



# 玉山科技島基金 (原PGIM保德信科技島基金)

站在台股科技浪潮第一排

2026年05月

# 大綱

市場展望

基金特色與優勢

基金投組與績效



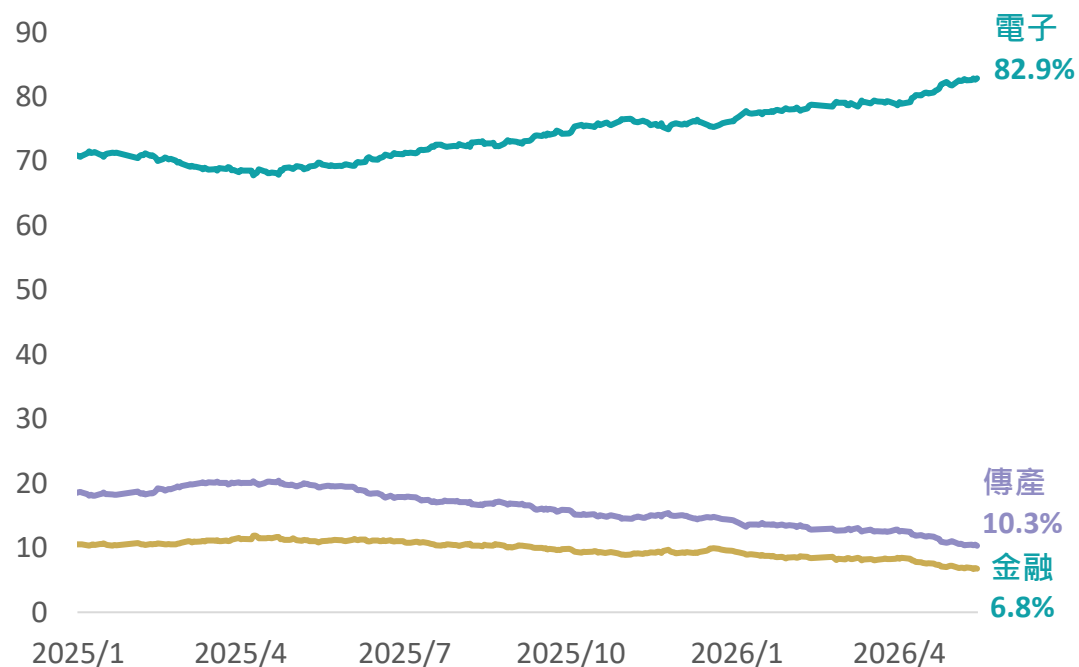
# 市場展望



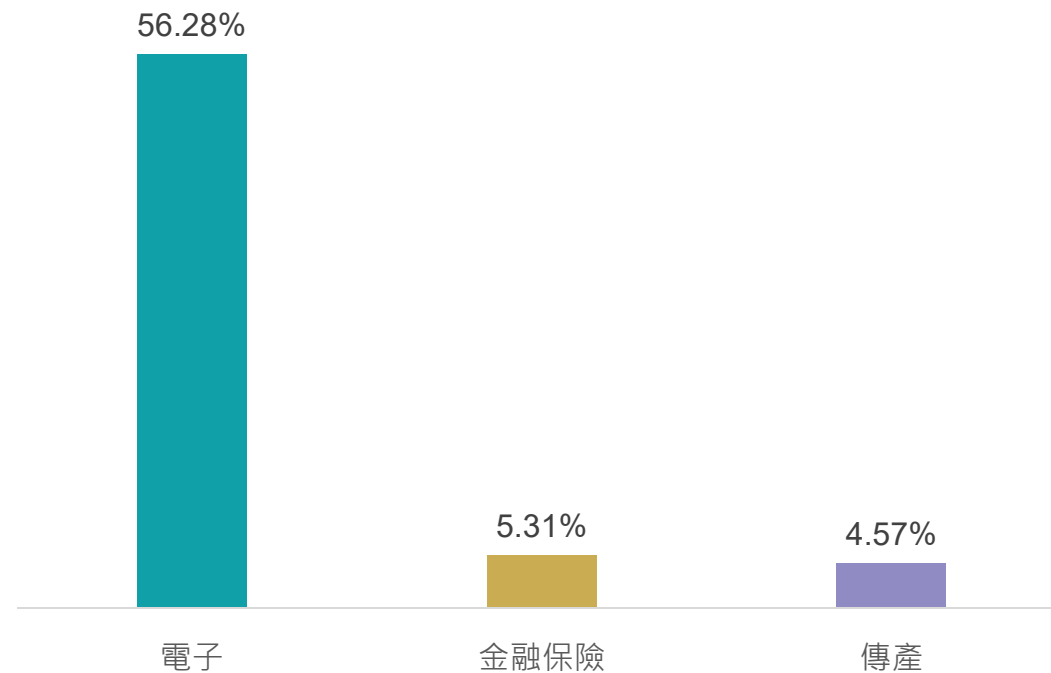
# 電子權值股領軍，成為台股上漲核心動能

- 台股本波上漲明顯由電子類股主導，一方面，電子類股在整體台股市值中的占比持續攀升，最新已來到約82.9%，顯示資金明顯集中於電子權值股；另一方面，今年以來電子類股漲幅高達56%，顯著優於金融與傳產類股，突顯其對指數貢獻度最高。在產業趨勢與資金動能雙重支撐下，電子股持續扮演推升台股的重要引擎。

