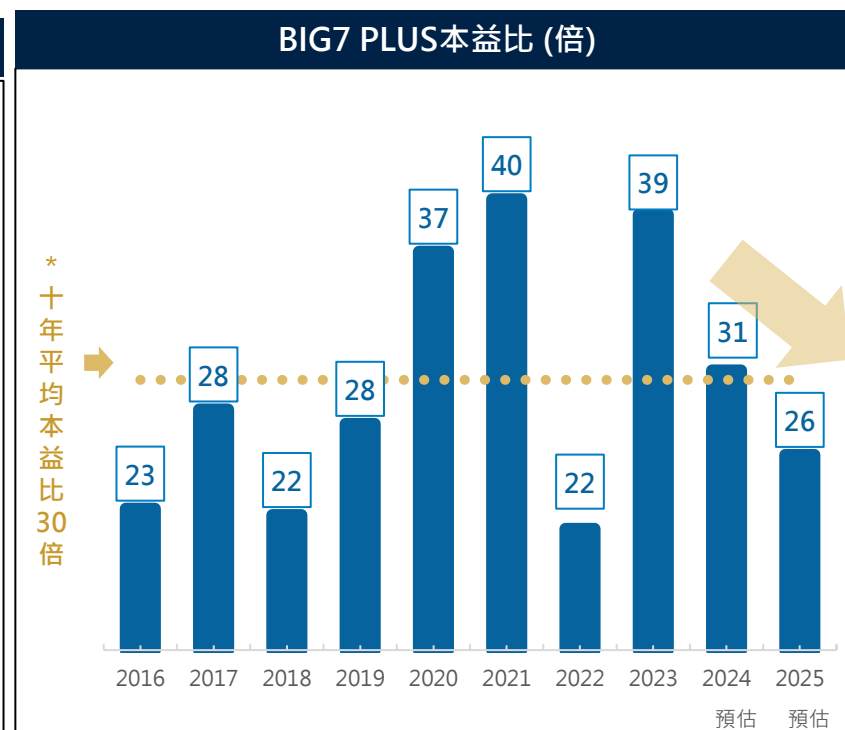
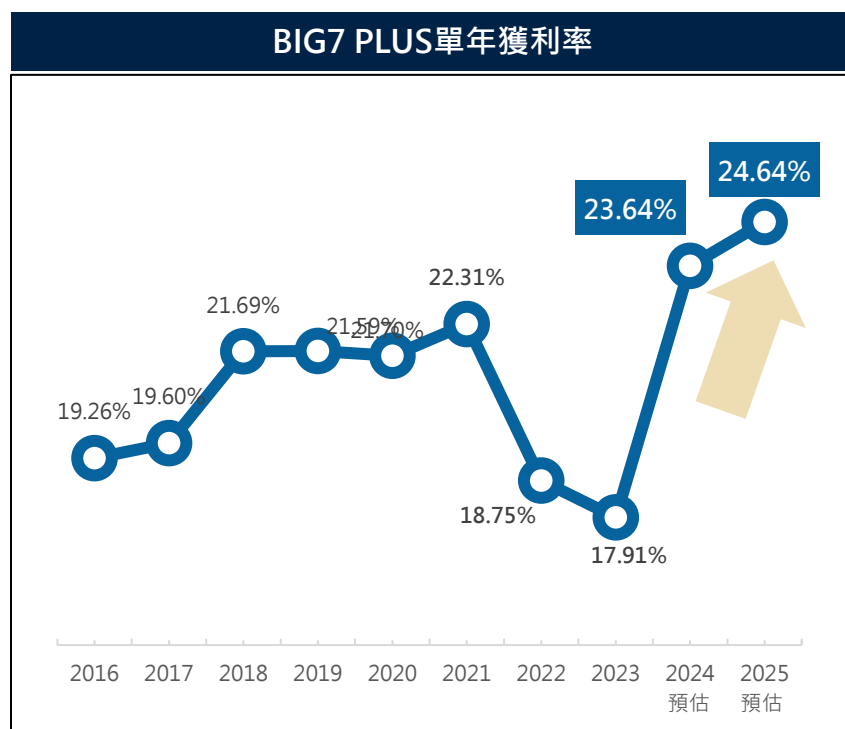


資料來源：Bloomberg，保德信投信整理，2022/12/31~2024/3/29。BIG7PLUS(蘋果、Alphabet、亞馬遜、Meta、微軟、輝達、特斯拉、博通、AMD、NETFLIX)。注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

有基之彈 企業獲利成長加速

下滑的本益比顯示股價仍具成長潛力

- ✓ AI熱潮、科技創新為美國帶動強動能，其中BIG7 PLUS(蘋果、Alphabet、亞馬遜、Meta、微軟、輝達、特斯拉、博通、AMD、NETFLIX)企業獲利持續上升，無畏股價持續上升，若以衡量股價水位的本益比來觀察，目前股價仍具成長潛力。

