

台新美日台半導體基金

首檔鎖定美日台 錢進AI芯未來



牛來了?! 半導體為AI核心技術，把握下半場機會

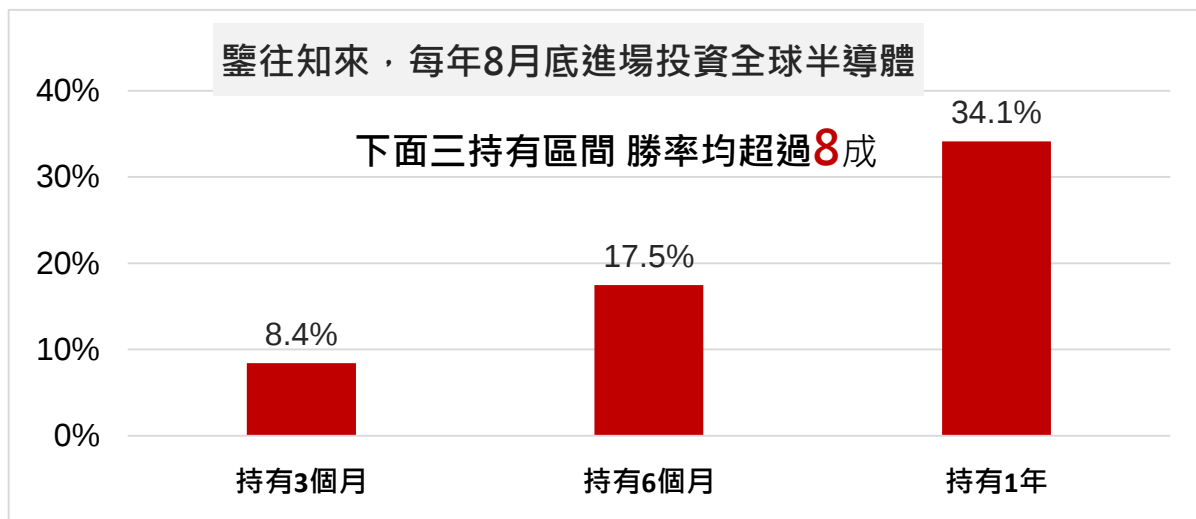
中國小成本動畫電影《牛來》累計票房已超過1.3億新台幣，其中網友二創，「絆倒體」諧音揶揄半導體，引起市場投資人莞爾一笑。

短線半導體受到市場利空雜音干擾震檔整理，但長期半導體仍可視為投資人可長期配置的成長產業。半導體基本面仍暢旺，更是扮演AI關鍵核心，根據SIA，今年全球晶片銷售額將首次突破1.5兆美元大關，且根據Bloomberg資料，截至2026/8/15，標普500指數產業最新財報表現來看，已揭露的58家中，資訊科技產類獲利成長**67%**，旗下三大次產業(半導體、硬體設備、軟體服務)，以半導體族群最強勁獲利年增率**230.8%**，明顯優於科技硬體與設備51.3%、軟體服務25.2%。

Q1：7月大修正心慌慌，現在適合進場投資半導體嗎？

台新美日台半導體基金經理人蘇聖峰認為，應用擴大與規格升級帶來的供需緊俏，可望讓半導體牛市至少延續至2027年，並可能迎來一個新的小循環，可於2027下半年留意2028-2029需求能見度變化。

根據Bloomberg統計資料，近12年來，8月進場持有近三月、近六月、近一年勝率均超過8成，且該期間報酬率持有越長越高，持有一年最高惟34%。



資料來源：Bloomberg，資料日期：2014/8/29-2026/8/19(此將2025/8/29-2026/8/19列為持有一年。)，勝率為該期間為正報酬的機率。全球半導體市場採用標普全球半導體總報酬指數。報酬率公式為「(計算終值-計算起始值)/計算起始值*100」。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。【指數過去績效不代表未來績效之保證】

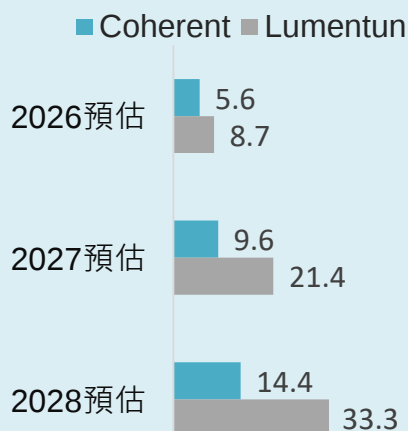
Q2：本基金經理人主要看好題材與趨勢？哪些族群值得留意

光通訊前景亮

根據Trendforce預估，2030年全球共同封裝光學(CPO)與近封裝光學(NPO)市場規模將從1億美元，跳增至390億美元，成為AI資料中心的核心技術。

指標股部分Lumentum財測提前達標2027Q1營收年增逾130%；Coherent的訂單2027年已滿，長約亦排到2030年。

光通指標股預估EPS



資料來源：Bloomberg，資料日期：2026/7

資本支出預估再上調 半導體設備

高盛分析師預估，預計2030年全球資料中心總供給將達到217GW，自去年101GW算起新增116GW，若以每GW約500億美元建置成本推算對應約6兆美元的資本支出需求。這也帶來相關的投資機會。其中，在半導體設備部分，測試因晶片造價攀升與複雜化，由傳統抽檢轉向「100%全檢」以避免AI/HPC晶片因小瑕疵即可能導致大損失，帶動檢測設備的採購數量與平均單價。

