

玉山全球生態友善ESG多重資產基金(原PGIM保德信全球生態友善ESG多重資產基金)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

2026/08



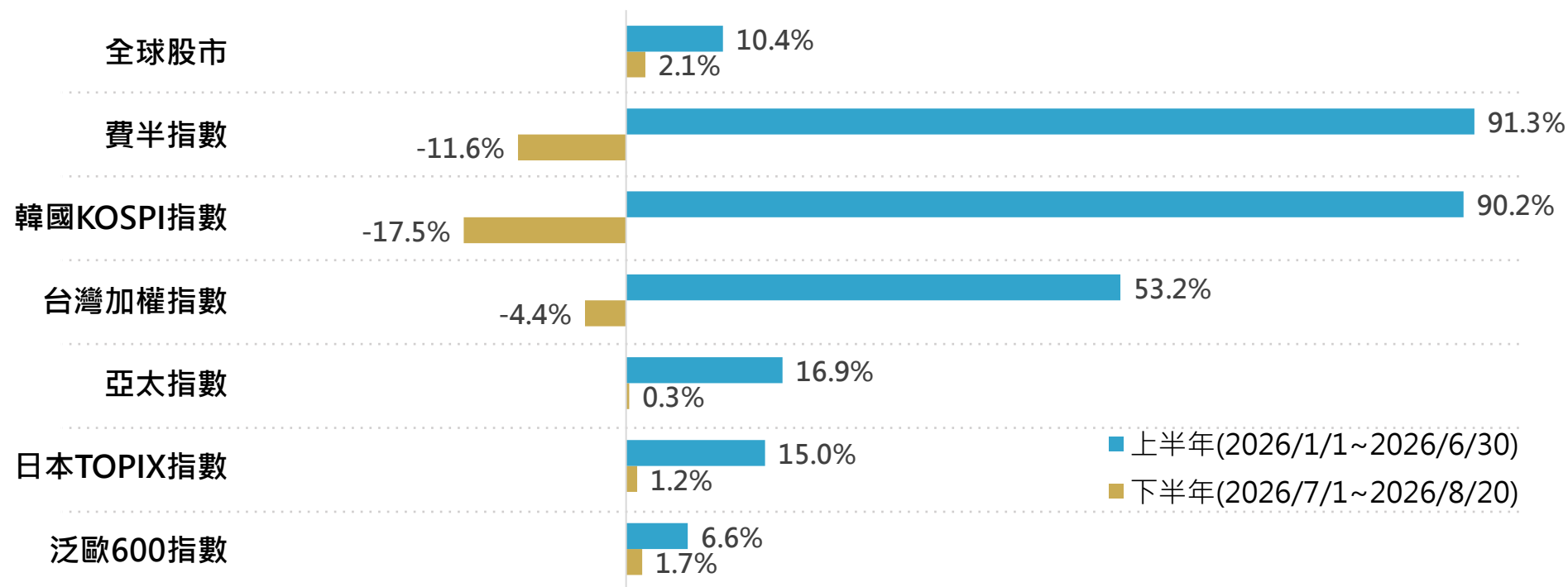
市場看法



市場消化上半年的強勁漲幅，健康輪動醞釀後市契機

- 2026年下半年市場風格較上半年有所轉變。在AI與科技類股大幅領漲後，市場資金逐步由科技擴散至上半年表現相對溫和的市場與產業。上半年漲幅領先的費半指數、韓股及台股出現漲多後整理，而日股及歐股等市場則受惠於資金輪動，表現相對突出。不過我們認為，這樣的現象反映的是市場由集中上漲轉向均衡輪動，在基本面沒有改變的情況下，反倒有助後續行情展開。

全球主要股市2026上半年及下半年表現比較



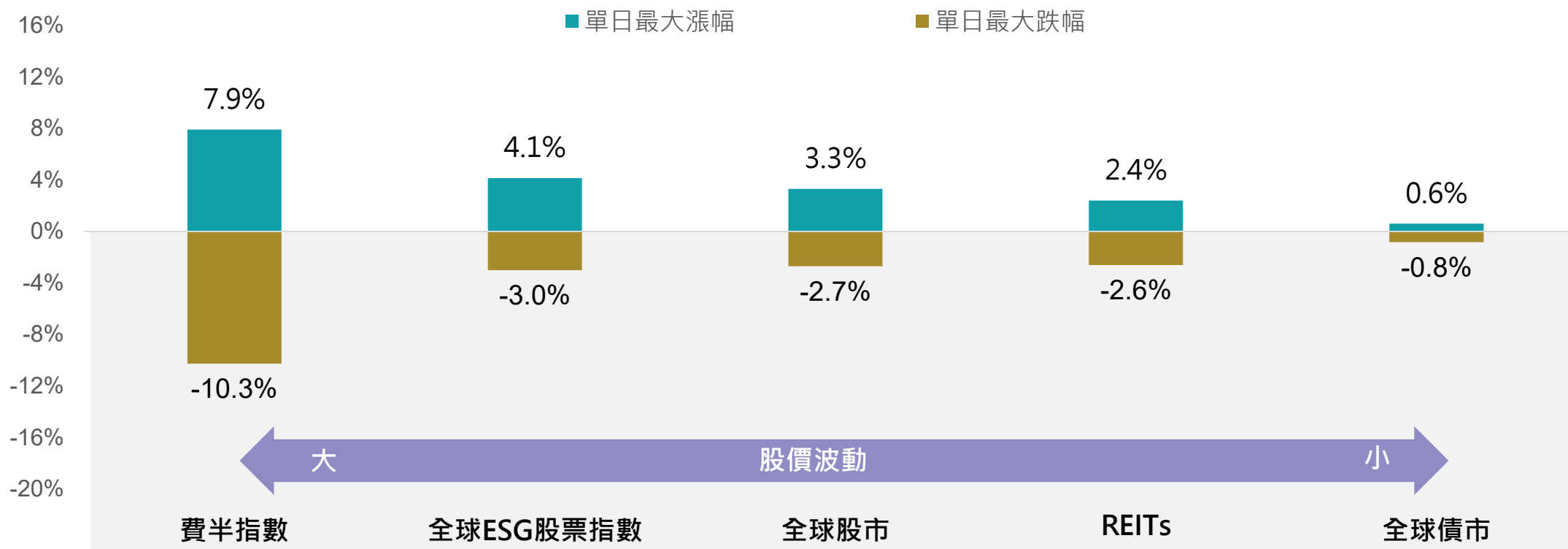
資料來源：Bloomberg，玉山投信整理，2026/08/20。全球股市採MSCI世界指數、全球ESG股票指數採富時ESG指數、亞太指數採MSCI亞太指數，皆以美元計價。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。



