



中國信託越南機會基金

越南放寬社交距離 解封行情近在眉睫

2021/10/15

第三季GDP首見負成長 經濟重啟有望迎來反彈

- 越南今年Q3經濟成長來到-6.17%，經濟受挫程度大於去年Q2，因長期隔離措施影響經濟活動，亞行因而下調越南今年GDP至3.8%。
- 亞行仍看好越南疫後經濟強彈，預期在**需求復甦**、**公共投資加速支付**、**貿易協定帶來的業務擴展到新出口市場皆可支持增長**，估2022年將增長6.5%。



資料來源：越南統計局，中國信託投信整理，資料時間截至2021/09/30。
 本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金績效。

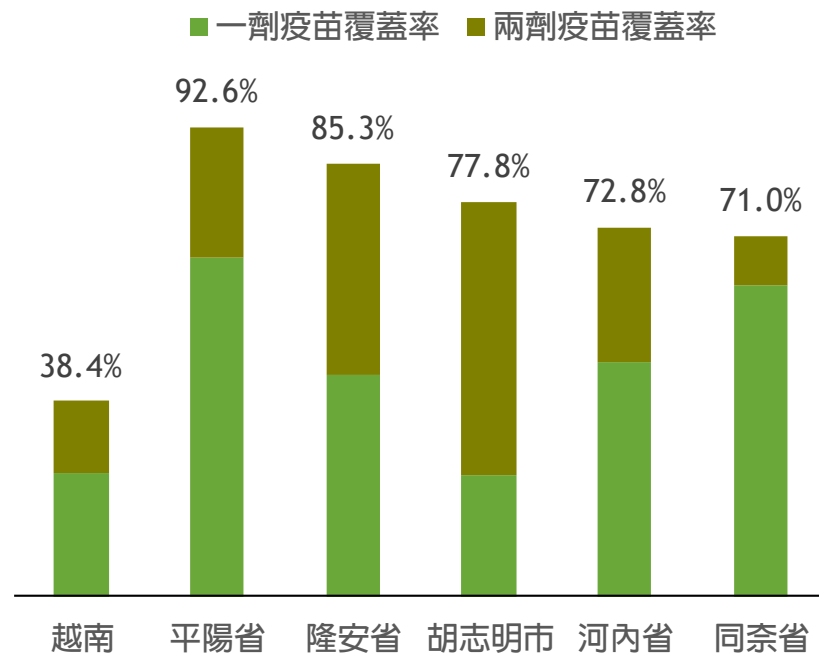
疫情影響漸趨淡化 市場終將回歸基本面

- 越南第四波疫情自九月中觸及高峰後，每日新增確診人數放緩。
- 政府將疫苗優先分配同時為疫情熱區及經濟重鎮的南方省分*，南方城市疫苗覆蓋率率先突破七成，十八歲成人疫苗覆蓋率更皆達100%覆蓋。

