



# 中國信託越南機會基金

不畏全球升息環境，越南復甦有看頭

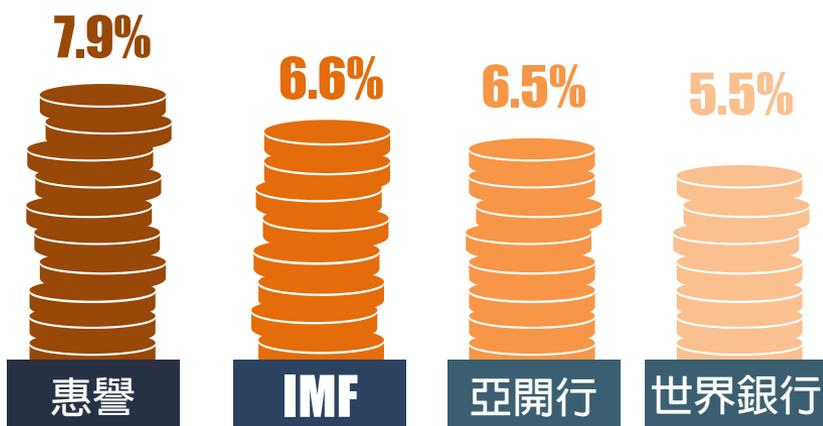
2022/02/15

# 疫情不減魅力 越南重拾復甦動能

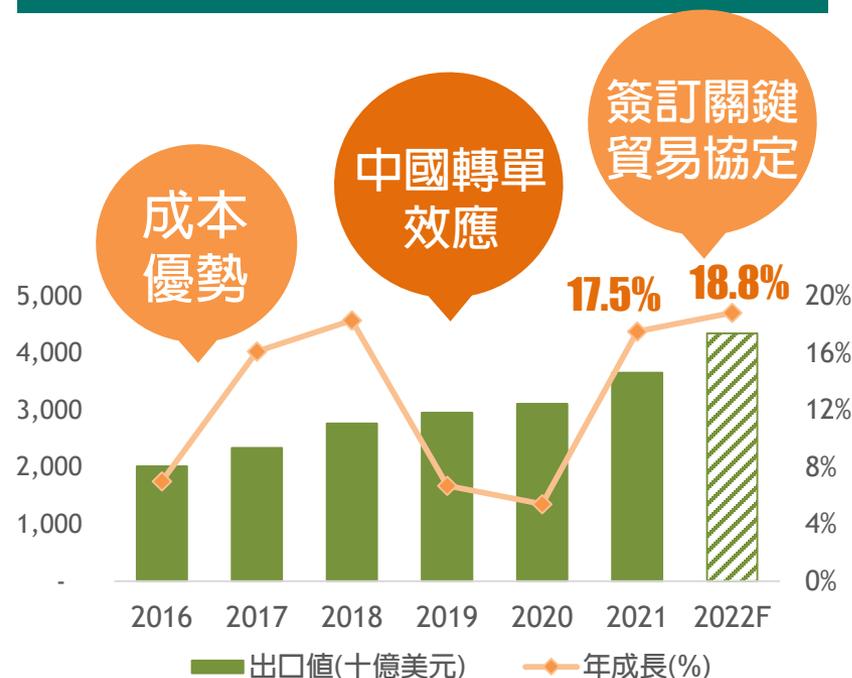
- 惠譽最新報告指出，儘管疫情侵襲下，越南GDP為少數兩年被都保有正成長的國家，且外資投資吸引力也未受供應鏈斷鍊影響。而隨著成熟國家逐漸解封，預期出口將帶領越南2022年GDP成長來到7.9%！

## 越南今年GDP可望重拾復甦

越南2022年GDP成長預估



## 越南出口持續具有主導地位



資料來源：Fitch Rating、IMF、ADB、世界銀行、Bloomberg、中國信託投信整理，資料時間截至2022/1/31。

# 財政+貨幣政策穩定 越南通膨疑慮低

- 相較於歐美國家通膨高居不下，面臨升息壓力，而越南在政府預算赤字及貨幣供給量並未因疫情而改變太大。
- 通膨部份，由於越南在CPI中，能源相關占比較少，通膨也控制在相對低檔。

## 越南通膨在控制相對低檔

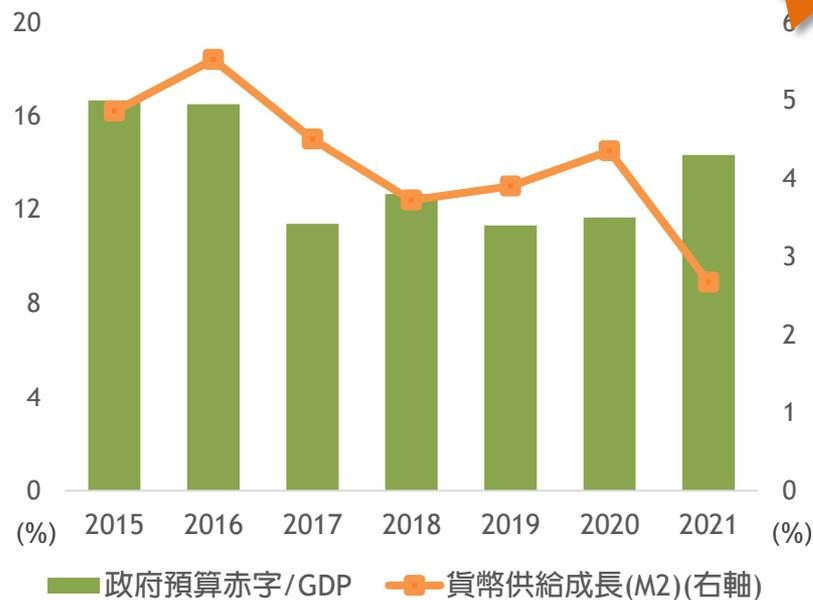
越南CPI通膨年增率(%)

