



PGIM JENNISON全球股票機會基金

2026年05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



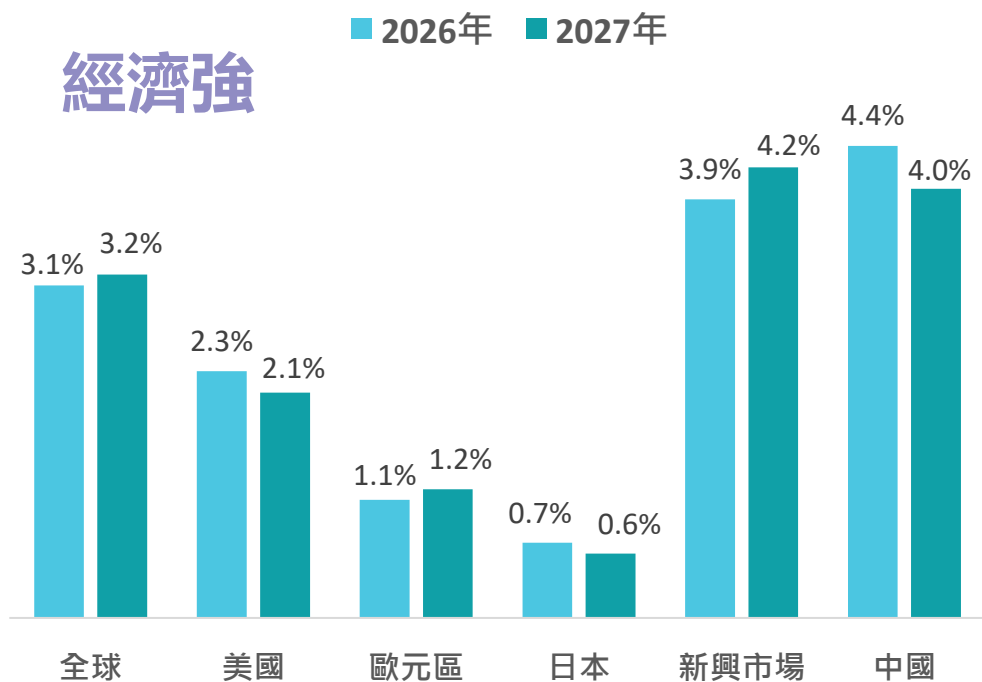
全球股市展望



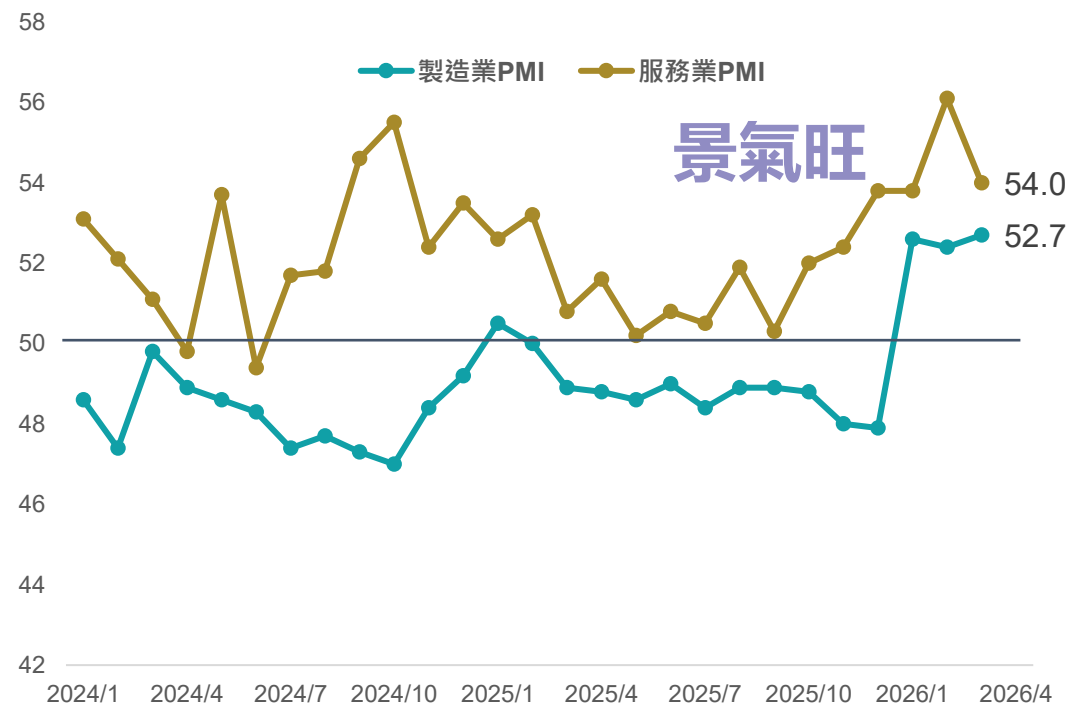
全球經濟依然穩健，美國景氣持續暢旺

- IMF發布的《世界經濟展望》預估2026年全球GDP將成長3.1%，比1月的預測值3.3%下修0.2個百分點，主要是受到美伊戰事衝擊；美國GDP成長亦下調0.1個百分點至2.3%。此外，美國3月製造業PMI來到54.0，連續三個月回到景氣榮枯線50之上；服務業PMI則連續第21個月位於擴張區間，顯示服務業景氣持續成長。