越南每日新增確診人數



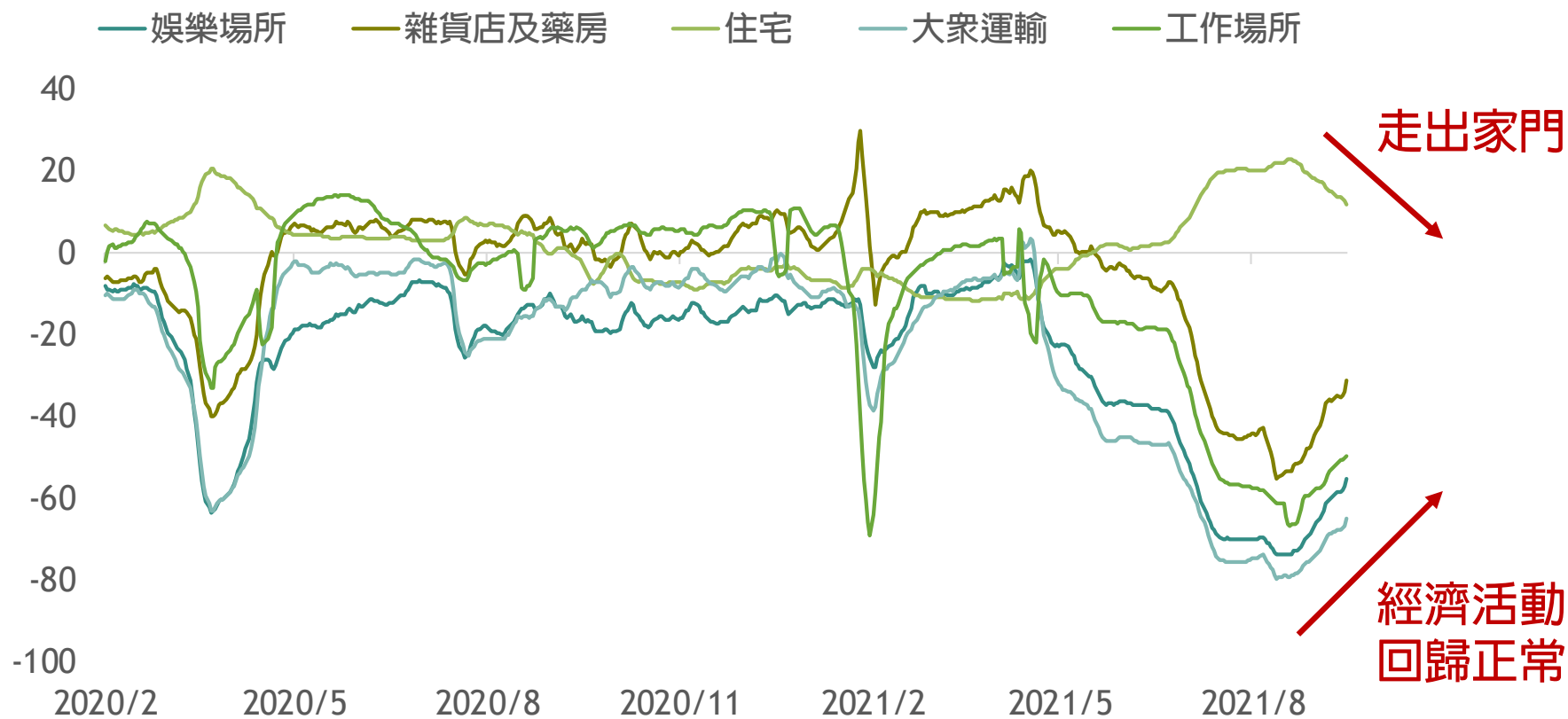
越南疫苗覆蓋率



資料來源：越南衛生署，越南疾病管制與預防中心，中國信託投信整理，資料時間截至2021/10/07。
 據越南衛生署統計，河內和南方四省是此次疫情中感染人數最多的地方，但貢獻了全國GDP總量的45-50%。

自10月1日起，胡志明市帶頭解除嚴格社交管制

Google 移動趨勢報告 – 越南

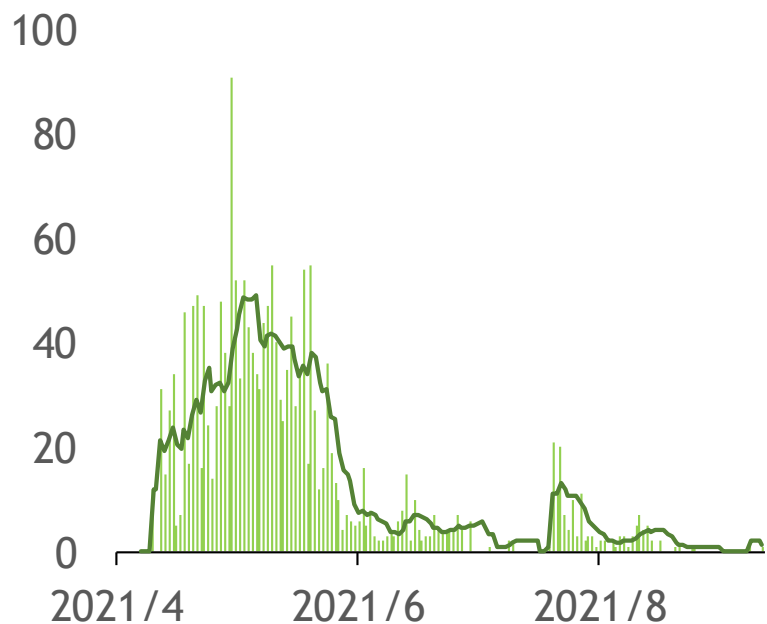


資料來源：Google COVID-19 Community Mobility Reports，中國信託投信整理，資料時間截至2021/10/01。
*資料從 2020/02/15 開始提供，並用 1/3 - 2/6 五週的資料當作基期

