



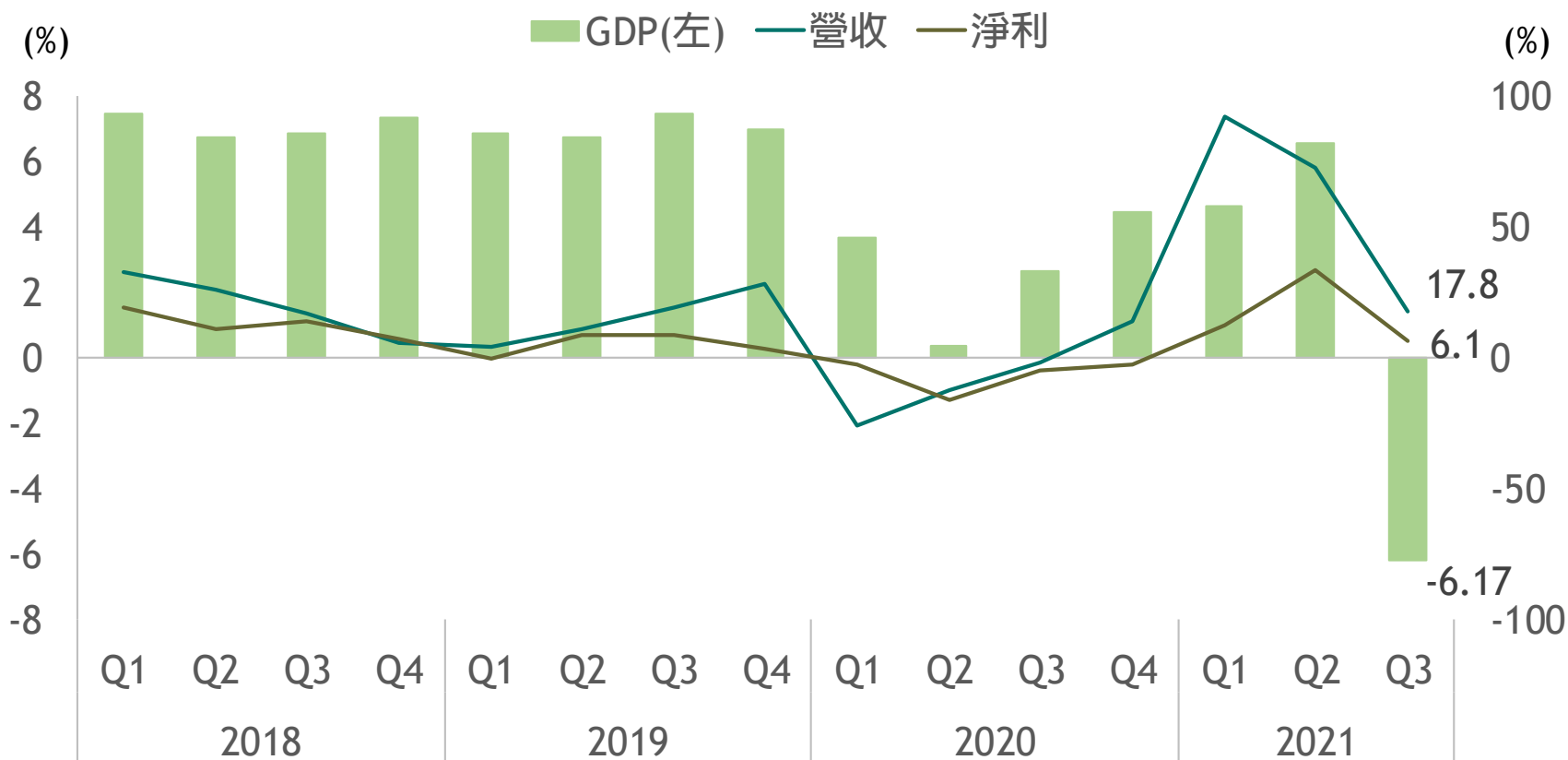
中國信託越南機會基金

越企好韌性 Q3財報再傳佳績

2021/11/22

越企好韌性 經濟負成長下，獲利維持正成長

儘管大環境艱困，越企仍繳出亮眼成績，營收淨利皆維持正成長，超乎市場預期！



資料來源：VNDirect，中國信託投信整理，資料時間截至2021/11/3。

越企財務數據報佳音 大型股為主要貢獻

- 儘管第四波遭遇最艱困的經營環境，惟越企有了前三波疫情經驗下，仍交出亮眼財報，其中又以大型股受惠資金充足、較早數位轉型，表現最為亮眼。

(%)	2020 Q3 營收年增率	2021 Q3 營收年增率
