



PGIM Jennison全球股票機會基金

2026年02月

大綱

全球股市展望

團隊介紹及投資流程

基金特色、投組與策略



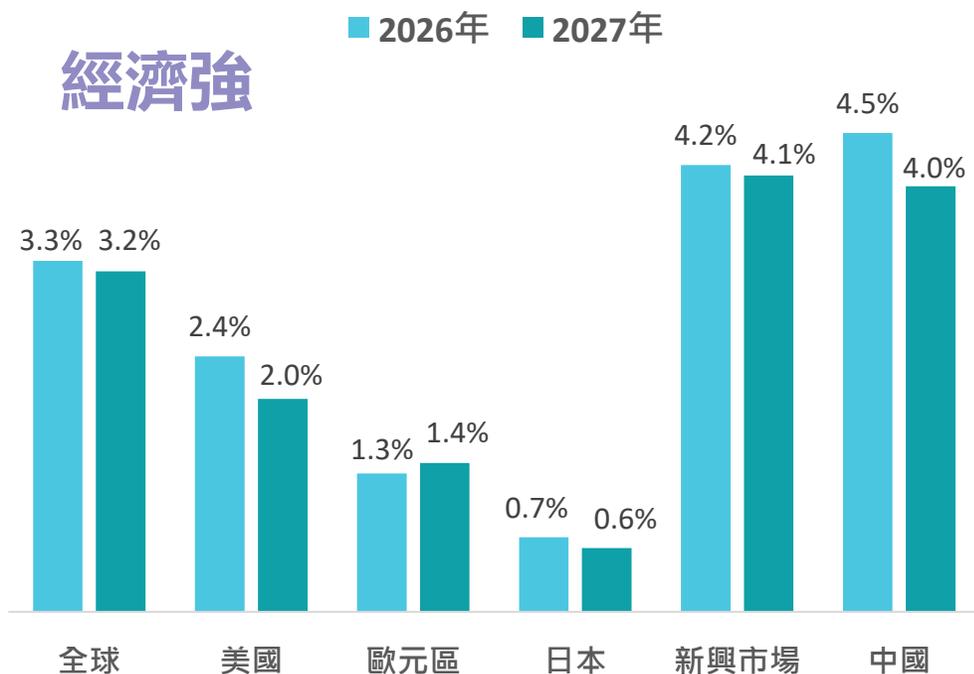
全球股市展望



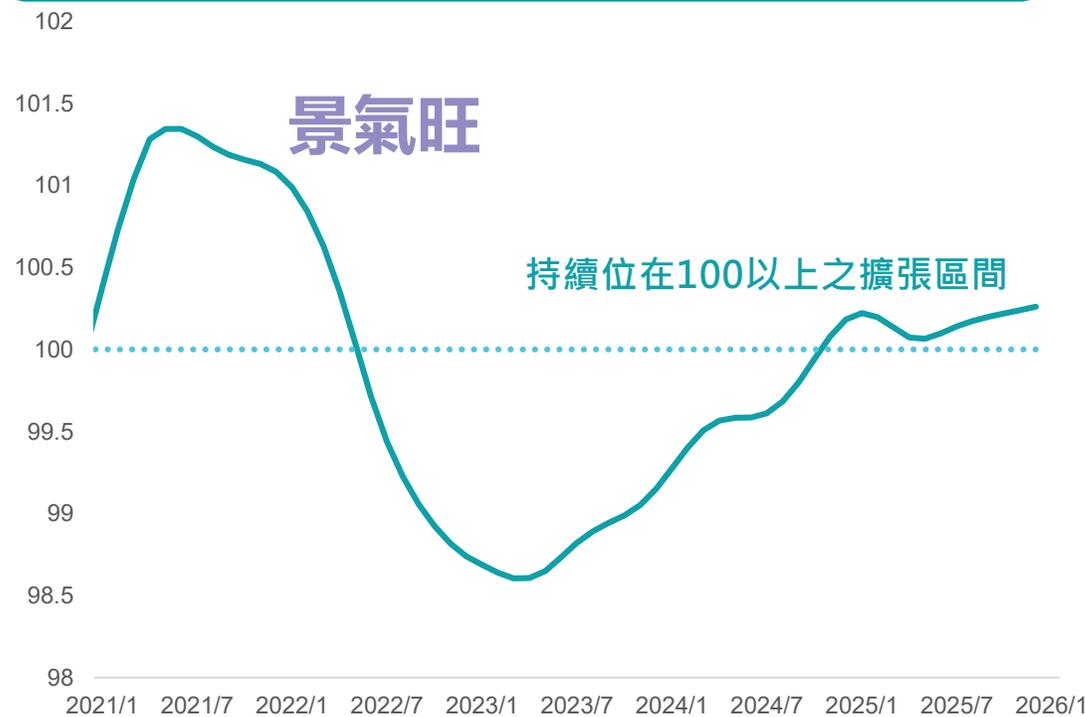
全球經濟表現穩健，美國景氣持續暢旺

- IMF上修2026年全球經濟成長率至3.3%，主因各國已逐漸適應美國關稅調整，加上AI投資熱潮推升市場情緒。在更新預估中，美國的有效關稅稅率降至18.5%，同時將美國今年經濟成長率上調至2.4%，主要受惠於資料中心、AI晶片與電力等AI基礎建設投資大增。