資產波動明顯提升，分散佈局更為重要

- 在全球市場評價基期普遍墊高的情況下，波動度自然隨之升高，尤其地緣政治事件反覆，牽動投資人情緒，同時，市場也以更嚴格的標準檢視股市估值，進一步放大了股市的漲跌幅。在這樣的環境下，透過分散資產、多元配置的策略，較能有效管理波動。

今年以來，基金主要投資資產單日最大漲跌幅比較



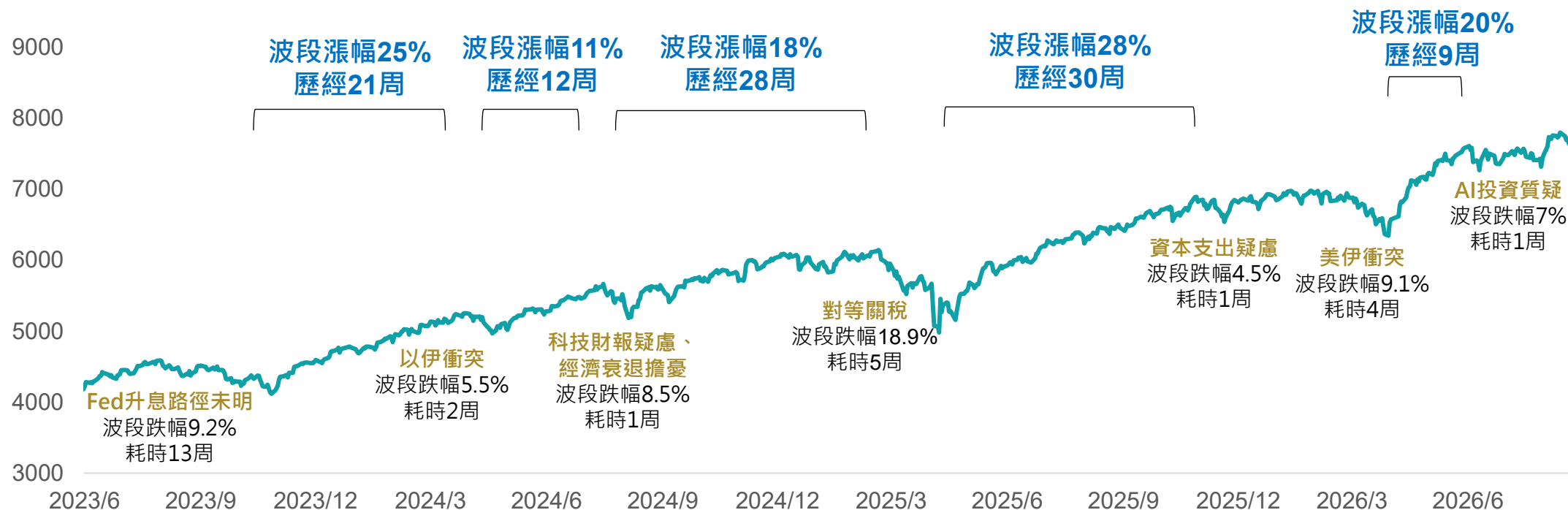
資料來源：Bloomberg，玉山投信整理，2026/08/20。全球股市採MSCI世界指數，美元計價；全球債市採彭博全球複合債指數，美元計價；全球ESG股票指數採富時ESG指數，美元計價；REITs採富時REITs指數，美元計價。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。

多頭路上偶遇逆風，震盪之中回歸基本面



- 即便處在多頭行情之中，漲多之後的拉回現象仍相當常見。以美股為例，近年來，當短線累積了較大的漲幅後，往往容易因消息面或情緒面的轉折而引發快速回檔。不過，隨著事件逐步消化、情緒回穩，市場焦點通常會重新回到基本面，中長期走勢也都能延續既有的多頭格局。

近三年標普500指數走勢及期間重大事件



資料來源：Bloomberg，玉山投信整理，2026/08/20。

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，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。



AI敘事繼續，扮演推動企業獲利成長的頭號功臣

- 綜觀來看，科技股權重較高的市場，如美國、台灣及韓國，企業獲利成長動能相對強勁。隨著AI成為企業投資與創新重心，AI相關產業對整體獲利成長的貢獻持續攀升。以美股為例，AI相關產業對企業獲利成長的貢獻占比已超過五成，凸顯AI正成為驅動市場成長的關鍵引擎。

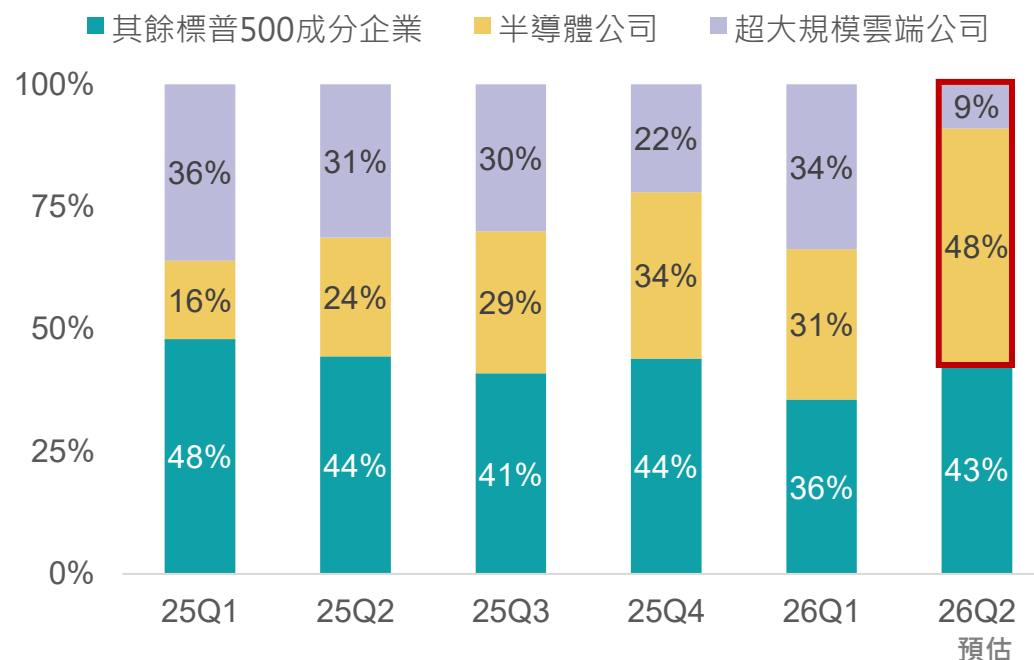
科技股含量高的股市，企業獲利成長動能較強勁

各市場EPS成長及其科技股含量

	科技/電子相關類股占比	2026年EPS年增率預估
美國標普指數	47%	51.9%
台灣加權指數	80%	78%
韓國KOSPI指數	40%	314.3%
日本東證指數	20%	24.6%
泛歐600指數	6%	15.5%