通膨低



## 貨幣及財政政策均相對穩定

政策穩



資料來源：Dragon Capital、Bloomberg、中國信託投信整理，資料時間截至2022/1/31。

# 經濟展望勢頭佳 不畏聯準會升息

- 根據2015年聯準會升息經驗，由於升息前不確定性相對強烈，越股也相對在平盤震盪，而待政策明朗後，越股在聯準會**升息後一年平均報酬來到14.1%**，尤其外資目前佔越股比重僅約20%，受外資影響相對不大！



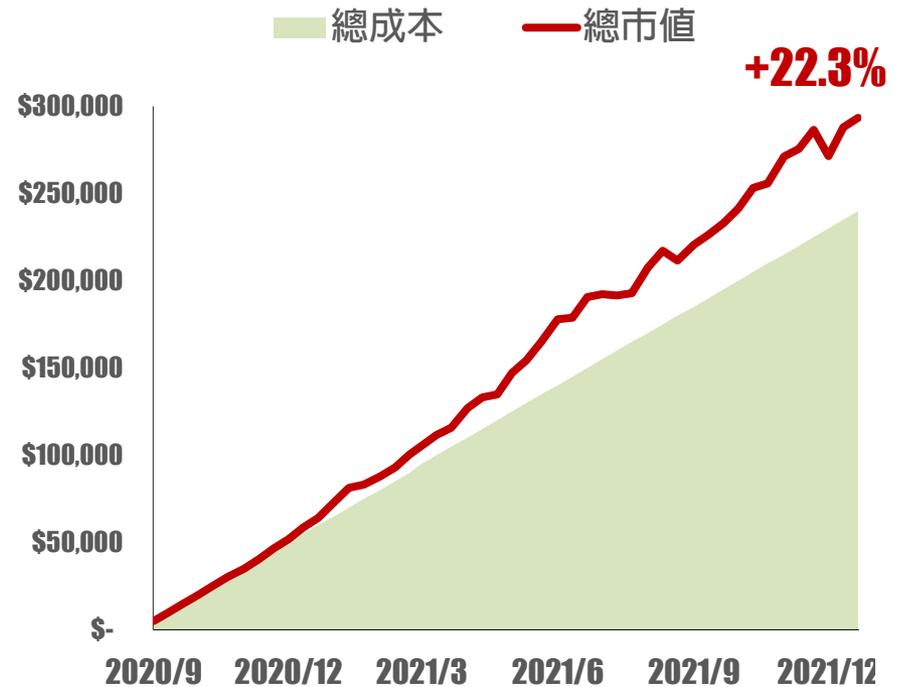
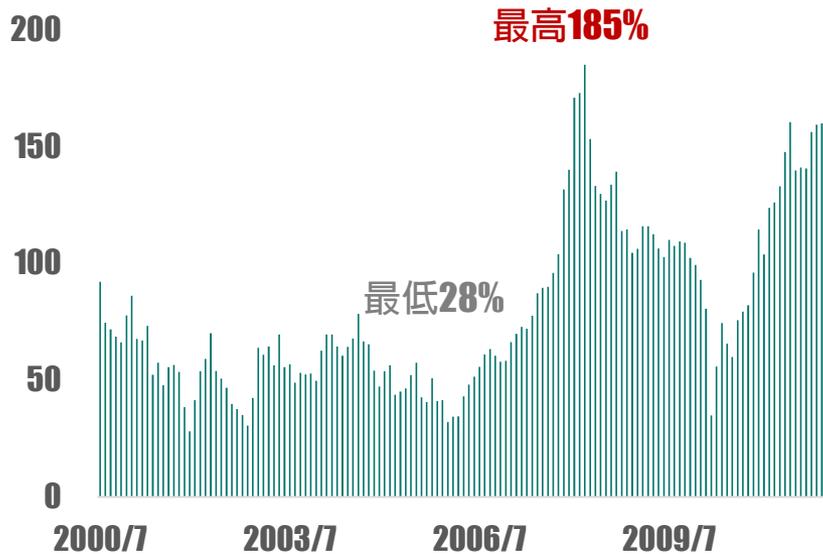
資料來源：Bloomberg、中國信託投信整理，資料時間截至2022/1/31。以上資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利之保證，在不同期間下，可能得到不同數據結果，以上資料僅供參考。