2025年主要國家經濟成長率



OECD美國領先指標



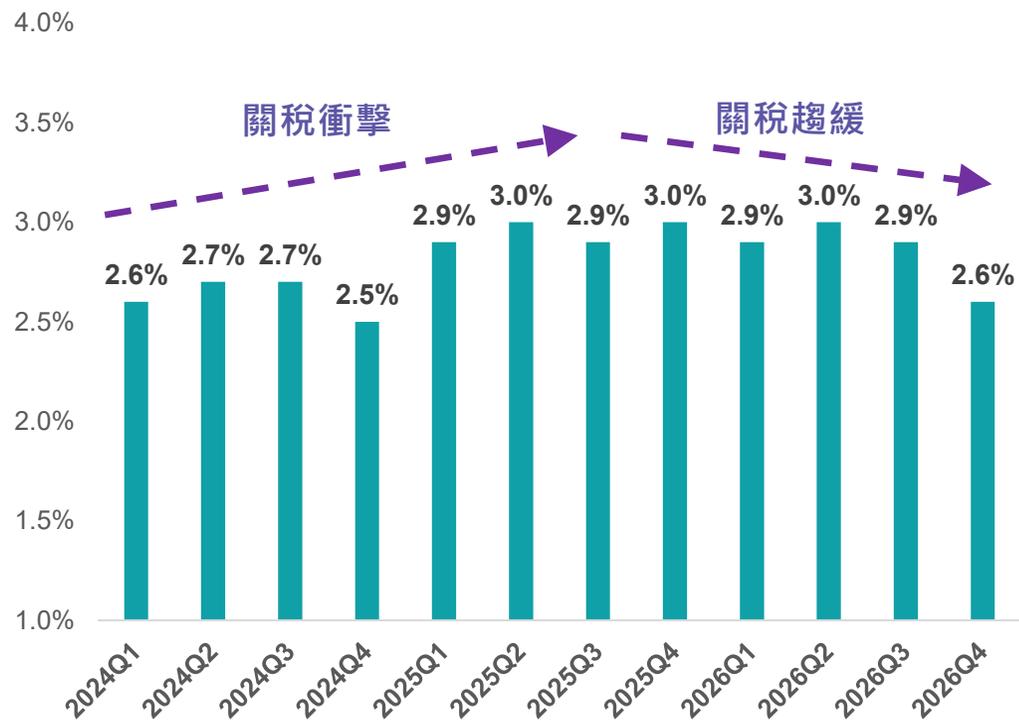
資料來源：IMF世界經濟展望，2026/01；Bloomberg，玉山投信整理，2026/01。



通膨可控，消費力道強勁

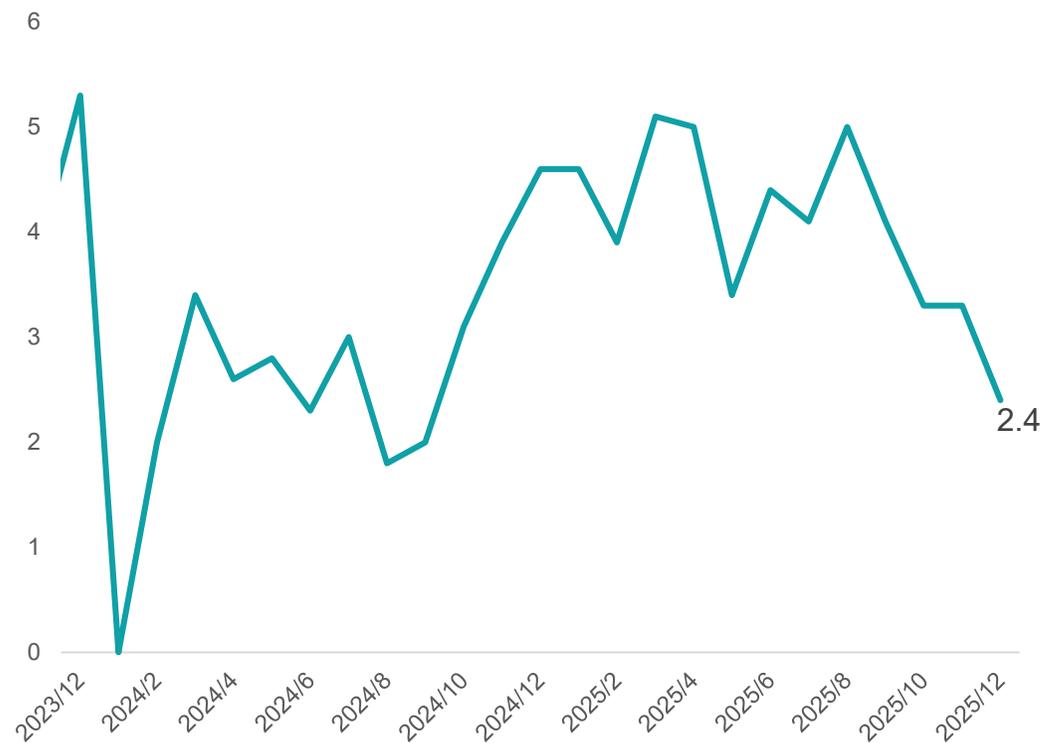
- 2026年上半年通膨將維持相對高檔，但隨著下半年高基期效應浮現，加上前期關稅衝擊逐步消退，通膨壓力可望明顯緩和，顯示整體通膨風險正逐步下降，對市場形成利多。另外，消費支出是美國經濟最主要的動力之一，美國過去一季零售銷售的增長仍維持一定水準，代表就業與消費力道強勁，支撐美國經濟持續走揚。

美國CPI預估



資料來源：GS, 玉山投信整理 · 2026/01。

美國零售銷售年增率 (%)



