



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07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



資金聚焦AI，台灣科技類股明顯勝出

- 在AI趨勢推動下，市場資金持續流向相關科技族群。台股因AI相關產業比重高，受惠程度領先全球。自2023年以來，台股表現明顯優於全球股市，而台灣科技族群更成為帶動整體報酬的關鍵動能。



資料來源：Bloomberg，玉山投信整理，2026/07/20

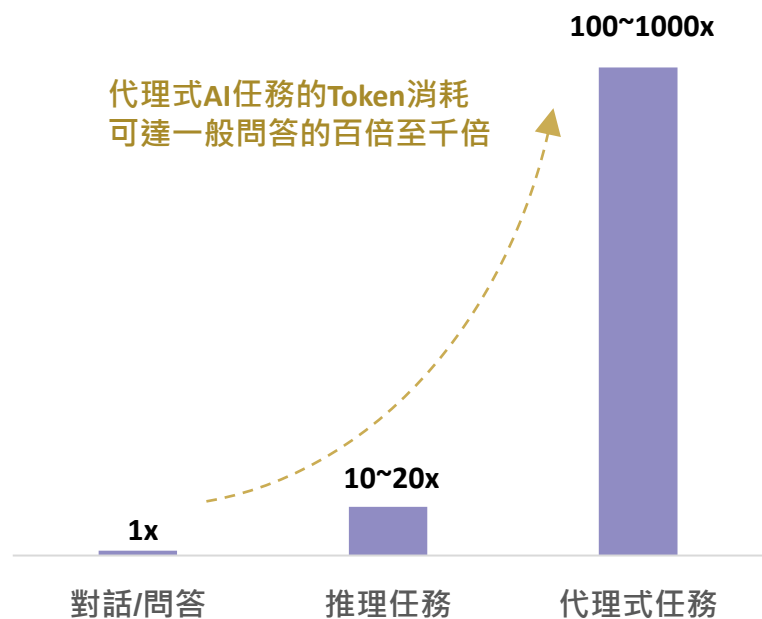
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。



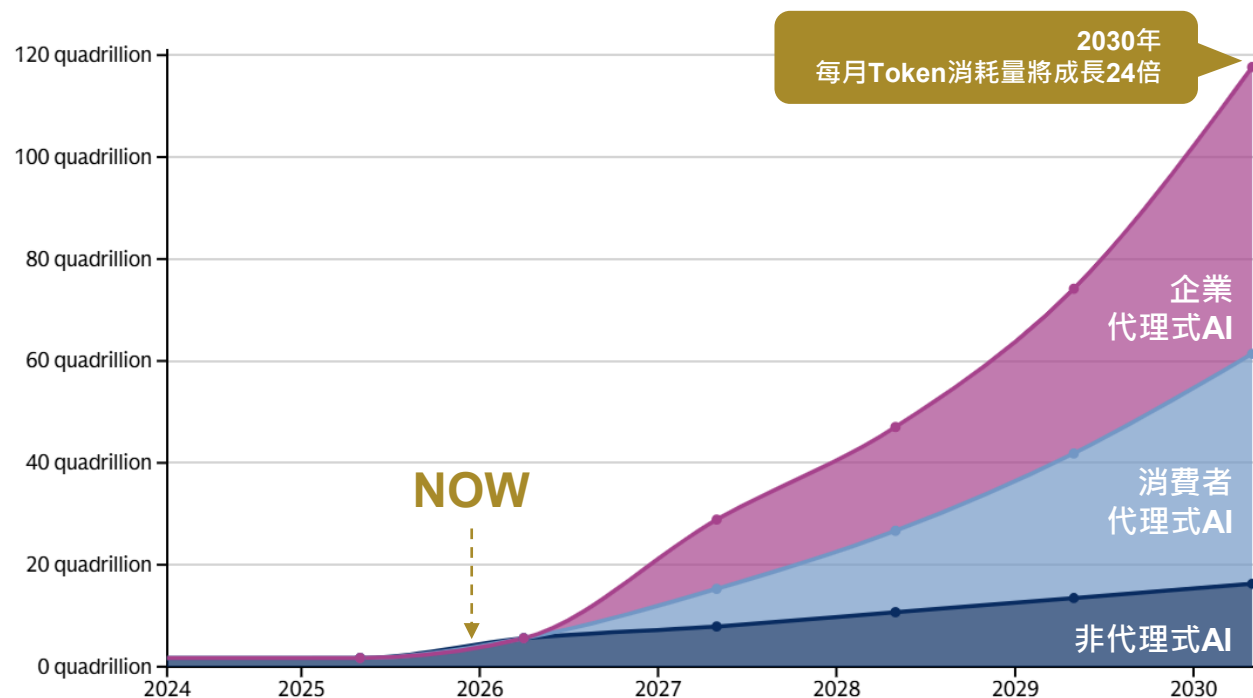
生成式轉為代理式，AI正開始擴散

- 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，對運算能力的需求也正在快速攀升。根據高盛預估，至2030年消費者以及企業端代理式AI每月的Token消耗量將分別來到6萬兆、5.6萬兆，整體每月Token消耗量為現在的24倍，顯示AI的趨勢現在才要開始擴散。

