



PGIM 保德信投資

2025年領航基金 PGIM保德信金滿意基金

專注績優股，掌握台股機會

2025年8月



大綱

市場展望

基金投資策略與流程

基金特色與優勢

基金投組與績效

市場展望

台股短期受干擾，長期AI趨勢仍有看頭

- 今年關稅的不確定性造成台股表現震盪，然而，過去10年的統計數據顯示，指數修正至年線以下進場投資一年，平均報酬率達16.4%。台灣仍是全球AI發展的核心，有利長期趨勢，第三季可適時布局，掌握長期資本利得機會。



資料來源：Bloomberg · 保德信整理 · 2025/08/20。

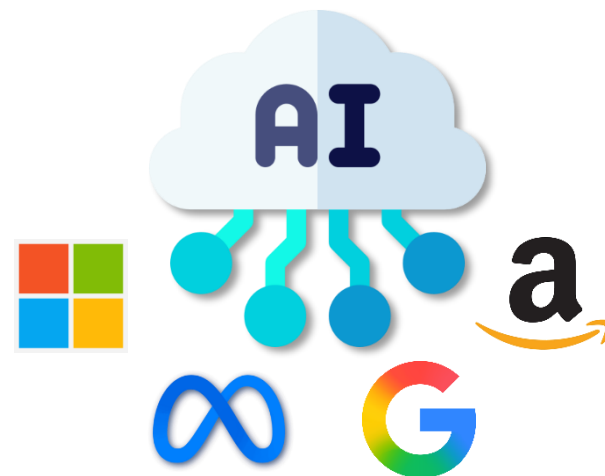
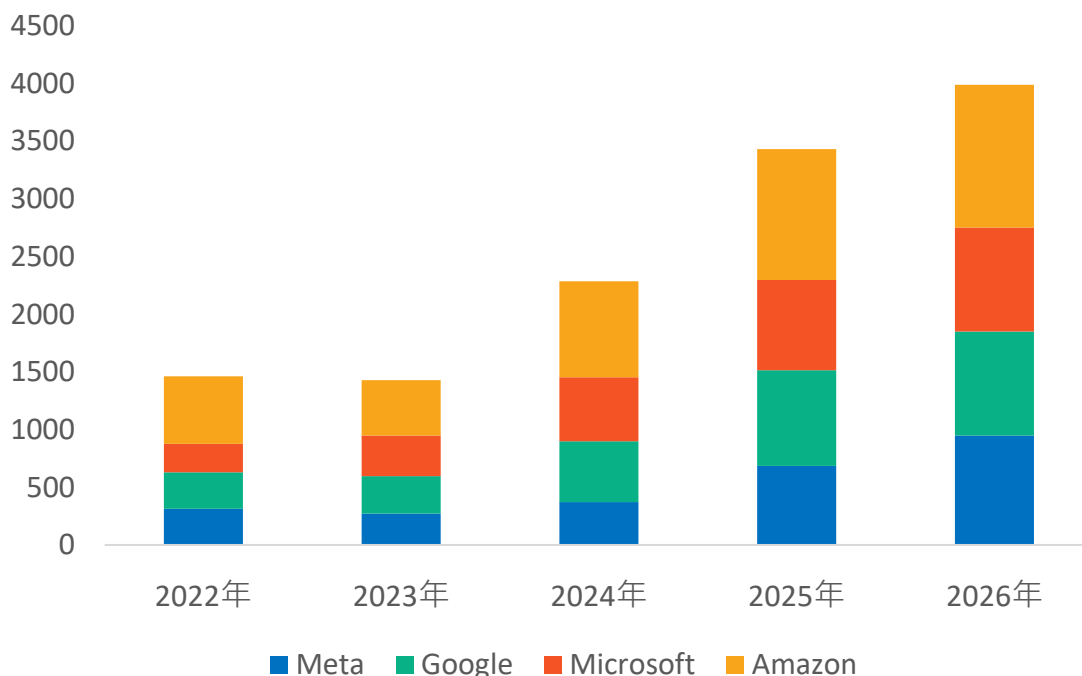
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為保德信投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。

