

日盛越南機會基金

2022年第三季精選基金

企業獲利真材實料、越南深獲外資青睞

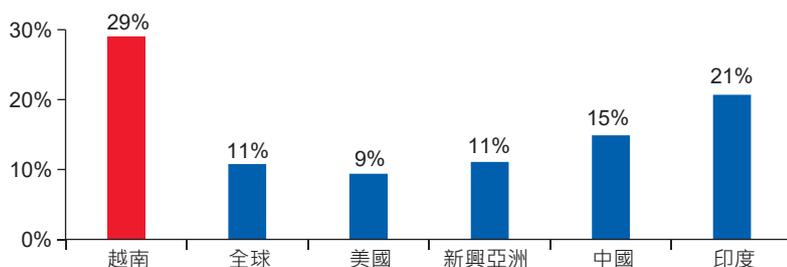
雙位數成長

企業獲利更有料、成長領先全球

市場分析師對越南企業獲利成長前景相當樂觀，2022全年胡志明指數成份企業獲利預計將達到29%的成長水準、不但領先全球，更大幅優於中、印企業，其中越南房地產、零售、出口、銀行等行業可望展現25%至40%的高度獲利成長，充分反映越南承接中國、晉升「世界工廠」之姿。

【越南財報獲利表現將領先全球】

2022年預期企業獲利成長



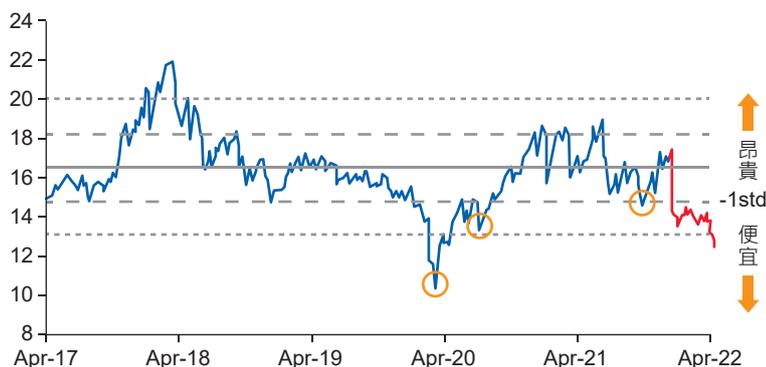
資料來源：VinaCapital、Thomson Reuters I/B/E/S，2022/04，日盛證券投資信託股份有限公司整理。越南係指胡志明指數，其餘皆為MSCI指數。

價值面優異

外圍因素超跌、價值浮現

2022上半年國際股市因美國升息、俄烏戰爭及中國封城而波動修正，胡志明指數因此受到拖累，且預估本益比回落、觸及12倍之下，相較全球股市，越南具備更優異的本益比價值優勢，也為長期投資帶來絕佳進場機會。基於150億美元財政刺激政策落地、外資直接與間接投資更熱絡、企業獲利增長等眾多利多拉台下，終將支持越南股市進一步表現。