資料來源：Bloomberg, 玉山投信整理 · 2026/02/12。



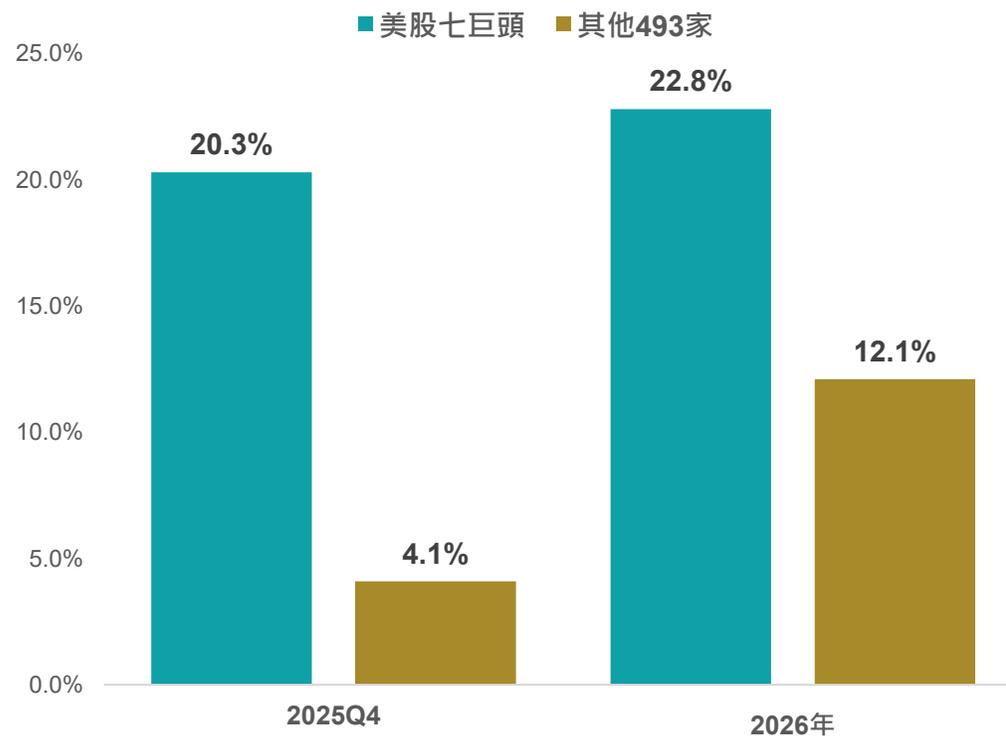
七巨頭領航，美股邁入雙位數成長

- 從基本面角度，S&P 500企業獲利於今年將有14.7%雙位數成長。若進一步區分美股七巨頭(Magnificent 7)來看，2026年美股七巨頭將可望連續兩年創造兩成以上的盈餘成長；而另外的493家企業，在今年也將擁有逾一成的成長，顯示美股強勁的基本面，不僅局限於AI科技相關，更將遍及其他所有產業。

2026年美股各產業預估盈餘成長 (%)



美股企業盈餘成長來源



資料來源：FactSet, 玉山投信整理，2026/01/23。

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，且未必為玉山投信所管理基金持有之部位。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。



資本支出持續上調 業務運用更為全面

- 從四大雲端服務(CSP)業者的資本支出觀察，對2026年之預估皆持續擴張，不僅反映短期需求能見度提升，也象徵雲端與AI人工智慧正進入長期結構性成長階段，對科技類股屬正向訊號！

四大CSP業者持續上修資本支出(單位:美元)

	2024年	2025年	2026年
亞馬遜 Amazon	830億	1000億>>1250億	2000億
谷歌 Google	525億	750億>>920億	1750~1850億
臉書 Meta	400億	640~720億>>700~720億	1150~1350億
微軟 Microsoft	500億	1000億	1470億

四大CSP業者的AI應用將更全面



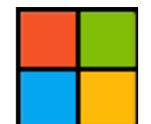
- ✓ Amazon 驅動其電子商務、雲端運算和廣告等核心業務的收入。以客戶為中心，推出AI購物助理(Rufus)



- ✓ Google從基礎設施到應用層面的全面布局，提升搜尋查詢量、Gemini App月活用戶快速增長



- ✓ Meta 透過 AI 驅動廣告效率與平台商業化，透過 Instagram 與 Reels 廣告帶動的轉換率成長



- ✓ Microsoft 雲端服務(Azure)驅動增長，Copilot系列商業化，轉化為高利潤的軟體和雲端訂閱收入

資料來源：Bloomberg · 玉山投信整理 · 2026/02。

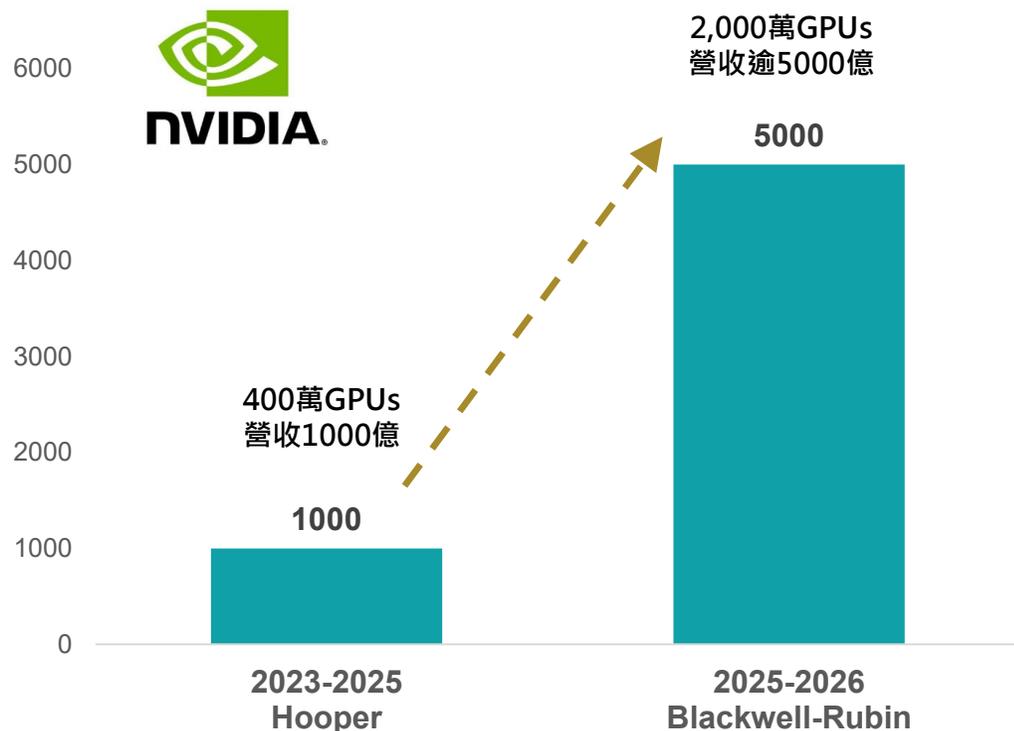
注意：本資料所示之個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金持有之部位。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



輝達勾勒出清晰的AI發展藍圖

- 輝達執行長在GTC大會主題演講中，明確表示未來在AI、6G通訊、量子運算、機器人技術等領域的發展。他強調，AI是我們這個時代最強大的技術，AI產業已經跨過拐點，從基礎設施到生活應用正全面啟動！

輝達對資料中心之AI晶片累計營收預估 (單位:億美元)