2026年主要國家經濟成長率



美國PMI指數



資料來源：IMF世界經濟展望，玉山投信整理，2026/04。

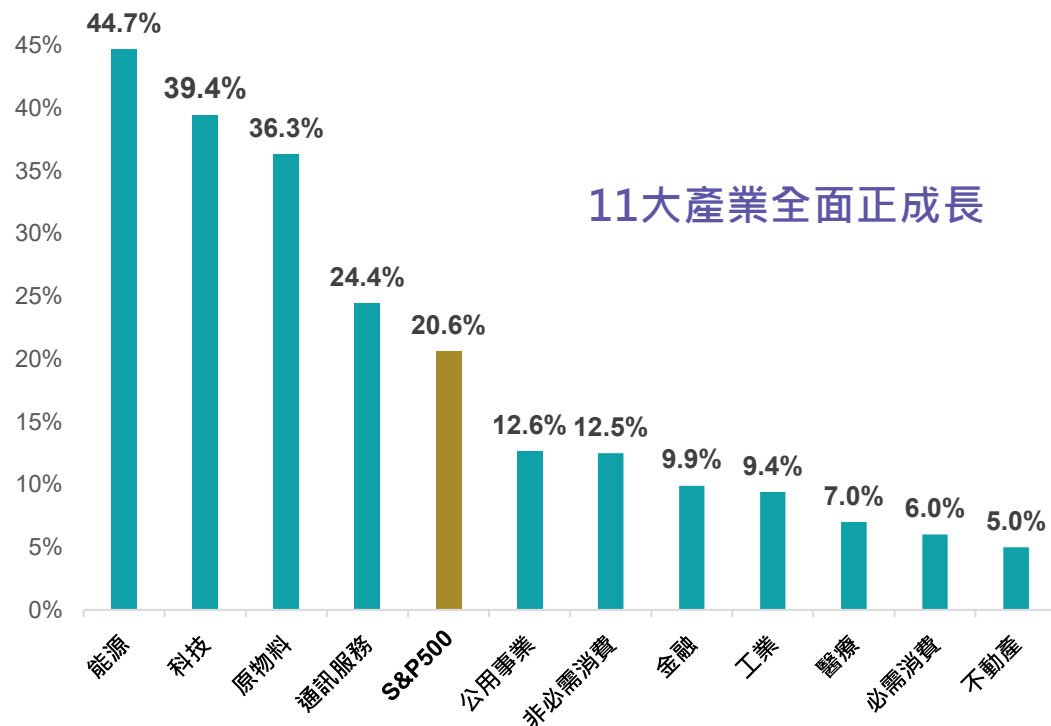
資料來源：Bloomberg，玉山投信整理，2026/04。



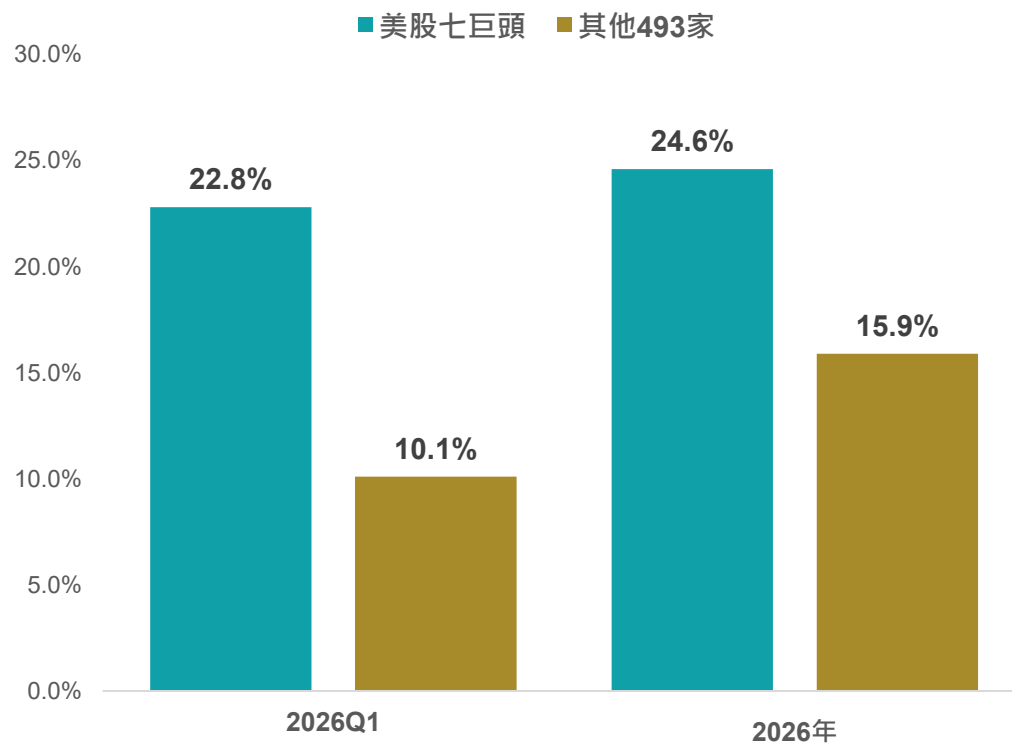
遍地開花，美股邁入雙位數成長

- 根據最新數據，S&P 500企業獲利預估於今年將有20.6%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，在今年預期也將擁有逾一成的成長，顯示美股強勁的基本面，未侷限於AI科技相關，更將遍及所有產業。