AI主旋律，CSP上修資本支出

- 北美四大雲端服務供應商(CSP)在第二季財報中指出，AI需求持續升溫，未來將加大對AI基礎設施與研發的投入。四家業者合計今年資本支出預估將達3,429億美元，年增率上看50%，相較第一季預估的38%大幅上修，顯示AI仍是市場投資的主旋律。台灣相關供應鏈廠商有望受惠於這波資本支出擴張。

北美四大雲端業者資本支出預估

(億美元)

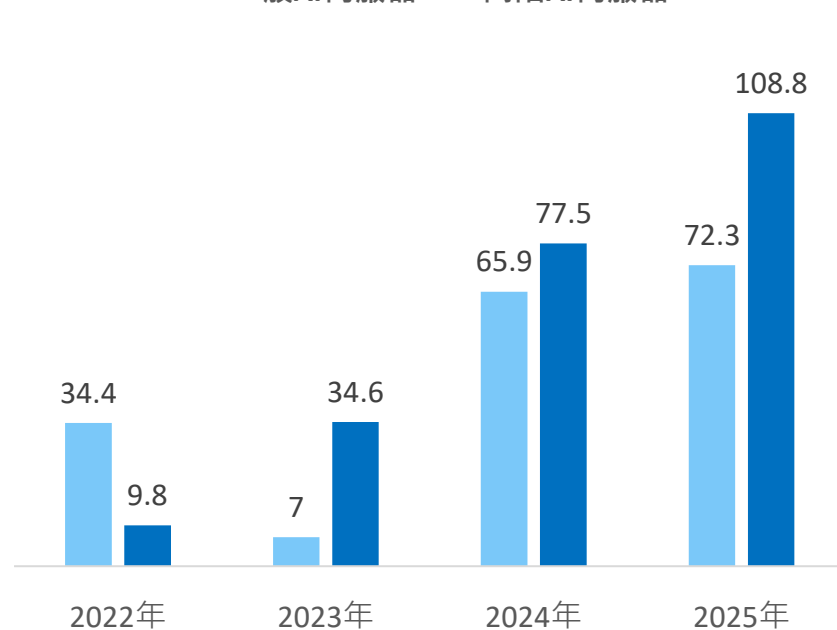


效能需求大增，高階AI伺服器出貨破百萬

- DIGITIMES預估，今年全球AI伺服器出貨將達181萬台，其中由於效能需求大幅提升，加上部分雲端用戶加快AI ASIC採用步調，因此搭載高頻寬記憶體(HBM)的高階AI伺服器出貨將突破百萬台大關，較2024年成長4成。

AI伺服器出貨量(萬台)