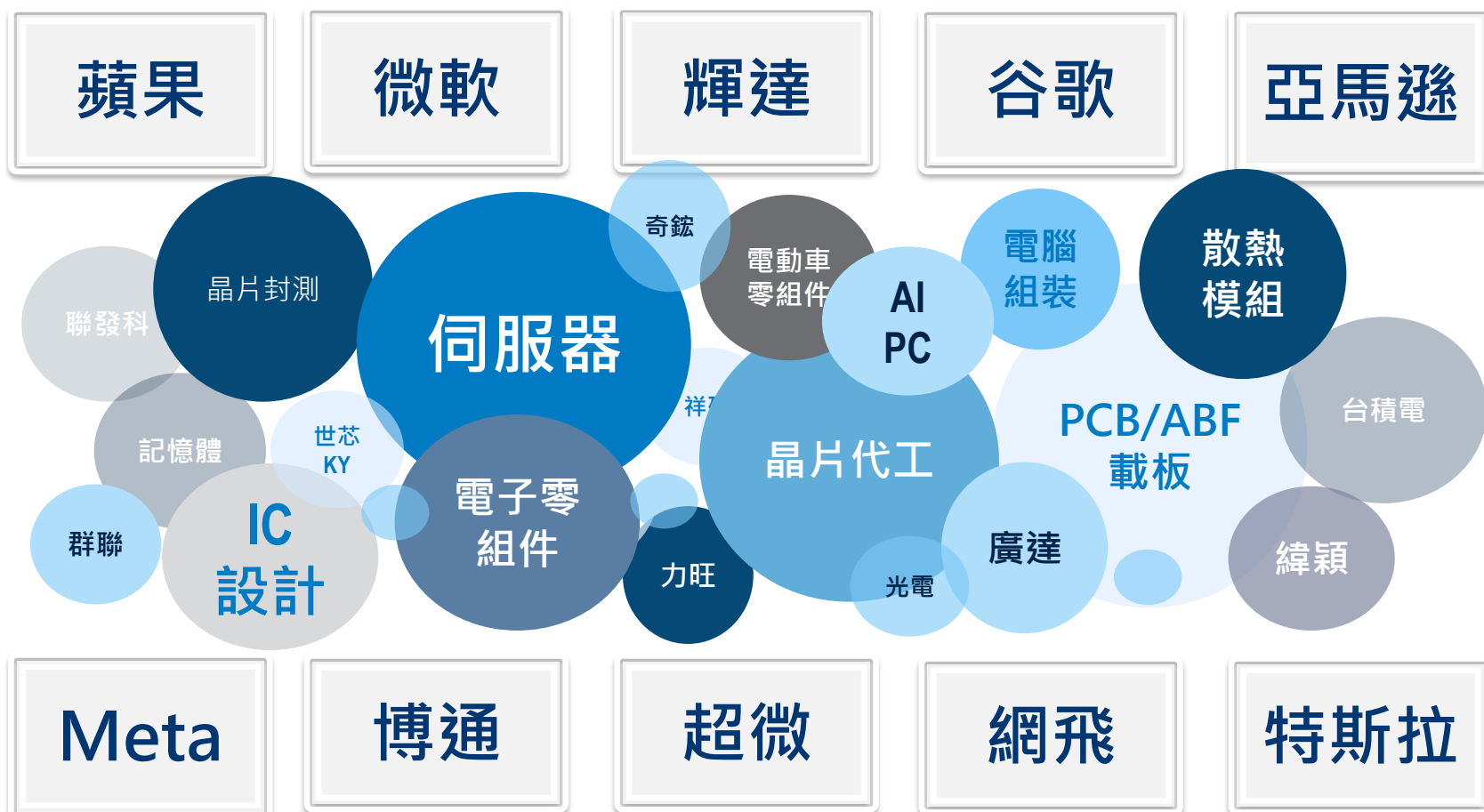


資料來源：Bloomberg，保德信投信整理，2024/4/16。*十年平均本益比計算為2016~2025年之平均值。BIG7PLUS(蘋果、Alphabet、亞馬遜、Meta、微軟、輝達、特斯拉、博通、AMD、NETFLIX)。注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

美國科技股續強 台廠供應鏈旺起來

✓ AI熱潮為美國科技帶來強動能，台廠相關供應鏈將直接受惠，訂單滿載將持續放大企業獲利。

美國BIG7 PLUS帶動台廠供應鏈訂單大放量



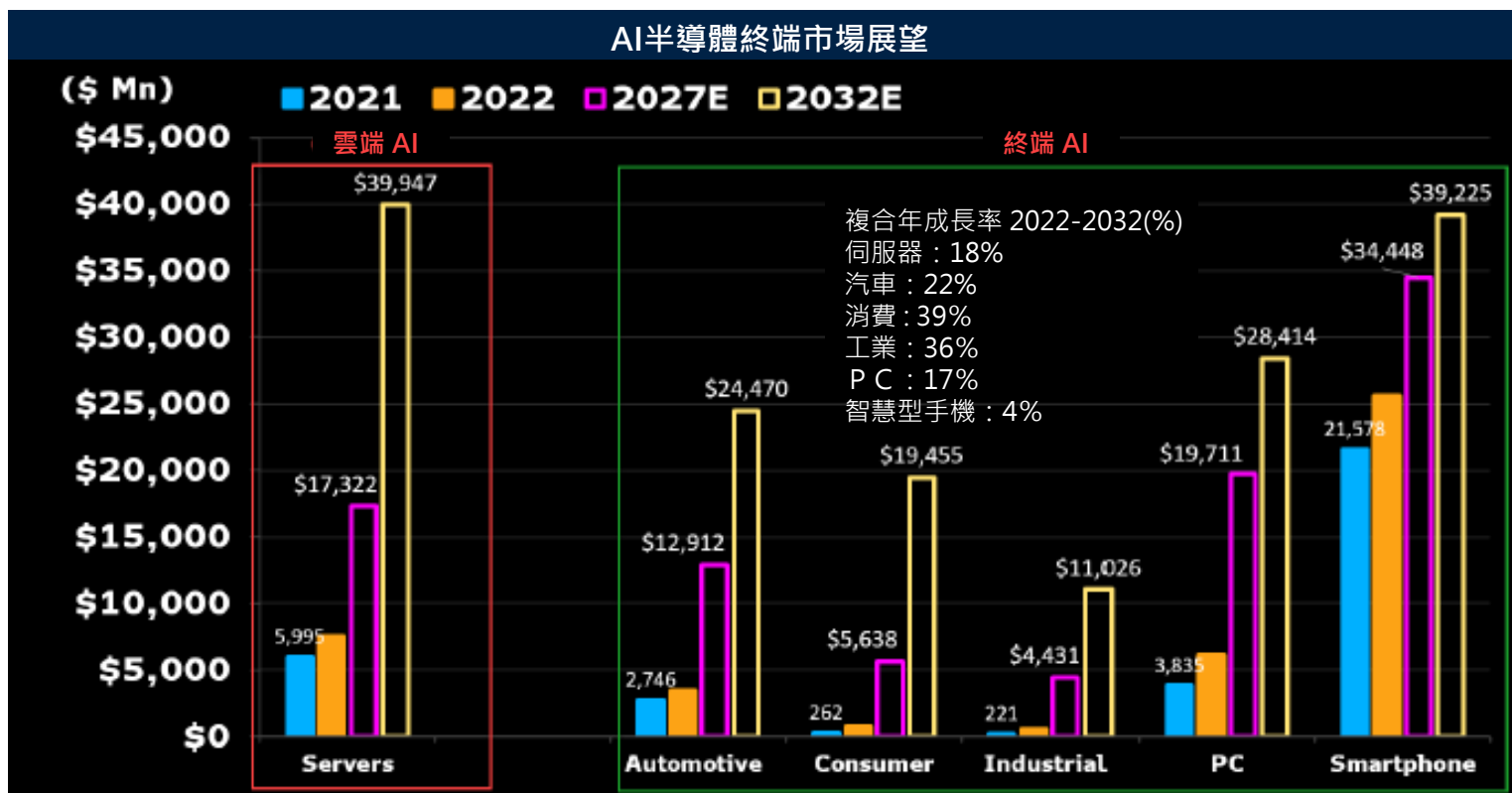
資料來源：保德信投信整理，2024/4/17。

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。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燒不退