GTC大會上提及之行業應用



「我不認為我們正處於人工智慧泡沫中。
我們正使用大量的服務，並且非常樂意為此付費。」

- ✓ **自動駕駛與Robotaxi**：宣布與共享用車龍頭Uber及汽車製造商Stellantis合作，共同推動自動駕駛出租車服務。
- ✓ **製藥研發**：與美國禮來藥廠合作，打造AI藥物研發工廠。
- ✓ **6G網路**：與Nokia合作，共同開發6G網路平台。



資料來源：Bloomberg · 玉山投信整理 · 2026/01。

注意：本資料所示之個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金持有之部位。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。



顛覆性成長機會，驅動未來黃金十年！

未來顛覆性成長機會



Alphabet 字母公司
NVIDIA 輝達
Microsoft 微軟

AI科技運用增速

企業廣泛運用數位化數據與雲端平台，並透過AI人工智慧應用，來推動各產業的大幅增長。



Netflix 網飛
Meta 臉書
Amazon 亞馬遜

全球即時消費需求

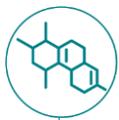
行動網路使用的增加，以及即時滿足需求的新消費型態，促進新的商業模式出現，甚至影響娛樂媒體的使用。



NVIDIA 輝達

工業&自動化

全球各國大量投入研發製造與科技運用，加上政策法案的支持，更加速工業自動化的進程。



ISRG 直覺外科
Galderma 高德美製藥

醫療創新運用

透過創新研發重磅級藥品，將消費者需求與大數據結合，提供醫療產業的升級與使用效率。



MercadoLibre 美客多
SEA集團 (蝦皮電商)

數位支付與商務

「從現金到電子交易」已形成不可逆的長期趨勢轉變，已帶動電子支付平台的快速增長。

資料來源：PGIM JENNISON，玉山投信整理，2026/01。

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，且未必為玉山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。



團隊介紹與投資流程

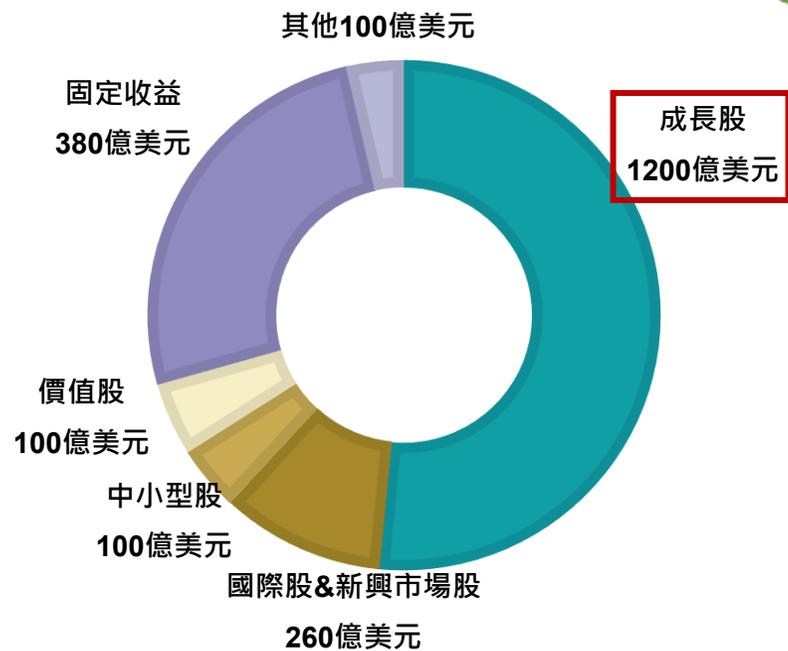


團隊成立逾50年，以成長型股票投資為主

- PGIM JENNISON投資團隊成立於1969年，資產管理以成長型股票為投資主軸，透過堅實的基本面研究選股、高度信念與紀律投資，締造長期卓越的超額報酬表現。



資產管理規模: 2,140億美元



投資團隊實力堅強

成立時間	1969年
整體管理資產(AUM)	2,140億美元
成長股管理資產(AUM)	1,200億美元
34位投組經理人平均年資	28年
32位分析師平均年資	21年



全面多元且嚴謹紀律的投資流程



資料來源：PGIM JENNISON · 玉山投信整理 · 2026/01 ·

投資發想-多面向深入研究 Idea Generation

投資發想	基本面分析	投資組合建構	賣出紀律
全面風險管理			



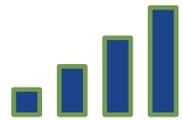
基本面研究-著重成長動能 Fundamental Analysis

投資發想	基本面分析	投資組合建構	賣出紀律
全面風險管理			



長期的成長催化劑

- 破壞式創新科技
- 創新產品週期
- 增量市場



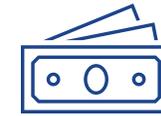
持續的競爭優勢

- 科技所有權優勢
- 專利權保護
- 規模經濟
- 強勢品牌定位
- 網絡效應



企業財務評價

- 針對不同產業採用不同的評價方法
- 設算未來可能盈餘成長及權益報酬率的情境區間



針對100-150檔標的進行財務評價分析

投資組合建構-高度彈性的投組

Portfolio Construction

投資發想	基本面分析	投資組合建構	賣出紀律
全面風險管理			



- 持有35-45檔具有獨特競爭優勢的公司
- 國家及產業並無最高及最低的權重限制
- 單一個股上限為10%
- 最低市值為5億美元以上
- 平均持有規模為1.5%-4.0%
- 建構高信念投資組合，擁有嚴謹的投資組合風險分析