■ 一般AI伺服器 ■ 高階AI伺服器

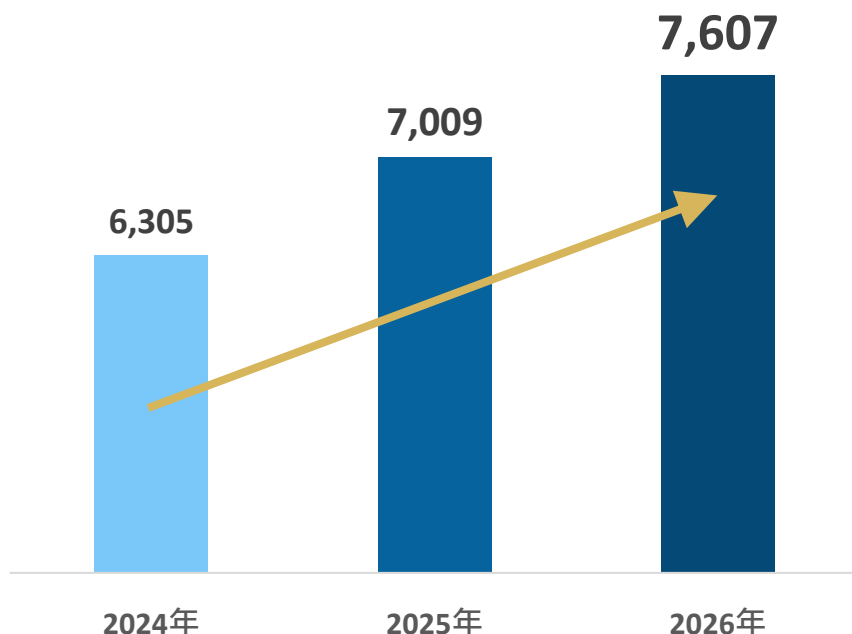


特性	一般伺服器	一般AI伺服器	高階AI伺服器
處理器	✓ 標準CPU	✓ 高性能CPU ✓ 多個GPU	✓ 高性能CPU ✓ 大量GPU和AI加速器(如TPU、FPGA)
記憶體	✓ 標準容量記憶體	✓ 大容量記憶體 ✓ 處理大量數據	✓ 超大容量記憶體 ✓ 高效數據處理
儲存空間	✓ 標準儲存空間	✓ 大容量儲存空間 ✓ 快速讀寫	✓ 超大容量儲存空間 ✓ 高效讀寫
網路頻寬	✓ 標準頻寬和延遲	✓ 高頻寬和低延遲 ✓ 大量數據傳輸	✓ 超高頻寬和超低延遲 ✓ 即時數據傳輸
運算能力	✓ 通用運算能力 ✓ 適合一般應用	✓ 專為AI運算優化 ✓ 深度學習和機器學習	✓ 極高運算能力 ✓ 複雜AI模型和大規模數據處理
能源效率	✓ 標準能源效率	✓ 高效能源管理 ✓ 降低功耗	✓ 超高能源效率採用先進電源管理技術

半導體續航，產值雙位數成長

- 受到全球科技需求強勁成長帶動，全球半導體近幾年持續成長，而台灣半導體位居核心地位，預估2025年台灣半導體產值將達新台幣6.3兆，年增率高達19.1%，其中IC製造產業當中的晶圓代工因先進製程需求高漲，年成長幅度為23.8%位居所有半導體產業之冠。

全球半導體規模(億美元)