半導體終端市場需求急速升溫

- ✓ AI應用加速全球半導體市場加速成長，包括消費電子、汽車以及伺服器需求將以近20%以上的複合年增幅擴大。

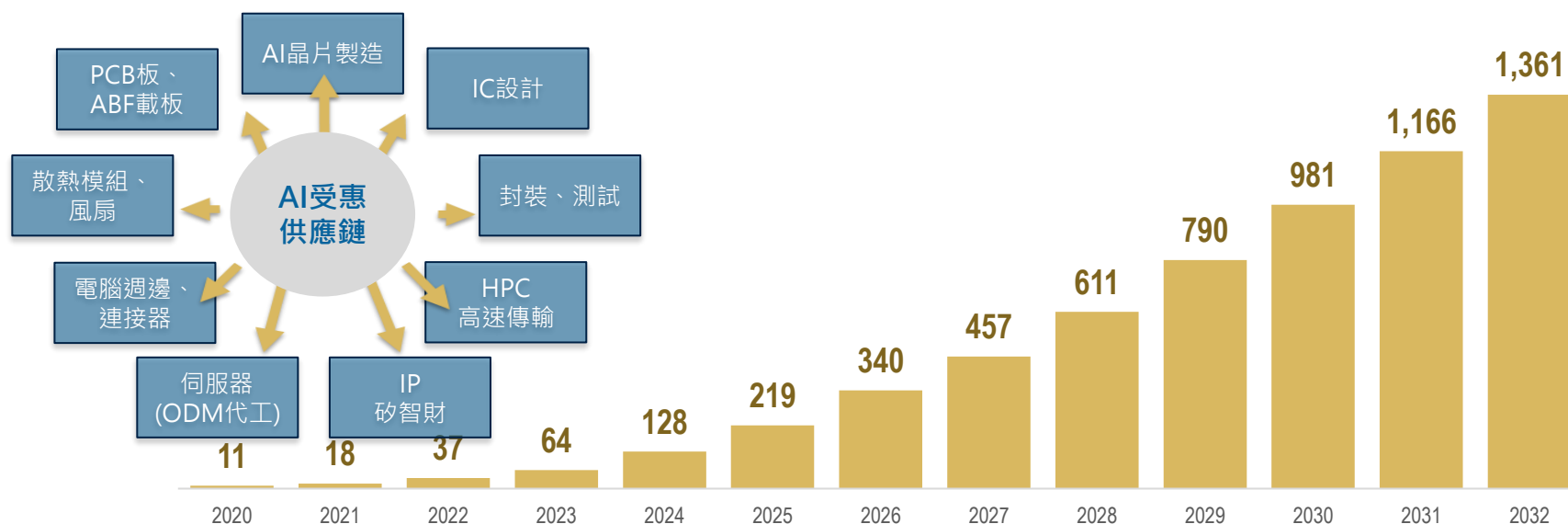


資料來源：Bloomberg Intelligence，2023/5/19，保德信投信整理，2024/3/19。

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，研調報告顯示為因應市場需求，生成AI軟體市場的資本支出將以倍數成長，並於2032年達到1,361億美元，預期相關科技產業鏈將進入黃金新世代。
- ✓ 在AI整合資料中心風潮下，Gartner估計到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。

生成AI軟體資本支出預期 (單位: 十億美元)

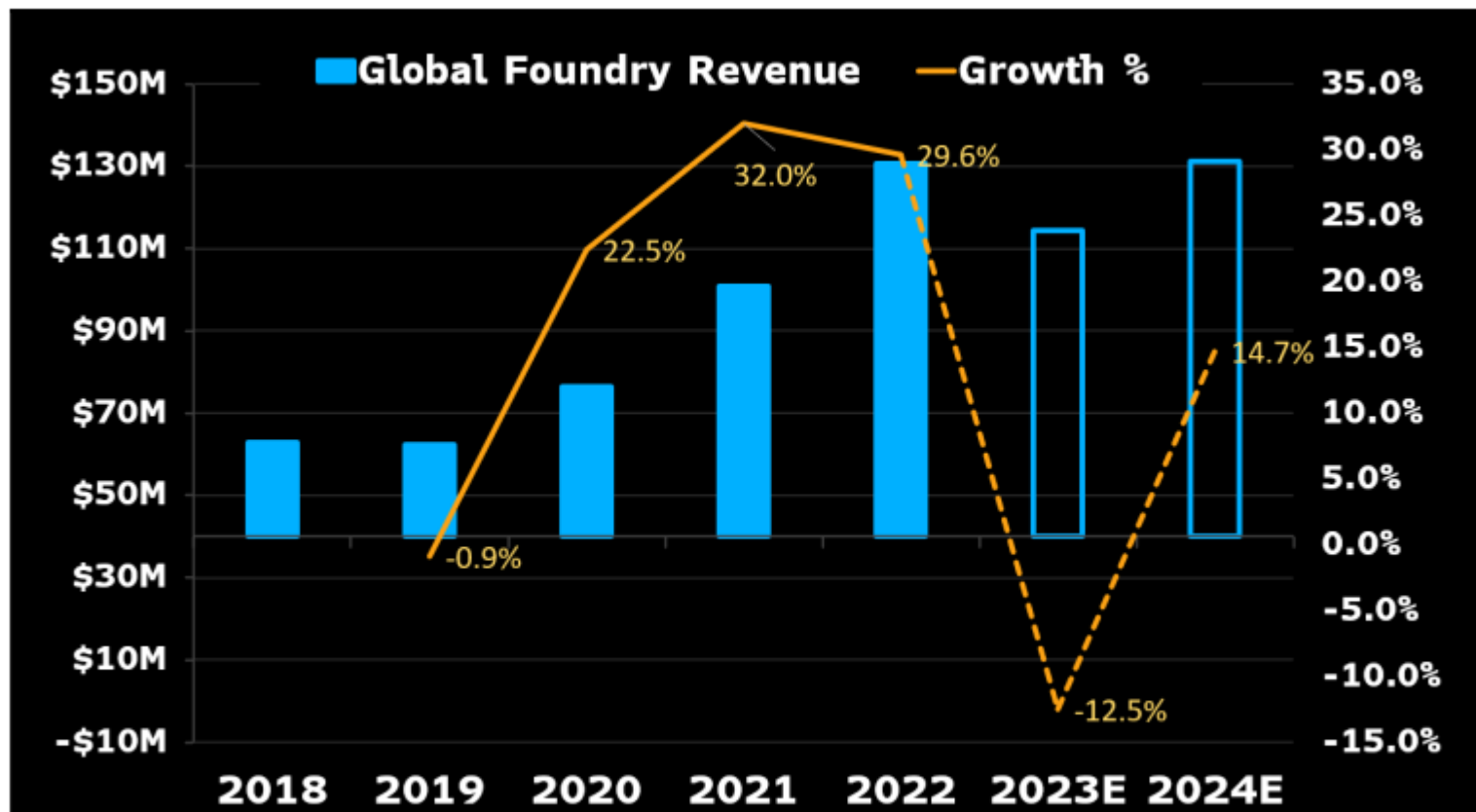


資料來源：Bloomberg Intelligence，2024/3/5，保德信投信整理，2024/3/19。

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。

全球晶圓代工獲利重返成長軌道

Global Foundry Revenue Outlook



Source: Gartner, Bloomberg Intelligence

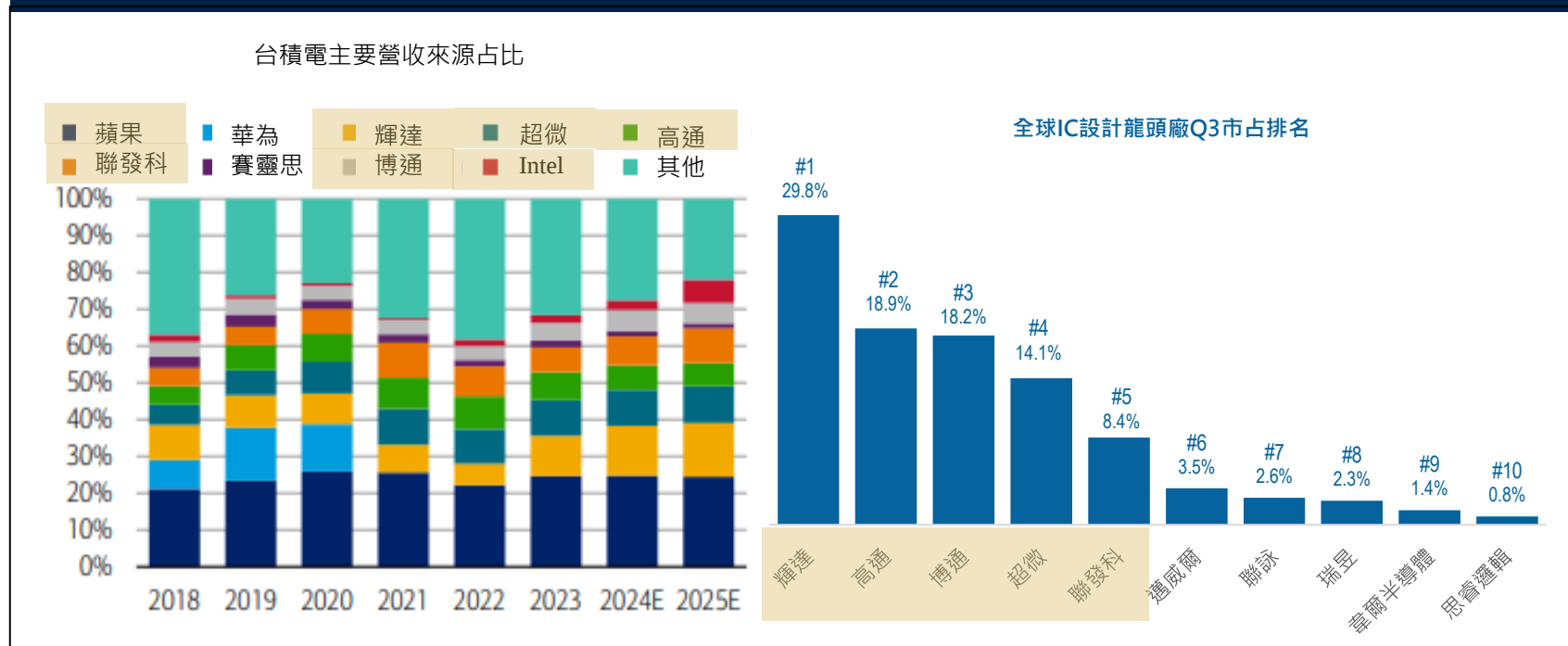
資料來源：Bloomberg Intelligence · 2024/3/5 · 保德信投信整理。