### 各類股占台股市值比重(%)



### 今年以來各類股漲跌幅



資料來源：CMoney·玉山投信整理·2026/05/14。

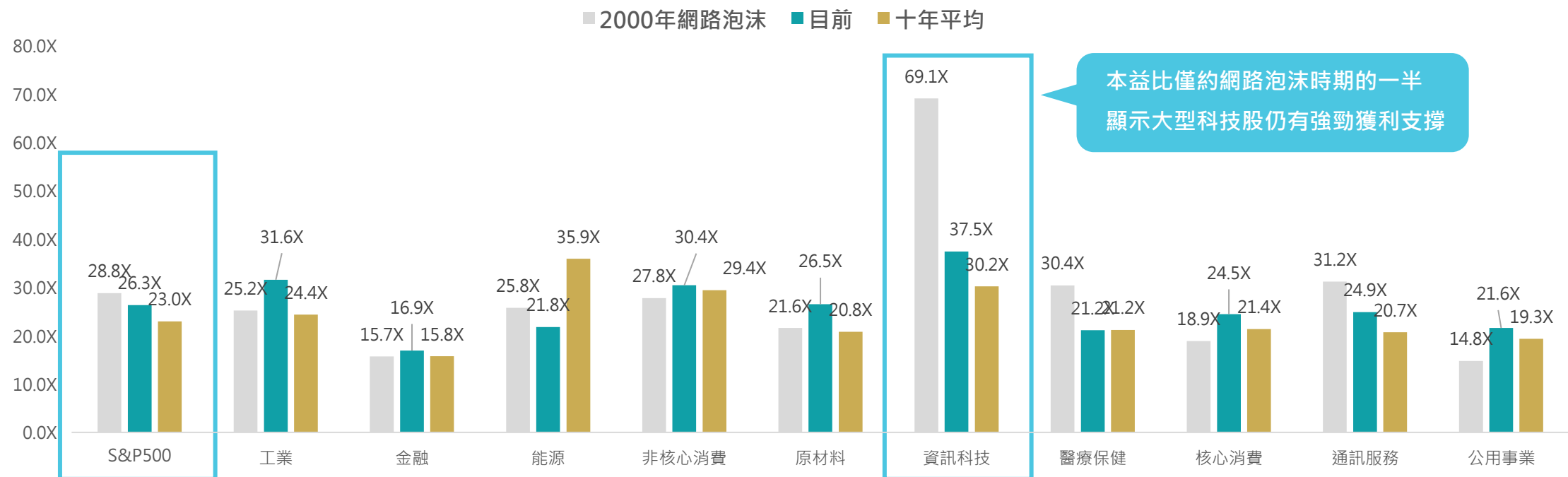
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數及或持有之部位。



# AI上升趨勢未完結，大型科技股具備強勁獲利動能

- 與2000年建立在「本夢比」與估值推升的網路泡沫不同，2026年AI龍頭企業不僅本益比明顯低於當年科技股高峰(2000年69.1倍 vs. 目前約37.5倍)，更具備強勁自由現金流與實質盈餘成長。
- 觀察重點：Google、AWS、Microsoft、FB等雲端巨頭是否證明資本支出能有效轉化為經常性營收。

## S&P 500指數和產業本益比



資料來源：Bloomberg · 玉山投信整理 · 2026/03/06。

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，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數及或持有之部位。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。



# 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年預估
<b>亞馬遜 Amazon</b>	830億	1318億	2000億
<b>谷歌 Google</b>	525億	915億	1750~1900億 (區間上緣由1850億上修至1900億)
<b>臉書 Meta</b>	400億	697億	1250~1450億元 (2月預估1150~1350億)
<b>微軟 Microsoft</b>	500億	831億	1900億

## 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 · 2026/05 ·

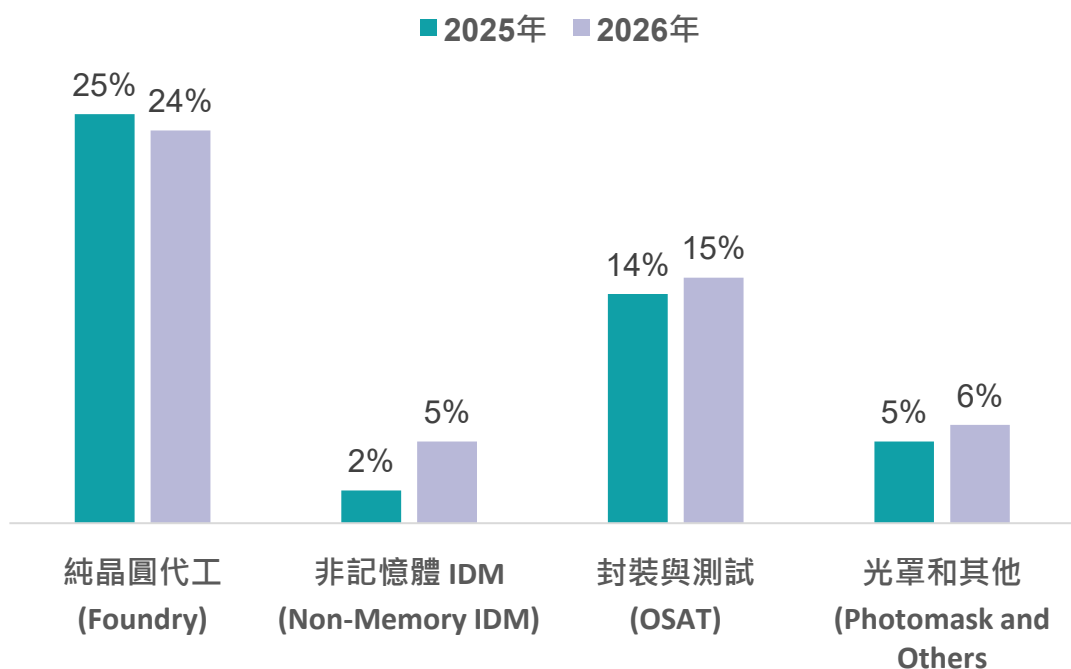
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