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，2026/05/01。

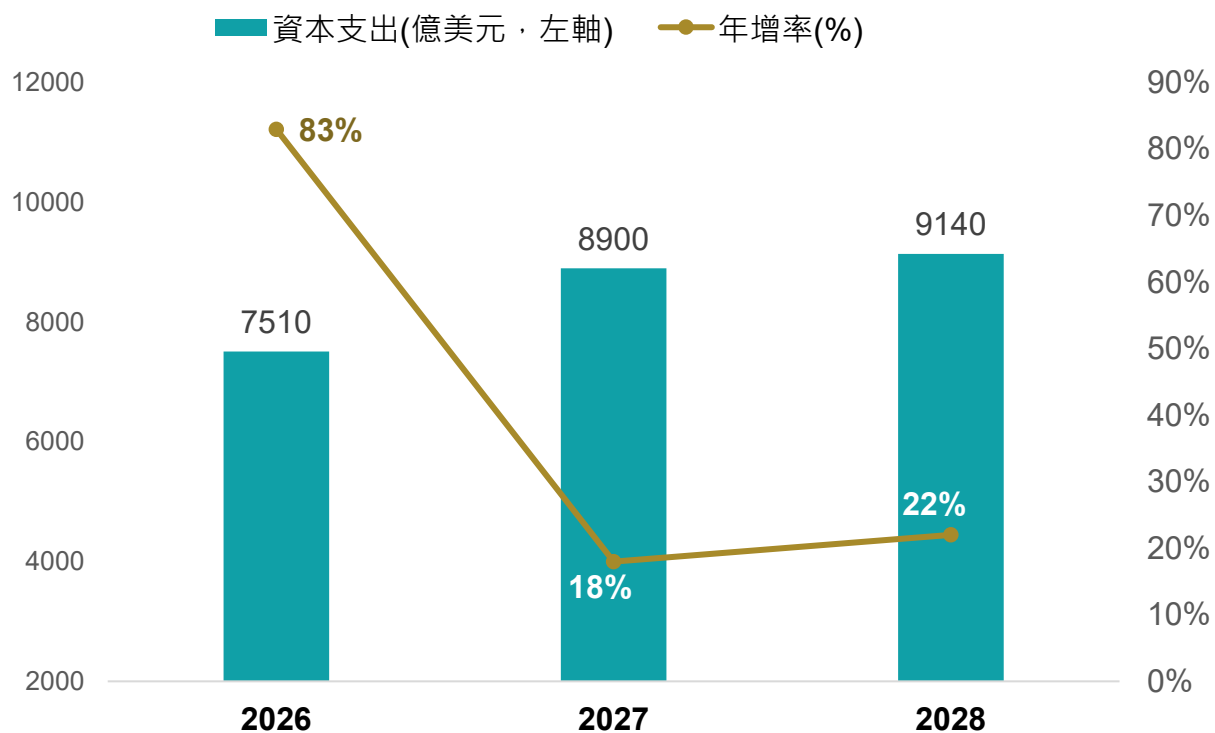
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金持有之部位。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



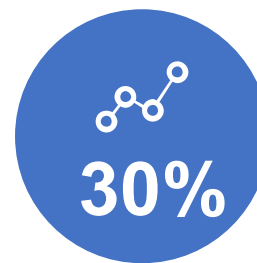
AI Token正取代人力，算力成為新核心成本

- 今年以來，超大型雲端業者的資本支出預估已上修至7,510億美元，較季初增加約800億美元、年增83%，顯示AI投資已由試驗期正式邁入長期部署階段。另外，代理AI已可實際承擔財務建模、資料分析與流程自動化等知識型工作；以SemiAnalysis研究為例，Token成本僅約人力的30%，卻能支撐顯著高於等比例的實際產出，反映AI已有效取代大量低附加價值白領工時。

超大型雲端業者資本支出再度被上修



代理AI已可負責部分知識性工作



Token成本僅
人力成本的三成



代理AI卻可提供多
三成的產出

資料來源：FactSet, Goldman Sachs, SemiAnalysis, 玉山投信整理，2026/05。

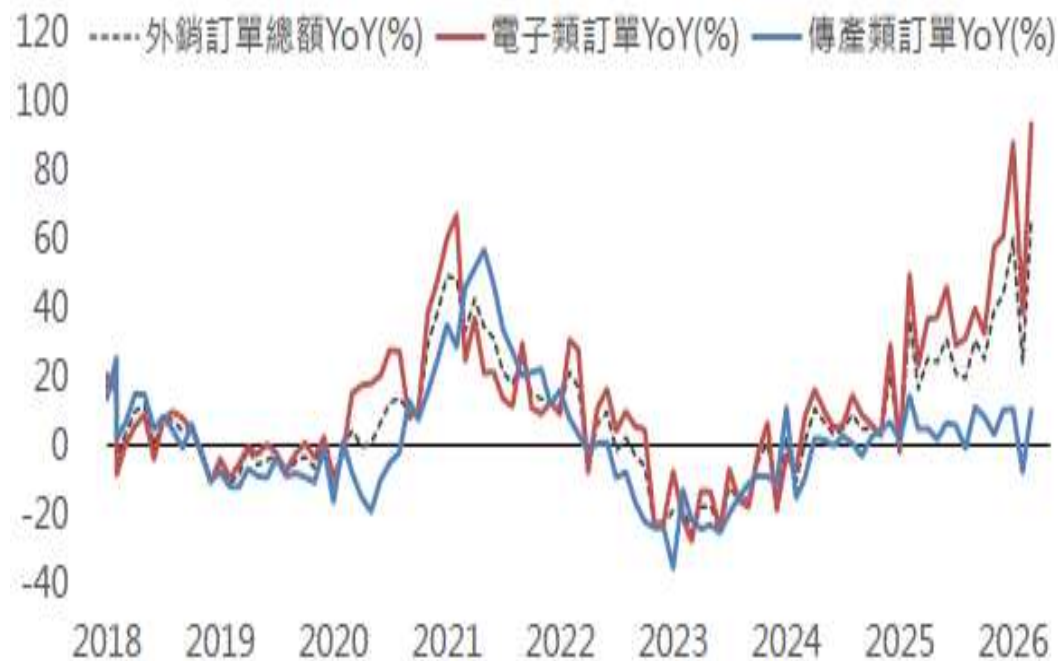
注意：本資料所示之個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金持有之部位。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