晶片霸主台積電

先進製程獨領風騷

- 全球科技核心上游台積電，其主要營收來源高達約7成來自於全球科技龍頭企業，其中3奈米、5奈米先進製程晶片更拿下全球9成以上市占，預期其技術優勢將帶動整體台廠產業鏈競爭力。

全球科技龍頭廠占台積電營收7成以上



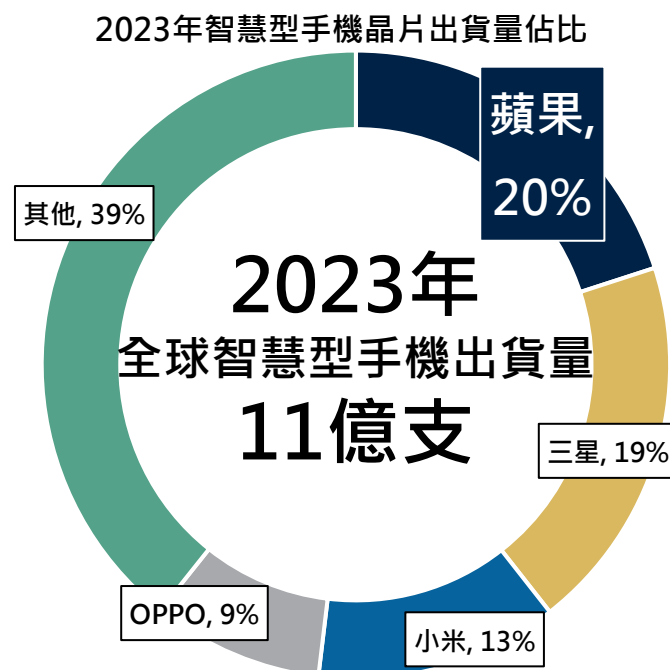
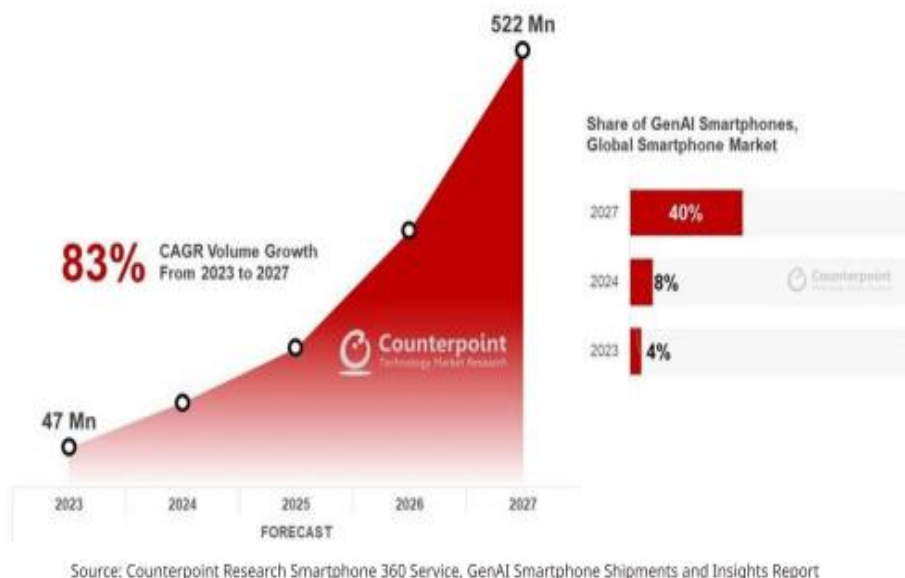
資料來源：左圖：BofA Global Research，2024/3/18；右圖：Trendforce, IC設計2023Q3營收占比，2023/12/20，保德信投信整理。注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

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

- ✓ 研調機構初估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，智慧型手機銷售業者將搶占AI手機浪潮商機。

全球生成式AI手機出貨量將高速成長



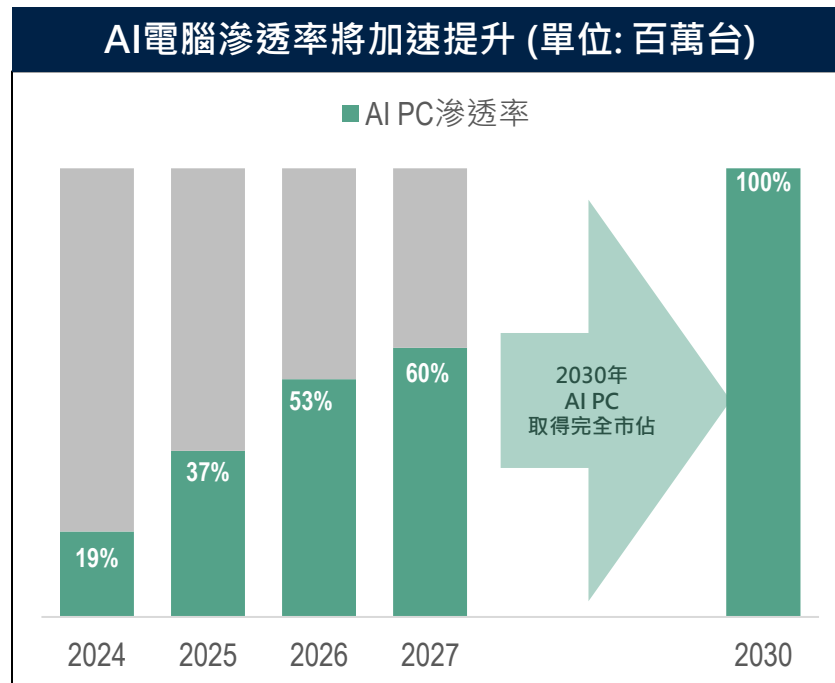
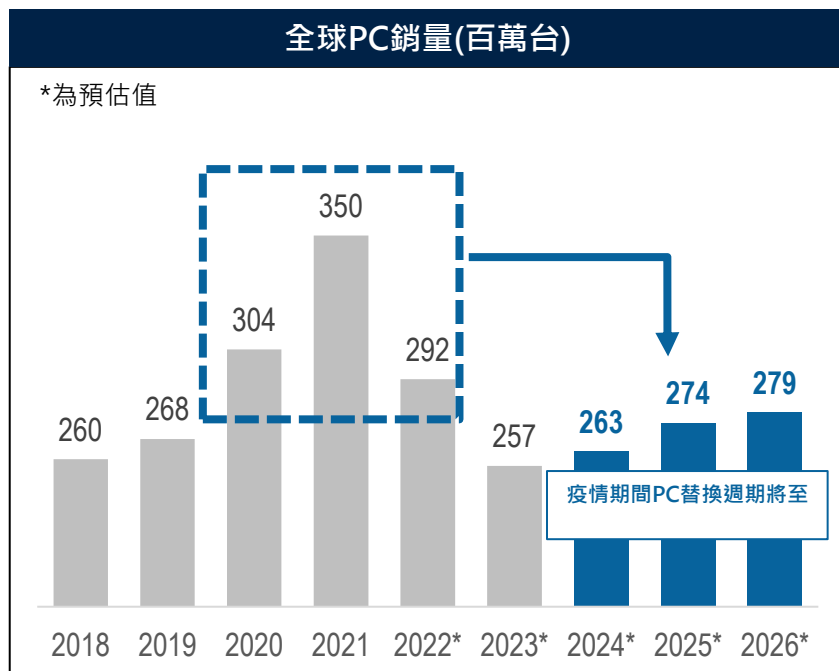
資料來源：左圖Counterpoint Research，2023/9/21；右圖IDC，2024/1/15，保德信投信整理，2024/3/12。