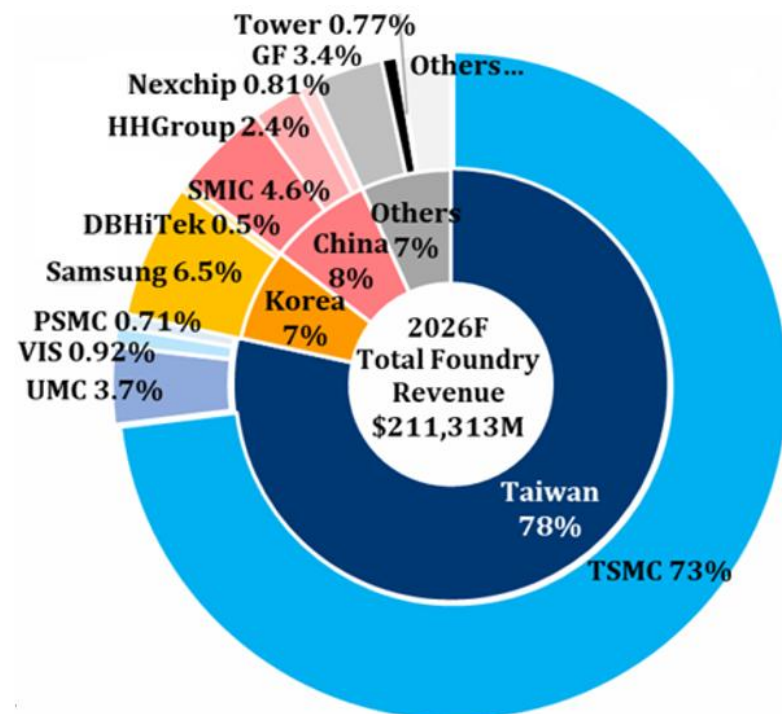
# AI算力需求爆發，晶圓代工2.0加速擴張

- 生成式AI與代理式AI(Agentic AI)應用推動下，推理端算力需求快速擴張，AI產業發展重心已由單一晶圓製造，轉向供應鏈全面競爭，也就是涵蓋「製造+封裝+系統整合」的晶圓代工2.0(Foundry 2.0)。台灣晶圓代工龍頭掌握先進製程，更透過先進封裝整合能力，成為AI算力供應鏈核心樞紐。

### 晶圓代工2.0市場年增率



### 預估2026年純晶圓代工營收結構



資料來源：IDC，玉山投信整理，2026/03；TrendForce，玉山投信整理，2025/10。

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。

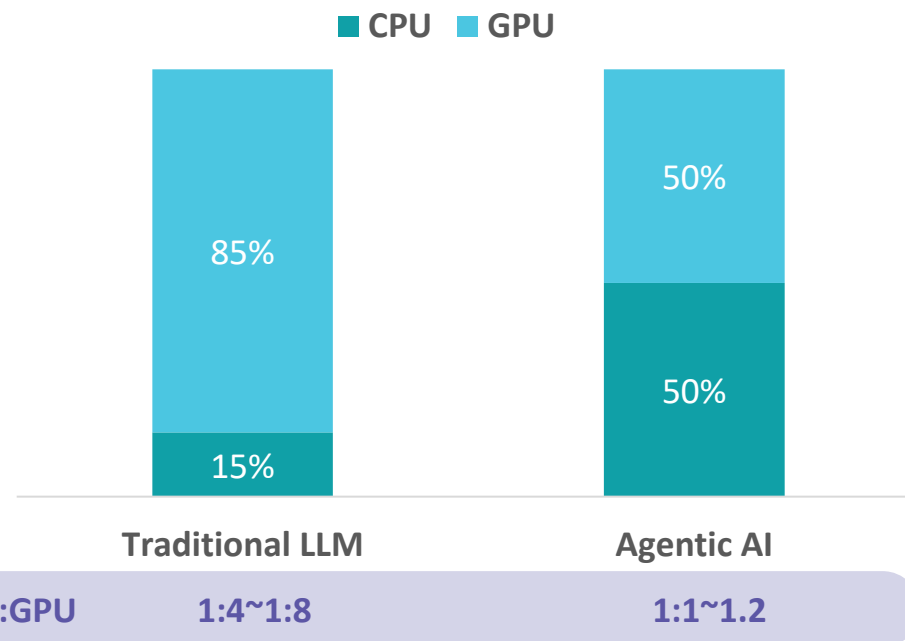


# 代理式AI崛起，推動AI運算重心轉向CPU

- AI已由被動回應的生成式AI，邁入可自主規劃與執行任務的代理式AI時代。隨著AI應用從模型生成走向任務協調與決策控制，系統對資料處理與排程能力的需求提升，也使運算結構由以GPU為主，逐步轉向CPU與GPU的協同分工。Morgan Stanley預估，至2030年資料中心CPU市場規模將達825-1,100億美元，其中相當比重來自代理式AI所帶動的新需求。

項目	CPU	GPU
運算原理	複雜邏輯與循序式處理	簡單的平行運算
記憶體類型	DRAM	HBM
AI 應用	資料前處理、任務排程	AI 模型運算
主要廠商	Intel、AMD、Ampere(SoftBank)	NVIDIA、AMD、Intel