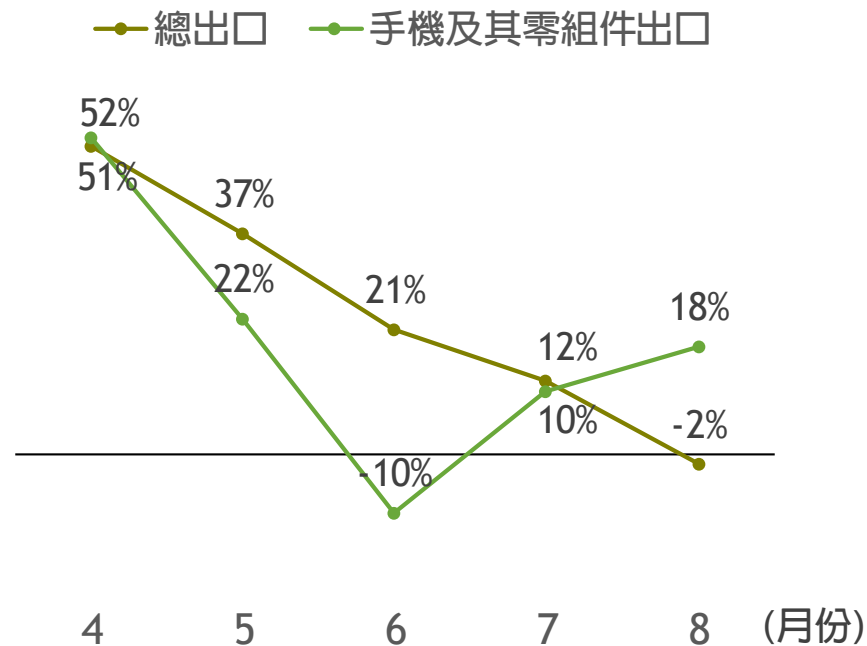
手機出口反彈 經驗有望複製至全國

- 越南第四波疫情源自北部工業省，後擴散至南部省分。隨著越南**手機組裝重鎮-北寧省**於年中率先擺脫疫情陰霾下，**越南手機出口**在七、八月皆有雙位數的成長，和越南總出口受疫情干擾而走緩形成鮮明對比。

北寧省每日新增確診人數



越南今年各月份出口年增率



資料來源：越南衛生署、越南統計局，中國信託投信整理，資料時間截至2021/10/07。

主動選股 即時掌握越南基建+FOL商機！

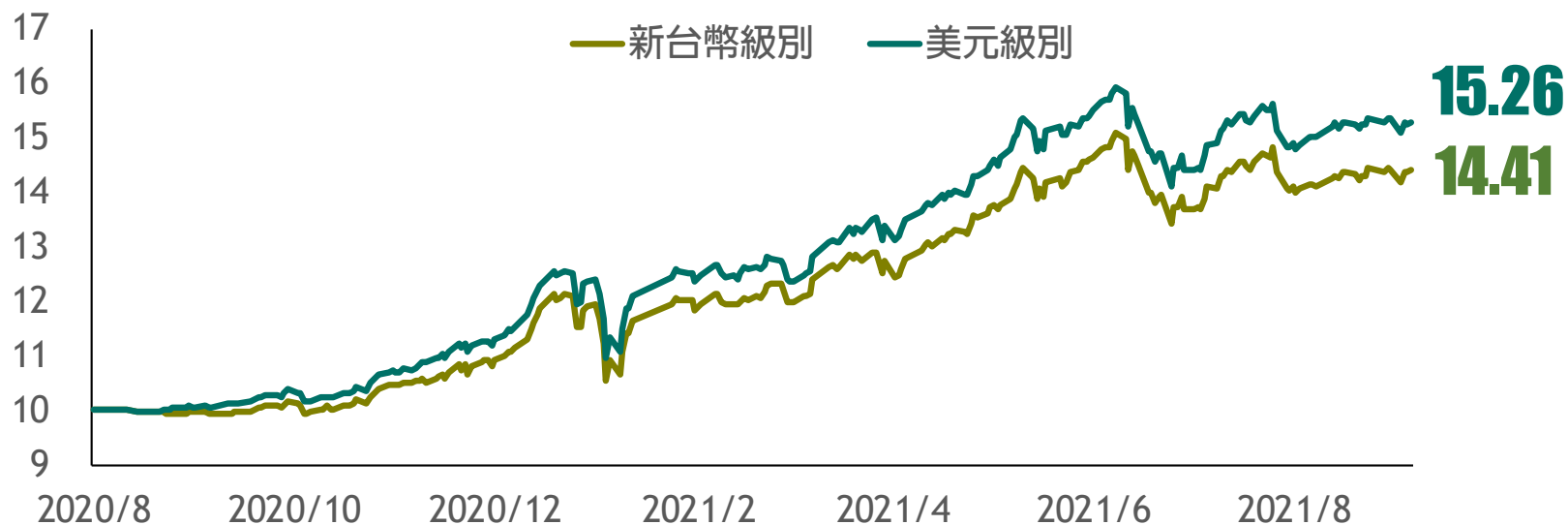


資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，資料時間截至2021/09/30。

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。

基金績效表現

中信越南機會基金成立以來淨值走勢



新台幣績效	今年以來	近3月	近6月	近1年	成立以來*
本基金	29.35	-2.77	18.89	44.97	44.10
同類型基金平均	7.84	-2.01	6.12	29.43	23.88
本基金排名 / 總檔數	1 / 7	4 / 7	1 / 7	1 / 7	1 / 7

資料來源：Lipper、中國信託投信整理，資料時間截至2021/09/30。*本基金成立日為2020/08/25。

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。