



中國信託越南機會基金

財政刺激5部連心 基建下半年加速啟動

2023/08/25

五大部會聯手 為經濟加油



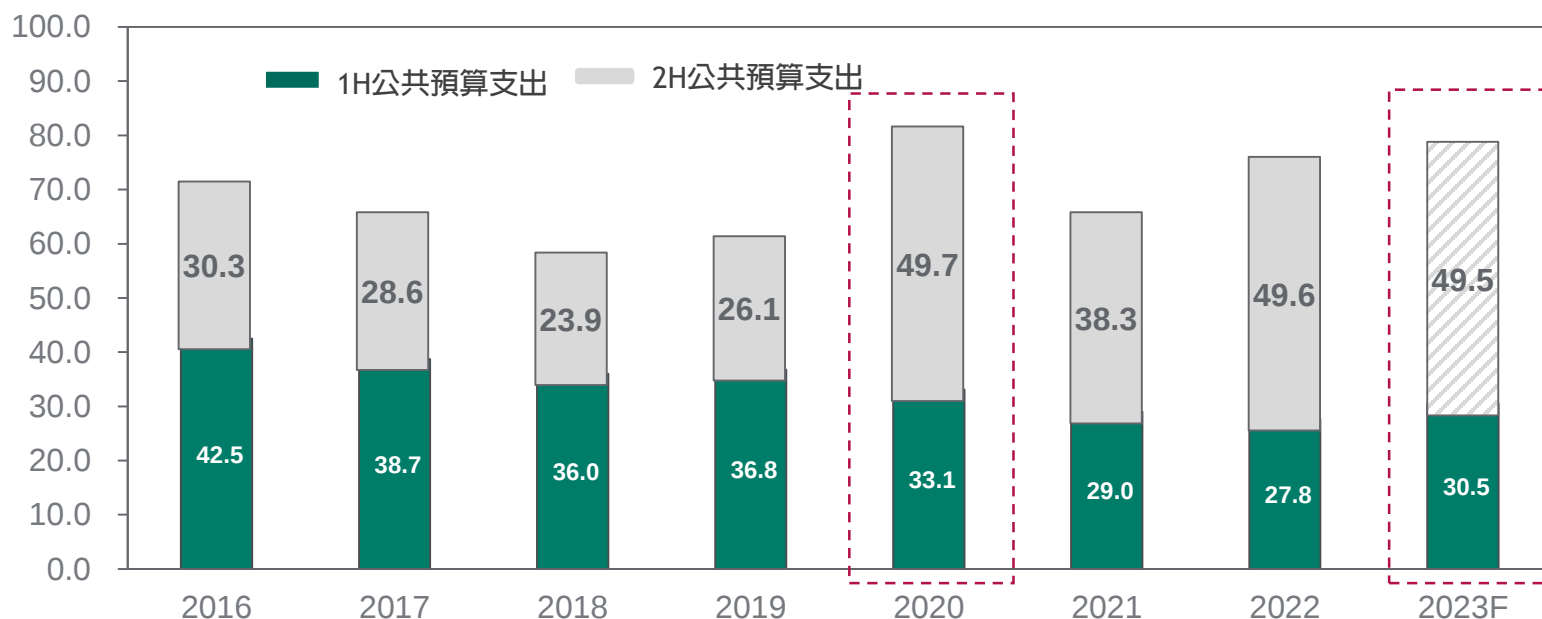
國家機器下半年動得特別厲害

- 近年越南財政措施的施行為上半年擬定今年基建項目實施細節，下半年推行
- 因此，**下半年公共預算的支出比上半年更加積極!**

下半年為政府公共預算支出的高潮

(實際公共預算支出
占總預算比例)

政府公共預算花費上下半年比較



隆城機場啟建 飛向嶄新未來

隆城機場：

- ❑ 越南政府野心最宏大的項目，總預算約**140億美元**，面積約為桃園中正機場**4倍**
- ❑ 8月底動工興建航廈，市場將機場興建進度視為政府推動基建決心的指標，因此，隆城機場建設為**下半年最受矚目的工程**。