## 代理式 AI 時代：CPU 與 GPU 比例的結構性轉變



資料來源：TrendForce、Morgan Stanley、玉山投信整理，2026/04

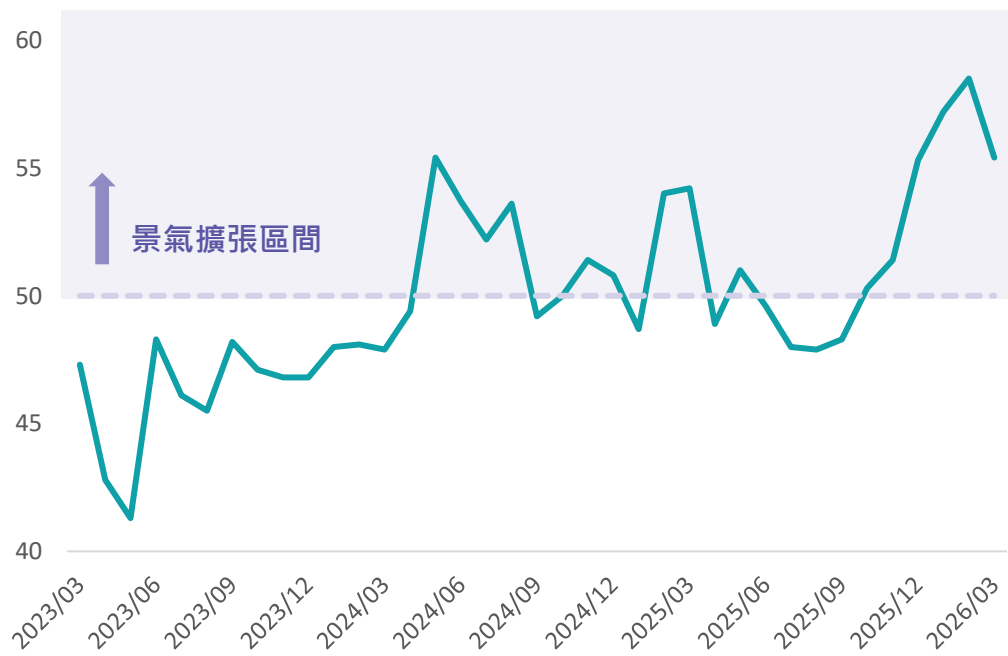
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



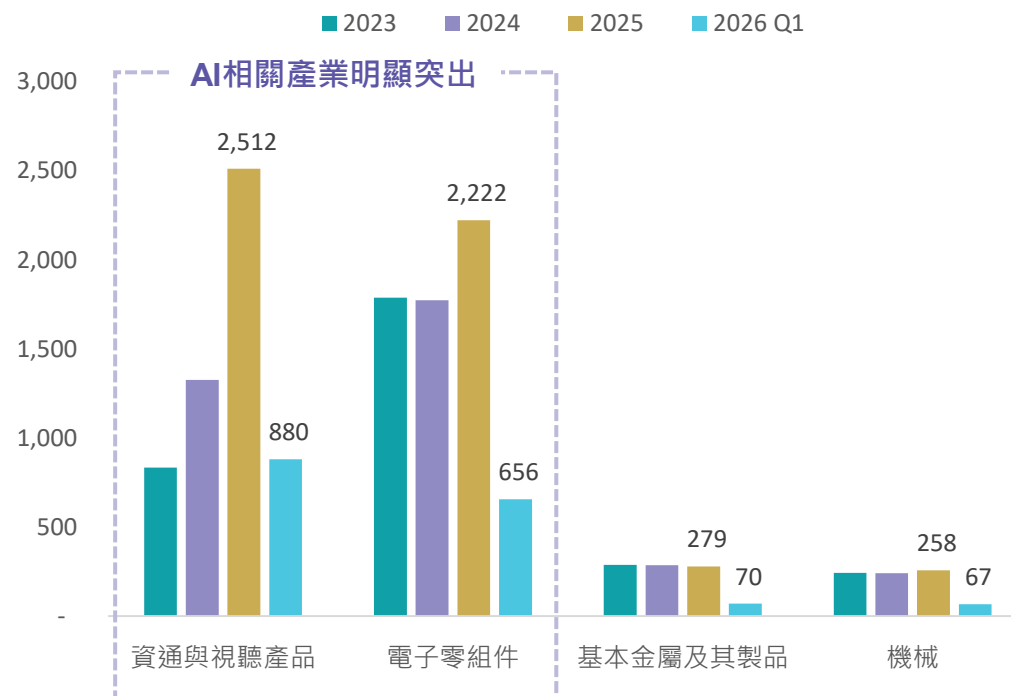
# AI × 科技製造，驅動台灣出口動能

- 台灣製造業PMI明顯回到50榮枯線之上並持續走高，接單、生產與產能利用同步改善；其中科技製造相關產業受惠AI、半導體與資通訊需求，成為本波景氣回升的核心動能。
- 截至3月底，外銷訂單年增率連14紅，年增率更高達65.9%，其中涵蓋AI、半導體與電子零組件相關領域的電子產品、資訊通信年增率相對突出，且近三年成長幅度顯著擴大，反映AI基礎建設、雲端與算力投資，正實質轉化為台灣科技產業的全球競爭優勢。

## 台灣製造業PMI



## 主要出口貨品(億美元)



資料來源：Bloomberg、經濟部、玉山投信整理，2026/04。

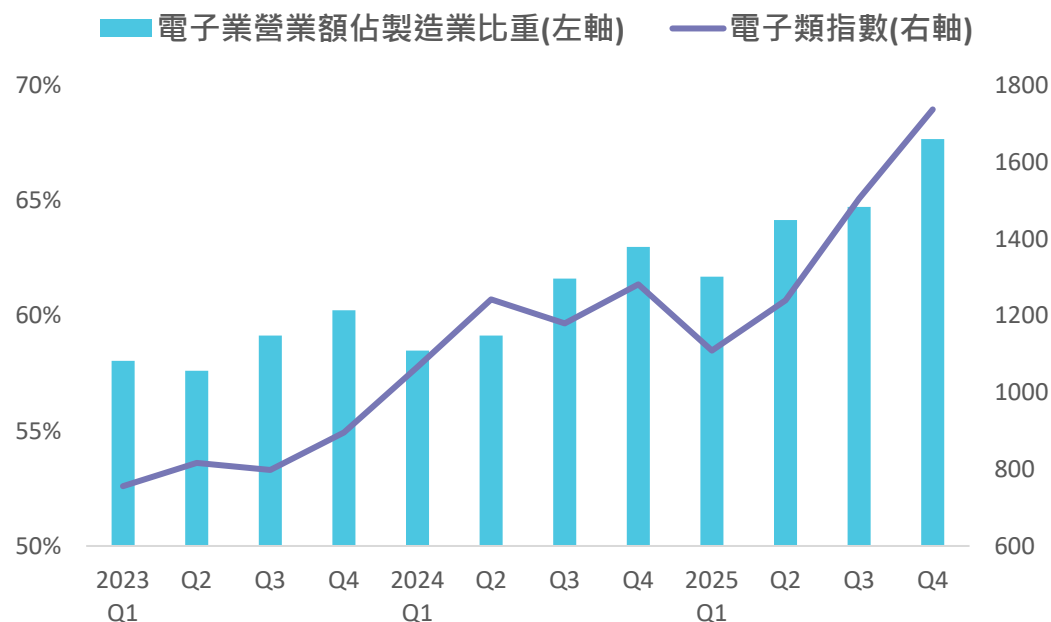
注意：本資料所示之指數係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數。