代理式AI與傳統LLM的Token消耗量比較



AI每月Token消耗量

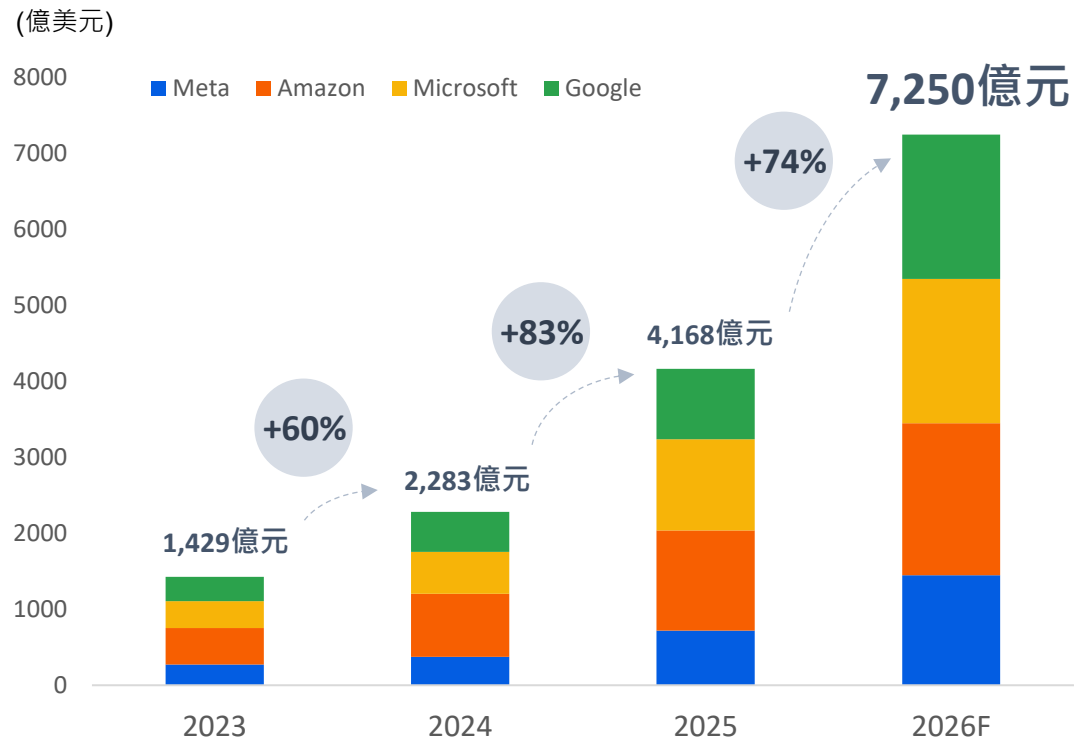




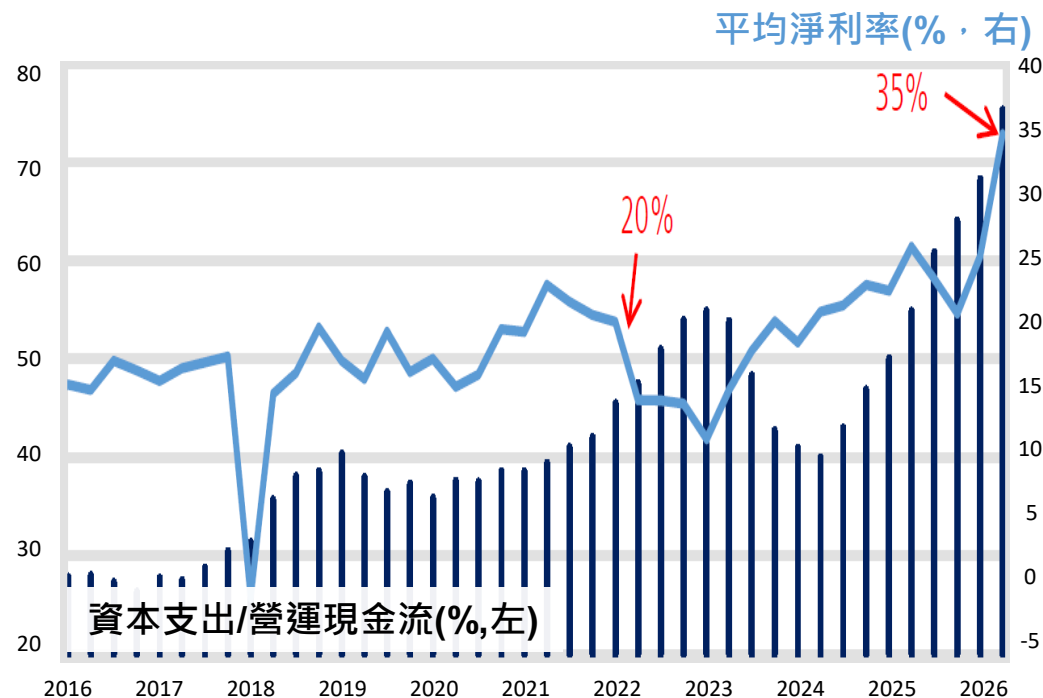
巨頭加速佈局，且已逐步轉化為回報

- 市場對高效能運算與AI算力需求快速成長，推動四大CSP持續擴大資本支出，積極投入資料中心與AI伺服器建置。同時，AI投資也逐步展現回報，大型CSP整體淨利率由AI浪潮前約20%提升至35%，顯示投資效益逐漸顯現，並形成「投資 - 獲利 - 再投資」的良性循環。

四大雲端業者資本支出



美國大型CSP財務結構



資料來源：KGI，2026/06，玉山投信整理

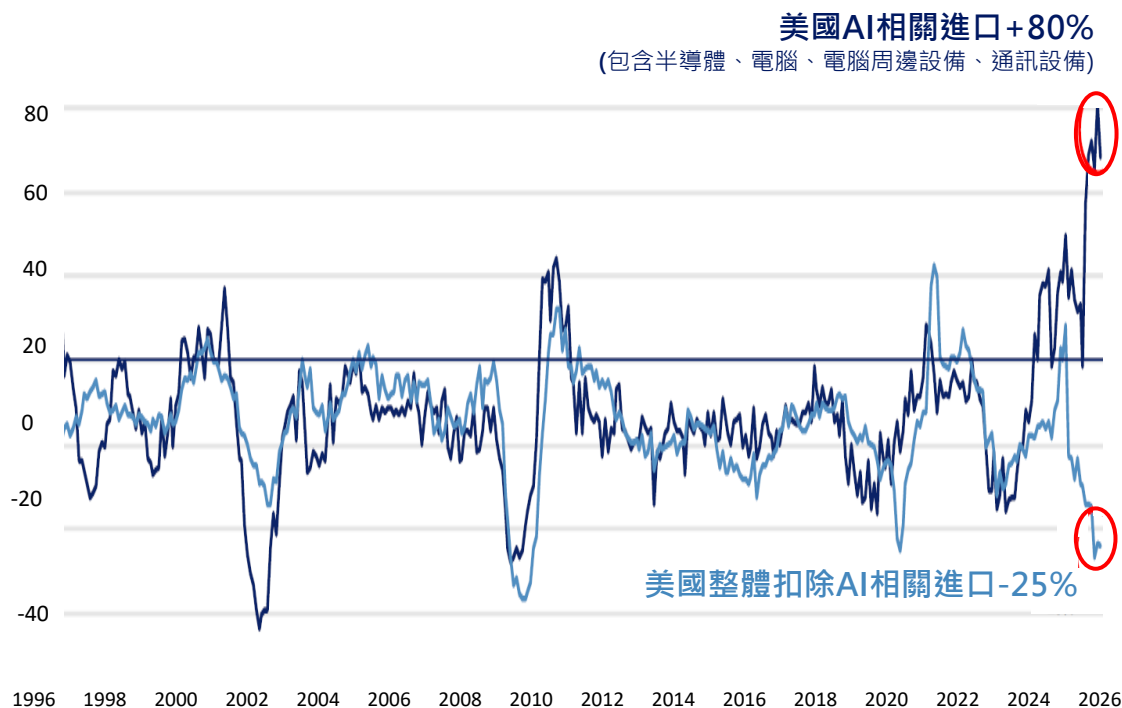
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