美股企業獲利成長主要來自於AI相關類股的貢獻

美股企業獲利成長來源組成變化



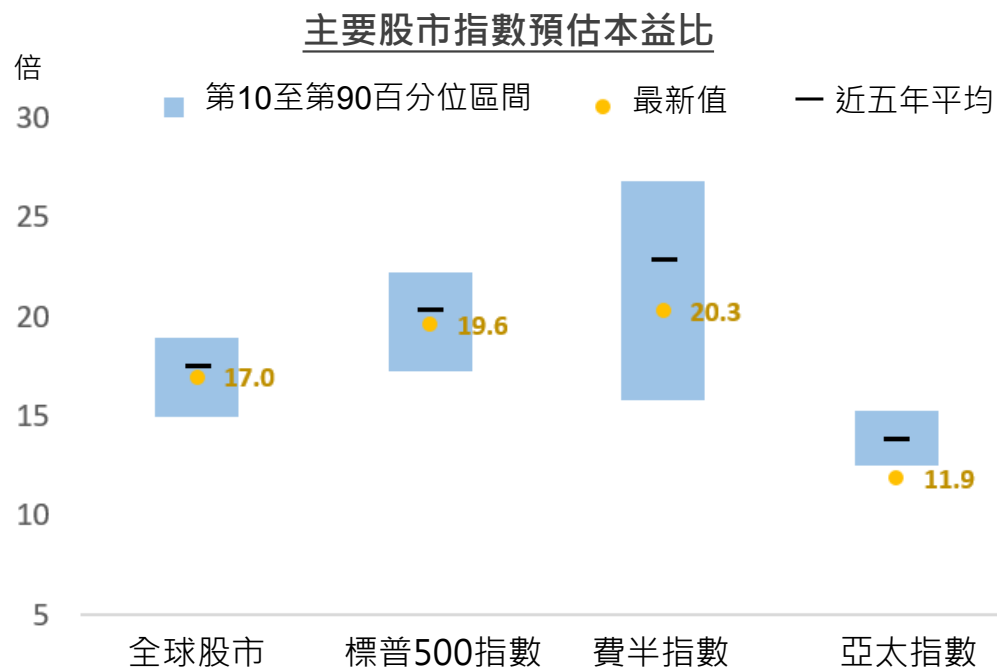
資料來源：Bloomberg、JPM、玉山投信整理，2026/08/20。(左圖) 科技/電子相關類股占各股市的比重截至2026/07/31。
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。



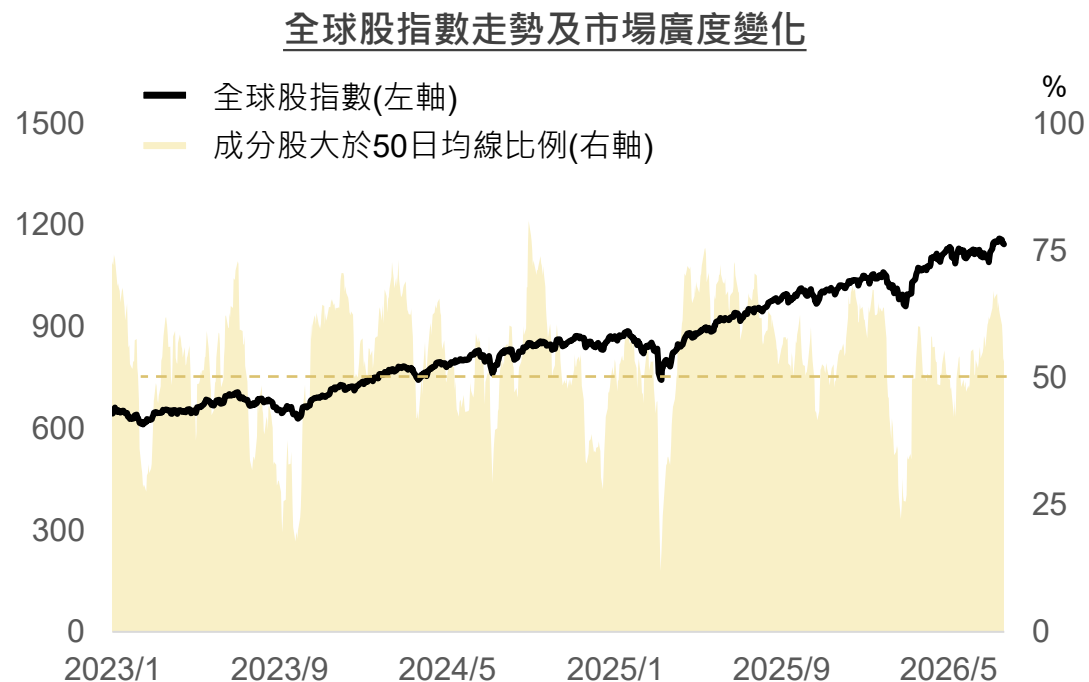
情緒及籌碼沉澱期間，中長期的結構並未遭破壞

- 隨著市場進入高檔整理的階段，主要股市的估值明顯回落，費半指數及亞太股市甚至低於五年平均水準，也讓成長型的市場中長期投資吸引力再度浮現。此外，在近期震盪整理的過程中，全球股市整體仍有過半成分股維持在季線之上，代表中期多頭趨勢尚未遭到破壞，在AI驅動企業獲利成長的趨勢未變下，短期整理反而有助於消化過熱情緒，為後續行情提供更健康的上漲基礎。

主要市場的估值多位於合理區間，甚至低於平均水準



整理過程中，多數標的中期多頭趨勢尚未遭到破壞



資料來源：Bloomberg、Goldman Sachs，玉山投信整理，2026/08/20。

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，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。



第三季波動猶存，卻又不失成長機會





生益盎然，捕捉成長與收益新生態



- 跳脫股六債四，「631」配置
股票(50-60%)、債券(20-30%)、REITs (10~20%)