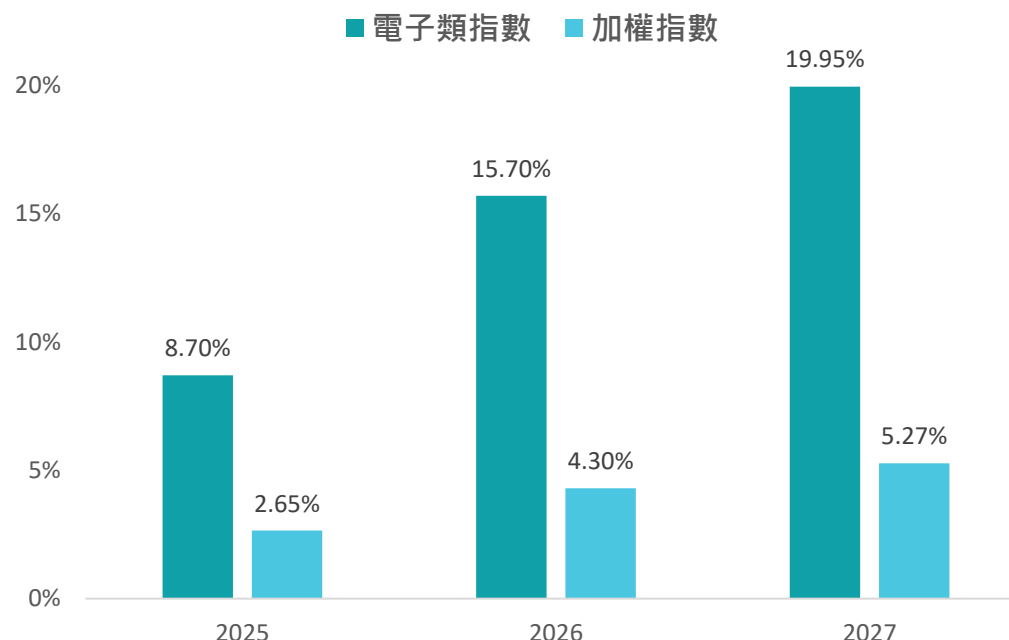
# 電子業為製造業核心，獲利進入成長爆發期

- 隨著AI伺服器、半導體與高效能運算需求擴大，電子業營收持續創高，電子指數亦呈現中長期上行趨勢，顯示科技產業成長並非短期題材，而是由訂單與獲利支撐的結構性復甦。
- 從獲利能力觀察，電子類股未來數年ROE成長幅度明顯高於加權指數，反映科技企業在高附加價值產品、先進製程與規模經濟帶動下，正由營收成長進一步轉化為股東報酬。

### 電子業占台灣製造業比重逐年攀升



### 電子類指數ROE成長性遠高大盤



資料來源：Bloomberg、經濟部、玉山投信整理，2026/03。

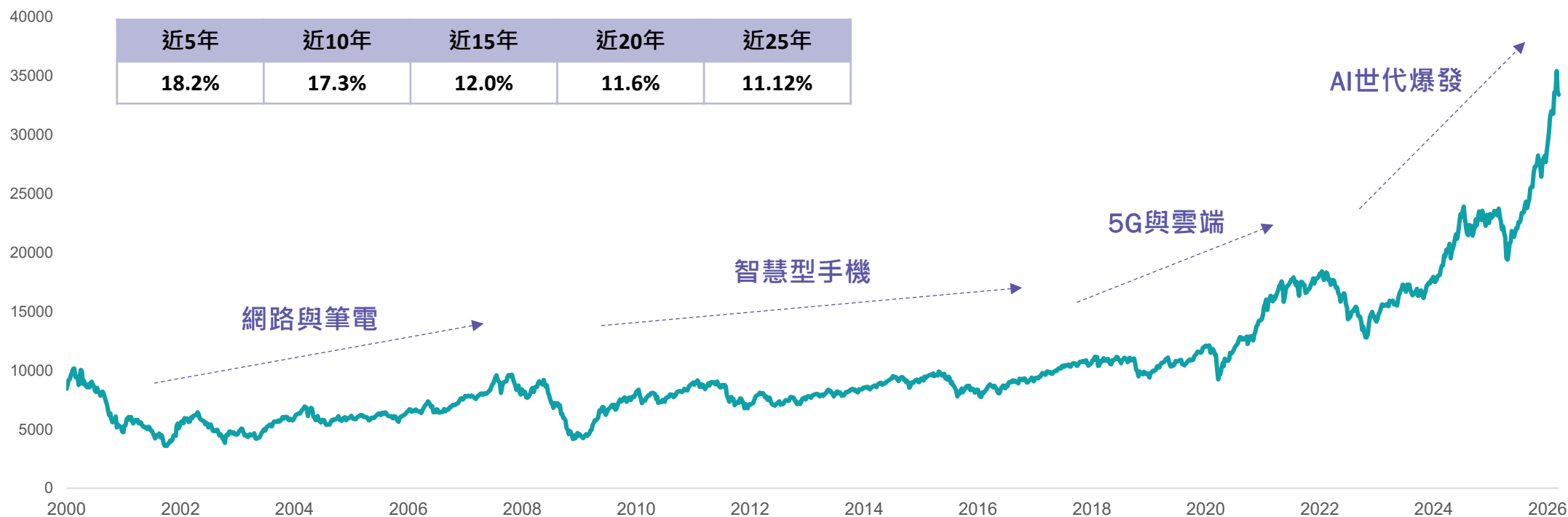
注意：本資料所示之指數係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數。