設備需求結構方面，後段設備持續需求強勁，前段設備受惠HBM等，成為新動能。測試設備指標股愛得萬測試，財測上修2026年測試機潛在市場規模至105-115億美元。

製成	日本代表企業	主要產品	產能
前段設備	東京威力科創	顯影、蝕刻設備	充足
	國際電機、愛發科	薄膜沉積設備	轉趨緊
	迪恩士	清洗設備	充足
後段設備	國際電機	熱處理設備	轉趨緊
	愛得萬測試	測試設備	充足
	迪斯科	切割/研磨/減薄	轉趨緊

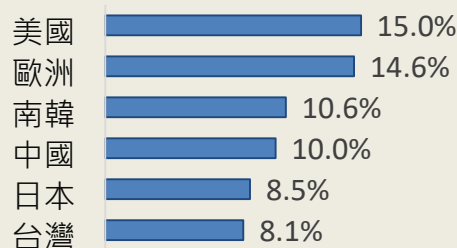
資料來源：台新投顧，資料日期：2026/8

各國各顯神通 美國半導體研發王

AI需求讓企業以史無前例的速度推陳出新品，根據SIA最新報告，半導體產業是全球研發金額投入最高的產業之一。其中又以美國投入研發金額與研發佔銷售比重最高，受到AI應用需求，美國半導體公司2025在研發方面的支出為768億美元，年增率達10.3%。

台新美日台半導體基金區域配置，也以美國佔比最高超過五成，其次則是台股領域布局逾兩成。

研發支出佔銷售額百分比

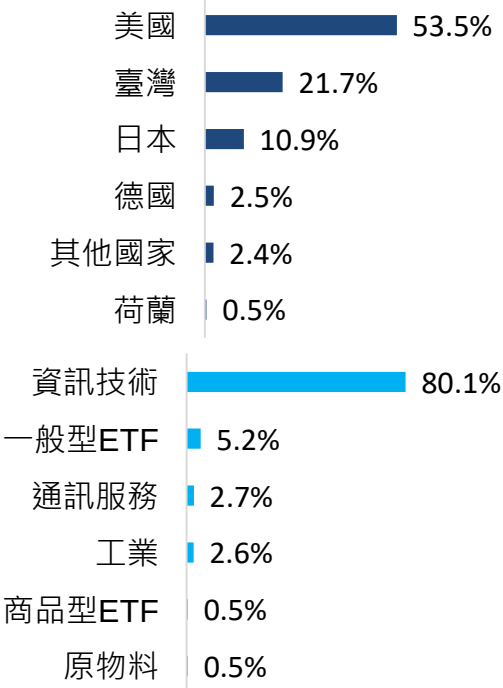


資料來源：SIA《2026 State of the U.S. Semiconductor Industry》，報告資料日期：2026/7

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。【上述個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定】。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。

台新美日台半導體基金

國家/產業配置



前十大持股	國家	比重	簡介
台積電	臺灣	4.9%	全球第一大晶圓代工廠
AMD	美國	4.5%	全球CPU&AI晶片領導廠
美光	美國	4.3%	全球領先的記憶體和儲存解決方案製造商
應用材料	美國	3.7%	全球最大的半導體製造裝置商
愛得萬測試	日本	3.0%	全球最大半導體自動化測試設備供應商
博通	美國	3.0%	全球通訊晶片巨頭
輝達	美國	2.9%	全球第一大IC設計領導廠
Alphabet	美國	2.7%	全球最大線上搜尋引擎公司
台光電	台灣	2.7%	全球最大的銅箔基板（CCL）與無鹵素環保基板廠
Lumentum	美國	2.6%	全球AI光通訊CPO指標股

基金表現(單位:%)	今年來	3個月	6個月	1年	成立以來
台新美日台半導體基金 A類型 (新台幣)	39.64	-3.54	27.21	73.56	77.20
台新美日台半導體基金 A類型 (美元)	35.81	-5.48	23.99	60.56	76.36
台新美日台半導體 A類型 (人民幣)	31.74	-6.58	20.52	50.63	66.95
台新美日台半導體 A類型 (日圓)	36.54	-4.95	26.11	68.02	85.86

資料來源：Lipper，資料日期：2026/7/31，本基金之成立日期為2024年10月16日，台新投信整理。【上述個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定】。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。【本基金過去績效不代表未來保證】

基金小檔案

基金種類	海外股票型	風險等級	RR4
計價幣別	新臺幣、美元、人民幣、日圓	型態	前收累積型、後收累積型
保管機構	兆豐國際商業銀行	經理費 / 保管費	2.0%(年) / 0.27%(年)
申購淨值日	T日	買回淨值日	T + 1日
買回付款日	T+5營業日		
申購手續費	■前收型手續費：最高收3% ■後收遞延手續費(僅NA類型各計價類別受益權單位適用)按每受益權單位申購日發行價格或買回日單位淨資產價值孰低者，乘以下列比率，再乘以買回單位數：(1) 持有期間0~1年(含)：3%；(2) 持有期間1年~2年(含)：2%；(3) 持有期間2年~3年(含)：1%；(4) 持有期間超過3年：0%		

資料來源：台新投信。本公司參酌投信投顧公會之「基金風險報酬等級分類標準」編制基金風險報酬等級，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。惟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之風險。

【台新投信獨立經營管理】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（或簡式公開說明書）及風險預告書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。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。

網址：WWW.TSIT.COM.TW 客服專線：0800-021-666 | 地址：台北市中山區南京東路二段167號11樓 | 電話：(02)2501-3838