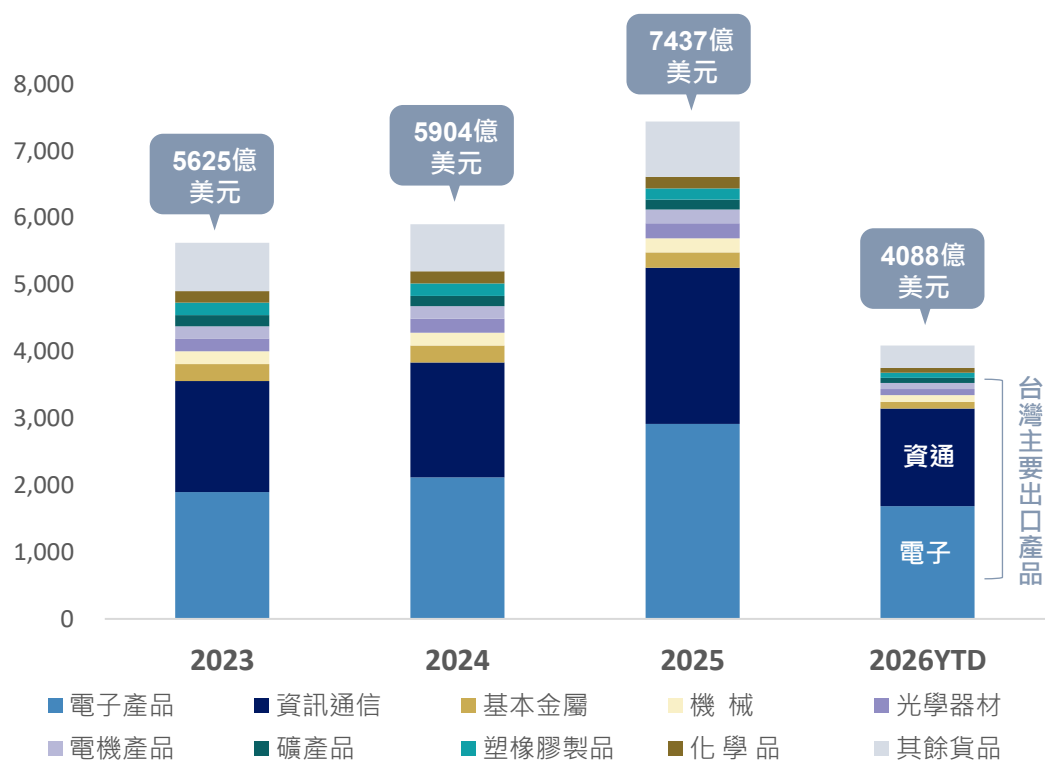
美國有AI進口需求，台灣AI出口訂單

- 全球AI應用快速發展，美國科技大廠持續增加AI基礎設施投資，推升AI伺服器、半導體及相關零組件需求，帶動台灣電子產品與資通訊產品出口成長，成為外銷接單的重要支撐。

美國AI與非AI商品進口結構年增率(%)



台灣主要出口貨品(億美元)