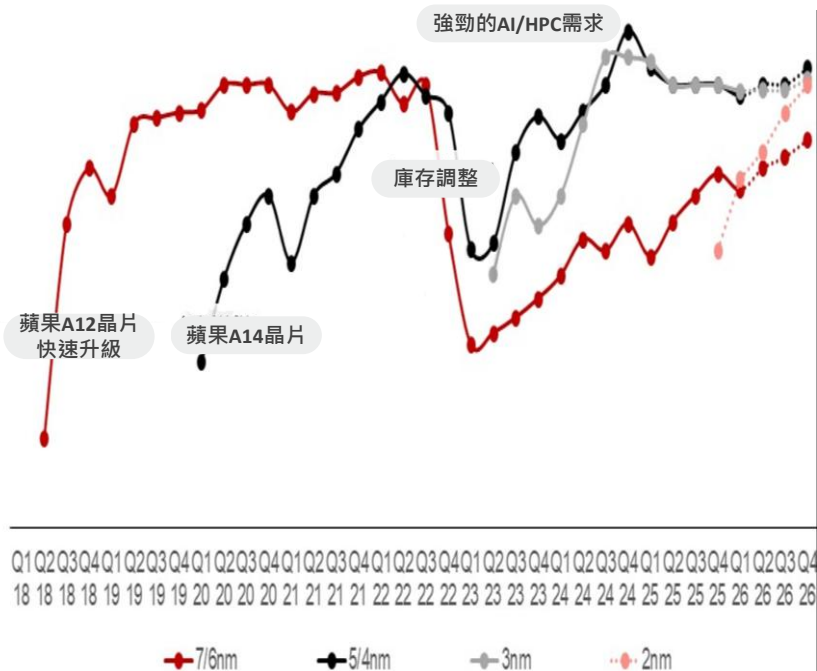
預估台灣半導體產值與年增率



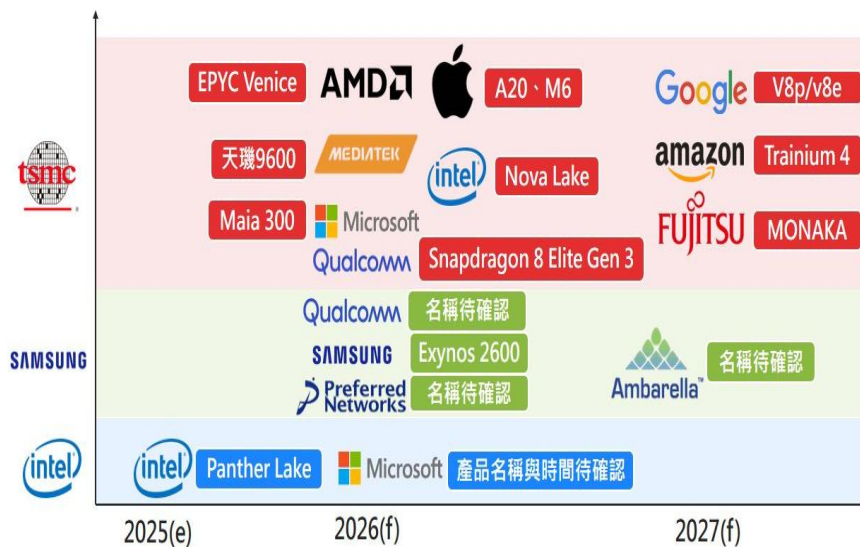
晶圓代工龍頭，技術獨佔全球鰲頭

- 全球晶片代工龍頭先進製程發展備受矚目，產能利用率持續滿載，目前最先進的2奈米製程將於下半年量產，全球13家IC設計業者已有9家預計投片台灣晶片代工龍頭的2奈米晶片，相關供應鏈也將蓄勢待發。

晶片代工龍頭先進製程產能利用率



先進製程客戶與產品量產時程預估



資料來源：Counterpoint，保德信整理，2025/05/07；DIGITIMES，2025/06注意：本資料所示之指數或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持有之部位。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。

基金特色與優勢

領先布局 債續投資機會

PGIM保德信金滿意基金三大特色

布局台股優等生，瞄準科技指標股

鎖定優等生

基金投資鎖定台股優等生，選股範圍以連續三年EPS高於市場均值的上市櫃股票為主，嚴選獲利穩健的投資標的。

上市櫃公司平均稅後EPS(元)



資料來源：CMoney，保德信整理，資料期間為2015年~2024年。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