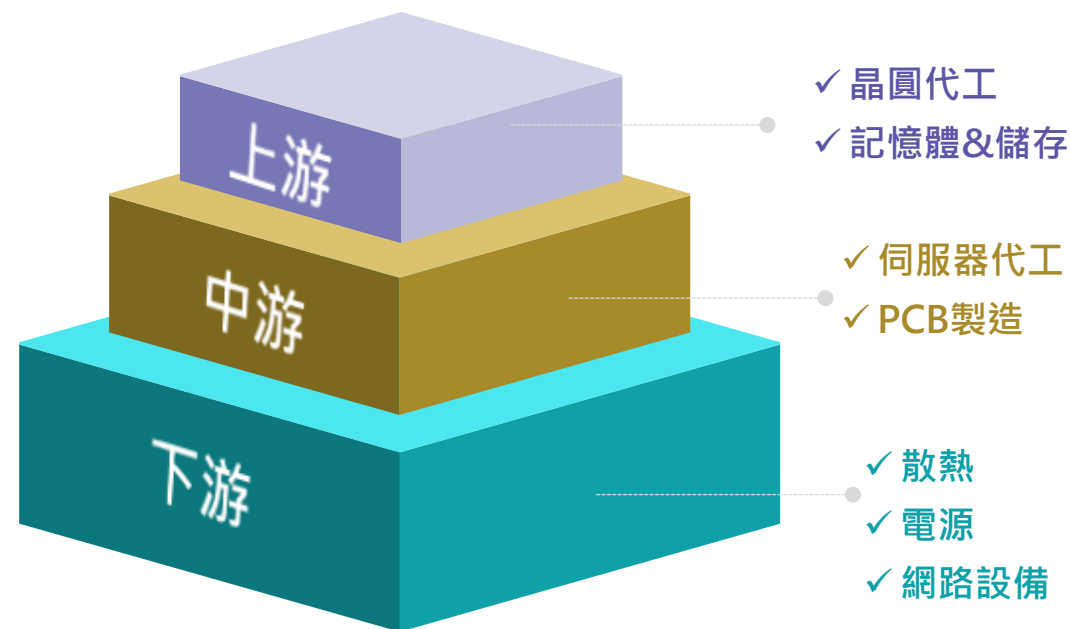
AI供應鏈領軍，台灣外銷訂單暢旺

- 台灣3月外銷訂單911.2億美元，較去年同期增加362.0億美元，年增率高達65.9%，顯示全球科技大廠的AI與雲端需求帶動電子產品接單暴增。由半導體領軍下，整體外銷動能集中於AI供應鏈，進一步推升台灣Q1經濟成長率高達13.69%！

台灣外銷訂單年增率



台廠AI供應鏈



資料來源：財政部統計局，台新投顧，玉山投信整理，2026/04。

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。



股市未過熱！基本面支撐多頭主升段！

- 如何評估股市位階是否合理，其實可從前瞻本益比來看會更清晰。過去四年S&P 500上漲71%，但前瞻本益比(P/E)卻沒有顯著增加，顯示股市的上漲是近年企業獲利(EPS)同步上揚所推升，所以市場未過熱且離泡沫還太早，基本面的多頭主升段將持續！

美股與其本益比的相對走勢(標準化)



資料來源：Bloomberg · 玉山投信整理 · 2026/04/27。

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之對比指數或所持有之部位。



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
TSMC 台積電

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。



Amazon 亞馬遜
Netflix 網飛
Meta 臉書

全球即時消費需求

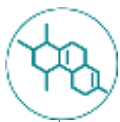
行動網路使用的增加，以及即時滿足需求的新消費型態，促進新的商業模式出現，甚至影響娛樂媒體的使用。



NVIDIA 輝達
GEV 奇異維諾瓦

工業&自動化

全球各國大量投入研發製造與科技運用，加上對電力的高度需求，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
Amazon 亞馬遜