賣出紀律-降低部位時機

Sell Discipline

投資發想	基本面分析	投資組合建構	賣出紀律
全面風險管理			



基本面發生改變

- 盈餘數字大幅下調
- 競爭地位變差
- 出現公司治理問題



商業模式或產品週期已趨成熟

- 成長競爭優勢趨緩



出現更佳機會

- 已來到評價分析目標價位
- 衡量預期報酬及風險後，有更好的投資標的出現



全面風險管理 聚焦於單一個股風險

投資發想	基本面分析	投資組合建構	賣出紀律
全面風險管理			



Integrated Sustainability, Engagement & Risk Management



特定個股與產業風險評估



評價分析與衡量ESG風險



投組建構、個股部位、以及相關性分析



持續分析並用第三方數據來監控

- 由下而上內部選股，並透過定期公司拜訪來持續衡量潛在風險
- 專業合理地衡量試算每檔標的應有的權重部位，並衡量投資組合內各持股的相關性



基金特色、投組與策略

PGIM JENNISON 全球股票機會基金



基金經理人	PGIM, INC.
成立日期	I級別：2017/3/20 T級別：2018/10/01 (2019/05/28 開始銷售)
計價幣別	美元
風險等級*	RR4
彭博代碼	T級別：PGJGUTA ID
註冊地	愛爾蘭
績效指標(Benchmark)	MSCI 世界指數 (此指數包含近23個已開發國家及24個新興國家) MSCI All Country World Index (USD)
投資目標/投資標的	<ul style="list-style-type: none">• 基金的投資目標是以長期的角度，透過由下而上、找出被低估的股票來形成投資組合以超越MSCI世界指數。• 採取主動式選股，主要投資於全球成熟及新興市場中，最具成長機會的公司。• 投資的產業及國家不設限，經由投資發想、基本面研究、評價分析、投組建構及賣出紀律等五大流程進行投資，同時全面考量管理單一股票及投資組合的風險。

資料來源：PGIM JENNISON，玉山投信整理，2025/10。

*風險報酬等級係依基金類型、投資區域及主要投資標的或產業，由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級(若基金淨值未滿5年，則以3年淨值計算之)，此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，基金其他主要風險請詳閱公開說明書。本公司「基金風險報酬等級」分類係依據「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會」公布之「基金風險報酬等級分類標準」，及境外基金資訊觀測站之境外基金分類細項訂定。資產配置建議未考量任何特定投資人個人之投資風險屬性，故投資人在做任何投資前，宜自行考量自身之風險屬性，審慎研判個人在投資風險上的承受能力，以做出合適之投資決策。



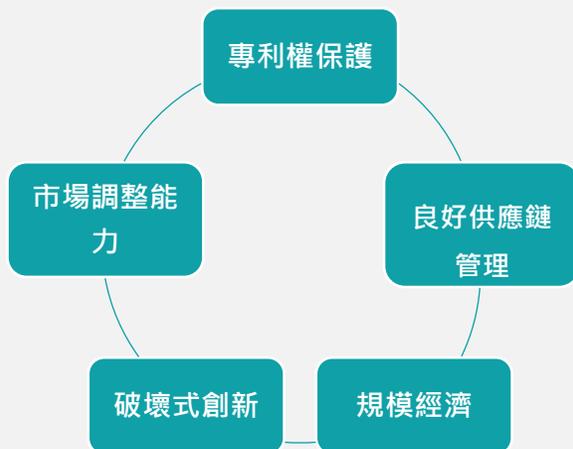
PGIM JENNISON全球股票機會基金三大特色

全球投資絕佳優選

Global Leader

全球視野，發掘競爭優勢：專注研究全球300家企業是否具有獨特商業模式及競爭優勢，透過全面多元的投資流程，找出各產業具領先地位者。

► 五大競爭優勢



資料來源：PGIM 官網 <https://www.pgim.com> Data as of 12/31/2025 unless otherwise noted

Equity Earning

高盈餘成長股：深信超額報酬的創造，來自於具備獨特營運模式、以及強勁的盈餘成長(Earning growth)的市場領導企業！

► 加碼具成長性產業



科技&通訊&非核心消費占比近八成

資料來源：PGIM JENNISON, 玉山投信整理，2026/01/31。以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。

Opportunity

美國比重逾六成，基金精選35~45檔個股，前十大持股比重逾五成(約50.5%)，涵蓋AI人工智慧、串流影音、電子商務與醫藥相關等新趨勢。

► 基金最新前十大持股

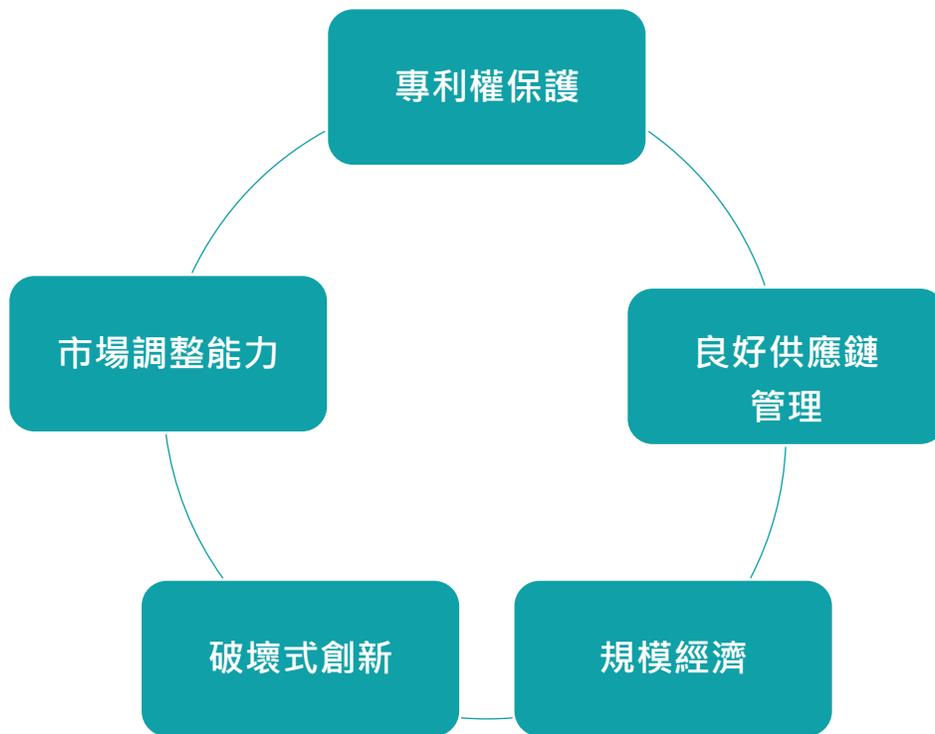
公司	產業	國家	%
Alphabet 字母公司	通訊服務	美國	9.87
NVIDIA 輝達	資訊科技	美國	8.85
TSMC 台積電	資訊科技	台灣	6.17
Amazon 亞馬遜	非核心消費	美國	5.52
Galderma 高德美	醫療保健	瑞士	3.98
Shopify 公司	資訊科技	加拿大	3.79
Ge Vernova公司	工業	美國	3.30
Apple 蘋果	資訊科技	美國	3.07
AMD 超微	資訊科技	美國	3.00
META 臉書	通訊服務	美國	2.99