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。

疫情期間換機潮來臨

AI PC快速滲透搶市佔

- ✓ 市場預期2024年下半年將展開疫情期間的個人電腦(PC)替換潮且逐年放量，再加上Win 10將於2025年10月終止服務，都將大幅度地推升客戶換機率，其中又以商業用途的需求復甦更為顯著。
- ✓ 研調機構預計全球AI 個人電腦滲透率將高速提升，並於2030前取得完全市佔；高算力多核心的AI晶片模組需要更多晶片數量以提升效能，隨著AI 個人電腦放量出貨，將推升相關產業鏈訂單量，並加速PC市場重返成長軌道。

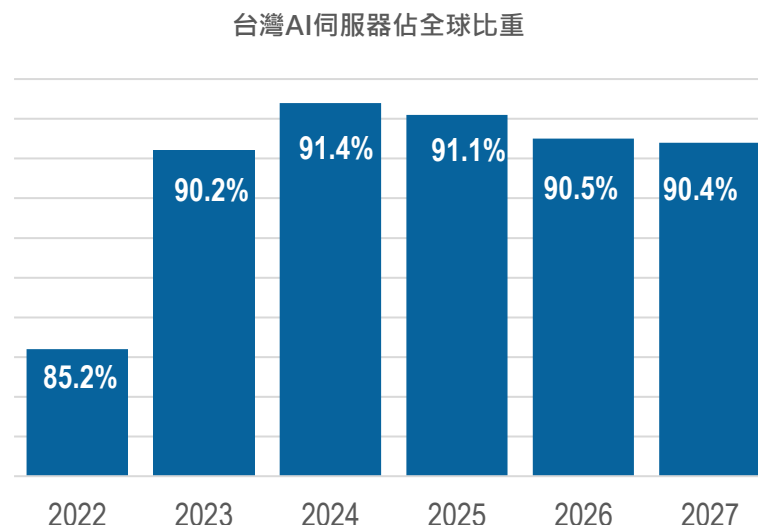
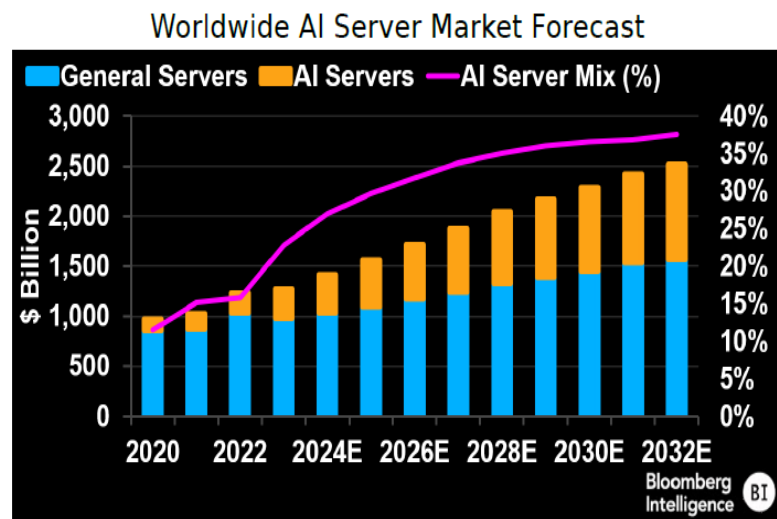


資料來源：左圖Boomer Intelligence，2023/11/23，保德信投信整理，2024/3/19；右圖Canalys Insights，2023/12，保德信投信整理，2024/3/19。注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。

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



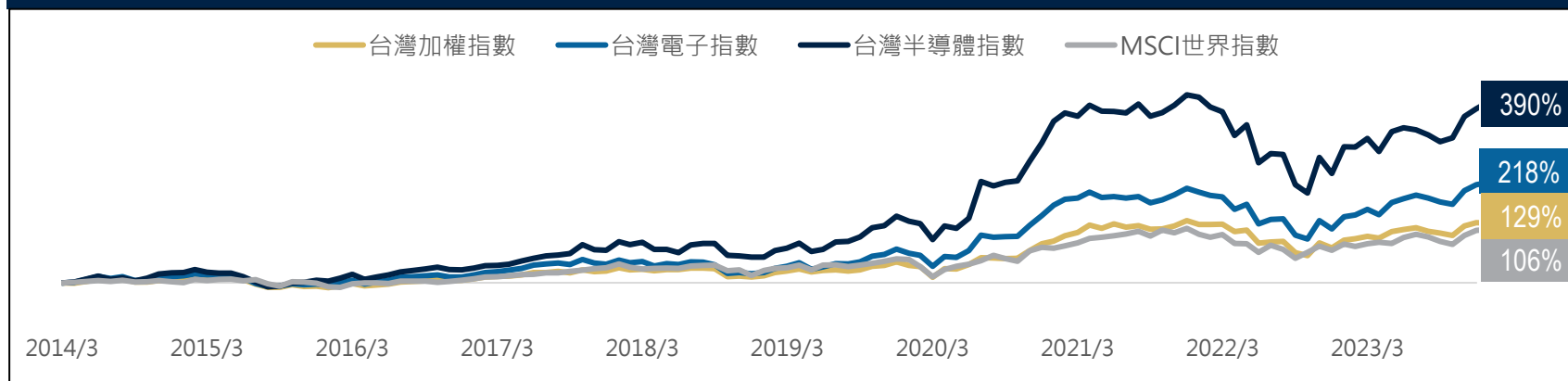
資料來源：左圖: Bloomberg Intelligence, 2023/12，保德信投信整理; 右圖: MIC, 2024/1, 保德信投信整理。注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或投資之標的。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

科技掌握全趨勢 SEMI隻手撐台股

2014~2023單年漲跌幅

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024YTD
半導體 29.6%	MSCI世界 -2.7%	半導體 16.8%	半導體 27.3%	半導體 -7.4%	半導體 48.4%	半導體 58.2%	半導體 24.2%	MSCI世界 -19.5%	電子類股 39.5%	半導體 23.7%
電子類股 20.0%	台灣加權 -10.4%	電子類股 12.8%	MSCI世界 20.1%	台灣加權 -8.6%	電子類股 36.0%	電子類股 36.5%	台灣加權 23.7%	台灣加權 -22.4%	半導體 38.8%	電子類股 19.1%
台灣加權 8.1%	半導體 -10.4%	台灣加權 11.0%	電子類股 19.4%	MSCI世界 -10.4%	MSCI世界 25.2%	台灣加權 22.8%	電子類股 21.6%	電子類股 -26.6%	台灣加權 26.8%	台灣加權 13.2%
MSCI世界 2.9%	電子類股 -11.5%	MSCI世界 5.3%	台灣加權 15.0%	電子類股 -12.1%	台灣加權 23.3%	MSCI世界 14.1%	MSCI世界 20.1%	半導體 -31.8%	MSCI世界 22.1%	MSCI世界 8.5%