# 定期定額 跟緊越股黃金10年

胡志明指數 定期定額回測	3年	5年	10年
正報酬比例	81.2%	84.4%	100.0%
平均報酬率	31.9%	56.4%	80.2%

基金定期定額報酬率[%]	
近1年	成立以來
13.1%	22.3%

任一月底開始定期定額胡志明指數10年報酬率(%)



資料來源：Bloomberg、中國信託投信整理，資料時間截至2021/12/31。

\*從中信越南機會基金成立起，每月6、16、26日各扣款5000元\*，成立以來共扣款24萬，換算投資現值為29.35萬，報酬率為22.3%。

(右圖)定期定額試算係以原幣計算，且並未包含基金配息、申購手續費及信託管理費。此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證，在不同指數走勢、比重與期間下，可能得到不同數據結果。(左圖)以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

# 主動選股 即時掌握越南成長動能

## 經濟紅利

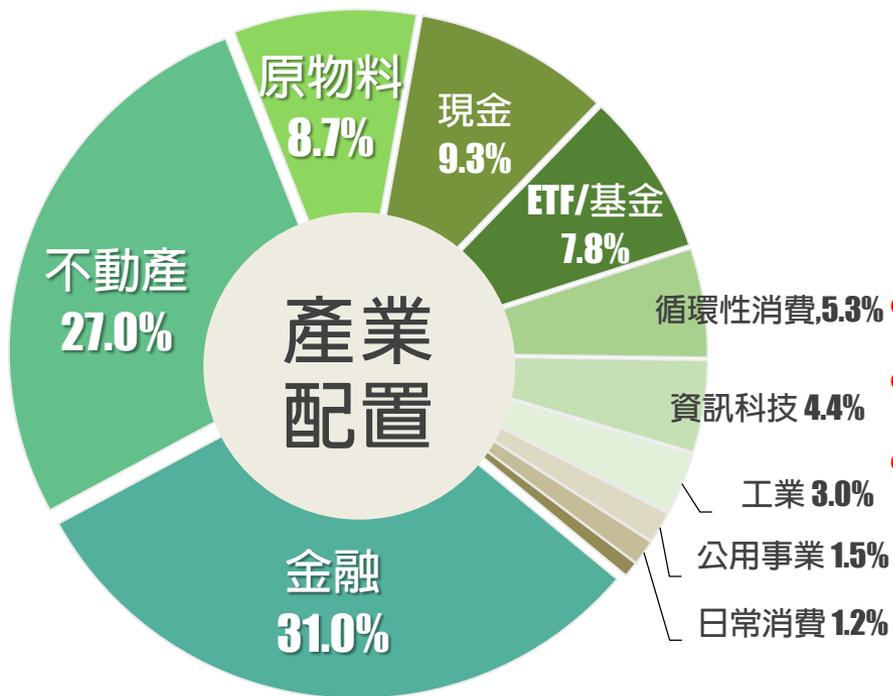
布局越南經濟  
成長主升段  
金融/地產

## 通膨受惠

布局產業正受惠  
金融/地產/能源

## 完整覆蓋

搶先掌握外  
資持股上限  
(FOL)股票



成分股	產業	權重
<b>FOL</b> 軍隊銀行	金融	<b>9.25%</b>
<b>FOL</b> Diamond ETF	ETF	<b>7.84%</b>
和發鋼鐵	原物料	<b>7.36%</b>
Vinhomes	不動產	<b>6.88%</b>
諾瓦土地	不動產	<b>4.74%</b>
越南外貿銀行	金融	<b>4.69%</b>
<b>FOL</b> 越南興旺銀行	金融	<b>4.47%</b>
<b>FOL</b> FPT科技	科技	<b>4.42%</b>
<b>FOL</b> Mobile World	循環性消費	<b>4.29%</b>
Vingroup	不動產	<b>3.33%</b>
<b>總計</b>		<b>57.27%</b>

資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，資料時間截至2022/01/31。

若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。

中國信託證券投資信託股份有限公司 / 台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688 / [www.ctbcinvestments.com](http://www.ctbcinvestments.com)

【中國信託投信 獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效在國內募集及銷售，惟並不表示絕無風險，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責投資之盈虧，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，亦不必然為未來績效表現，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書中，投資人可前往本公司網站([www.ctbcinvestments.com](http://www.ctbcinvestments.com))及公開資訊觀測站([mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw))中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書，歡迎索取。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

本資料所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境變化已有變更，投資標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本基金包含新臺幣、美元計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

本基金主要投資於越南股票，受單一國家市場政經情勢、景氣循環的影響更為直接，因此基金淨值可能有較大幅度的波動。另因越南證券市場屬初期發展階段，其市值及交易量甚小，且本基金因外國投資者之身分，對某些特定證券有持股限制，可能面臨較高之流動性風險。本基金可能面臨之風險包含：類股過度集中及產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、政治或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、其他投資標的或特定投資策略之風險、從事證券相關商品交易之風險、法令環境變動之風險、滬港通及深港通機制投資大陸地區股票之相關風險及其他投資風險等，本基金所投資標的發生上開風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。