

中國信託越南機會基金

2025年12月

基金特色

- 聚焦於越南未來經濟高度成長的機會，著重特色產業及外資直接或間接投資之受惠族群，精選具盈利成長潛力之市場領導型或利基型企業。
- 精選受惠於越南經濟成長三大商機，包括：(1)消費升級；(2)外資投資所衍生的基礎建設、公用事業建設；(3)金融改革開放所帶來的證券市場成長。
- 為全面掌握越南趨勢商機，本基金除了投資越南當地上市公司外，亦納入具「越南概念」之有價證券。

基金小檔案

成立日期	2020/8/25
類型	跨國投資股票型
經理人	張晨瑋
保管銀行	第一銀行
經理費(年)	美元計價I類型以外：2% 美元計價I類型：1%
保管費(年)	基金淨資產價值 30億(不含)以下:0.3% 30億(含)以上:0.28%
風險等級	RR5註
年化波動率(1年)	25.92
基金淨值(元)	新台幣 14.73
	新台幣N 10.76
	美元 13.84
	美元N 11.07
	美元I 11
總資產規模(台幣)	156.01 (億元)

註：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。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，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，投資人仍應注意所有投資本基金之風險，如：價格波動風險、類股過度集中或產業景氣循環風險等。

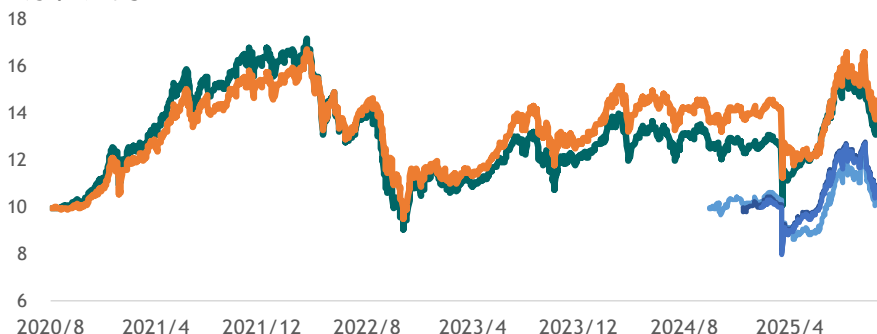
前十大標的

公司名稱	代碼	產業類別	比重
Vingroup股份公司	VIC	房地產	8.4%
Vinhomes	VHM	房地產	7.9%
和發鋼鐵	HPG	原材料	5.5%
西貢證券公司	SSI	金融	5.4%
越南軍隊銀行	MBB	金融	4.9%
VIX證券公司	VIX	金融	4.4%
西貢商信股份銀行	STB	金融	3.7%
越捷航空公司	VJC	工業	3.1%
越南興旺商業銀行	VPB	金融	3.1%
越南工商銀行	CTG	金融	2.9%

基金績效(%)

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立以來
新台幣	-10.07	19.08	5.90	16.26	33.54	40.42	3.44	47.30
新台幣N	-9.96	19.16	6.11	NA	NA	NA	3.66	7.17
美元	-12.35	13.44	9.49	15.72	31.43	28.86	7.96	38.40
美元N	-12.28	13.54	NA	NA	NA	NA	NA	10.59
美元I	-12.14	13.99	NA	NA	NA	NA	NA	9.67

淨值走勢

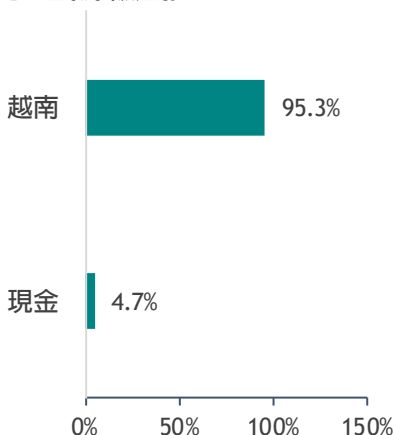


— 中國信託越南機會證券投資信託基金 (美元)
— 中國信託越南機會證券投資信託基金 (新台幣)
— 中國信託越南機會證券投資信託基金 N類型 (新臺幣)
— 中國信託越南機會證券投資信託基金 N類型 (美元)
— 中國信託越南機會證券投資信託基金 I類型 (美元)

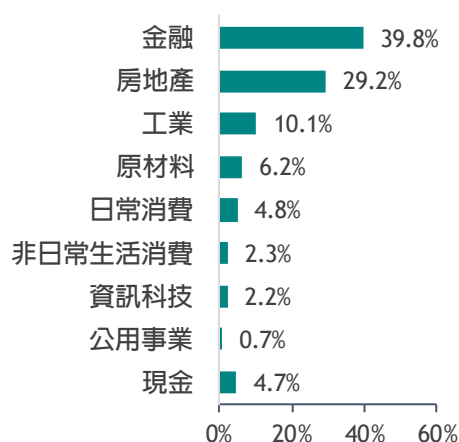
資料區間：基金成立日至2025/11/30。

國家配置

註：國家為曝險國別



產業配置



本月報資料來源：Lipper，中國信託投信，資料日期：2025/11/30。【警語詳見末頁】



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

經理人評論

- 2025年11月份，越南股市成交量萎縮，年底之際，投資者觀望氣氛濃厚，市場靜心等待國會會期的相關發展以及法案進度；水災影響部分省縣市，總理下令緊急指示，要求提供受災地區稅收減免、保險支持等，因受災地區經濟產值相對偏低，市場普遍預期對於後續經濟動能的影響相對有限。累計一個月，越南胡志明指數上漲3%。展望後市，企業3季度的財報已經公布完畢，整體狀況符合預期，對於4季度傳統的基礎建設投放大季度，市場期待更多的建設案件通過審批，另外展望2026年，經濟目標為10%的GDP增長，政策瞄準高速的增長環境，市場樂觀期待內部投資的循環可以拉動越南經濟發展，新興市場的升級資金潮，預料也在2026年發酵，建議投資者適度參與越南股市長期報酬表現。

【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基金公開說明書及簡式公開說明書：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。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、循環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。
- ◆ 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。

中國信託證券投資信託股份有限公司 /

台北總公司：台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688

台中分公司：台中市西區忠明南路499號9樓之1 / 04-2372-5199