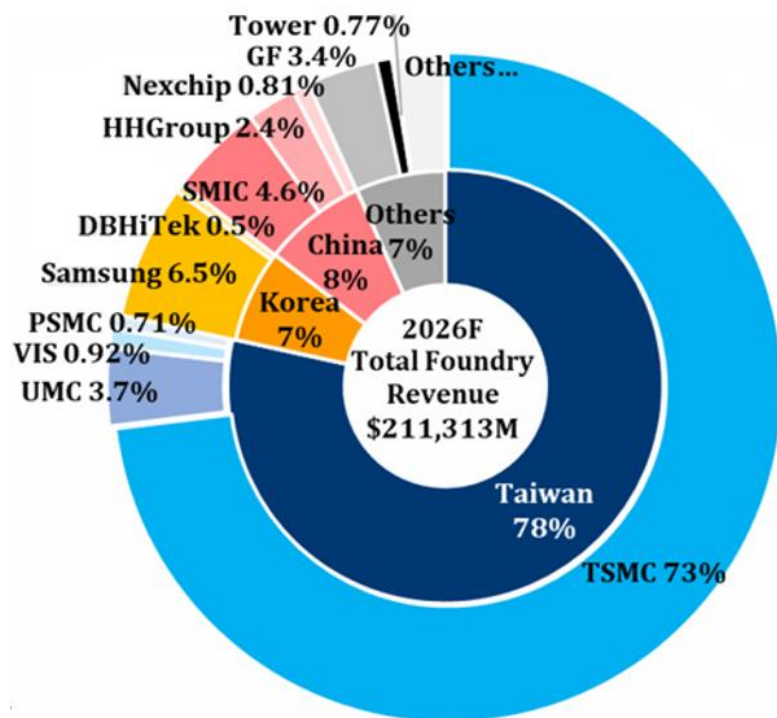
資料來源：KGI，2026/06；經濟部，玉山投信整理，2026/06。



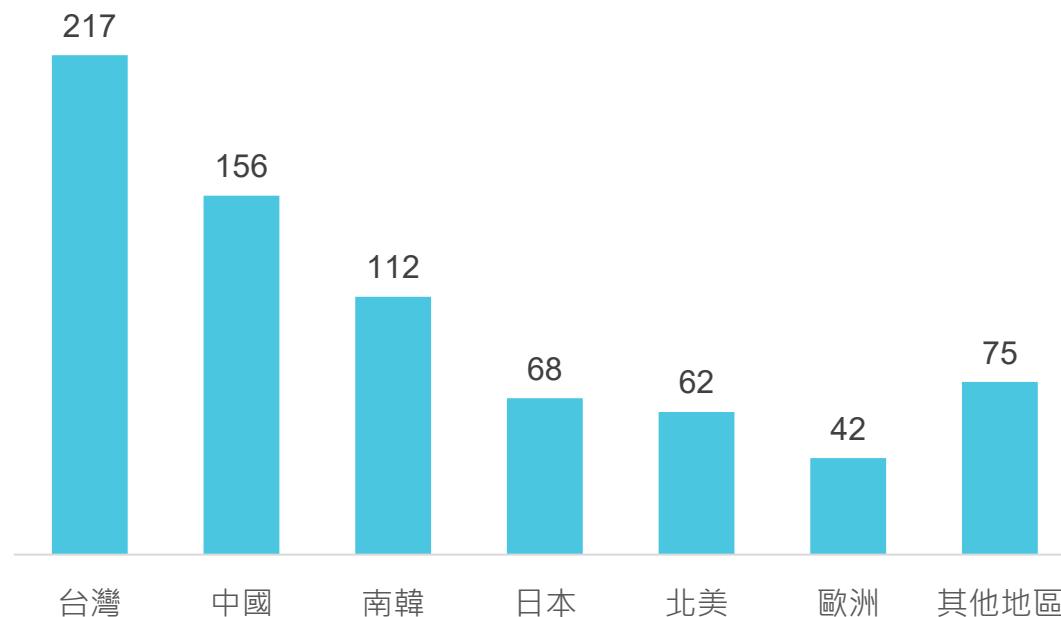
全球AI競賽，台灣穩居全球核心

- 台灣憑藉先進製程與完整供應鏈優勢，不僅晶圓代工市佔率接近8成，各國半導體材料支出排名連續16年位居全球第一，在AI與高效能運算需求爆發下，關鍵地位更形鞏固，成為全球科技成長的核心樞紐。

預估2026年純晶圓代工營收結構



2025年各國半導體材料支出(十億美元)



資料來源：TrendForce，玉山投信整理，2025/10；Statista，2026/05/22。

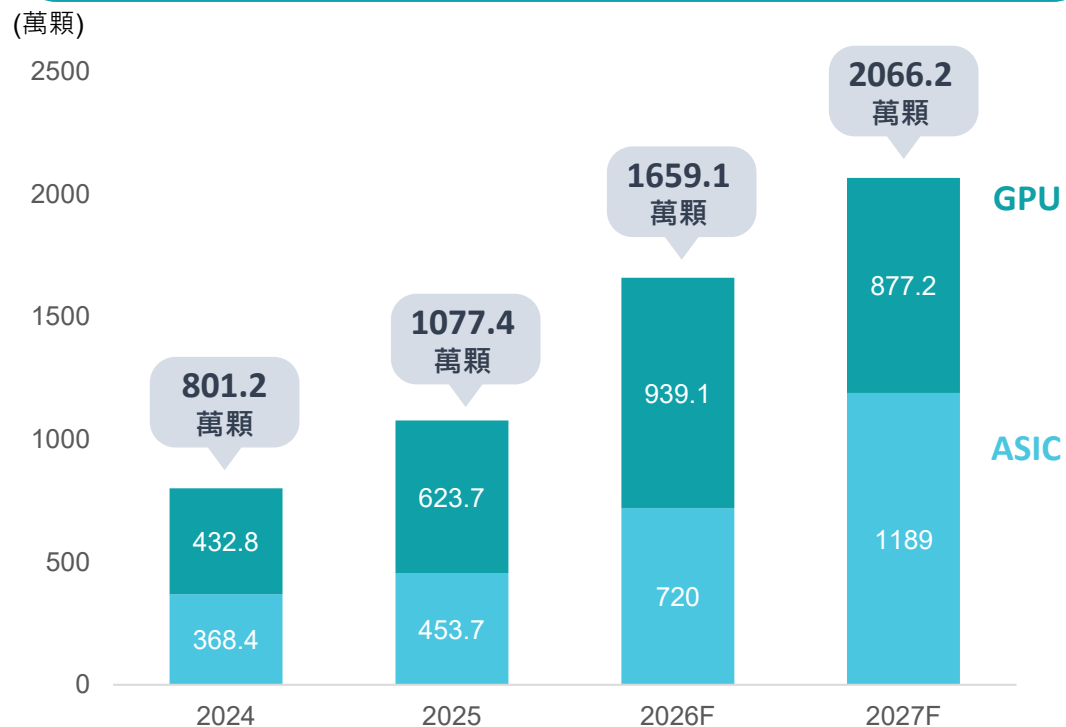
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



