



中國信託越南機會基金

經濟穩健復甦 標普上調越南信評展望

2022/06/29



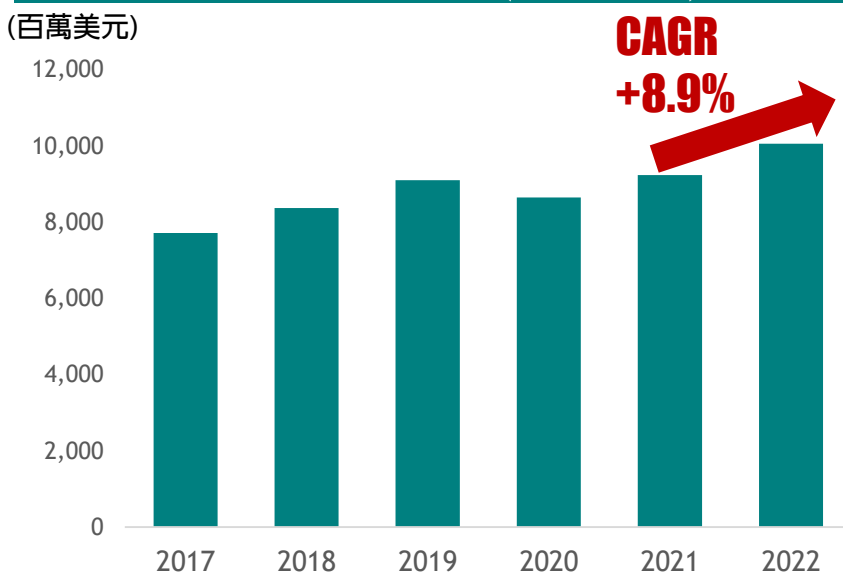
越南總理赴美會談 爭取更多投資機會

- Apple可能將部分生產線轉向越南，預期將近一步帶動當地投資，同時，越南總理近日赴美出席美國與東協特別峰會，在美期間，也與美國科技巨頭Intel、Apple及Google進行會談，希望增加美國科技公司在越南的投資機會。
- 截至6月底，外國直接投資額支出額為100.6億美元，較去年增加8.9%，顯示外國企業持續投入越南。

Apple部分供應鏈將遷移至越南



歷年FDI支出額(前6個月)