近10年累積漲幅



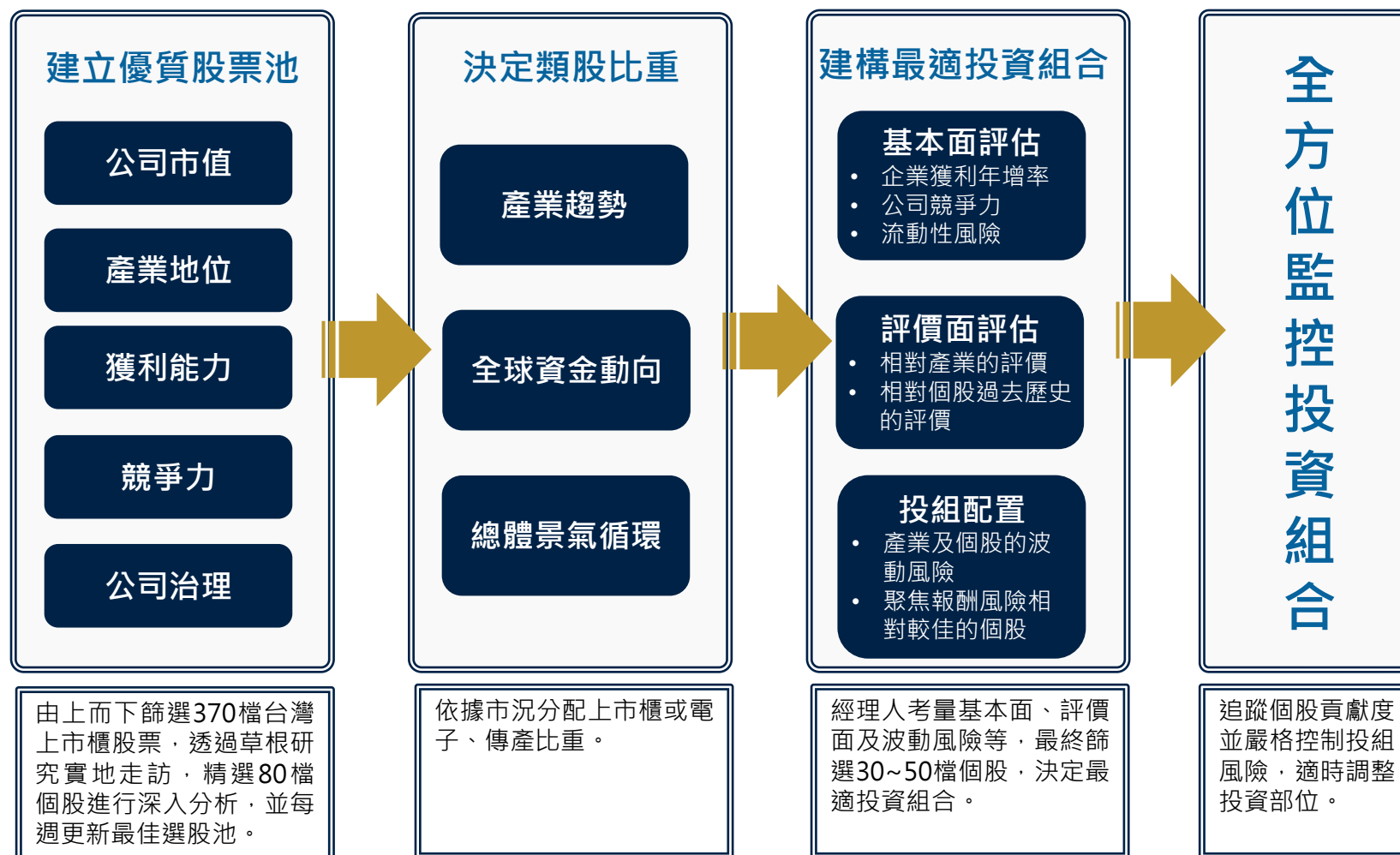
資料來源：Bloomberg，保德信投信整理，上表期間-2013/12/31~2024/3/29，下圖期間-2014/3/31~2024/3/29。