越南企業	-4.5	6.3
大型股	-5.1	11.5
中型股	-0.6	-6.3
小型股	-9.0	4.3

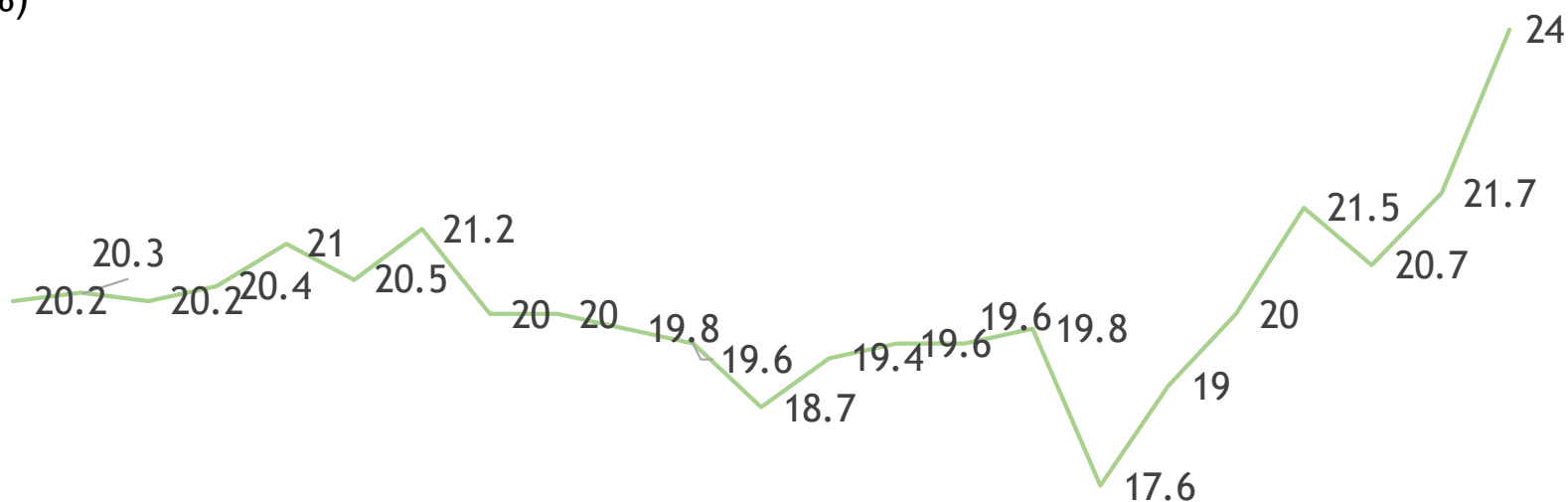
(%)	2020 Q3 淨利年增率	2021 Q3 淨利年增率
越南企業	-1.8	17.8
大型股	-3.1	20.2
中型股	4.7	12.2
小型股	-1.4	-24.0

資料來源：VNDirect，中國信託投信整理，資料時間截至2021/11/3。

越企毛利率創五年新高 鋼鐵/地產毛利顯著改善

越南非銀企業Q3毛利率顯著增長，由鋼鐵業因鋼鐵價量齊漲毛利率好於同期推動

(%)