聚焦科技業

聚焦技術具競爭力之產業，現階段以AI相關的大型成長股為主，整體科技產業布局近9成。

技術具競爭力之產業



資料來源：保德信，2025/08，保德信整理。

集中指標股

基金精選45~55檔個股，集中火力於具有股價爆發性的指標股，目前前十大持股約49.02%。

基金最新前十大持股

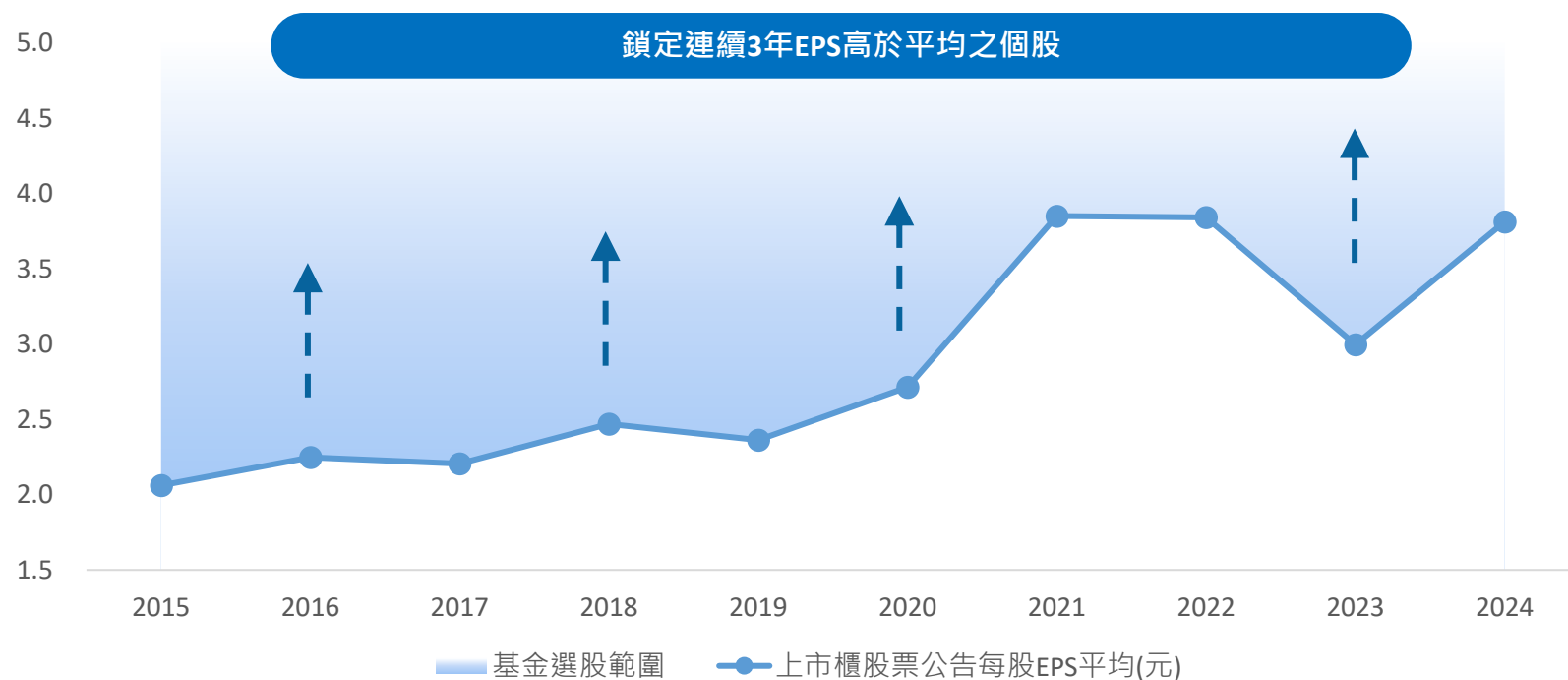
公司	產業	%
台積電	半導體業	9.92
奇鋌	電腦及週邊設備	6.90
健策	電子零組件業	5.08
台光電	電子零組件業	5.05
聯發科	半導體業	4.44
川湖	電子零組件業	4.06
廣達	電腦及週邊設備	3.76
智邦科技	通信網路業	3.40
旺矽	半導體業	3.30
緯穎	電腦及週邊設備業	3.11

資料來源：保德信投信，2025/07/31。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 | 鎖定優等生

- 基金投資鎖定台股優等生，選股範圍以連續三年EPS高於市場均值的上市櫃股票為主，嚴選獲利穩健的投資標的。

▶ 上市櫃公司平均稅後EPS(元)