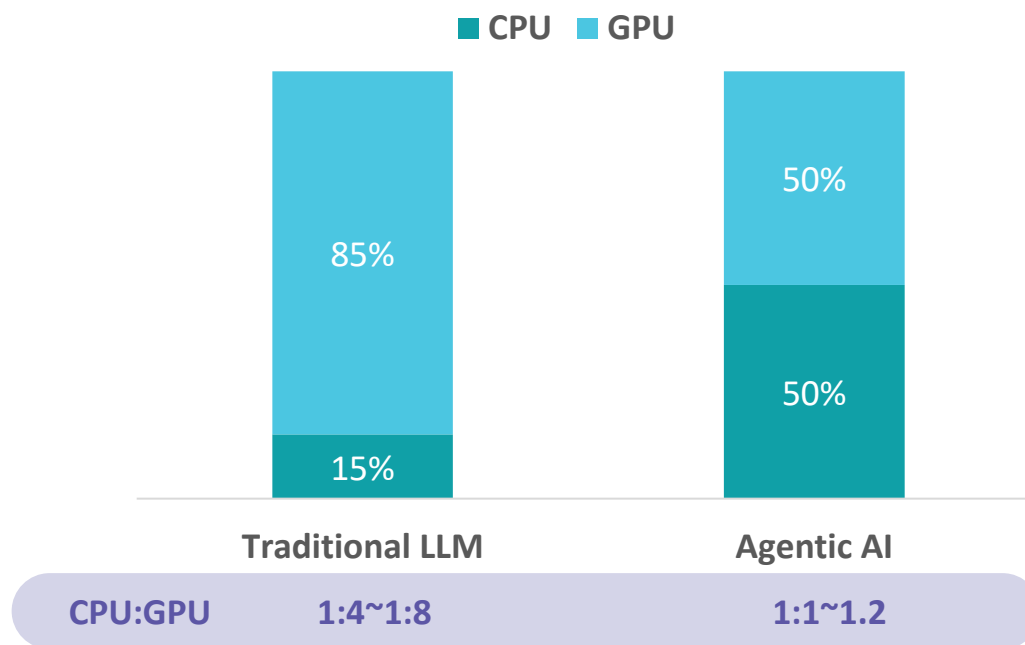
AI結構性改變，台灣廠商依舊受惠

- 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。

AI晶片出貨量



代理式 AI 時代：CPU 與 GPU 比例的結構性轉變



資料來源：KGI，2026/05/05；TrendForce，Morgan Stanley，2026/04，玉山投信整理。

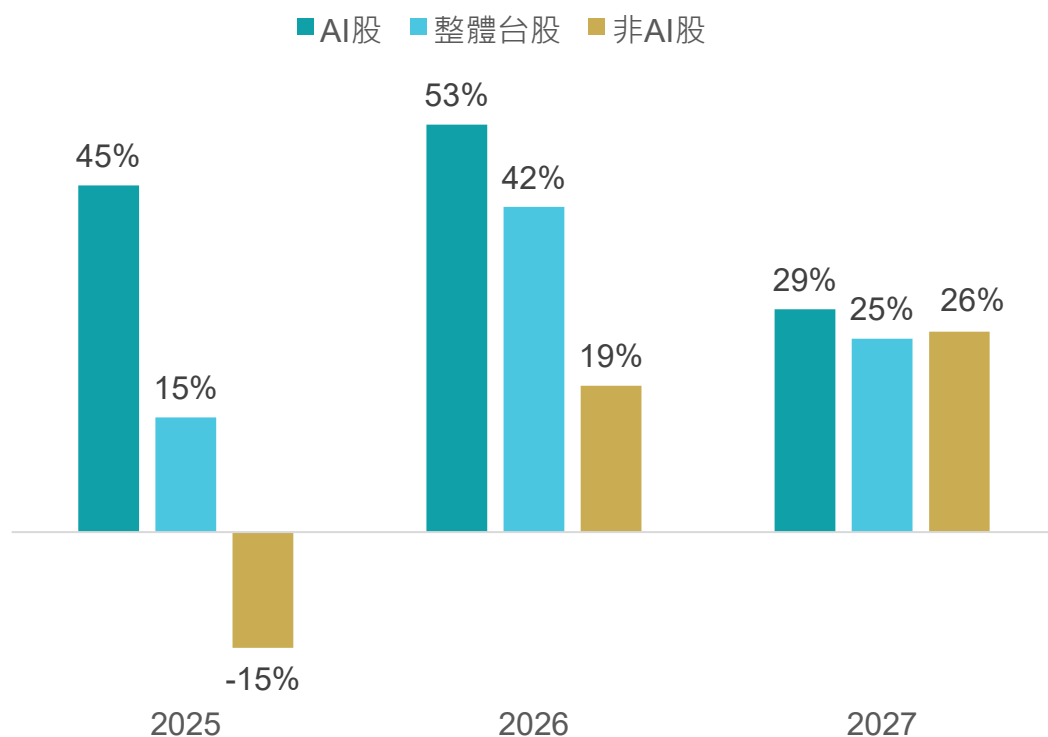
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



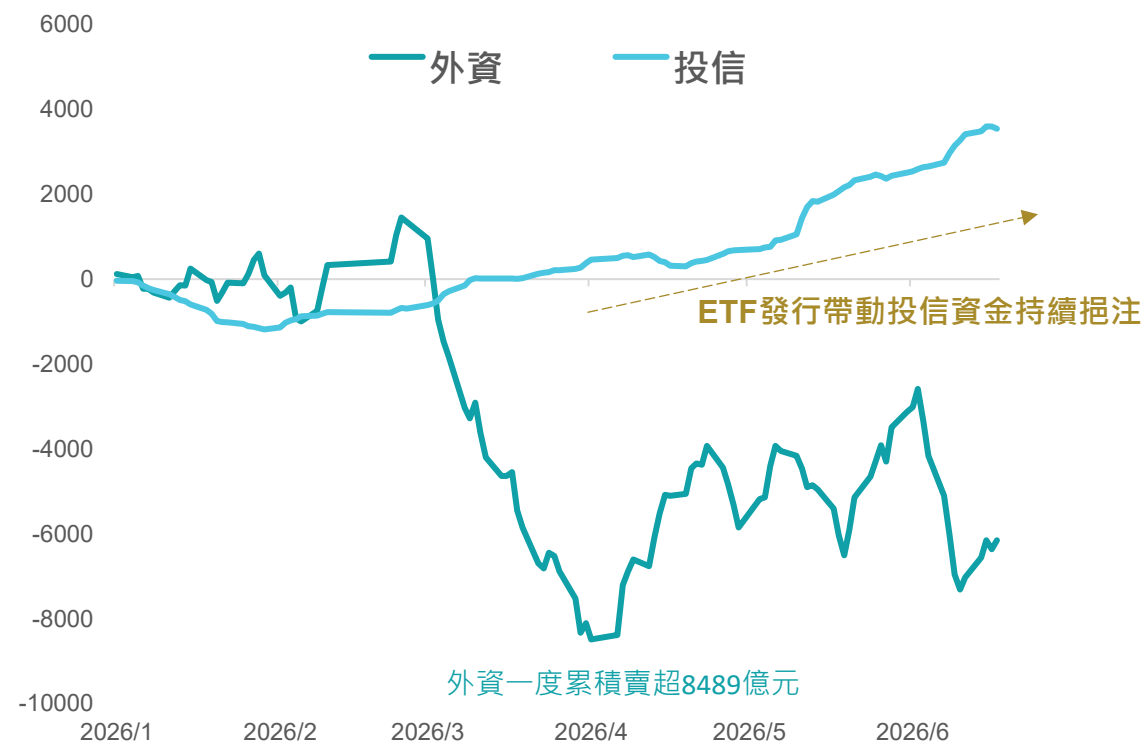
獲利高成長、資金蓄勢回流，台股多頭續強

- 就企業獲利而言，今年台股整體企業獲利年增率預估可達42%，其中AI相關個股更高達53%，成為推升台股的重要動能。
- 從資金面來看，受到美伊衝突和近期科技股去槓桿影響，外資今年對台股態度相對保守，累計一度賣超達8,489億元，隨著籌碼面修復後，市場可望回歸基本面表現，加上AI需求強勁，預期後續加碼空間具備潛力。

台股企業獲利年增率預估



今年以來外資和投信於上市買賣超規模(億新台幣)