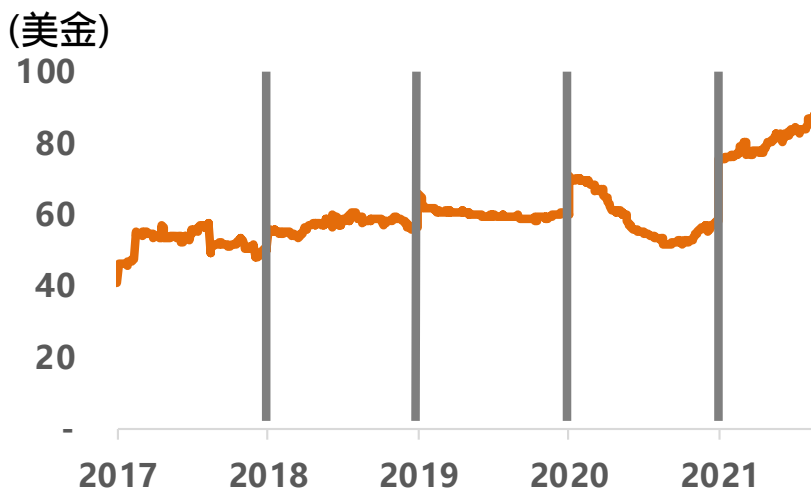
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
2016				2017				2018				2019				2020				2021		

資料來源：VNDirect，中國信託投信整理，資料時間截至2021/11/3。

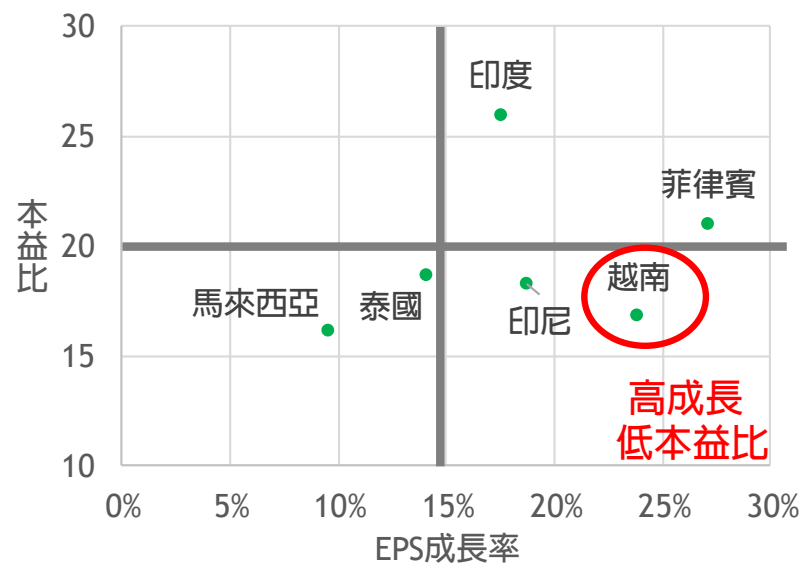
越南經濟結構向上 股市有望延續漲勢

- 疫情最壞環境已過，外資投資歸位，經濟自Q4增溫並延續至2022年
- 大規模基礎建設計畫、降稅政策等政策作多，將再助製造業一臂之力
- 觀光產業（佔GDP比重達6%）回歸，將推動零售服務引擎
- 證交所KRX新系統將上線，接軌國際標準

彭博分析師對年度獲利增長預估



胡志明指數本益比



資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，資料時間截至2021/10/28。

績效領先同類型基金

本基金成立以來淨值走勢



報酬率 (新台幣,%)	今年以來	近3月	近6月	近1年	成立以來*
本基金	38.24	9.30	20.50	54.31	54.00
同類型基金平均	9.93	0.75	5.28	31.82	26.53
本基金排名 / 總檔數	1 / 8	1 / 8	1 / 8	1 / 8	1 / 8

資料來源：Lipper、中國信託投信整理，資料時間截至2021/10/31。*本基金成立日為2020/08/25。

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2021/10/31。

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

【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。