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，2026/04。

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

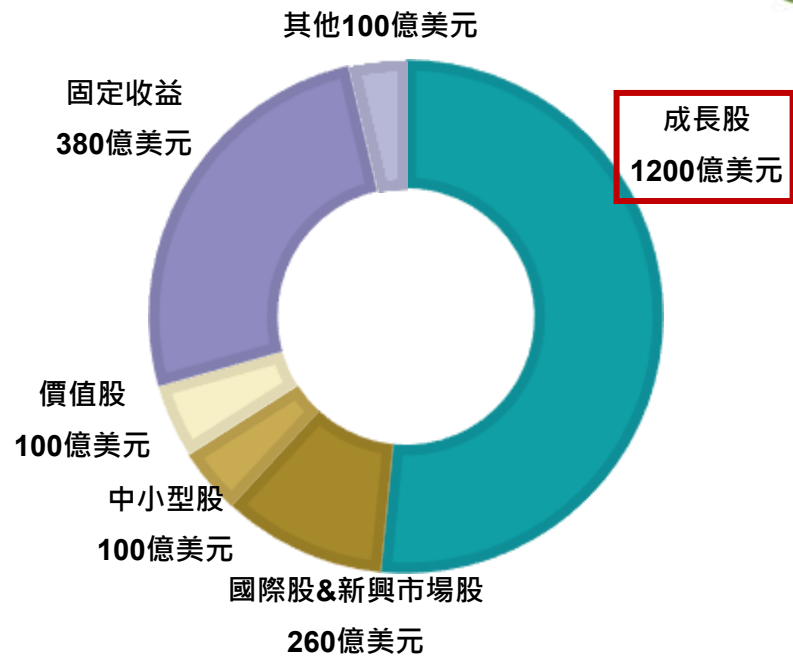


團隊成立逾50年，以成長型股票投資為主

- 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 · 2026/04 ·

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			



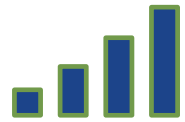
基本面研究-著重成長動能 Fundamental Analysis

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



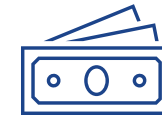
持續的競爭優勢

- 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



資料來源：PGIM JENNISON · 玉山投信整理 · 2026/04。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

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

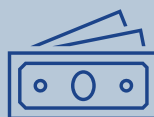
投資發想	基本面分析	投資組合建構	賣出紀律
全面風險管理			



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，2026/04。

*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。



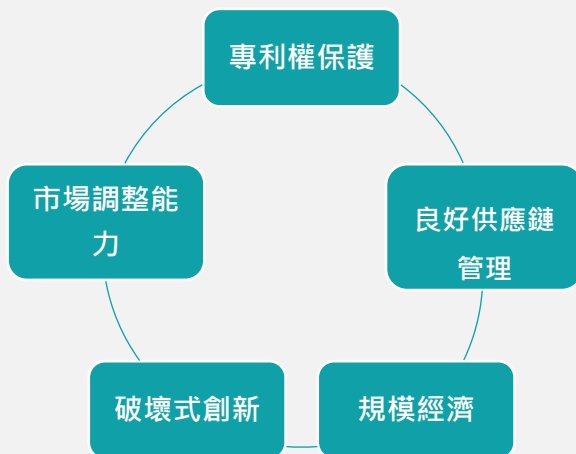
PGIM JENNISON全球股票機會基金三大特色

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！

► 加碼具成长性產業



科技/工業/非核心消費占比近八成

資料來源：PGIM JENNISON, 玉山投信整理，2026/04/30。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，前十大持股比重近五成(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

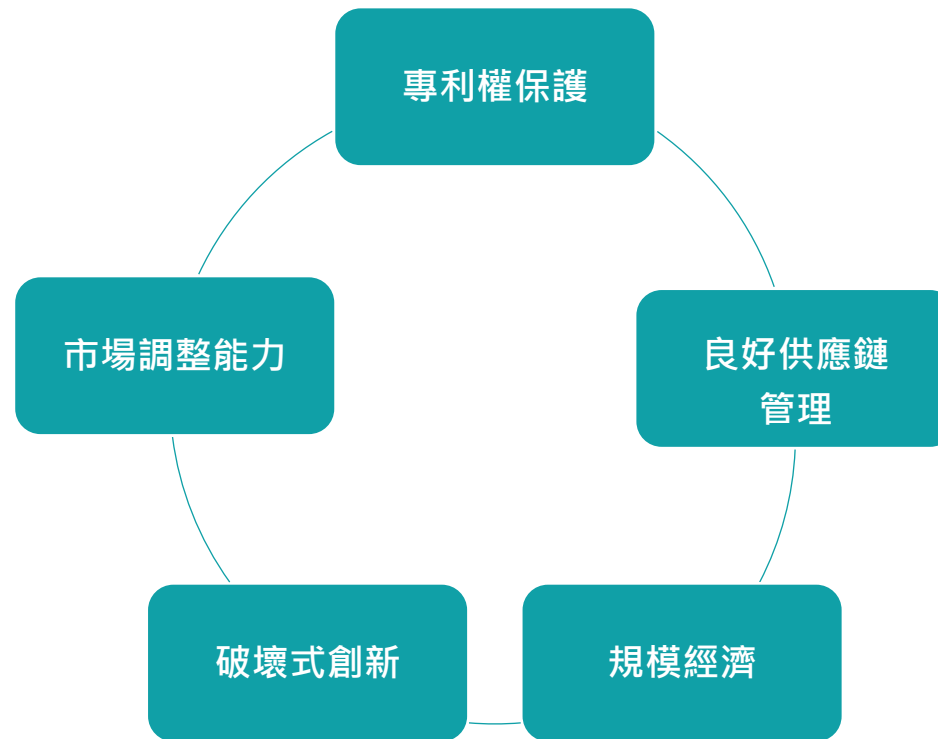
公司	產業	國家	%
NVIDIA	資訊科技	美國	7.27
Alphabet	通訊服務	美國	7.19
台積電	資訊科技	台灣	6.77
GEV奇異維諾瓦	工業	美國	4.88
高德美集團	醫療保健	瑞士	4.22
西門子能源	工業	德國	4.20
ASML艾司摩爾	資訊科技	荷蘭	4.16
亞馬遜	非核心消費	美國	3.89
博通	資訊科技	美國	3.62
科林研發	資訊科技	美國	3.62

資料來源：PGIM JENNISON, 玉山投信，2026/04/30。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、電力供應、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