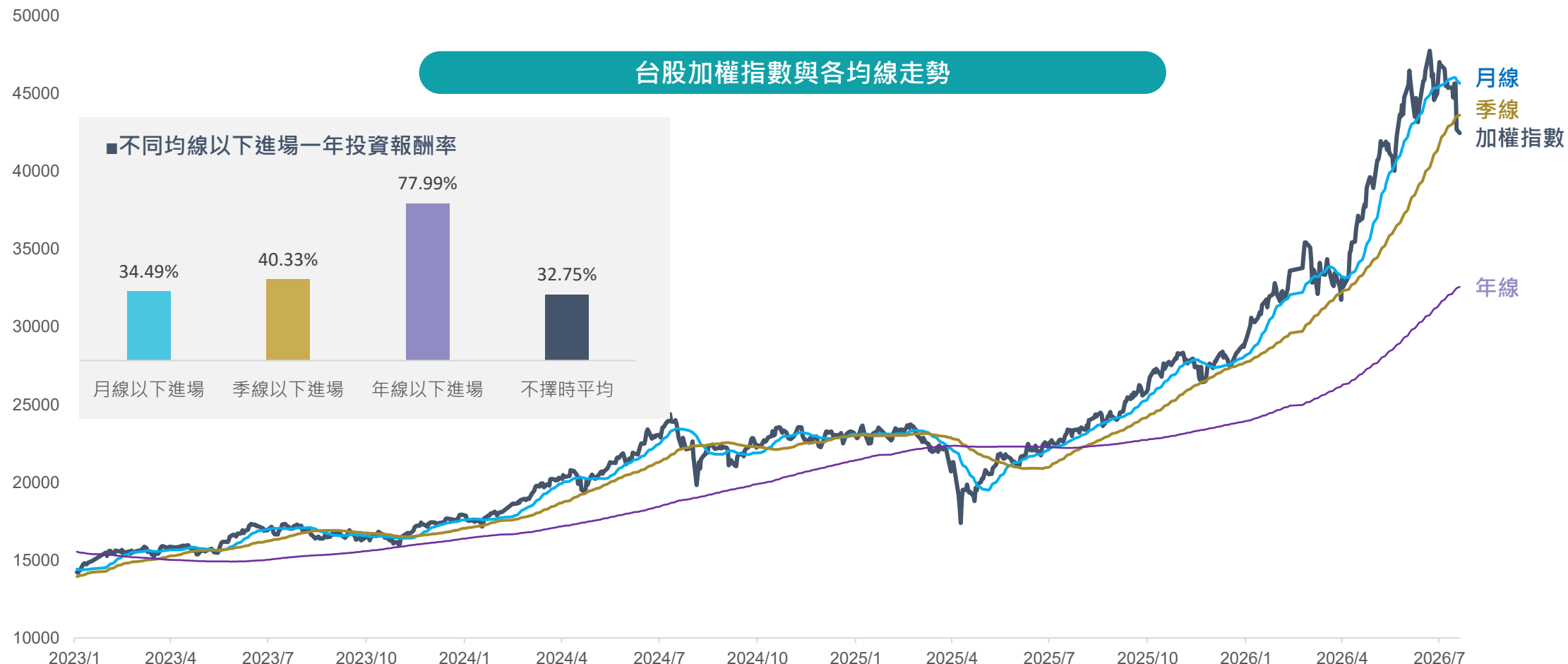
資料來源：KGI · 2026/06/22；CMoney · 2026/06/19；玉山投信整理。

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。



短期波動不改長期趨勢，回檔提供進場良機

- 市場情緒雖可能造成短期波動，但長期仍由企業獲利與經濟成長驅動。統計顯示，當台股修正至重要均線附近時進場，其後一年平均報酬率普遍優於隨機進場，顯示在市場回檔時分批布局，更有機會提升長期投資績效。



資料來源：Bloomberg，2026/07/20，玉山投信整理。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。



基金特色與優勢



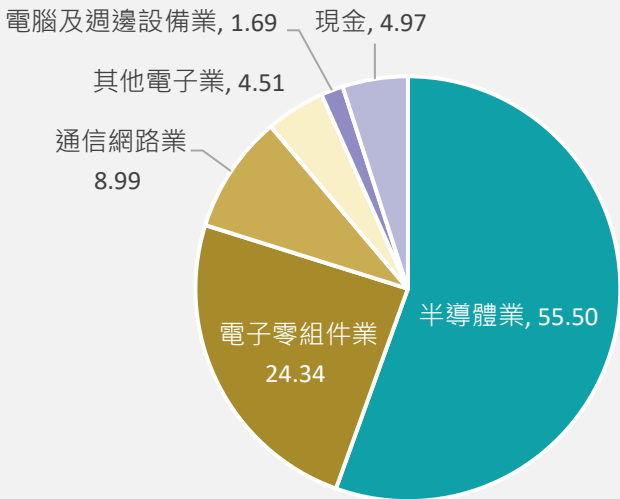
基金三大特色

GPS定位，直擊台灣科技島

Growth 瞄準科技成長

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(%)

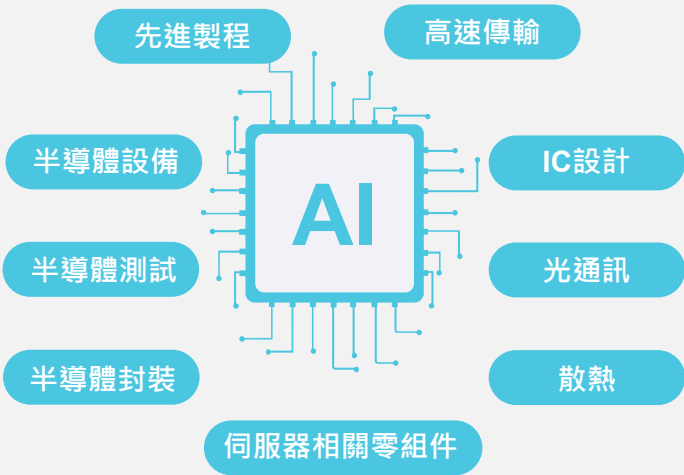


資料來源：CMoney，SITCA，玉山投信整理，2026/07/11。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

Power 聚焦AI動能

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，2026/07。以上投資比例將根據市場狀況而隨時更改。

