



中國信託 越南機會 基金

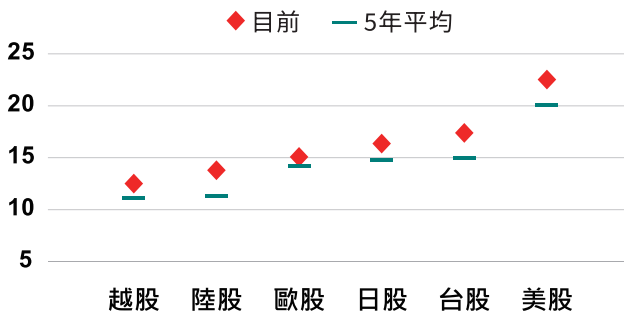
進擊越南 黃金時刻！

估值便宜 + 獲利成長 越股後市可期！

越南股市今年以來已上漲 31.6%，但目前評價仍不算高，本益比僅 12 倍，低於全球主要股市。明年企業獲利預期可望成長逾 20%，綜觀評價水準及獲利潛力，越股行情或有機會持續反映優質基本面。

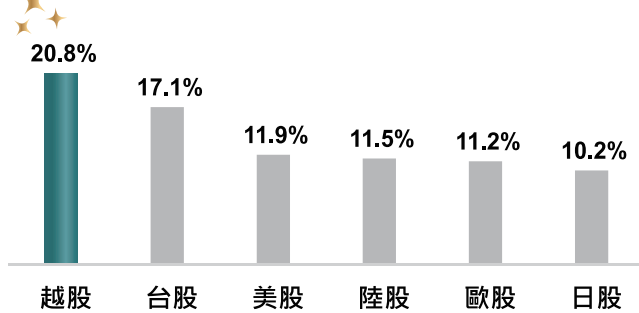
相較主要市場 越股目前評價相對合適

- 全球主要股市與越股：現況及5年均值本益比



明年越企預估獲利增速具競爭力

- 2026年預估企業獲利增速



資料來源：Bloomberg、VPBankS、Dragon Capital、中國信託投信整理，2025/8。年至今績效與本益比資料截至2025/8/26。本益比計算依據為價格除以未來12個月獲利。各市場採用指數－越股VNINDEX；陸股SHCOMP；歐股STOXX600；日股TOPIX；台股TWSE；美股SPX。此資料僅為預估數據，不為未來投資獲利之保證。以上指數為不含息報酬指數，僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金現在或未來之報酬率。

越南股市交投熱絡 券商迎來成長契機

隨本地投資人參與、外資跟進，今年7-8月(截至8/20)越南股市日均成交額躍升至39兆越盾，是2020年的近8倍，成交額大增直接有利股票經紀業務，券商後市業績可期。

關稅不確定性消除後 越股交易熱絡成交額劇升

- 2020年以來越股指數與成交額走勢

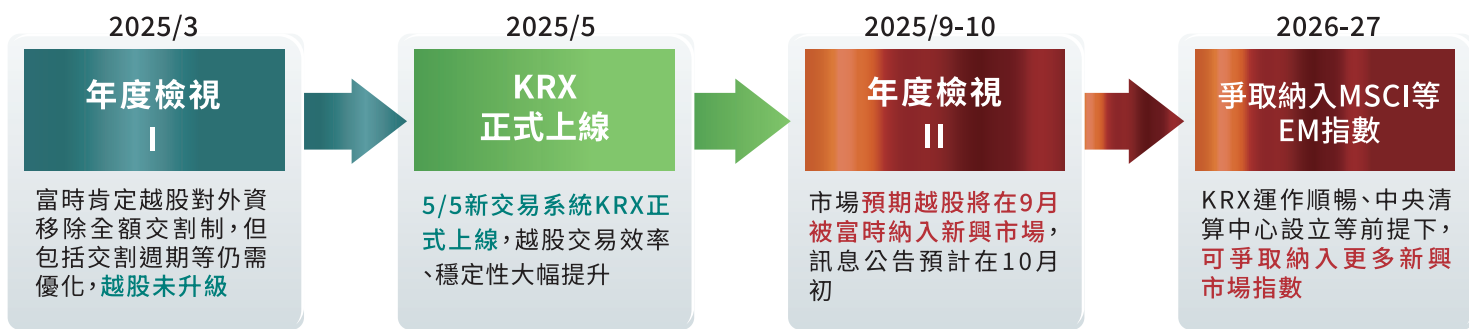


資料來源：Bloomberg、中國信託投信整理，2025/8。指數、成交額數據擷取2020/1/2-2025/8/20。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為基金未來之持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。以上指數為不含息報酬指數，僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金現在或未來之報酬率。

越南股市升級在望 資金有望大舉湧入

越南積極推動股市改革，包含簡化外資開戶及研擬當沖、期權、賣空等新制度，富時代表也給予正面肯定。若10月納入富時次級新興市場指數，預估將吸引30至80億美元資金流入，為市場帶來新一波成長動能。