# 無役不與！台股AI盛世爆發

- 過去二十多年，每次高科技的進展演變，台灣都參與其中，顯現在台股長線的多頭格局持續。AI供應鏈中最重要的硬體設備就是伺服器，不僅決定AI演算法的執行速度和精準度，同時也影響了整個AI系統的穩定性。其中最關鍵的中、上游廠商皆屬於台灣供應鏈，台股發展最為受惠！

### 台灣加權指數走勢與年化報酬率



資料來源：Bloomberg · 玉山投信整理 · 2026/03。以上年化報酬率統計為截至2025/12/31、各期間的表現數據。

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。



# 基金特色與優勢



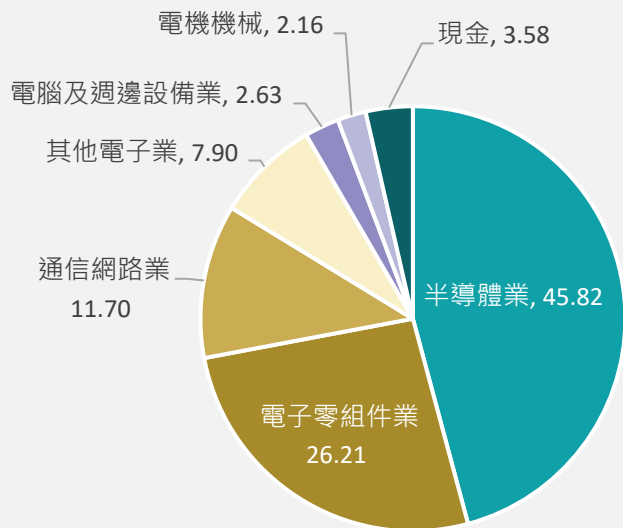
# 基金三大特色

## 站在台股科技浪潮第一排

### 瞄準科技

基金投資布局亦順應市場趨勢，以科技股為核心持股重心，目前半導體和電子零組件為主要配置。

#### ▶ 基金目前產業配置(%)

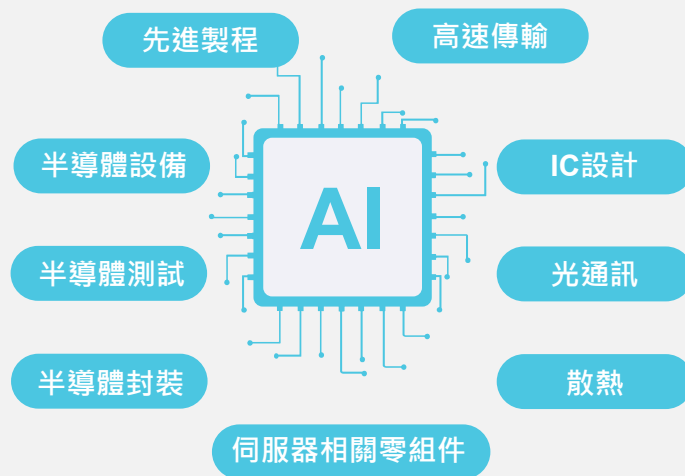


資料來源：CMoney、SITCA、玉山投信整理，2026/05/09。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

### 鎖定AI

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，整體科技產業布局逾9成。

#### ▶ 主要AI次產業



資料來源：玉山投信整理，2026/05。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

### 集中火力

基金精選25~30檔個股，集中火力於具有股價爆發性的科技股。

#### ▶ 基金最新前十大持股

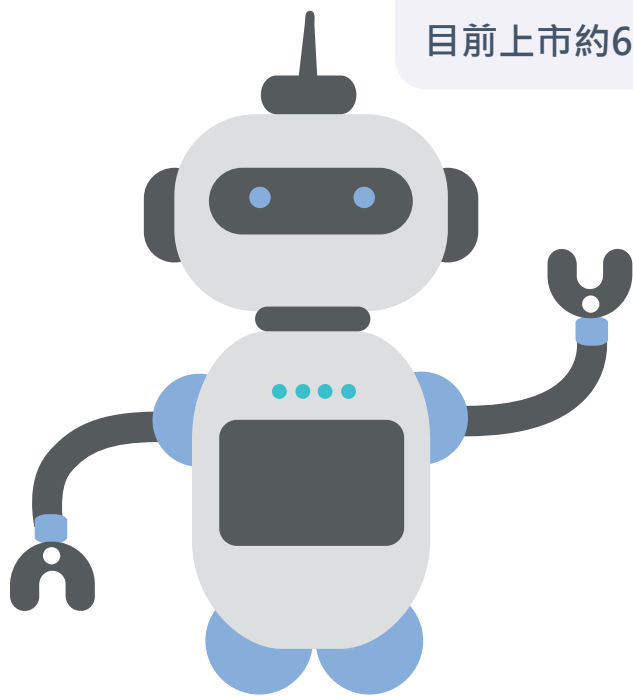
公司	產業	%
聯亞	通信網路業	9.09
台積電	半導體業	8.84
旺矽	半導體業	8.50
穎崙	半導體業	7.88
台光電	電子零組件業	6.27
創意	半導體業	5.29
台達電子	電子零組件業	4.96
致茂	其他電子業	4.65
精測	半導體業	4.51
金像電	電子零組件業	4.03