【胡志明指數預期本益比展現投資價值】

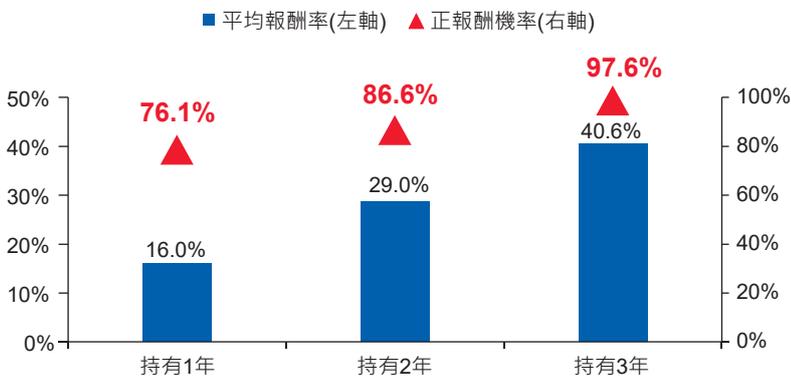


資料來源：VinaCapital，2022/04，日盛證券投資信託股份有限公司整理。

特色 外資搶進，展現投資好時機

越南持續吸引外資進駐，即便4月份股市拉回，外資仍持續買超越股，尤其包括眼光獨到的香港首富李嘉誠，4月亦通過越南在地合作的地產商，會見越南胡志明市市長，籌劃基礎建設、住房、醫療及數位化等投資事宜，顯示越南經濟成長與企業獲利受到法人肯定！若於過去10年定時定額投資越南股市，成果亮眼，其中持有3年期平均報酬40.6%且正報酬機率更高達98%。

【胡志明指數過去10年定時定額投資成果】



資料來源：日盛證券投資信託股份有限公司，2012/05/31~2022/05/31。定時定額回測資料是以開始月份起每月底最終交易日投入，並以當月底越南胡志明證交所指數總報酬結算投資績效，定時定額投資1年的第一筆資料為2012/05/31~2013/05/31，最後一筆資料為2021/05/31~2022/05/31，其他投資期間依此類推。此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證，或對特定基金之買賣或建議，投資人亦無法直接投資該指數。

日盛越南機會基金

2022年6月基金月報

基金檔案

成立日期	2022/1/21
基金規模(新台幣億元)	新台幣A類型：24.5/N類型：0.2 美元A類型：14.8/N類型：0.3
經理人	林明輝
基金類型	跨國投資股票型
風險等級	RR5
經理費	2.0%
保管費	0.3%
保管銀行	合作金庫商業銀行
彭博代碼	JISVOAT TT
ISIN Code	TW000T2070A8

成立至今淨值走勢(新台幣)



績效表現%(新台幣)

3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
本基金成立未滿六個月，故不提供基金報酬率							

基金特色

- ▶ 聚焦越南經濟長期成長潛力所帶動的投資機會，掌握大中小型股輪漲機會。除了以越南當地企業為投資核心，亦納入越南境外具「越南機會」之企業。

前十大持股

名稱	產業	%
Vinhomes地產	地產	6.3
越南工商股份銀行	金融	6.2
德江化學	原物料	5.7
越南石油天然氣	公用事業	5.0
西貢商信銀行	金融	4.4
GEMADEPT CORP	工業	4.1
越南外貿銀行	金融	4.1
越南投資與發展銀行	金融	3.8
VPBank	金融	3.5
數位世界公司	科技	3.4

產業配置%



經理人評論

5月越南股市先經歷上半月劇烈的融資賣壓，下半月再出現強勁反彈，儘管國際金融局勢震盪，但外資全月仍然流入越南股市超過1.3億美元。6月雖然較缺乏消息面的刺激，但因第二季度具利多支撐，有助指數打底，包括：(1)第二季度GDP成長佳，預估年增率將超過5%；(2)40萬億盾的低利貸款利息補貼方案出爐；(3)外資持續流入股市，支撐權值股。目前越南國際貿易暢旺，先前雖然中國持續封控，造成原物料供應上有壓力，但目前不利因素已逐漸消除，預期6月開始越南出口將加速，尤其有利工業製造、運輸、能源等類股。

以上資料來源：LIPPER、日盛證券投資信託股份有限公司，資料日期：2022/05/31(因四捨五入至小數點第一位之故，總和可能不完全等於100%)。本文提及個股，僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。

依據投信投顧公會基金風險報酬等級分類標準，風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級，RR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映市場價格波動風險，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、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。基金風險報酬等級之歸屬原因及其他主要風險請參閱基金公開說明書【基金概況】之「本基金適合之投資人屬性分析」及「投資風險揭露」之內容。本基金經金管會同意生效，惟不表示絕無風險。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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，亦不保證最低之收益。投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。投資遞延手續費N類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不計分銷費用。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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。【日盛證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】