財政躍進 承包商營收進補

- 越南建築與進出口公司(VCG)參與多項基建工程，去年營收年增率達50%，今年預估上看53%! 受政府全力支持基建激勵下，今年以來至8月底股價漲幅高達84.3%，幾乎為同期胡志明指數的4倍。

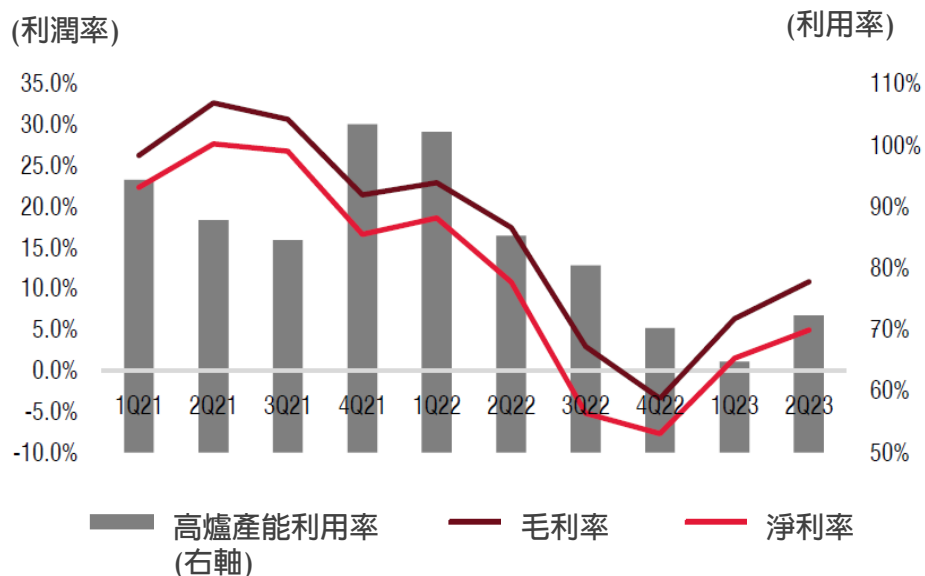
VCG參與的越南政府基建工程

建設項目	公共預算(10億越盾)	計畫時程
隆城機場之項目三之四	4,412	2023
躍灘-咸宜高速公路	6,044	2023-2025
南北高速公路子項目(Vung Ang - Bung)	3,358	2023-2025
南北高速公路子項目(歸仁-綏安)	3,055	2023-2025
文峰-芽莊道路工程	3,549	2023-2025
9環4號高速公路	1,818	2023-2025
總計	22,236	