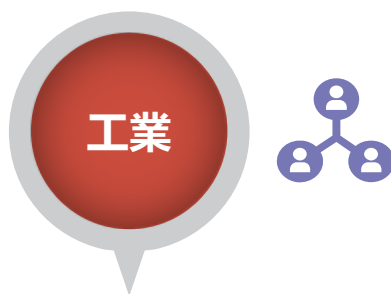
- 全球最大半導體公司，涵蓋人工智慧(AI)與車用晶片

TSMC 台積電

- 全球最大晶圓代工製造商

Broadcom 博通

- 全球最大客製化晶片製造商



Ge Vernova 奇異維諾瓦

- 提供發電、傳輸與儲存技術

西門子能源

- 業務涵蓋從傳統到再生能源(風力發電、綠氫)的完整價值鏈



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

資料來源：Bloomberg, PGIM JENNISON, 玉山投信整理，2026/04。

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。

Equity Earning 股票研究 擁抱成長動能

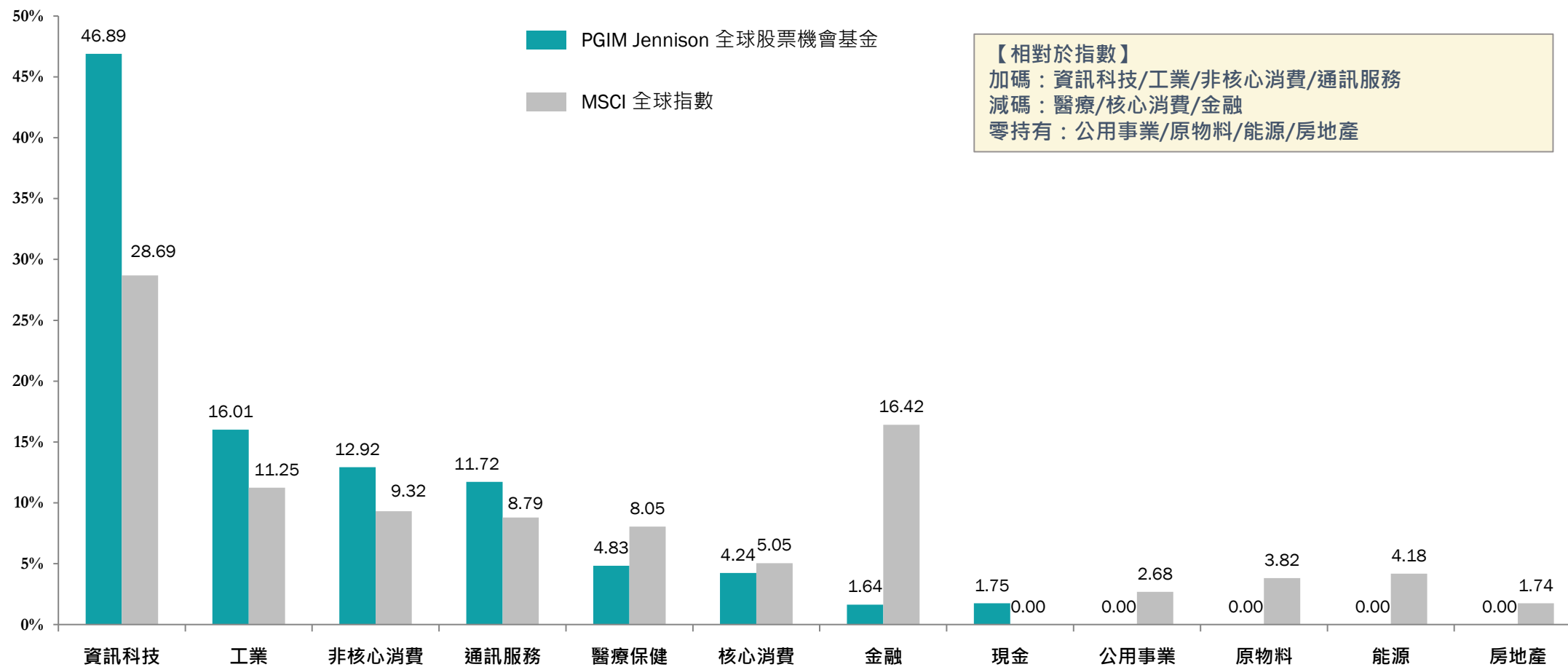


- 深信超額報酬的創造，來自於具備獨特營運模式、以及強勁的盈餘成長(Earning growth)的市場領導企業！在主動式選股下，亦同步考量目前評價估值及未來盈餘成長率。



加碼具成長性的產業

科技/工業/非核心消費/通訊占比近八成



資料來源：PGIM JENNISON，玉山投信整理，2026/04/30。以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。