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。



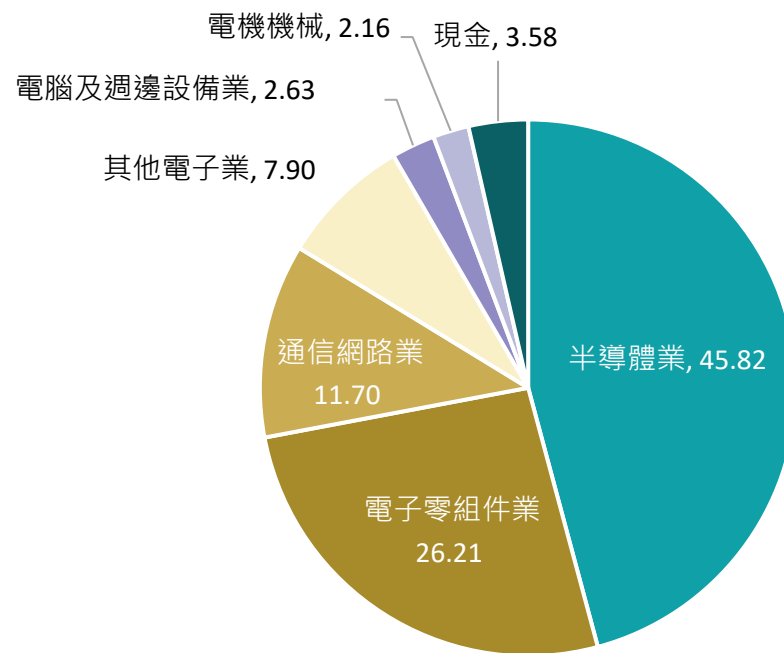
# 基金特色 | 瞄準科技

- 基金投資布局亦順應市場趨勢，以科技股為核心持股重心，目前半導體和電子零組件為主要配置。



總持股率目標約94~97%  
目前上市約66.38%、上櫃為30.04%

► 基金目前產業配置(%)



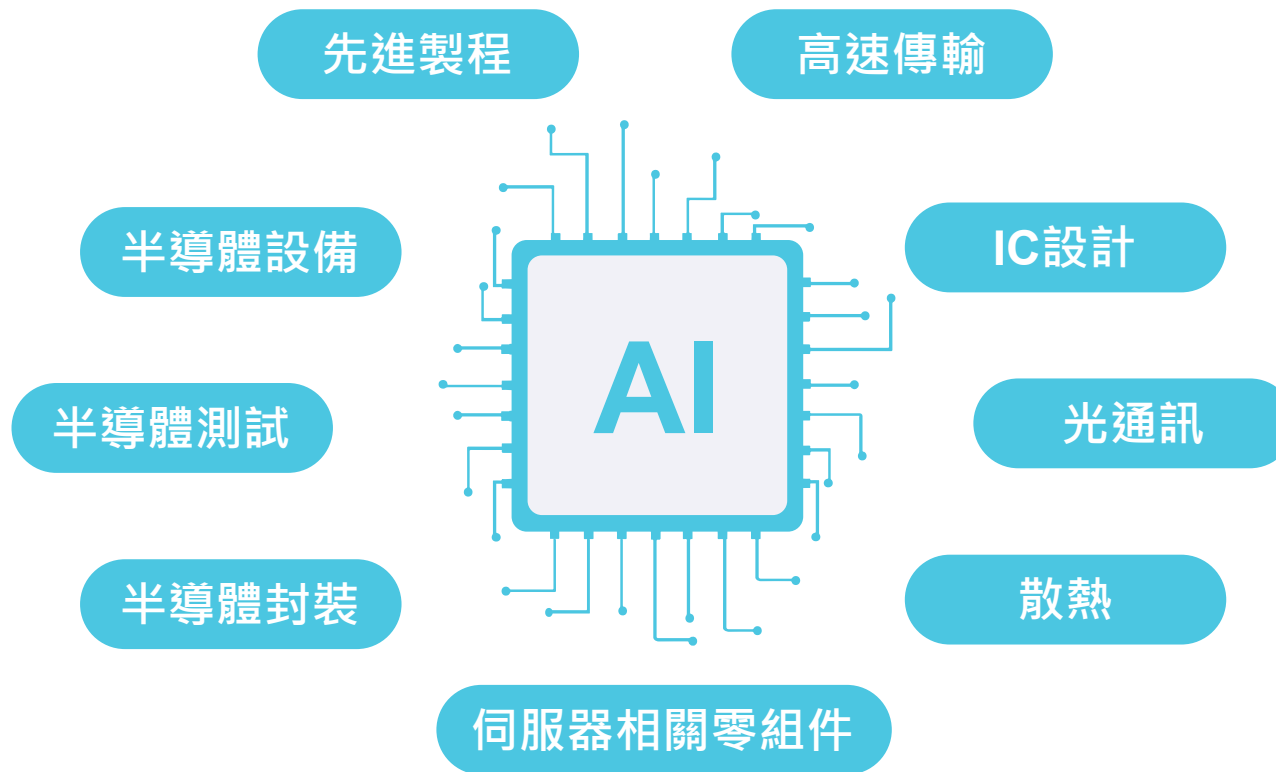
資料來源：CMoney · SITCA · 玉山投信整理 · 2026/05/09 · 以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。



# 基金特色 | 鎖定AI

- 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，整體科技產業布局逾9成。

## ▶ 主要AI次產業





# 基金特色 | 集中火力

- 基金精選25~30檔個股，集中火力於具有股價爆發性的科技股。

## ► 基金最新前十大持股

公司	產業	%
聯亞	通信網路業	9.09
台積電	半導體業	8.84
旺矽	半導體業	8.50
穎崴	半導體業	7.88
台光電	電子零組件業	6.27
創意	半導體業	5.29
台達電子	電子零組件業	4.96
致茂	其他電子業	4.65
精測	半導體業	4.51
金像電	電子零組件業	4.03