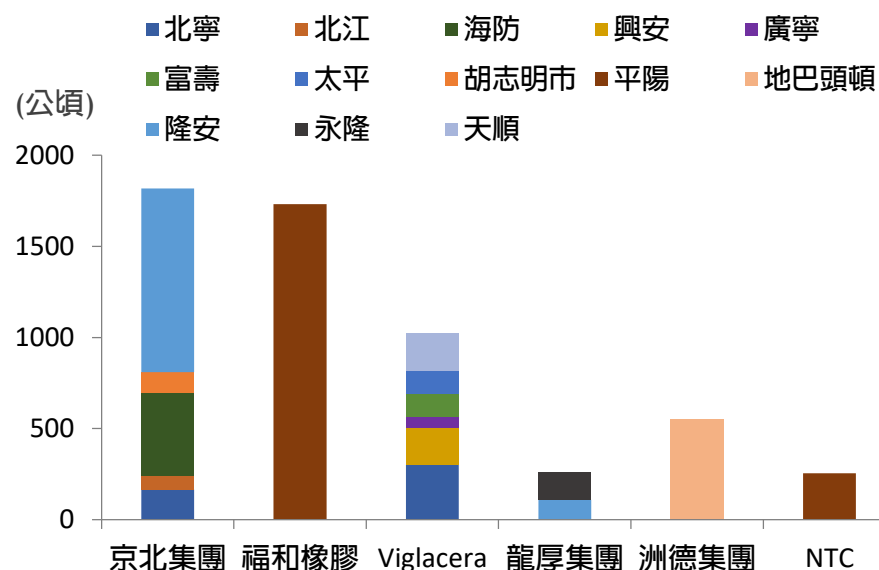
鋼鐵需求增 工業地產後市俏

- 隨基建加速，越南國內對於鋼鐵需求將提高，**越南鋼鐵龍頭和發鋼鐵今年以來高爐產能利用率、毛利率、淨利率呈逐季回升。**
- 基建發展有望刺激工業區土地租金上漲，大型工業區開發商在各省儲備大量土地，**其中尤以京北集團最多！**

和發鋼鐵營運逐季改善



工業地產商廣屯土地



主動選股 即時掌握越南成長動能

經濟紅利

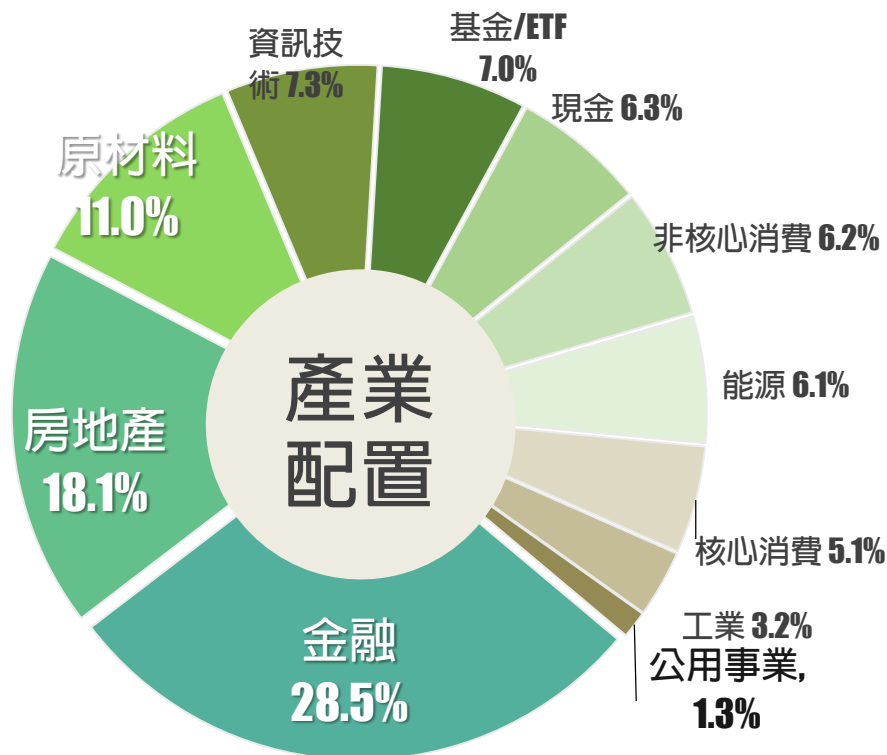
布局越南經濟
成長主升段
金融/地產

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
FPT科技	資訊科技	7.25%
Diamond ETF	ETF	6.97%
和發鋼鐵	原物料	6.59%
西貢商信銀行	金融	5.96%
Vinhomes	不動產	5.30%
軍隊銀行	金融	4.75%
外貿銀行	金融	4.34%
康田投資	金融	3.88%
越南石油鑽探	能源	3.58%
越南資本證券	金融	3.27%
總計		51.89%

資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，資料時間截至2023/8/31。

基金內容涉及個股、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。

警語

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。投資人可至下列網址查詢本公開說明書：本公司網站(www.ctbcinvestments.com)或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)
- 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不滿意處理結果得於六十日內向「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賣價與買價之差異，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的投資標的，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。
- 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。