資料來源：CMoney，保德信整理，資料期間為2015年~2024年。

基金特色 | 聚焦科技業

- 聚焦技術具競爭力之產業，現階段以AI相關的大型成長股為主，整體科技產業布局占8成以上。

► 技術具競爭力之產業



資料來源：保德信，2025/08，保德信整理。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

基金特色 | 集中指標股

- 基金精選45~55檔個股，集中火力於具有股價爆發性的指標股，目前前十大持股約49.02%。

► 基金最新前十大持股

公司	產業	%
台積電	半導體業	9.92
奇鋐	電腦及週邊設備	6.90
健策	電子零組件業	5.08
台光電	電子零組件業	5.05
聯發科	半導體業	4.44
川湖	電子零組件業	4.06
廣達	電腦及週邊設備	3.76
智邦科技	通信網路業	3.40
旺矽	半導體業	3.30
緯穎	電腦及週邊設備業	3.11

資料來源：保德信投信，2025/07/31。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。

結論

■ 投資亮點

- 台股短期受干擾，預估指數呈現區間震盪，然而長期AI趨勢不變，台灣相關供應鏈仍有看頭。
- 北美四大雲端業者資本支出持續上修，AI熱度不減，也將是接下來投資的主旋律，台灣廠商有望從中受益。
- 全球晶片代工龍頭先進製程利用率持續滿載，最先進的2奈米製程將於下半年量產，相關供應鏈蓄勢待發。

■ 基金操作策略

- 持股水位：93%±3%

■ 選股方面：

- 聚焦技術與產品具競爭力之產業與個股
- 具有強勁現金流收益率、營收和獲利正增長、有吸引力和低估值的優質指數成分股

■ 產業配置：

- 晶圓代工、IC設計、AI伺服器、電子零組件、封測介面與設備、電子上游材料
- 金融保險、特化

基金投組與績效

PGIM保德信金滿意基金

淨值走勢與績效



期間	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
報酬率(%)	14.91	43.85	80.78	5.07	1636.71
同類型平均(%)	10.03	31.03	76.92	2.95	--
同類型排名	23/84	13/83	35/83	34/84	--
四分位排名	2/4	1/4	2/4	2/4	--

資料來源：Lipper，保德信整理，截至2025/07/31。同類型為「股票型-投資國內-一般股票型」。過去之績效不代表未來績效之保證。

PGIM保德信金滿意基金

基本資料

類別	股票型-投資國內-一般股票型
成立時間	1995/5/2
經理人	郭明玉
彭博代碼	MLMAXIM.TT

基金績效 (%)

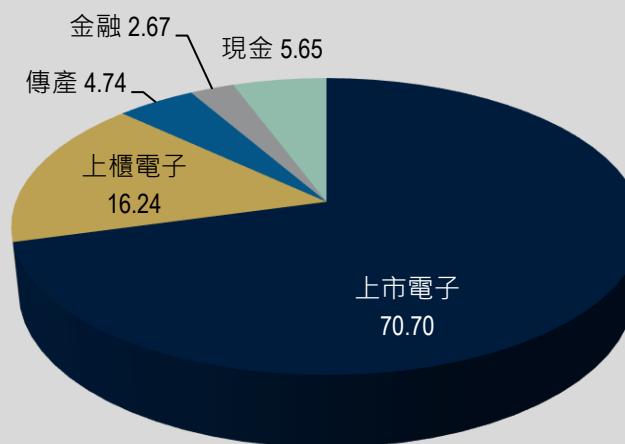
3個月	29.47
6個月	6.28
1年	14.91
2年	43.85
3年	80.78
5年	79.75
10年	187.91
今年以來	5.07
成立以來	1636.71

基金特色

- 投資連續三年EPS高於市場平均值的上市或上櫃公司股票
- 適當分散布局，兼備高配息股與成長股
- 重視中長期布局，不因短線利益進出而將投資組合曝露於高風險下

投資組合

基金規模：台幣104.95億元



(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：2025/07/31。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 | 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(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。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。

PGIMSITE202508143

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