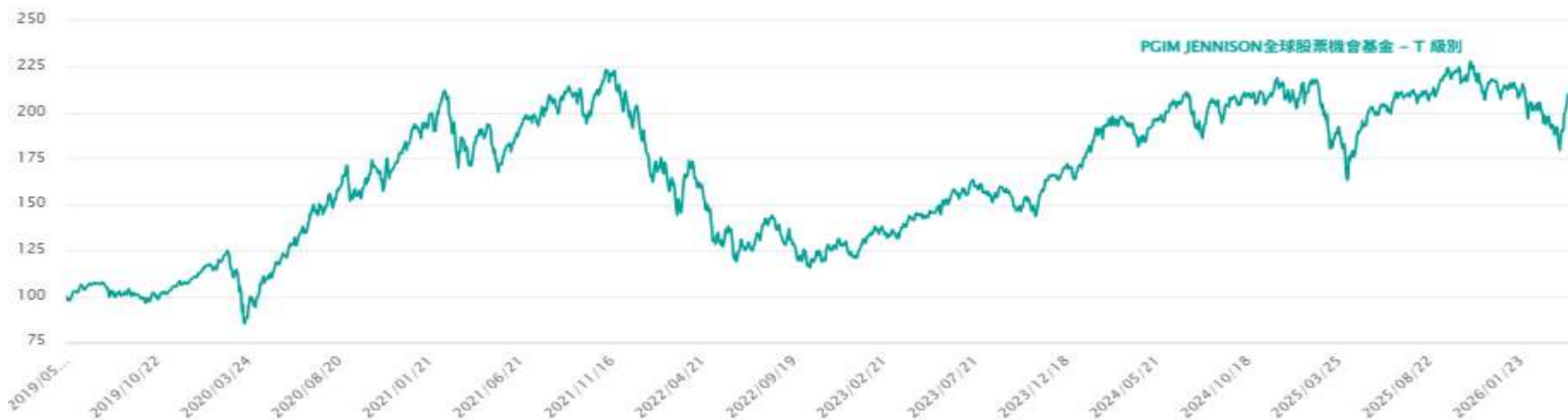
注意：本資料所示之指數及個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。

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	13.85%	17.75%	50.99%	117.55

資料來源：Bloomberg · Lipper · 玉山投信整理 · 2026/04/30 · 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，前十大持股比重近五成(約49.8%)，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
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	7.27%
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	7.19%
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	6.77%
Ge Vernova 奇異維諾瓦	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	4.88%
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	4.22%
西門子能源	工業	德國	全球領先的能源技術公司，擁有傳統與再生能源業務	4.20%
ASML 艾司摩爾	資訊科技	荷蘭	全球最大半導體設備公司之一，為晶片微影技術的領導者	4.16%
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	3.89%
Broadcom 博通	資訊科技	美國	全球AI資料中心與ASIC(特殊應用IC)的關鍵基礎設施供應商	3.62%
Lam Research 科林研發	資訊科技	美國	全球頂尖半導體設備製造商，特別以蝕刻與沉積等技術聞名	3.62%

資料來源：玉山投信，2026/04/30。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。



PGIM JENNISON最新市場觀點

當前觀點

- **2026年第一季對全球成長型股票而言是一段充滿挑戰的時期**：由於地緣政治不確定性明顯升高，與伊朗衝突持續升溫，帶動油價快速上揚。市場資金明顯轉向估值較低、具防禦性的資產類型，使高度成長的股票承受顯著壓力；同時，原本投資情緒已開始轉弱的消費相關類股也進一步受到拖累。
- **市場風格輪動十分明確**：低估值股票表現優於高估值股票，低成長股票優於高成長股票，甚至連預期銷售成長率最低的企業，都超越了銷售成長較高的同業。這些特徵延續了2025年以來的市場輪動趨勢，對成長型投資策略形成實質逆風。
- **我們認為這波回檔已創造出極具吸引力的估值機會**：目前投資組合的交易評價水準，已明顯低於其長期可預期的盈餘成長率，這種脫鉤情況相當罕見，在我們超過二十年的策略管理經驗中亦屬少見。穩健的基本面結合改善後的估值，有助於投資組合在未來市場領導結構擴散、並重新回歸以盈餘成長為驅動的環境中，展現良好的配置優勢。

股票團隊長期觀點

- **儘管整體市場環境充滿挑戰，投資組合的基本面依然穩健**：營收與盈餘成長表現扎實，獲利率持續改善，並具備長期可持續的競爭優勢。Q1股價回落主要反映短期市場情緒波動，而非結構性問題，使得基金目前的交易估值明顯低於其長期成長潛力。
- **看好AI驅動及相關具結構性優勢的領域**：短期內，整體表現仍可能受到總體經濟因素影響；但從中長期來看，我們預期企業盈餘與基本面終將重新成為股價表現的主要驅動力，特別是在AI驅動及其他具結構性優勢的領域。雖然近期表現較為落後，但我們未發現任何基本面惡化的跡象，並將此階段視為以更具吸引力的估值，加碼高品質企業的良好機會。

資料來源：PGIM JENNISON，玉山投信整理，2026/04。

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

- MSCI全球指數在Q1下跌逾3%，其中能源、公用事業及原物料類股表現優於整體市場；相較之下，非必需消費、通訊服務與資訊科技類股對指數表現的拖累最大。在此市場環境下，基金於第一季下跌逾一成；我們認為，這樣的相對表現主要反映投資風格與因子面的逆風影響，而非整體企業基本面出現普遍性惡化。

產業	2026Q1表現較佳	2026Q1表現落後
資訊科技	<ul style="list-style-type: none"> • 由於AI基礎建設需求仍然強勁，使晶圓代工龍頭持續展現亮眼的毛利率，且需求明顯高於供給。 • 新納入的Lam Research則受惠於記憶體產業帶動的資本支出成長。 	<ul style="list-style-type: none"> • AI領導廠商Anthropic推出新產品後，市場對先進生產力工具可能顛覆既有軟體產業的疑慮升高。相關持股受到波及，包括Shopify與Snowflake。 • 隨著新一波AI威脅使估值不確定性提高，我們已大幅降低軟體類股的曝險。另外，AppLovin因其電子商務成長能見度下降，故我們已退出該持股。
工業	<ul style="list-style-type: none"> • GE Vernova為主要正貢獻的個股，隨著全球電力需求上升及供給受限，營運表現改善，我們亦持續加碼該部位。 	
消費類股	<ul style="list-style-type: none"> • Costco為主要正貢獻來源，因受惠於穩健的營運成果，包括會員費收入成長加速，以及續約率趨勢改善等。 	<ul style="list-style-type: none"> • 主要受到精品市場持續疲弱所影響，原因在於市場受到我們未持有LVMH所釋出的負面訊息影響，進而拖累Hermès的股價表現。
金融		<ul style="list-style-type: none"> • Robinhood表現不如預期，原因在於今年加密貨幣相關關鍵指標(包括交易量與手續費率)走弱。