- AI生態系All in One
美國為主、亞太為輔，
布局三大AI核心生態系

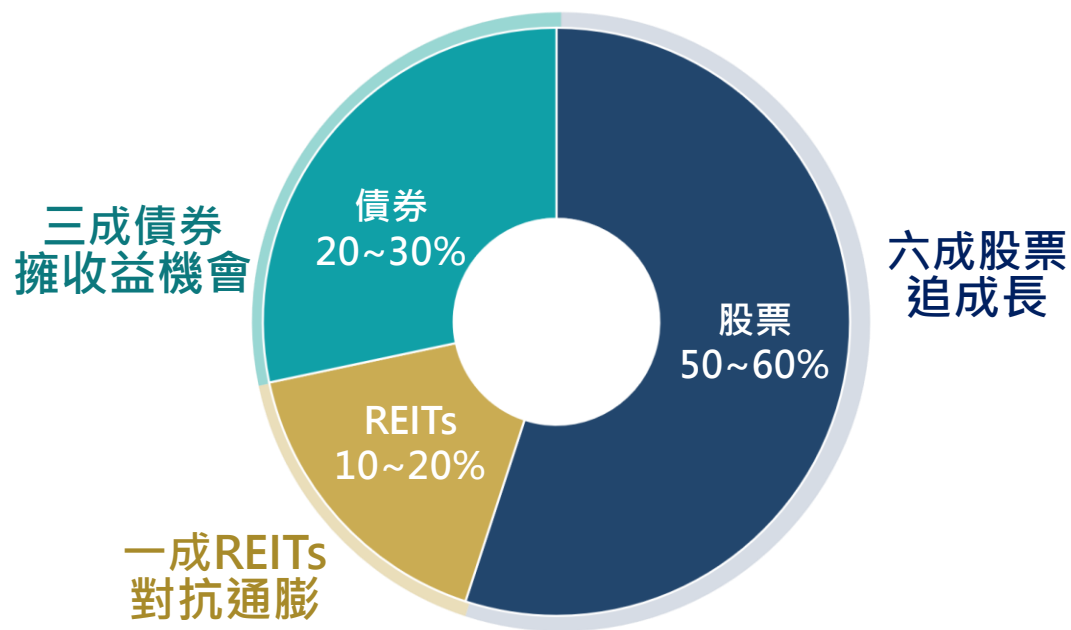


- 收益生態圈靈活配
靈活搭配信用債、REITs等
較高息收資產

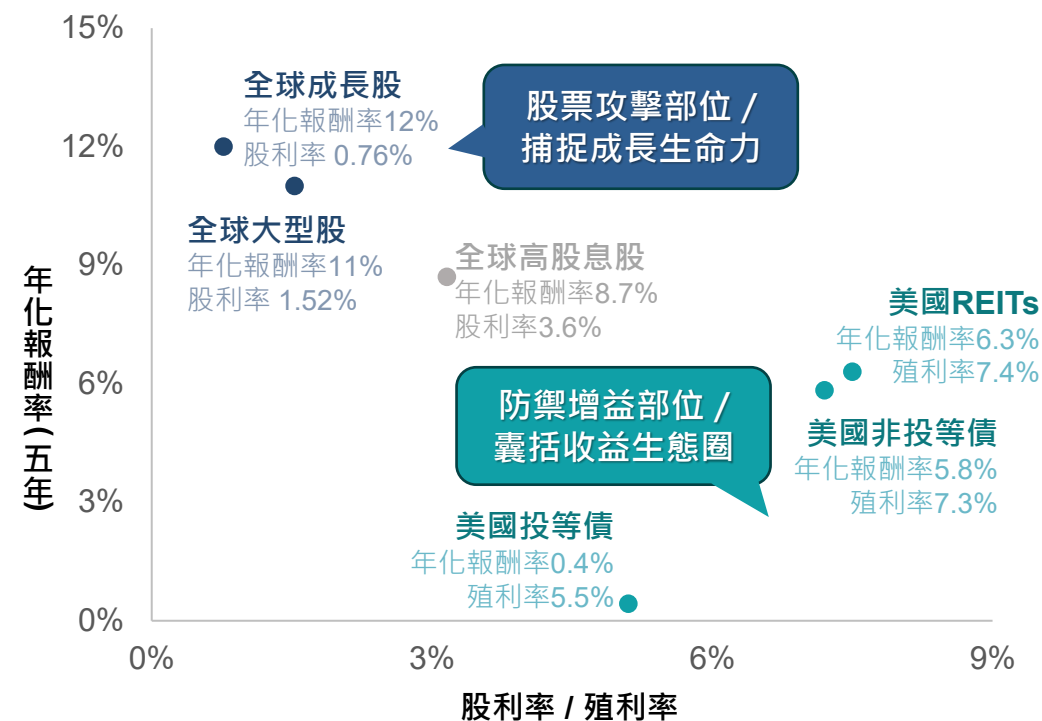


跳脫傳統股債配置，三大資產CP值有看頭

基金投資組合配置示意



各類資產年化報酬與收益水準比較

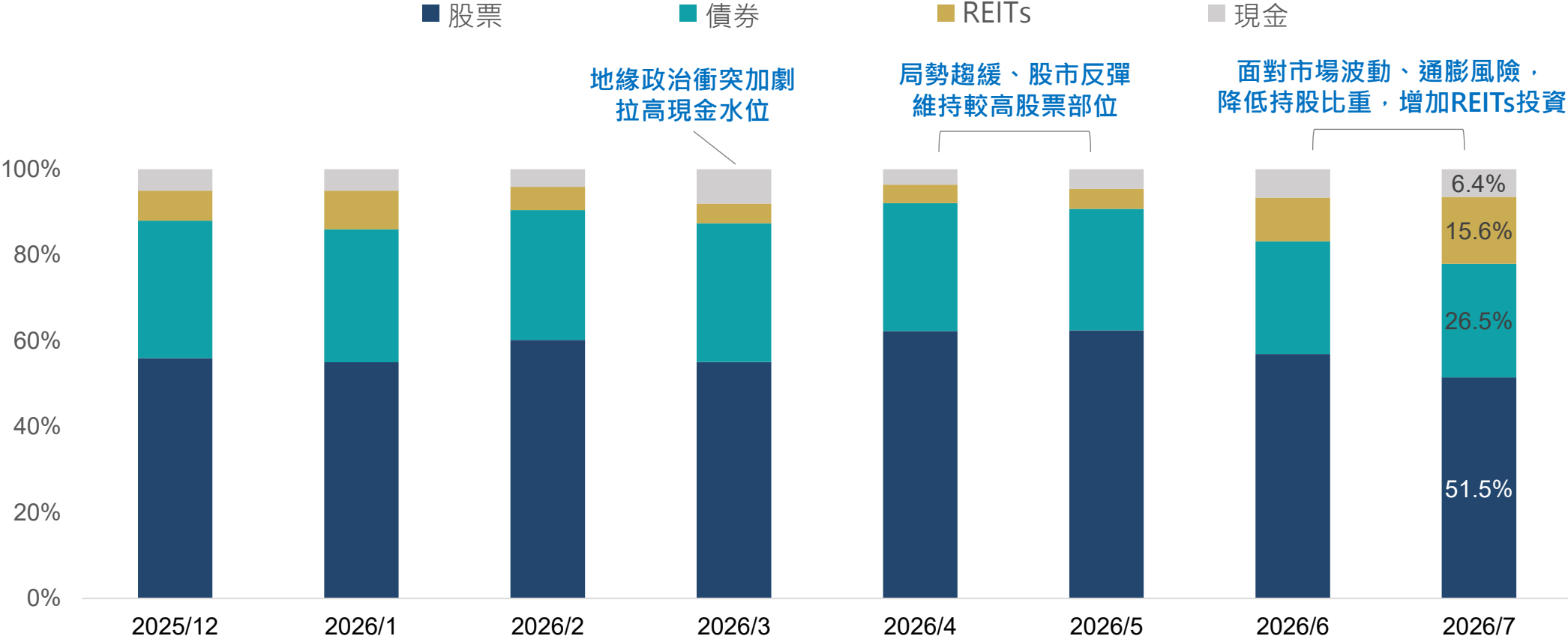


資料來源：玉山投信整理。(左圖) 投資組合示意圖之投資比例截至2026/07/31。(右圖) 資料期間:2021/7/31~2026/08/20。以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或持有之部位。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。債券殖利率不代表基金報酬率，亦不代表基金配息率，且目前殖利率不代表未來殖利率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。



多變市況，透過配置新生態靈活接招