資料來源：PGIM JENNISON, 玉山投信，2025/10/31。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。投資人申購本基金後持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

Global Leader 全球視野 發掘競爭優勢



- PGIM投資管理為美國最大的資產管理業者之一，成立於150年前，管理資產規模高達1.5兆美元。基金團隊從全球逾5000檔標的中，專注研究300家企業是否具有獨特的商業模式及競爭優勢，透過全面多元嚴謹的投資流程，找出各產業具領先地位者，成就較具吸引力的投資機會！





掌握產業的新趨勢機會

- 結合科技&生活、消費&通路的需求成長型企業，像是AI人工智慧、雲端運算、串流影音、社群平台、金融支付、以及精品消費等，目前已晉升為主流市場。掌握目前的創新趨勢，在未來的投資領域中將可望擁有亮眼表現！

三大主流產業趨勢機會



NVIDIA 輝達

- 全球最大半導體公司，涵蓋人工智慧(AI)與車用晶片

Microsoft 微軟

- 全球最大作業系統與雲端服務商

TSMC 晶圓代工龍頭

- 全球最大晶圓代工製造商



Amazon 亞馬遜

- 全球最大的電子商務公司之一，同時擁有雲端服務業務

Hermes 愛馬仕集團

- 法國著名精品品牌

MercadoLibre 美客多網路商城

- 拉丁美洲最大之電子商務平台



Alphabet 字母公司

- 經營雲端服務及社群媒體業務

META 臉書平台

- 全球社群平台龍頭，擁有FB/IG/WhatsApp等

Netflix 網飛

- 全球最大影音串流平台公司，透過訂閱制服務來創造現金流

資料來源：Bloomberg, PGIM JENNISON, 玉山投信整理，2026/01。

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，且未必為玉山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。

Equity Earning 股票研究 擁抱成長動能

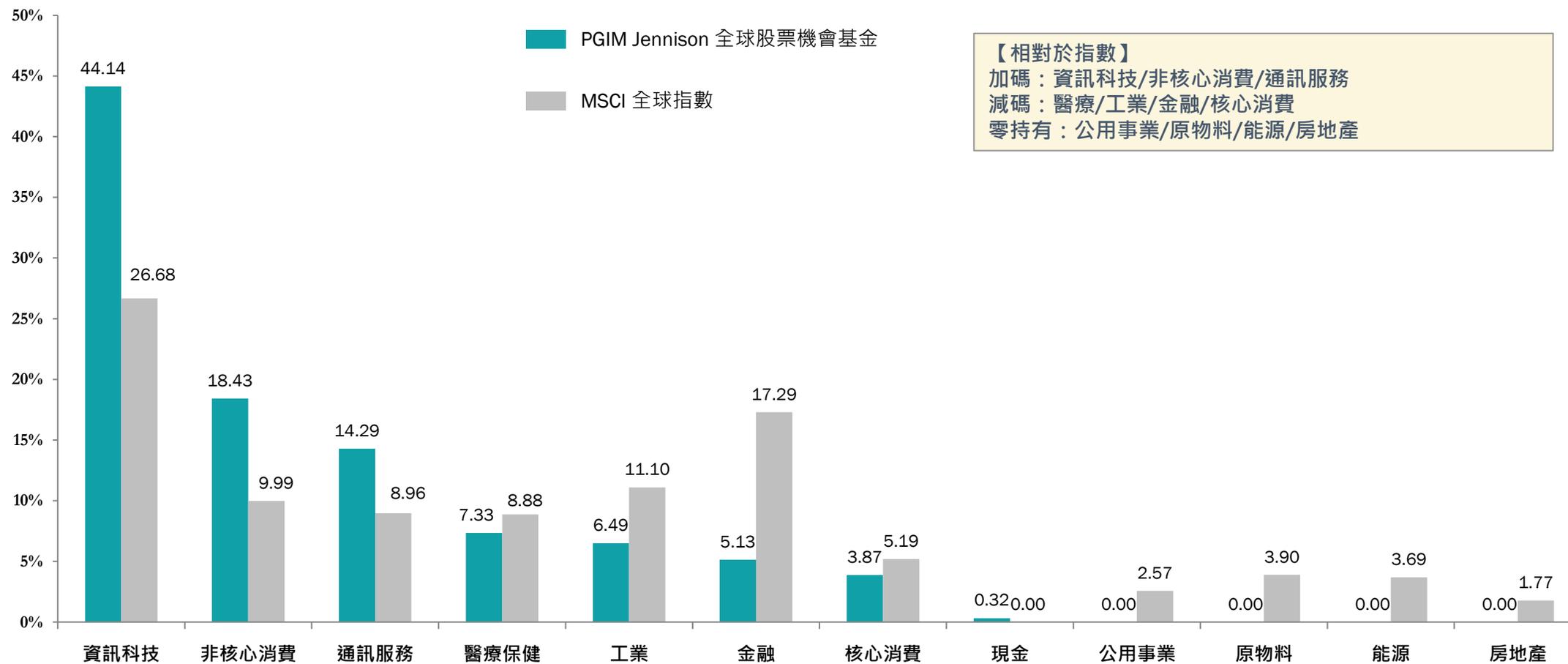


- 深信超額報酬的創造，來自於具備獨特營運模式、以及強勁的盈餘成長(Earning growth)的市場領導企業！在主動式選股下，亦同步考量目前評價估值及未來盈餘成長率。



加碼具成長性的產業

科技&通訊&非核心消費占比近八成



資料來源：PGIM JENNISON，玉山投信整理，2026/01/31。以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。

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，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。

Opportunity 精選持股 追求卓越表現



- 高度看好資訊科技與非核心消費產業，透過紮實研究，找出股價被低估的公司並集中持有35-45檔標的，為投資組合審慎把關以創造長期卓越表現機會！

PGIM JENNISON全球股票機會基金走勢圖



基金績效	1年	2年	3年	成立以來
PGIM JENNISON全球股票機會基金	-1.04%	16.84%	55.66%	108.79

資料來源：Bloomberg · Lipper · 玉山投信整理 · 2026/01/31 · T級別開始銷售日為2019/05/28 · 同類型基金分類為「環球股票」 · 過去之績效不代表未來績效之保證。