高科技大廠轉移越南 大力加碼擴產

SAMSUNG

三星在2022年2月擴大投資9.2億美元於太原省的工廠，用於生產**Samsung**產品電子組件。



FOXCONN

富士康於2021/01宣布將花費2.7億美元在北江省建造新工廠，主要為**蘋果**生產NB及平板電腦。



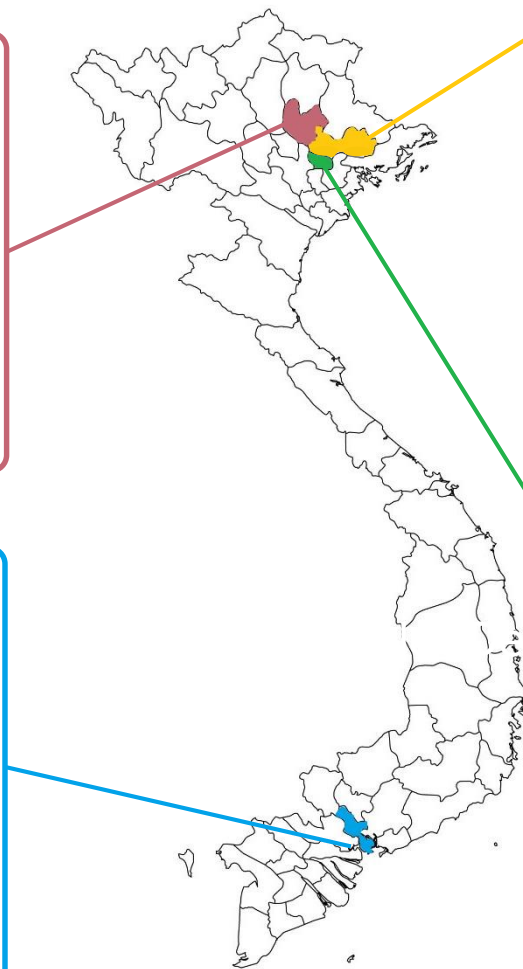
intel

Intel在2021年1月追加投資4.75億美元於胡志明市的工廠，用於擴產**Intel**處理器製造。



Goertek

歌爾聲學為**蘋果**在越南的三大主要供應商之一，在2022年3月宣布將額外投入3.06億美元至北寧省的工廠。



經濟穩健升級 標普率先上調越南信評



信評

BB+

BB

BB-

B+

B

2018/05 惠譽BB- → BB

2018/06 穆迪B1 → Ba3

2019/04 標普BB- → BB

FDI流入和外債皆保持穩健，使總體經濟保持強勁的表現

2022/05 標普BB → BB+

近兩年經濟復甦穩定和政府擔保債務給付得宜

標普信評

惠譽信評

穆迪信評

2014/07 穆迪B2 → B1

2014/11 惠譽B+ → BB-

越南出口轉型以資本密集產品為主，同時銀行體系自房貸危機後已改善

評等公司	標普	穆迪	惠譽
債信評等	BB+	BB-	BB
展望	穩定	積極	正向

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022

資料來源：S&P、Moody's、Fitch、Bloomberg、中國信託投信整理，資料時間截至2022/06/24。

主動選股 即時掌握越南成長動能

經濟紅利

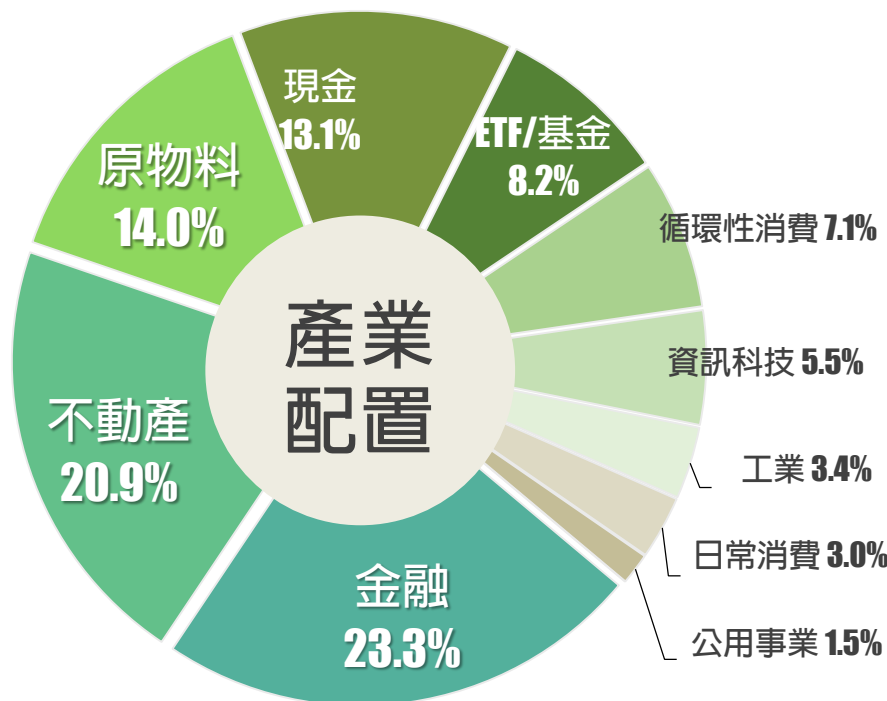
布局越南經濟
成長主升段
金融/地產

通膨受惠

布局產業正受惠
金融/地產/能源

完整覆蓋

掌握外資持股
上限(FOL)股票



成分股	產業	權重
FOL Diamond ETF	ETF	8.23%
FOL 軍隊銀行	金融	7.27%
FOL Mobile World	循環性消費	6.07%
和發鋼鐵	原物料	5.65%
FOL FPT科技	科技	5.45%
Vinhomes	不動產	4.89%
諾瓦土地	不動產	4.39%
德江化學	原物料	4.22%
FOL 越南興旺銀行	金融	3.75%
VNDirect	金融	3.71%
總計		53.6%

資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，資料時間截至2022/5/31。

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

【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)及公開資訊觀測站(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。