今年以來基金投組資產配置變化及說明



資料來源：玉山投信整理，2026/07/31。以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。

全球布局，豐富成長生命力



創新研發產地

過去5年
年化報酬率 **11%**



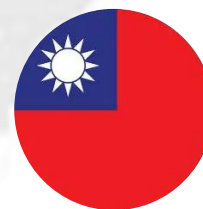
半導體及工業設備領頭羊

過去5年
年化報酬率 **16%**



存儲硬體製造強者

過去5年
年化報酬率 **15%**



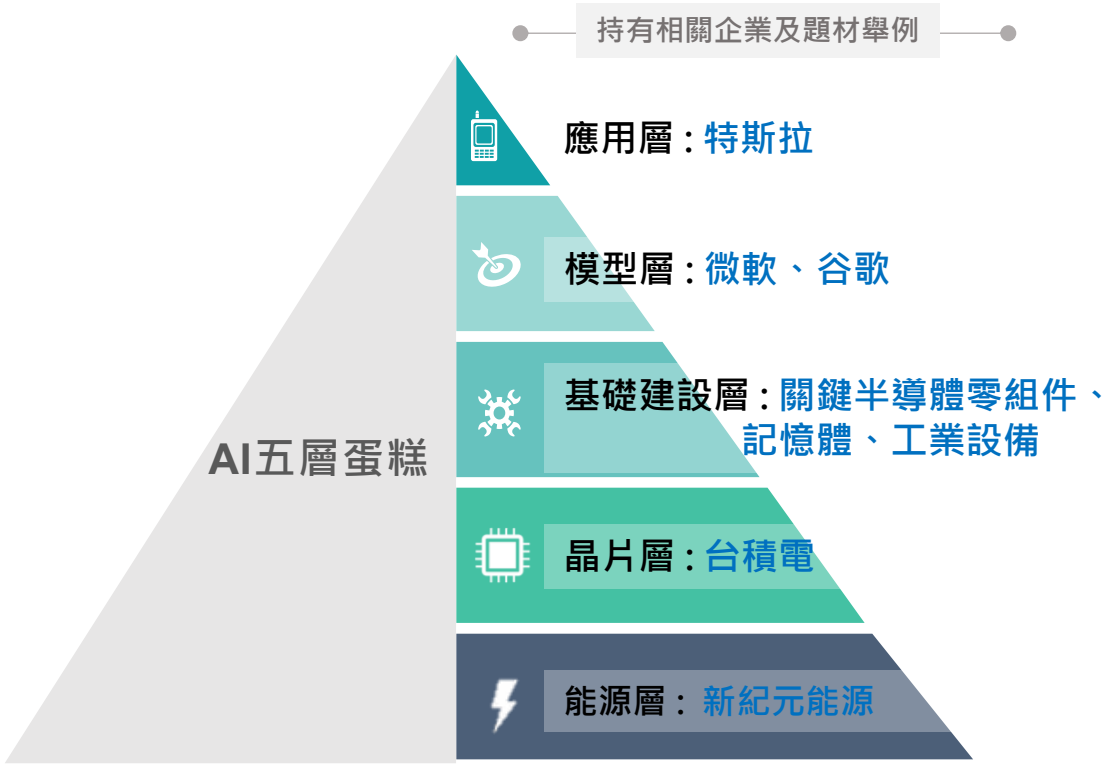
高階晶片及關鍵零組件生產基地

過去5年
年化報酬率 **20%**

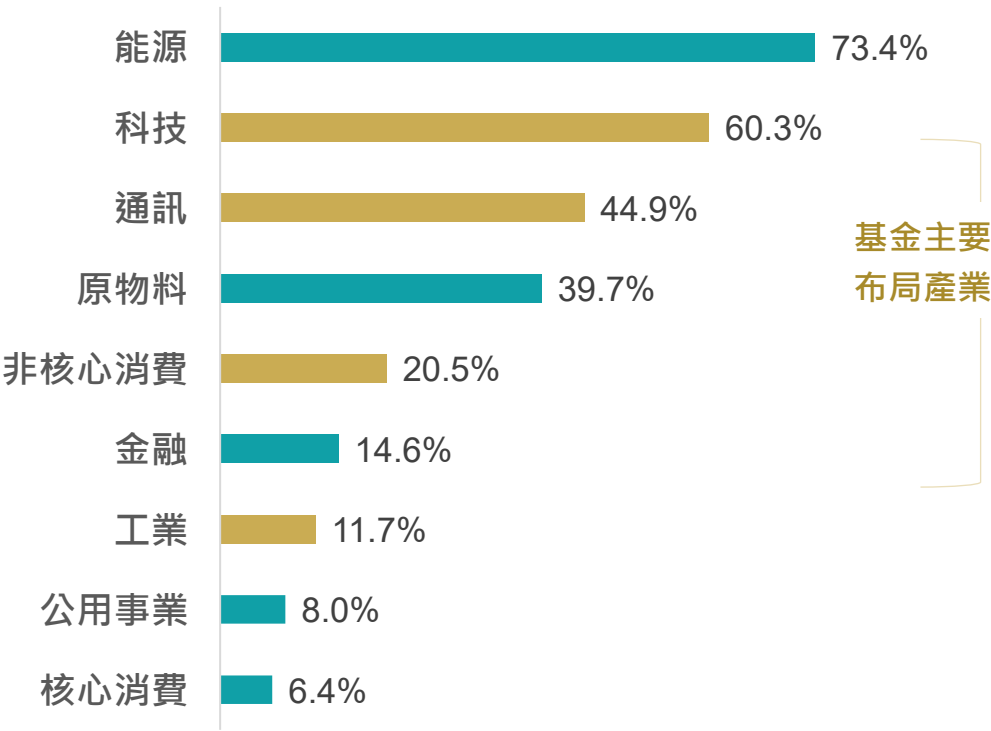
資料來源：Bloomberg，玉山投信整理，2026/07/31。年化報酬率資料期間：2021/07/31~2026/07/31。美國股市採標普500指數、日本股市採東證指數、韓國股市採KOSPI指數、台灣股市採台灣加權指數，皆以原幣計價。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