資料來源：Bloomberg, PGIM JENNISON, 玉山投信整理，2026/04。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

- 科技類股仍是我們投組中最大的配置，但我們已進一步調整持股結構，聚焦於未來數年營收成長能見度更高、最具吸引力的投資機會，像是我們提高了對AI基礎建設與半導體生態系的配置。新增部位主要來自調降軟體類股、以及消費類股所釋出的資金。
- 整體而言，這些調整反映我們策略重心的轉移，從需求終端不確定性較高的領域，轉向需求主要受限於實體產能而非景氣循環的產業。

各產業增持或減少的持股

資訊科技：

- 新增**ASML**，其為EUV微影技術的領導者，也是先進半導體製造中至關重要的產能；同時也納入**Lam Research**，其將受惠於持續供給短缺所驅動的記憶體相關資本支出。此外，我們建立了**Broadcom**的新部位，反映其在AI基礎建設所需的客製化晶片具備強勁定位；也新增**Palantir**，因我們認為其受惠於AI普及應用。我們亦新增**CoreWeave**與**Nebius**，進一步擴大AI基礎建設的曝險，兩家公司皆提供直接參與快速成長之AI算力需求機會。
- 鑑於AI競爭加劇，以及成長能見度轉趨不確定，我們在軟體投資上變得更加謹慎，並已出清**Microsoft**、**Cadence**及**AppLovin**等部位。

非必須消費&通訊服務：

- 我們降低了消費類股配置，賣出**O'Reilly Automotive**與**Sea Limited**。另外，由於風險報酬吸引力下降，我們退出**Spotify**部位。

工業：

- 新增**Siemens Energy**與**Bloom Energy**，並提高**GE Vernova**的持股比重。因我們看好來自電力需求與商用航太的結構性成長動能。在航太領域，我們同樣看見長期結構性利多，並新建立**Carpenter Technology**的投資部位，預期其將受惠於高性能材料需求的持續成長。

資料來源：Bloomberg, PGIM JENNISON, 玉山投信整理，2026/04。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。

結論



• 投資亮點：

- 今年以來，超大型雲端業者的資本支出預估已上修至7,510億美元，較季初增加約800億美元、年增83%，顯示AI投資已由試驗期正式邁入長期部署階段。長期來看，我們預期企業盈餘與基本面終將重新成為股價表現的主要驅動力，特別是在AI驅動及其他具結構性優勢的領域，此階段視為以更具吸引力的估值，加碼高品質企業的良好機會。
- 科技類股仍是我們投組中最大的配置，但我們已進一步調整持股結構，聚焦於未來數年營收成長能見度更高、最具吸引力的投資機會，像是我們提高了對AI基礎建設與半導體生態系的配置。

• 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/工業/非核心消費/通訊合計占比近九成；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39檔)。

資料來源：PGIM JENNISON，玉山投信整理，2026/04。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)

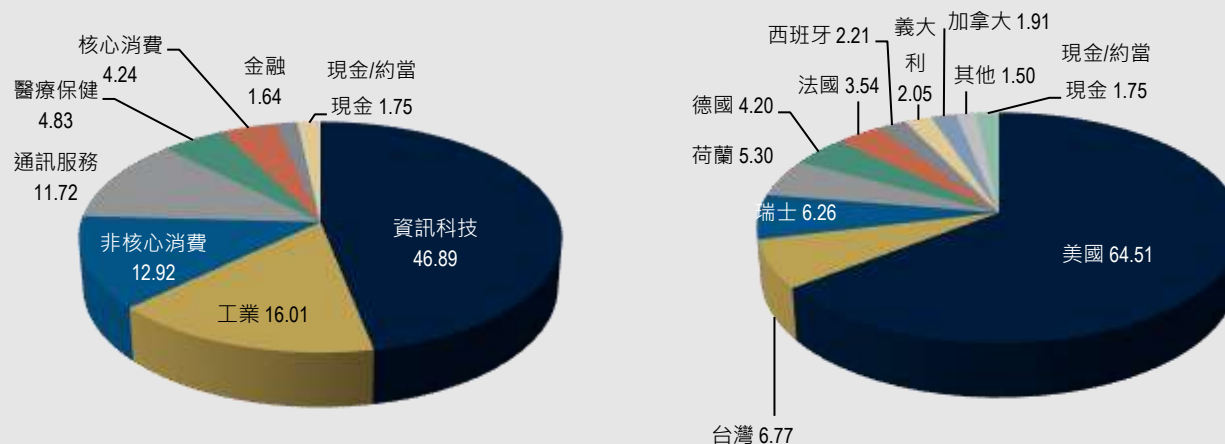
3個月	4.20
6個月	-3.18
1年	13.85
2年	17.75
3年	50.99
5年	14.67
10年	-
今年以來	2.34
成立以來	117.55

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14.90億元



(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：2026/04/30。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。ESUNAM20260585

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