採集中持股策略，前十大占比逾五成

- 美國比重逾六成，基金精選35~45檔左右個股，前十大持股比重逾五成(約50.5%)，涵蓋AI人工智慧、串流影音、電子商務與醫藥相關等新趨勢。

► 基金最新前十大持股

公司	產業	國家	公司簡介	比重
Alphabet 字母公司	通訊服務	美國	經營搜尋引擎、社群媒體、雲端、人工智慧等業務	9.87%
NVIDIA 輝達	資訊科技	美國	全球繪圖處理器IC龍頭廠，為市值最大的半導體公司	8.85%
TSMC 台積電	資訊科技	台灣	全球最大的晶圓代工製造商，也是亞洲市值第一大的企業	6.17%
Amazon 亞馬遜	非核心消費	美國	全球最大電子商務公司之一，主要業務亦包括雲端服務AWS	5.52%
Galderma 高德美	醫療保健	瑞士	全球最大的皮膚醫學公司，橫跨處方藥品、指示藥品及化妝品	3.98%
Shopify 公司	資訊科技	加拿大	加拿大的跨國電子商務公司，為線上零售商提供一整套服務	3.79%
Ge Vernova 公司	工業	美國	由GE分拆成立之發電設備知名企業，主要從事電力業務	3.30%
Apple 蘋果	資訊科技	美國	產品包括手機/平板/電腦等消費性電子，亦提供科技相關服務	3.07%
AMD 超微	資訊科技	美國	美國半導體公司，為全球微處理器與圖形處理器設計大廠	3.00%
Meta 臉書	通訊服務	美國	臉書、Instagram、WhatsApp母公司，為全球社群平台龍頭	2.99%

資料來源：玉山投信，2026/01/31。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。

PGIM JENNISON最新市場觀點



當前觀點

- 2025年第四季期間，全球股票市場持續上漲，MSCI ACWI指數上漲3.3%。市場表現雖仍受科技股帶動，但已更明顯地擴散至價值型與循環型產業，例如能源與金融類股，以及小型股。我們持續堅守紀律化的投資策略，專注於具備永續競爭優勢、獨特商業模式以及強勁營收成長動能的高品質企業。

股票團隊長期觀點

- 我們高度一致的投資流程，包括具明顯差異化且至關重要的賣出紀律，卻在2025年並未帶來我們原先預期的成果。整體表現較以往更為波動，且在整個年度中顯得不夠一致。然而，我們對於成長型投資機會的長期觀點依然堅定不移。
- 專注於基本面極為健康的企業，期望能為今年奠定良好的投資起點。本基金中最具吸引力、同時擁有最強長期結構性成長動能的投資主題，似乎也是目前市場上最具討論的領域——亦即向生成式AI的大規模典範轉移。我們深信這場運算架構的重大轉變，並預期在加速運算、代理型應用(agentic applications)、搜尋、機器人技術與自動駕駛等領域中，市場領先者將持續動態演變。我們也計畫以高度彈性與敏捷的方式，參與這組橫跨多個產業、快速發展的投資機會。
- 在當前市場環境中，我們最看好的投資機會包括：生成式AI的長期結構性成長、具備獨特定價能力與通路模式的全球消費品牌、新興市場的消費與金融科技平台，以及醫療保健產業中令人期待的产品週期。

資料來源：PGIM JENNISON，玉山投信整理，2026/01。

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，且未必為玉山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。



基金回顧與展望

- 全球指數於2025年Q4上漲3.3%，其中醫療保健、原物料與金融類股表現優於整體指數。在過去一年的期間內，所有產業皆呈現正報酬，其中以通訊服務、原物料與金融類股領先整體市場表現。
- 不過，以投組於第四季及全年表現來看，未能跟上市場表現水準。

產業	2025Q4表現較佳	2025Q4表現落後
資訊科技	<ul style="list-style-type: none"> • Shopify：隨著支付業務與AI驅動的電商應用，促使平台採用率提升。 • 台灣晶圓代工龍頭：獲利持續創新高，主要反映AI相關需求超出市場預期。 	<ul style="list-style-type: none"> • Oracle：市場擔憂其未來是否具備足夠的資金能力，以支應為OpenAI 承擔的大規模資料中心建設承諾。 • AppLovin：第四季因政府對其資料隱私實務展開調查而承壓。
醫療保健	<ul style="list-style-type: none"> • Galderma：財報表現強勁，其中治療性皮膚醫學業務特別突出。公司亦取得美國FDA核准其Restylane Lyft產品。 	
通訊服務	<ul style="list-style-type: none"> • Alphabet作為基金中最大持股，其股價受惠於Google透過 Gemini應用程式重新在生成式AI市場中崛起，並成為 ChatGPT 最重要的競爭對手之一。 	<ul style="list-style-type: none"> • Netflix：主要因市場擔憂其擬議收購華納兄弟，可能引發競價戰，以及隨後冗長的監管審查程。 • 任天堂：受到記憶體價格相關疑慮影響而承壓，不過 Switch 2仍有望為公司帶來穩健的一年表現。
非核心消費	<ul style="list-style-type: none"> • Inditex作為全球快時尚產業的領導者，於第四季表現亮眼，旗下 Zara品牌的產品成功引起消費者共鳴，帶動業績表現。 	<ul style="list-style-type: none"> • Sea Limited：主要因投資人對其在巴西電商市場競爭加劇的疑慮升溫。

資料來源：Bloomberg, PGIM JENNISON, 玉山投信整理，2026/01。以上評論及投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

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，且未必為玉山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。



目前重點投資策略

- 過去一季僅進行了少量的調整，整體變動不大，主要在於個股的調整。產業部分則是非核心消費類股減少4%左右的部位；通訊服務類股則降低約2%的持股。基金持續在由不斷變化的總體經濟環境、以及政策不確定性所塑造的波動市場中進行調整，並將資金進一步集中於我們最高信心的投資標的。