掌握趨勢，布局AI生力軍



MSCI各產業2026年預估企業獲利成長

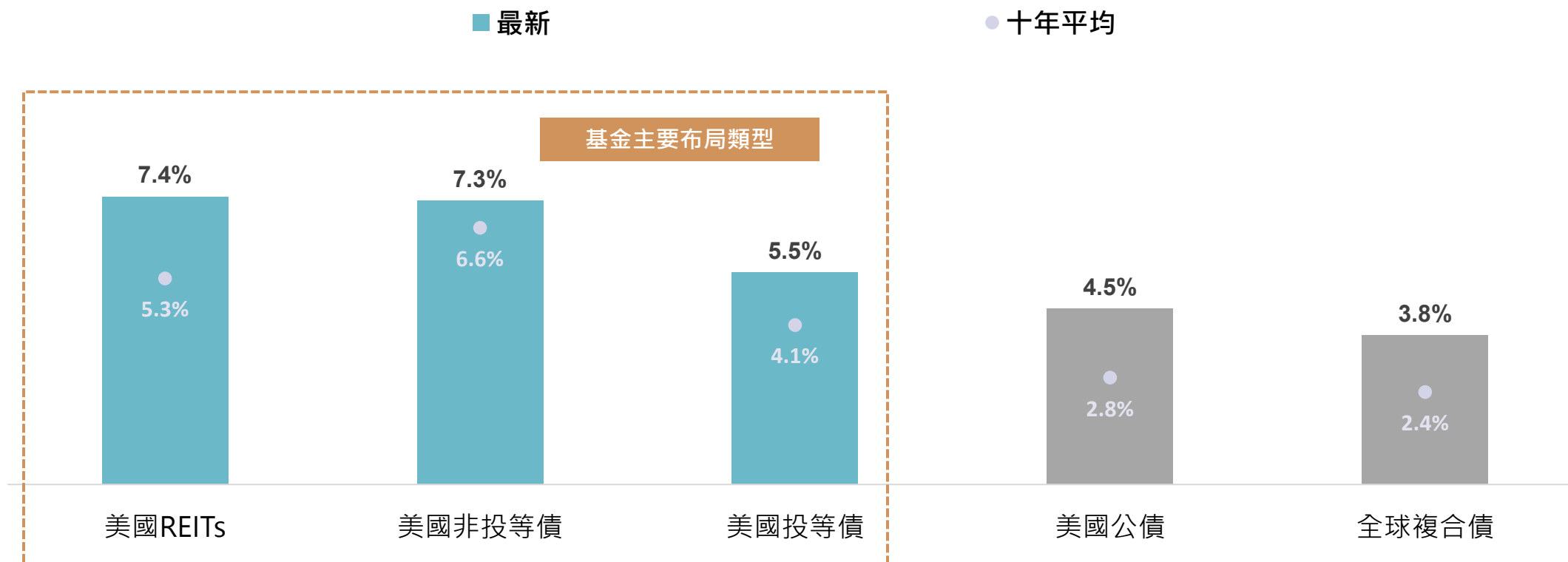


資料來源：Bloomberg，玉山投信整理。(左圖)持股資料截至2026/07/31；(右圖)資料截至2026/08/20。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



廣納息收來源，捕捉收益生態圈

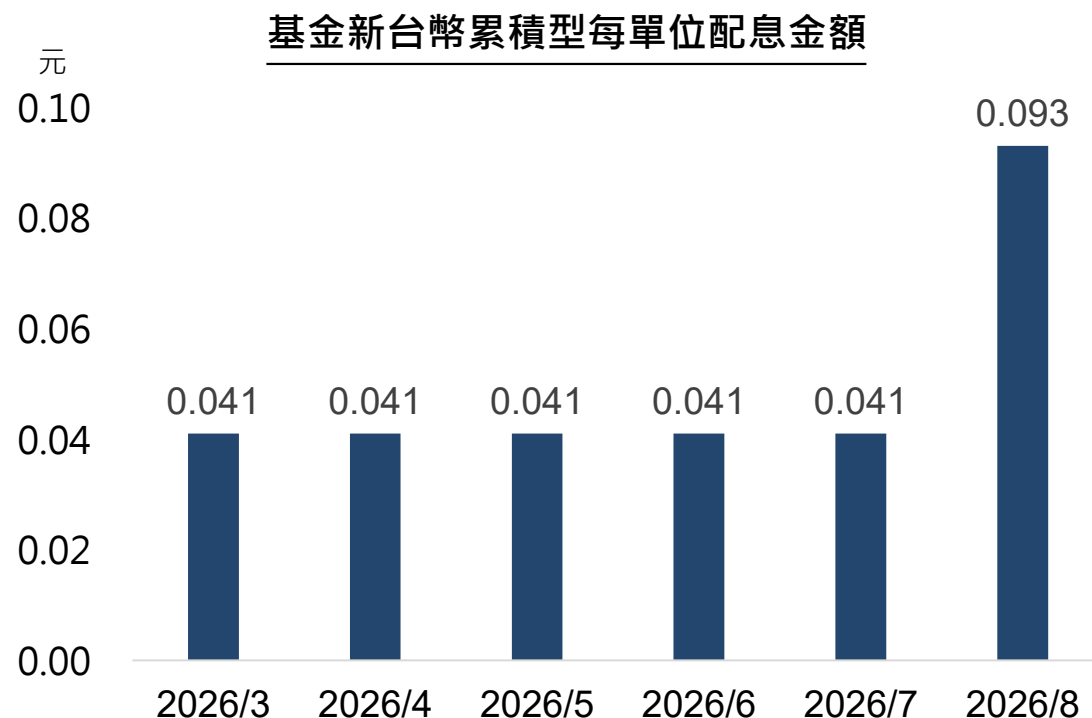
主要收益型資產收益水準比較



資料來源：Bloomberg，玉山投信整理。資料期間：2016/7/31~2026/08/20。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，且未必為玉山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。債券殖利率不代表基金報酬率，亦不代表基金配息率，且目前殖利率不代表未來殖利率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。