Strong 集中強勢個股

基金精選25~35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

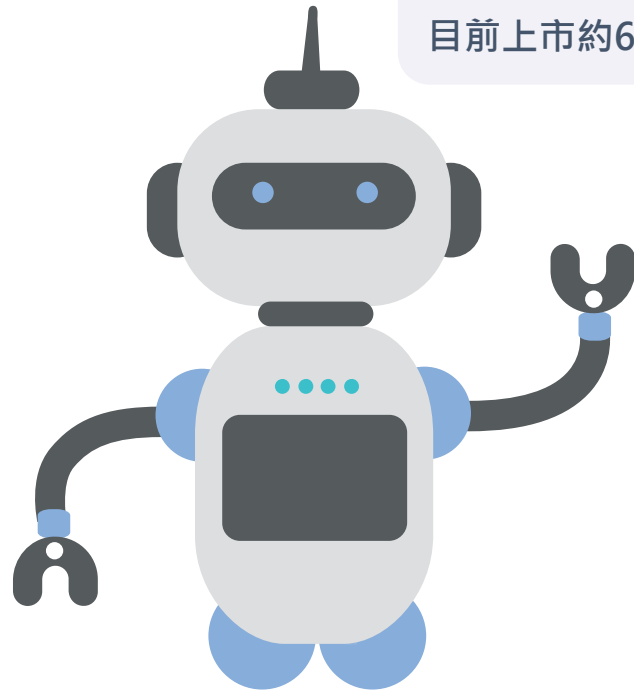
公司	產業	%
台積電	半導體業	7.95
旺矽	半導體業	7.24
穎崙	半導體業	6.41
台光電	電子零組件業	6.41
聯亞	通信網路業	5.34
聯發科	半導體業	5.05
台達電	電子零組件業	4.89
創意	半導體業	4.80
致茂	其他電子業	4.54
群聯	半導體業	4.41

資料來源：玉山投信，2026/06/30。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。



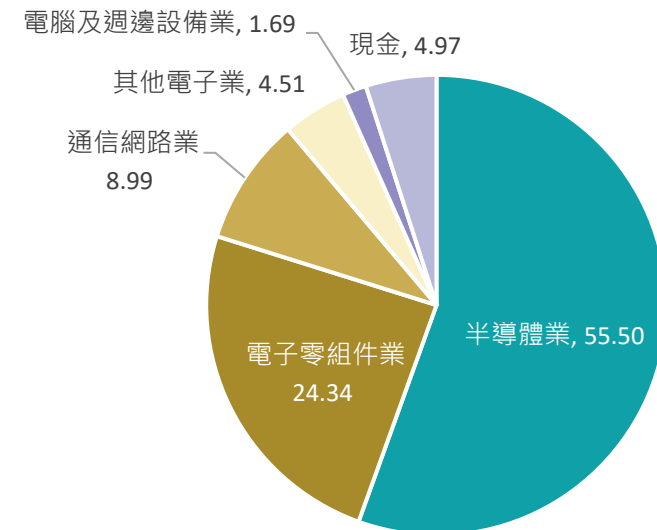
基金特色 | 瞄準科技

- 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64%、上櫃為31%

► 基金目前產業配置(%)

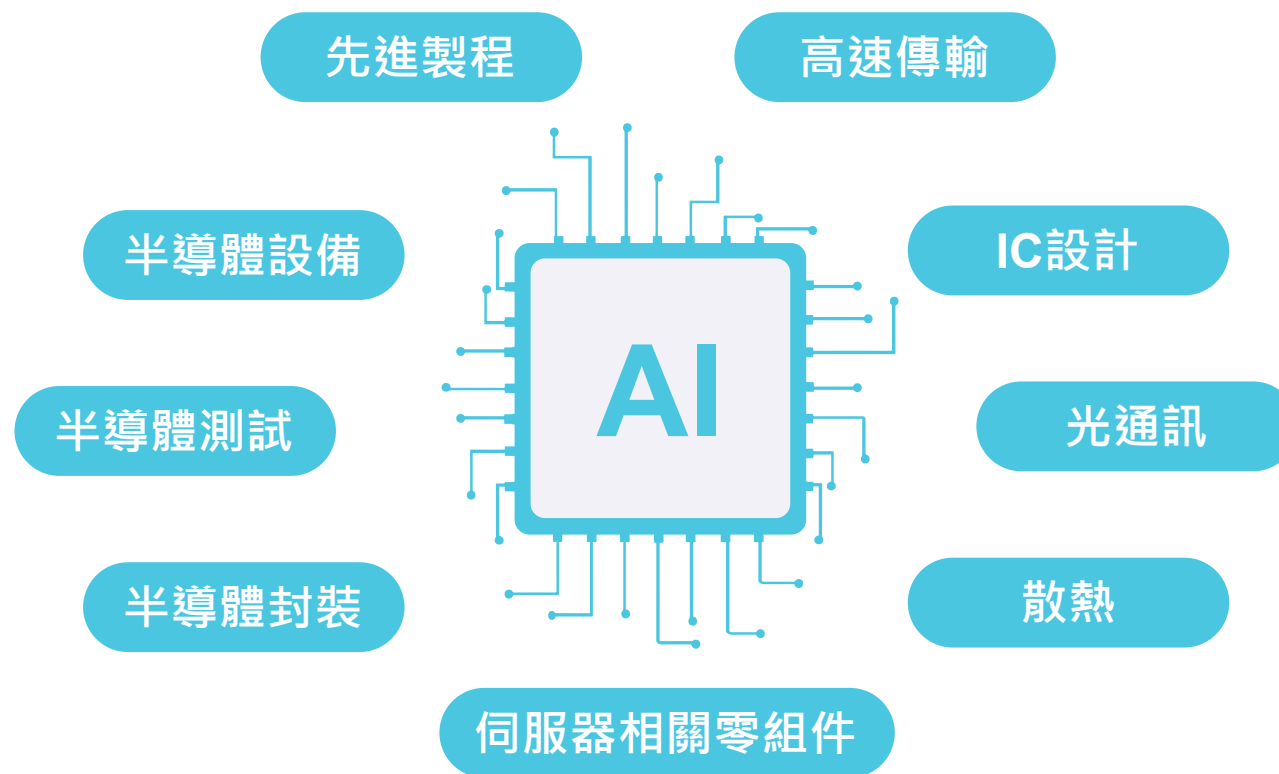




基金特色 | 鎖定AI

- 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25~35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	介紹	%
台積電	半導體業	晶圓代工龍頭，AI與高效能運算核心晶片製造商	7.95
旺矽	半導體業	半導體測試介面設備廠，探針卡產品具關鍵地位	7.24
穎崙	半導體業	半導體測試座供應商，支援高階晶片測試	6.41
台光電	電子零組件業	高階CCL材料廠，伺服器與高速運算PCB材料供應商	6.41
聯亞	通信網路業	光通訊元件廠，供應高速傳輸元件	5.34
聯發科	半導體業	全球領先的IC設計公司，積極跨足客製化晶片與AI PC領域	5.05
台達電	電子零組件業	電源與電力管理龍頭，AI伺服器電源與散熱關鍵廠	4.89
創意	半導體業	IC設計廠，專攻客製化晶片設計(ASIC)，且為台積電旗下體系	4.80
致茂	其他電子業	電子測試設備廠，產品應用於半導體及電力電子測試領域	4.54
群聯	半導體業	快閃記憶體控制晶片廠，NAND控制IC全球龍頭之一	4.41