各產業增持或減少的持股

資訊科技：

- 我們新增**AMD超微半導體**的部位，因為我們認為隨著代理型AI應用的擴展，GPU的使用需求將持續成長，同時NVIDIA的客戶也正積極尋找第二供應來源。此外，我們也新增了Cloudflare的部位，因為其網路基礎架構能以具成本效益的方式，於網際網路上傳遞關鍵應用服務。
- 我們賣出**ServiceNow**，以轉向其他更具吸引力的投資機會。

非必須消費：

- 我們賣出了**比亞迪(BYD)**，導致該類股整體配置比重下降，原因在於競爭加劇、價格戰持續，以及中國市場銷售成長放緩。

工業：

- 新增**GE Vernova**公司，因為龐大的資料中心建置潮正帶動對替代能源與傳統能源發電的需求大幅提升，其天然氣渦輪、風電與電氣化業務，加上快速成長且具高度獲利能力的服務訂單積壓，預期將在未來數年間支撐強勁的成長動能。

資料來源：Bloomberg, PGIM JENNISON, 玉山投信整理，2026/01。以上評論及投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

注意：本資料所示之指數及个股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山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。

結論



• 投資亮點：

- IMF上修2026年全球經濟成長率至3.3%，主因各國已逐漸適應美國關稅調整，加上AI投資熱潮推升市場情緒。同時將美國今年經濟成長率上調至2.4%，主要受惠於資料中心、AI晶片與電力等AI基礎建設投資大增。
- 在當前市場環境中，我們最看好的投資機會包括：生成式AI的長期結構性成長、具備獨特定價能力與通路模式的全球消費品牌、新興市場的消費與金融科技平台，以及醫療保健產業中令人期待的產品週期。

• 基金操作策略：

1. **著重擁有五大題材之成長股**：深信超額報酬的創造，來自於具備獨特營運模式、以及強勁的盈餘成長(Earning growth)的領導企業！五大成長題材包括AI科技應用、全球消費需求、工業自動化、醫療創新及金融科技。
2. **聚焦美國，配置逾六成**：根據由下而上的基本面研究，持續調整投組標的、產業比重及區域配置。
3. **掌握AI題材，高度看好科技與非核心消費**：掌握AI人工智慧相關之半導體與軟體企業，最具成長性的資訊科技/非核心消費/通訊服務合計占比近八成；另外，因應龐大的資料中心建置潮，亦配置於發電業務的相關產業，以創造長期卓越表現機會！
4. **集中持股**：追求最具競爭優勢的全球企業，並集中持有35~45檔標的(目前持有38檔)。

資料來源：PGIM JENNISON，玉山投信整理，2026/01。以上評論及投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

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，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。



PGIM JENNISON全球股票機會基金

基本資料

類別	環球股票
成立時間	T級別 2018/10/01
經理人	PGIM, INC.
彭博代碼	PGJGUTA ID

基金績效 (%)

T級別
(美元累積型)

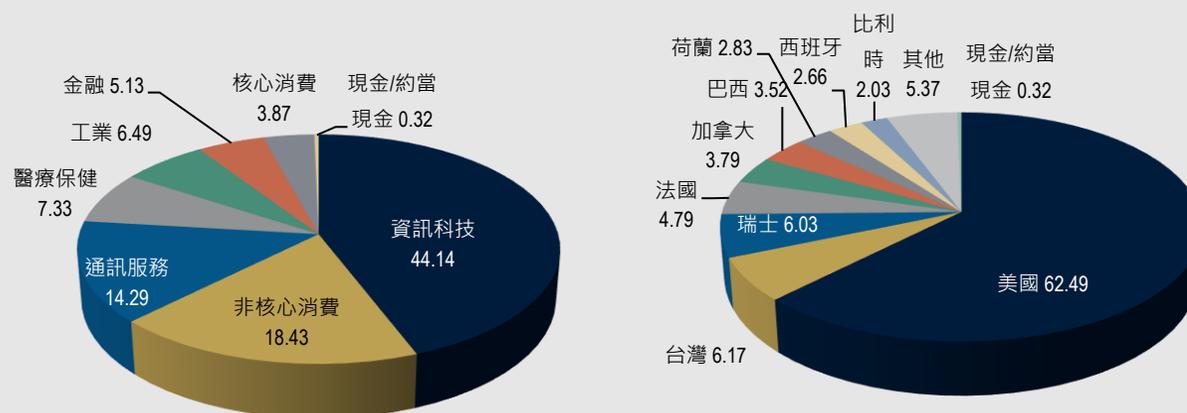
3個月	-7.08
6個月	-0.08
1年	-1.04
2年	16.84
3年	55.66
5年	9.91
10年	-
今年以來	-1.78
成立以來	108.79

基金特色

- 投資目標是以長期的角度，透過由下而上、找出被低估的股票來形成投資組合以超越MSCI世界指數。
- 採取主動式選股，主要投資於全球成熟及新興市場中，最具成長機會的公司。
- 投資的產業及國家不設限，經由投資發想、基本面研究、評價分析、投組建構及賣出紀律等五大投資流程，同時全面管理單一股票及投資組合的風險。

投資組合

基金規模：美元12.63億元



(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、玉山投信整理。資料時間：2026/01/31。過去之績效不代表未來績效之保證。



玉山投信獨立經營管理 | 本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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)，投資人可至玉山投信投資理財網 www.esunam.com、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。本基金採用公平價格及擺動定價機制，相關說明請詳投資人須知。本基金採反稀釋機調整基金淨值，該淨值適用於所有當日申購之投資者，不論投資人申贖金額多寡，均會以調整後淨值計算。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。ESUNAM20260287

智慧財產權聲明

本資料各項內容之各項權利及智慧財產權(包括但不限於著作權、專利權、商標權等)均屬玉山金融控股股份有限公司及其子公司(以下簡稱「玉山金控」)所有。除非獲得玉山金控事前書面同意外，均不得擅自以任何形式複製、重製、修改、發行、上傳、張貼、傳送、散佈、公開傳播、販售或其他非法使用本資料。除非有明確表示，本資料之提供並無明示或暗示授權貴方任何著作權、專利權、商標權、商業機密或任何其他智慧財產權。

玉山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) 2782-1313

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) 2205-1313

Fax：(04) 2252-5808

高雄分公司：802高雄市苓雅區四維四路22之2號15樓

Tel：(07) 395-1313

Fax：(07) 586-7688