近六個月基金配息紀錄



配息 幣別	每單位配息 金額(元)	分配除息日	當期報酬率 (含息)*	當期配息率*
新台幣	0.0930	2026/08/03	-4.46%	0.69%
新台幣	0.0410	2026/07/01	1.14%	0.29%
新台幣	0.0410	2026/06/01	7.08%	0.29%
新台幣	0.0410	2026/05/04	10.90%	0.31%
新台幣	0.0410	2026/04/01	-6.52%	0.35%
新台幣	0.0410	2026/03/02	3.01%	0.32%

資料來源：玉山投信，2026/08/20。

注意：基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。且投資人可能有因市場波動無法獲得配息之風險。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。關於配息組成項目，投資人可至玉山投信理財網 / 基金產品報酬&風險 / 基金配息資訊(www.esunam.com)查詢。

*計算公式：

基金配息之當期配息率計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×100%」

基金配息之當期報酬率(含息) = [(月底淨值-上月底淨值+上月配息金額) ÷ 上月底淨值] × 100%

基金淨值與績效



基金成立以來淨值走勢



期間	今年以來	3個月	6個月	一年	二年	三年	成立以來
新台幣級別報酬率(%)	15.70	3.48	10.52	28.73	26.90	42.74	57.25
同類型平均(%)	12.32	1.50	8.85	25.48	25.17	41.94	-
同類型排名	22 / 80	27 / 81	26 / 80	24 / 74	19 / 59	17 / 50	-
四分位排名	2 / 4	2 / 4	2 / 4	2 / 4	2 / 4	2 / 4	-

資料來源：Lipper，玉山投信整理，2026/07/31。同類型基金採投信投顧基金分類-多重資產型。過去之績效不代表未來績效之保證。



基金前十大配置

公司	國家	資產類別	目前權重	產業	公司/發行人簡介
台積電	台灣	股票	7.41%	資訊技術	全球半導體高階晶片製造龍頭
GM 5.4 10/15/29	美國	債券	3.98%	非核心消費	美國主要汽車製造商之一
FMGAU 6 1/8 04/15/32	澳洲	債券	4.03%	原材料	澳洲第三大鐵礦石出口商
SK海力士	南韓	股票	5.37%	資訊技術	韓國高頻寬記憶體(HBM)領導商
VZ 5.05 05/09/33	美國	債券	3.94%	通訊服務	美國最大的無線通訊服務供應商
NEE 1.9 06/15/28	美國	債券	3.73%	公用事業	美國主要能源廠商
WELL 3.85 06/15/32	美國	債券	3.71%	房地產	全球醫療地產龍頭
AES 2.45 01/15/31	美國	債券	3.50%	公用事業	全球第二大企業再生能源供應商
F 3 1/4 02/12/32	美國	債券	3.44%	非核心消費	美國主要汽車製造商之一
特斯拉	美國	股票	3.10%	非核心消費	全球電動車領導廠商

黃色：股票部位；紫色：債券部位

資料來源：玉山投信整理，2026/07/31。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。

玉山全球生態友善ESG多重資產基金(原PGIM保德信全球生態友善ESG多重資產基金)

- 新台幣級別月配息型 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)



配息幣別	每單位配息金額(元)	分配基準日	分配除息日	分配發放日	當期報酬率(含息)*	當期配息率*	基準日淨值(元)
新台幣	0.0930	2026/07/31	2026/08/03	2026/08/10	-4.46%	0.69%	13.4192
新台幣	0.0410	2026/06/30	2026/07/01	2026/07/09	1.14%	0.29%	14.0892
新台幣	0.0410	2026/05/29	2026/06/01	2026/06/08	7.08%	0.29%	13.9715
新台幣	0.0410	2026/04/30	2026/05/04	2026/05/11	10.90%	0.31%	13.0857
新台幣	0.0410	2026/03/31	2026/04/01	2026/04/10	-6.52%	0.35%	11.8369
新台幣	0.0410	2026/02/26	2026/03/02	2026/03/09	3.01%	0.32%	12.7057
新台幣	0.0410	2026/01/30	2026/02/02	2026/02/09	4.67%	0.33%	12.3744
新台幣	0.0410	2025/12/31	2026/01/02	2026/01/09	0.71%	0.35%	11.8618
新台幣	0.0410	2025/11/28	2025/12/01	2025/12/08	1.15%	0.35%	11.8183
新台幣	0.0410	2025/10/31	2025/11/03	2025/11/10	2.99%	0.35%	11.7240
0新台幣	0.0410	2025/09/30	2025/10/01	2025/10/09	2.80%	0.36%	11.4234

資料來源：玉山投信，2026/08/20。

注意：基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。且投資人可能有因市場波動無法獲得配息之風險。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。關於配息組成項目，投資人可至玉山投信理財網 / 基金產品報酬&風險 / 基金配息資訊(www.esunam.com)查詢。

*計算公式：

基金配息之當期配息率計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×100%」

基金配息之當期報酬率(含息) = [(月底淨值-上月底淨值+上月配息金額) ÷ 上月底淨值] × 100%

玉山全球生態友善ESG多重資產基金(原PGIM保德信全球生態友善ESG多重資產基金)

- 美元級別月配息型 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)