資料來源：玉山投信，20206/04/30。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。

# 結論



- **投資亮點：**

- 電子權值股領軍下，台股延續強勢表現，指數突破 4 萬點，電子類股持續扮演推升台股的重要核心動能。
- 隨著 AI 上升趨勢尚未完結，國際大型科技企業持續上修資本支出，帶動台灣 AI 與半導體相關供應鏈訂單維持暢旺。
- 在 AI、半導體與資通訊需求支撐下，台灣外銷訂單已連續 14 個月成長，基本面隨 AI 應用擴張而持續累積利多。
- 展望未來，電子類股ROE成長幅度明顯優於加權指數，具備中長期競爭優勢，可望成為支撐台股多頭趨勢延續的核心力量。

- **基金操作策略：**

- 持股水位目標：94%~96%。
- 個股比重：前十大合計比重約為55~60%，持股檔數約25~30支。
- 主要布局次產業：半導體測試、光通訊、半導體設備等產業。

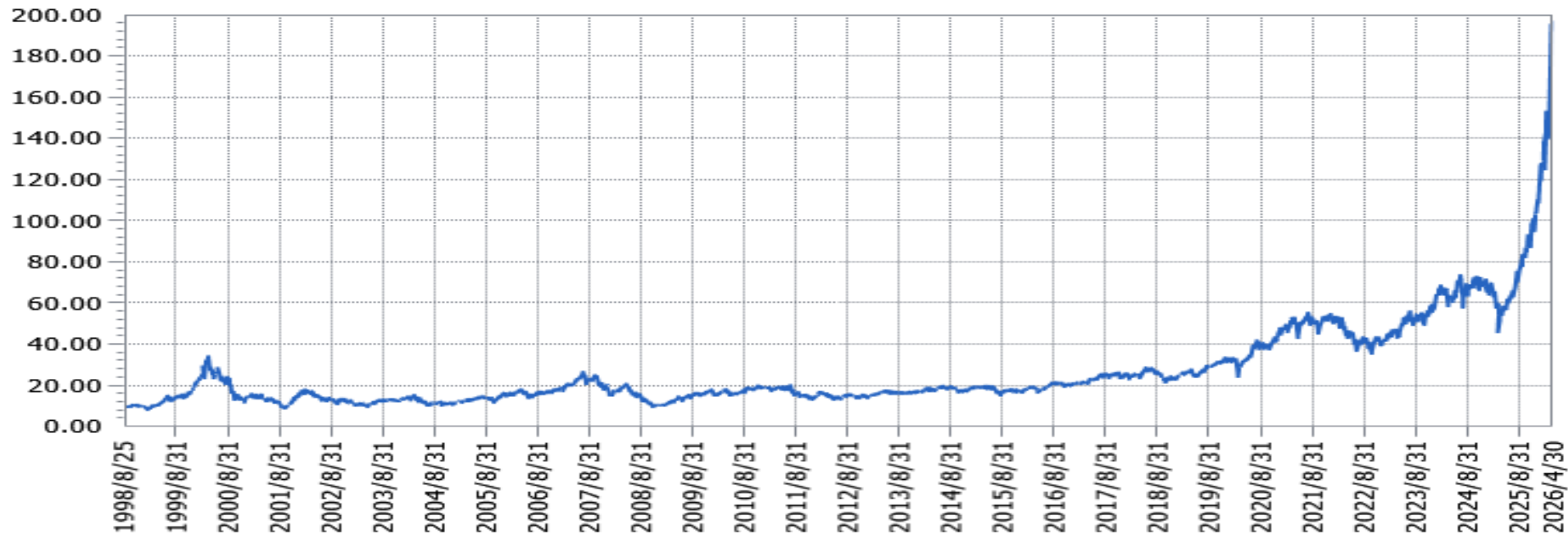


# 基金投組與績效



# 玉山科技島基金(PGIM保德信科技島基金)

## 淨值走勢與績效



期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
報酬率(%)	63.32	114.58	262.29	213.13	348.25	90.74	1870.50
同類型平均(%)	51.47	84.25	211.22	174.04	317.95	69.71	--
同類型排名	7 / 27	1 / 27	6 / 27	7 / 27	12 / 25	1 / 27	--
四分位排名	1 / 4	1 / 4	1 / 4	1 / 4	2 / 4	1 / 4	--

資料來源：Lipper · 玉山投信整理 · 截至2026/04/30。過去之績效不代表未來績效之保證。



# 玉山科技島基金(原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	王偉哲
彭博代碼	MSLHITI.TT

## 基金績效 (%)

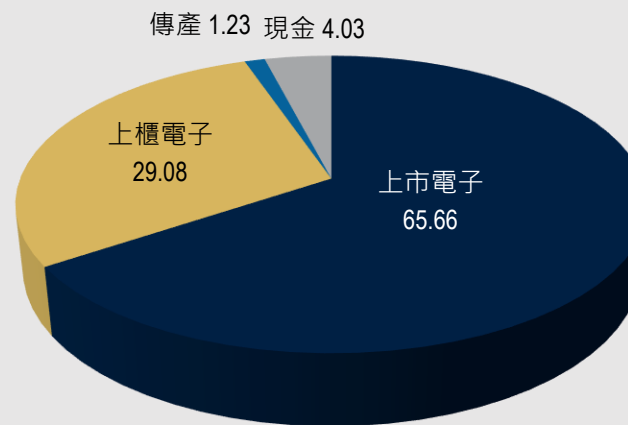
3個月	63.32
6個月	114.58
1年	262.29
2年	213.13
3年	348.25
5年	272.28
10年	1016.43
今年以來	90.74
成立以來	1870.50

## 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72.46億元



(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。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)，投資人可至玉山投信理財網 <https://www.esunam.com>、公開資訊觀測站 [mops.twse.com.tw](https://mops.twse.com.tw)(境內基金適用)或境外基金觀測站 [announce.fundclear.com.tw](https://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。 ESUNAM20260594

#### 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