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。

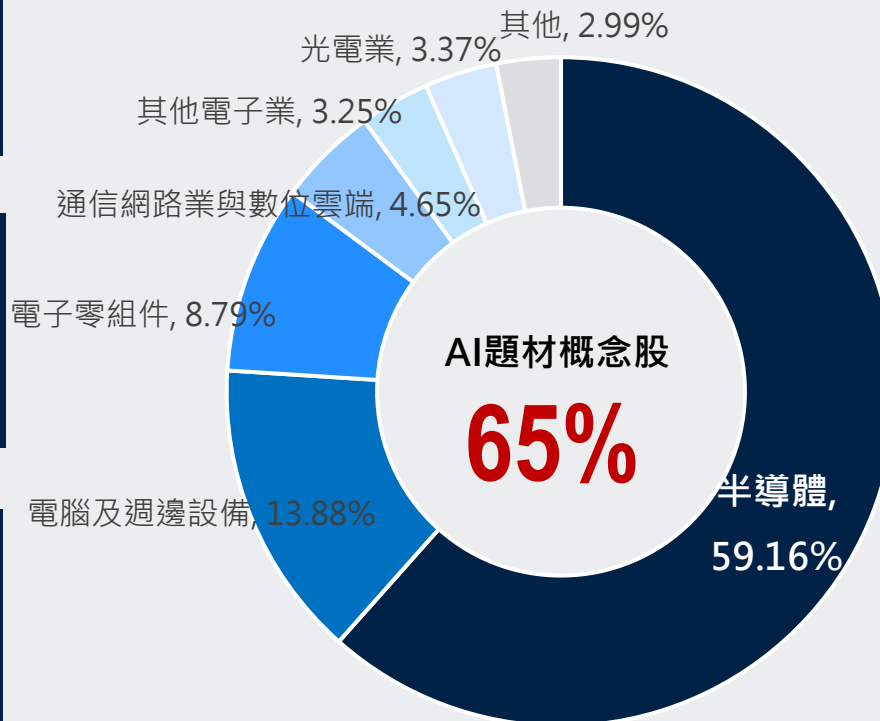
Essential 關鍵科技

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



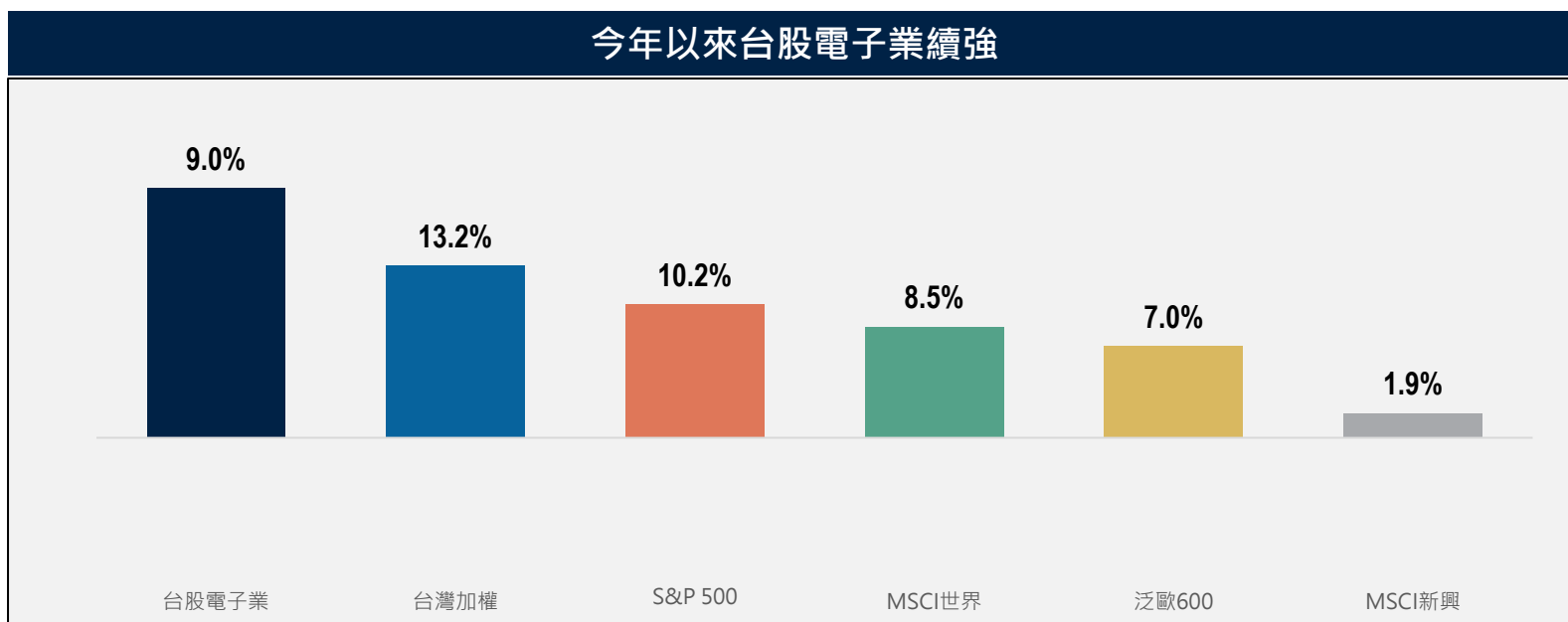
資料來源：基智網，保德信持股比例截至2024/4/5，保德信投信整理。

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

2023年各指數表現						
	台股電子業	台灣加權	S&P 500	MSCI世界	泛歐600	MSCI新興市場
2023年H1	26.8%	19.7%	15.9%	14.0%	8.7%	3.5%
2023年H2	9.7%	6.0%	7.2%	6.8%	3.7%	3.5%



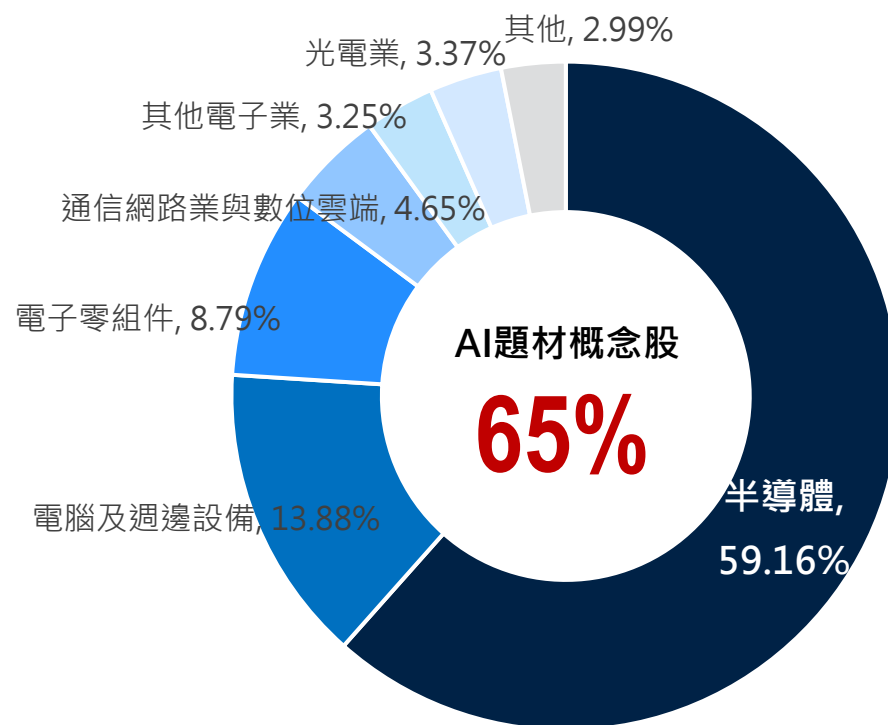
資料來源：Bloomberg，保德信投信整理，2024/3/29。

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

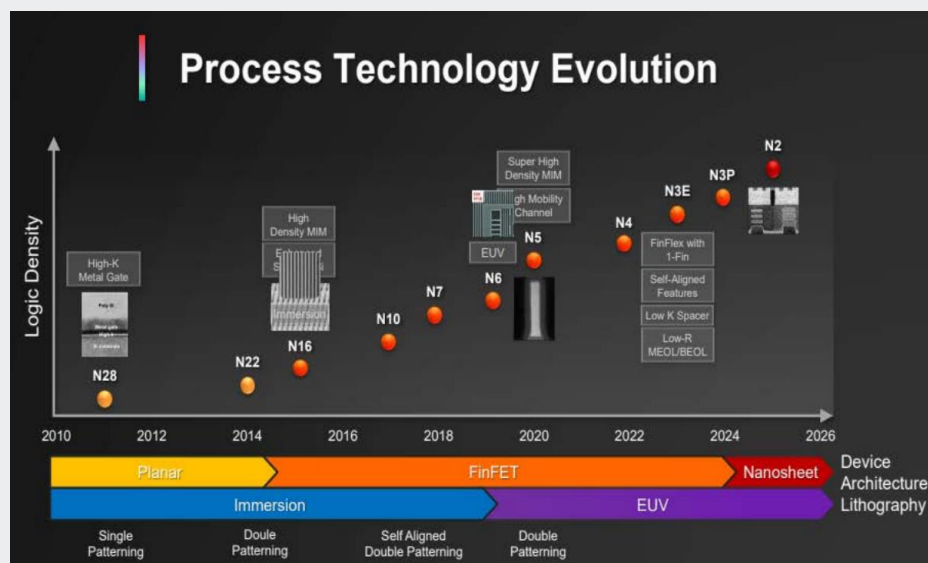
5G通訊軟體應用

電動車

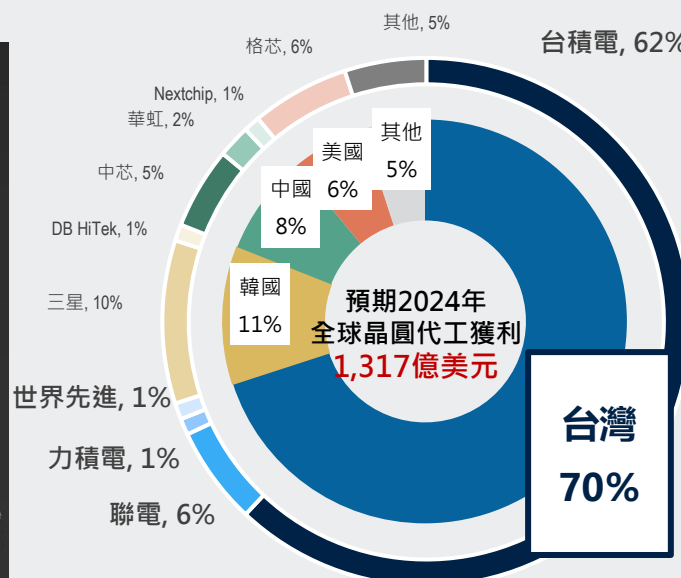
基金特色 | Chips

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



預估台灣將拿下全球晶圓代工7成獲利



資料來源：左圖-TSMC,2024，右圖：TrendForce，2024/2/23，保德信投信整理，2024/3/15。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保德信科技島基金前十大持股簡介