配息幣別	每單位配息金額(元)	分配基準日	分配除息日	分配發放日	當期報酬率(含息)*	當期配息率*	基準日淨值(元)
美元	0.0910	2026/07/31	2026/08/03	2026/08/10	-5.66%	0.71%	12.7701
美元	0.0470	2026/06/30	2026/07/01	2026/07/09	-0.32%	0.35%	13.5861
美元	0.0470	2026/05/29	2026/06/01	2026/06/08	8.18%	0.34%	13.6771
美元	0.0470	2026/04/30	2026/05/04	2026/05/11	11.81%	0.37%	12.6866
美元	0.0470	2026/03/31	2026/04/01	2026/04/10	-8.41%	0.41%	11.3890
美元	0.0470	2026/02/26	2026/03/02	2026/03/09	3.77%	0.38%	12.4863
美元	0.0470	2026/01/30	2026/02/02	2026/02/09	4.59%	0.39%	12.0781
美元	0.0470	2025/12/31	2026/01/02	2026/01/09	0.67%	0.41%	11.5926
美元	0.0470	2025/11/28	2025/12/01	2025/12/8	-0.62%	0.41%	11.5625
美元	0.0470	2025/10/31	2025/11/03	2025/11/10	2.23%	0.40%	11.682
美元	0.0470	2025/09/30	2025/10/01	2025/10/09	3.21%	0.41%	11.4728

資料來源：玉山投信，2026/08/20。

注意：基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。且投資人可能有因市場波動無法獲得配息之風險。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。關於配息組成項目，投資人可至玉山投信理財網 / 基金產品報酬&風險 / 基金配息資訊(www.esunam.com)查詢。

*計算公式：

基金配息之當期配息率計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×100%」

基金配息之當期報酬率(含息) = [(月底淨值-上月底淨值+上月配息金額) ÷ 上月底淨值] × 100%

玉山全球生態友善ESG多重資產基金(原PGIM保德信全球生態友善ESG多重資產基金)

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)



基本資料

類別	多重資產型
成立時間	2022/08/31
經理人	曾訓億*
彭博代碼	PGEFMAT.TT

基金績效 (%)

台幣累積級別

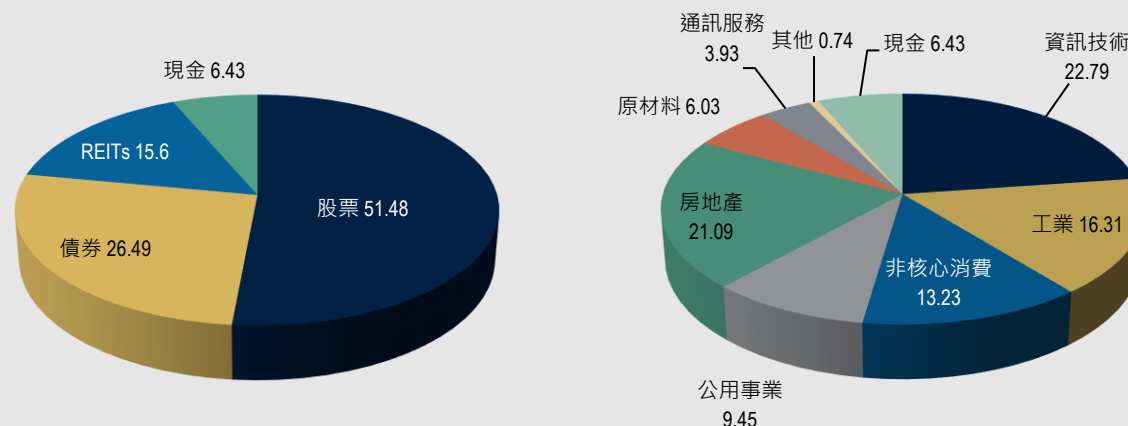
3個月	3.48
6個月	10.52
1年	28.73
2年	26.90
3年	42.74
5年	-
10年	-
今年以來	15.70
成立以來	57.25

基金特色

- 聚焦生態友善的三大資產：透過富時指數布局股、債、REITs，收益及成長兼備。
- 雙重把關打造純正ESG基金：與兩大ESG國際機構合作篩選投資標的，第一關需為富時生態友善系列指數成分標的；第二關則需位於Refinitiv ESG評分前60%的企業才會列入可投資標的。
- 動態配置，靈活操作：根據風險平價策略，每月動態調整股、債、REITs及現金比重；再透過多因子量化模型決定單一標的配置。

投資組合

基金規模：台幣8.12億元



(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：2026/07/31。過去之績效不代表未來績效之保證。

*註：自2026年4月1日起接任。

玉山投信獨立經營管理 |

本基金經向金融監督管理委員會申報生效，惟不表示本基金絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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。本基金投資風險包括類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、與其他投資風險等，有關本基金運用限制及投資風險之揭露請詳見基金公開說明書。本基金包含新臺幣、美元、人民幣及南非幣計價級別，如投資人以其它非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險，當本基金計價幣別之貨幣相對於其它貨幣貶值時，將產生匯兌損失。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。另，投資人尚須承擔匯款費用且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用，投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款行作業時間而遞延。本基金得投資美國Rule 144A 債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金得投資非投資等級債券，由於非投資等級債券信用評等較差，因此違約風險較高，尤其在經濟景氣衰退期間，稍有可能影響償付能力的不利消息，則此類債券價格的波動可能較為劇烈，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級債券。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金適合能承受中高度風險之投資人。本基金所投資標的發生上開風險時，本基金之淨資產價值均可能因此產生波動。本基金人民幣計價受益權單位之人民幣匯率主要係採用離岸人民幣匯率（即中國離岸人民幣市場的匯率，CNH）。人民幣目前受大陸地區對人民幣匯率管制、境內及離岸市場人民幣供給量及市場需求等因素，將會造成大陸境內人民幣結匯報價與離岸人民幣結匯報價產生價差（折價或溢價）或匯率價格波動，故人民幣計價受益權單位將受人民幣匯率波動之影響。同時，人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管，中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值，造成人民幣匯率波動，投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。本基金投資南非幣計價之受益權單位意謂著投資人將承擔前述計價幣別之匯率波動風險，並依據匯率變化而可能使投資人產生匯兌損失。南非幣一般被視為高波動/高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣購南非幣計價受益權單位基金，須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，故本公司不鼓勵持有南非幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣計價受益權單位。就南非幣匯率過往歷史走勢觀之，南非幣係屬波動度甚大之幣別。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將會明顯影響基金南非幣計價受益權單位之每單位淨值。本基金投資於基金受益憑證部分可能涉及重複收取經理費。投資遞延手續費N類型各計價類別受益權單位者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請參閱公開說明書。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。關於配息組成項目，投資人可至玉山投信理財網 / 基金產品報酬&風險 / 基金配息資訊(www.esunam.com)查詢。本基金外幣計價受益權單位得於基金銷售機構之國際金融業務分行(OBU)及國際證券業務分公司(OSU)銷售。本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。本基金之投資目標與衡量標準、投資策略與方法、投資比例配置、排除政策、風險及盡職治理參與等請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。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊，投資人可至玉山投信理財網www.esunam.com或基金資訊觀測站fundclear.com.tw查詢。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。ESUNAM202608126

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