富時肯定越南資本市場改革成效 升級之路愈趨明確



資料來源：VPS、中國信託投信整理，2025/8。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，亦不一定為基金未來之持股。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。此資料僅為預估數據，不為未來投資獲利之保證。

主動出擊！掌握越南黃金成長期

台灣規模No.1

境內主動式越南基金*

192.33 億台幣

掌握越南高成長性趨勢題材



主動操作 掌握越南成長商機
政府領頭、政策加持 把握利多動力引擎

◎ 前五大標的與權重

| 持股 | 產業 | 比重 |
|------------|-----|-------|
| 西貢證券公司 | 原材料 | 7.23% |
| Vinhomes | 房地產 | 7.08% |
| 和發集團 | 原材料 | 6.88% |
| 越南軍隊銀行 | 金融 | 4.61% |
| VNDirect證券 | 金融 | 4.42% |

◎ 基金績效表現 單筆投資績效 ▶ 新台幣級別

| 今年以來 | 3個月 | 6個月 | 1年 | 2年 | 3年 | 成立以來 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 15.0% | 32.4% | 14.0% | 14.9% | 16.8% | 12.1% | 63.8% |

定期定額績效 ▶ 假設每月最後一營業日扣款 10,000 元

| | 1年 | 2年 | 3年 | 成立以來 |
|------|---------|---------|---------|---------|
| 投資成本 | 120,000 | 240,000 | 360,000 | 600,000 |
| 投資總值 | 143,267 | 287,569 | 450,470 | 751,704 |
| 報酬率 | 19.4% | 19.8% | 25.1% | 25.3% |

資料來源：中國信託投信整理，2025/8。*TDCC、中國信託投信，截至2025/08/29基金規模新台幣192.33億，為全台規模最大境內越南基金(左)前五大標的資料來源Bloomberg，截至2025/8/31。(右)Lipper，績效截至2025/8/31。定期定額績效試算方式：1年為假設自2024/8-2025/7每月最後一營業日扣款，共計扣款12次後，截至2025/8/31之報酬率，其他以此類推。投資人因不同時間進場，將有不同投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。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。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。

◎ 基金小檔案

| | | | | | |
|---------|----------------------------|--------|---|------|---------|
| 基金類型 | 跨國投資股票型 | 基金經理人 | 張晨瑋 | 保管銀行 | 第一銀行 |
| 成立日 | 2020/8/25 成立 | 風險報酬等級 | RR5* | 經理費 | 2.00% 年 |
| 計價幣別/級別 | 新台幣、新台幣N(後收) 美元、美元N(後收) | 保管費 | 基金淨資產台幣30億(不含)以下：0.30% 年 基金淨資產台幣30億(含)以上：0.28% 年 | | |

資料來源：中國信託投信。*依中國信託投信之風險報酬等級表達原則，其中RR1~RR2為保守型，RR3~RR4為穩健型，RR5為積極型。本基金為股票型基金，主要投資於越南之股票。參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所制定之基金風險報酬等級分類標準，基金風險報酬等級訂為RR5(風險報酬等級係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級)。參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所制定之基金風險等級分類標準，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，惟此等級分類係基於一般市場狀況反應市場價格波動風險，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)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意投資本基金的個別風險，如：價格波動風險、類股過度集中風險，或產業景氣循環風險等。投資人申購前請詳閱公開說明書，充分評估投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta 及 Sharp 值等)可至投信投資顧問公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。受益人投資遞延手續費之N類型(後收型)各計價類別受益憑證者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依受益人持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型受益憑證相同，亦不計加計分銷費用。N類型各計價類別受益憑證遞延手續費之規定，請詳本基金公開說明書。本基金另設有美元計價 I 類型受益權單位，符合金融消費者保護法第4條規定之「專業投資機構」或「符合一定財力或專業能力之法人」始得申購，美元計價 I 類型受益權單位相應單筆最低申購金額、經理/保管費率詳見本基金公開說明書。

【中國信託投信獨立經營管理】本基金經金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；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本基金公開說明書。本公司及各銷售機構均備有公開說明書及簡式公開說明書，歡迎索取，或可至下列網址查詢：證券交易所公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw>或經理公司網站 <http://www.ctbcinvestments.com>。本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人對處理結果不滿意，應於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。本基金包含新臺幣及美元計價級別，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。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有買賣與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，基金可能投資於各計價幣別之投資標的，當不同幣別間之匯率產生較大變化時，將會影響基金不同計價幣別受益權單位之淨資產價值。另外，投資人亦須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。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。受益人投資遞延手續費之N類型各計價類別受益憑證者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依受益人持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型受益憑證相同，亦不計加計分銷費用。N類型各計價類別受益憑證遞延手續費之規定，請詳本基金公開說明書「基金概況/壹、基金簡介/十四、銷售價格」及「基金概況/玖、受益人之權利及費用負擔」之內容。本公司美元計價I類型受益權單位僅限於符合金融消費者保護法第4條規定之「專業投資機構」或「符合一定財力或專業能力之法人」始得申購。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。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。