資料來源：玉山投信，20206/06/30。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：**

- 自2023年以來，台股憑藉較高的AI產業比重，報酬表現優於全球主要股市，科技族群更成為帶動大盤上漲的核心力量。
- AI發展由生成式AI邁向代理式AI，帶動算力需求持續成長，CSP資本支出可望維持高檔。台灣憑藉先進製程與完整供應鏈優勢，持續扮演全球AI產業鏈的關鍵角色。
- 預估今年台股企業獲利年增率可達42%，其中AI相關企業更達53%，顯示AI仍是支撐台股基本面的最重要動能。
- 隨著地緣政治風險逐步降溫，加上AI產業需求維持強勁，外資回補空間仍大，可望持續為台股提供資金動能。
- 短期市場難免波動，但長期仍由獲利成長驅動，回檔反而有利中長期布局。

- **基金操作策略：**

- 持股水位目標：94%~97%。
- 個股比重：前十大合計比重約為55~60%，持股檔數約25~35支。
- 主要布局次產業：半導體上游及相關介面測試和耗材，光通訊，設備等。

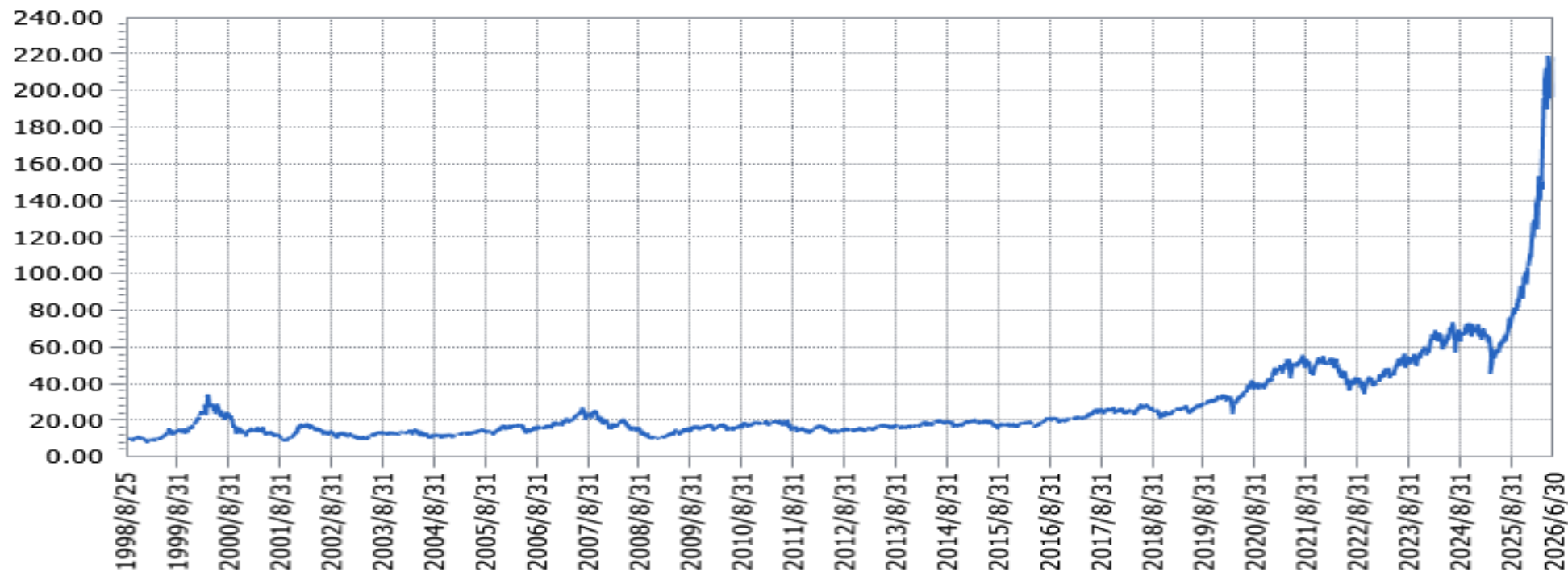


基金投組與績效



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(%)	45.37	96.74	224.42	192.15	292.37	96.74	1932.50

資料來源：Lipper，玉山投信整理，截至2026/06/30。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	林哲宇*
彭博代碼	MSLHITI.TT

基金績效 (%)

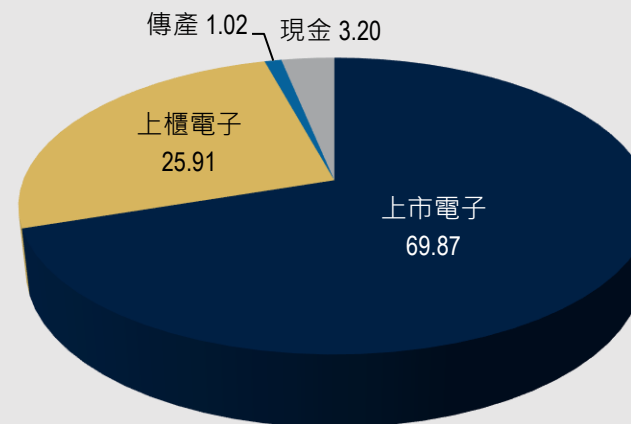
3個月	45.37
6個月	96.74
1年	224.42
2年	192.15
3年	292.37
5年	299.63
10年	995.10
今年以來	96.74
成立以來	1932.50

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75.70億元



(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：2026/06/30。過去之績效不代表未來績效之保證。*註：自2026年7月13日起接任。



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(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。 ESUNAM202607145

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