公司	相關領域	3/29權重	公司簡介
台積電	半導體-晶片代工	8.04%	全球晶片代工龍頭。
祥碩	半導體-PC	7.63%	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。
力旺	半導體-ICD/IP	7.21%	IP矽智財；包括網通應用、電源管理IC等，與車用相關產品。
廣達	電腦及週邊設備-伺服器	6.07%	伺服器ODM龍頭大廠，預期2024AI伺服器營收可望達雙位數成長。
台耀	電子零組件-伺服器	5.59%	印刷電路板之上游供應，全球第一大高速銅箔基板供應商。
世芯-KY	半導體-ICD	4.83%	主要業務包括IC設計與高速傳輸。
宏碁	數位雲端-PC	4.76%	全球前五大的個人電腦品牌及筆記型電腦前三大的銷售廠商。
群聯	半導體-記憶體	4.39%	國內NAND FLASH控制IC廠
M31	半導體-ICD/IP	4.08%	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。
緯創	半導體-晶片封測	3.79%	伺服器ODM廠商，為全球前五大筆記型電腦代工廠。

結論

■ 投資亮點

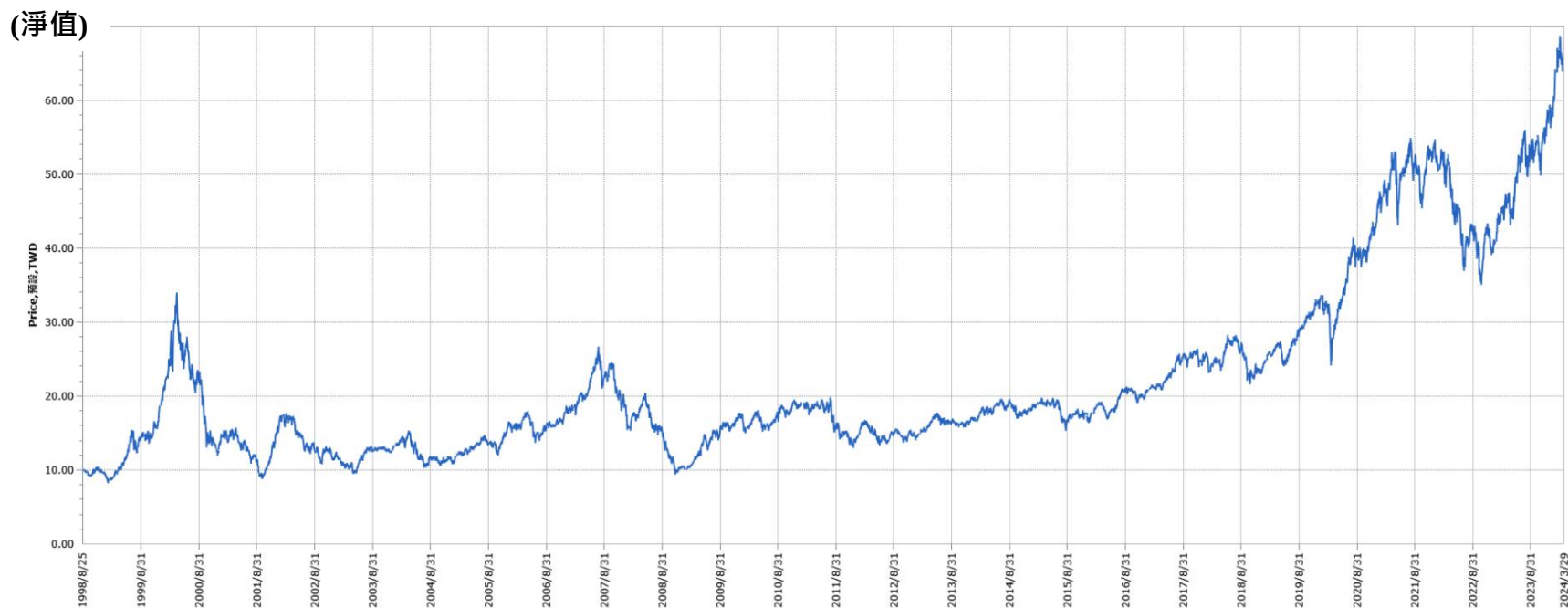
- AI熱潮為美國科技帶來強動能，訂單滿載將持續放大企業獲利，相關台廠半導體上、中、下游供應鏈將直接受惠，其中包括消費電子、汽車以及伺服器需求將以近20%以上的複合年增幅擴大，帶動相關衍生產能將火力全開。
- 終端消費電子庫存去化告終，全球晶圓代工動能重返成長軌道，台廠在先進製程晶片拿下全球9成以上市占，加上AI手機、AI PC嶄新登場，預期在相關終端電子需求帶動下，半導體產能將推升台廠持續上攻。

■ 基金操作策略

- **掌握關鍵科技供應鏈趨勢**：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。
- **高度持有半導體、AI相關概念股**：目前半導體相關類股佈局達近6成，AI題材概念股則高達7成；目前AI、HPC、資料中心與先進封裝將為主要佈局重點，此外，亦將增持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。
- **集中持股，靈活調整**：透過草根研究實地走訪，由精選80檔個股進行深入分析，最終將30~50檔最具競爭力的個股納入投組。

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



期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立以來
累積報酬率(%)	11.58%	24.36%	42.78%	27.20%	31.87%	151.31	11.58%	561.2

資料來源：Lipper，保德信投信整理，截至2024/3/29，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	黃新迪*
彭博代碼	MSLHITI.TT

基金績效 (%)

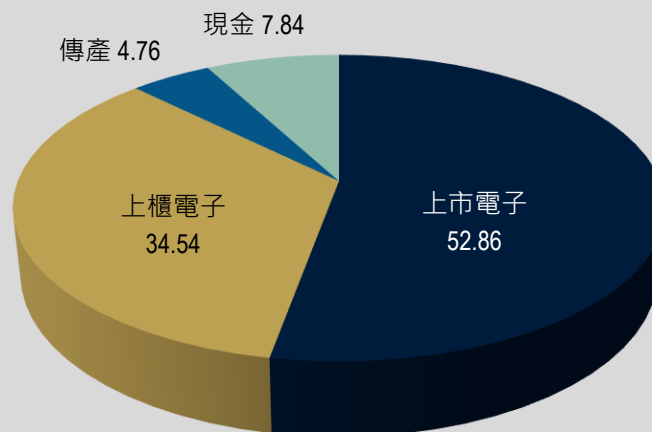
3個月	11.58
6個月	24.36
1年	42.78
2年	27.20
3年	31.87
5年	151.31
10年	269.80
今年以來	11.58
成立以來	561.20

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24.18億元



(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：2024/03/31。過去之績效不代表未來績效之保證。*註：自2024年03月23日起接任。

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。0422-3 PGIMSITE202404102

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