

2024 越南市場展望

利安越南基金經理人郭福明
資深基金經理





儘管 2023 年經濟低於預期，但越南股市（胡志明指數） 以新元計算的報酬率為 7.6%



越南2023年國內生產總值（GDP）增速初步數據為5.1%，低於原先預期。受限經濟復甦不均衡所導致，由於成熟市場需求疲軟使出口陷入萎縮，反過來衝擊低收入消費者支出水準，包括製造業就業人數減少、加班工時被削減。旅遊業恢復到疫情前（2019年）水準的70%左右，強勁的外國直接投資和政府支出部分緩解前述負面影響。儘管 2023 年景氣表現低於預期，但越南股市（胡志明指數）以新元計算全年報酬率為 7.6%，受惠股市估值極具吸引力，當2022 年以新元計算跌幅達35.5% 後迎向溫和反彈行情。

市場普遍預期今年越南GDP成長率為6%，是東南亞國家最高，主要來自出口及服務業（包括旅遊業）推動。出口應會從2023年低基期復甦，其改善程度取決於已開發國家（尤其是美國、歐洲和中國）需求續航力。旅遊業熱絡度應該會繼續擴大，今年外國遊客數量可望達 2019 年水準。備受關注的房地產市場將進一步改善、直到2025年全面復甦。房地產開發商逐步啟動新專案，但買家在2025年新土地法生效前預計保持謹慎態度。因此，當買家重拾信心之際，即代表越南整體經濟環境更趨穩固。

預估2024年通貨膨脹率為3.5%，有利越南政府維持寬鬆貨幣及財政政策。當多空因素相互抵銷後，短期內股市或難以尋求方向，而呈現狹幅震盪走勢。然而，從中長期來看，越南企業可望重返多年來的獲利增長模式，包括越南經濟基礎較低、對外國直接投資極富吸引力，致力推動貿易開放、龐大內需市場以及穩定政府。理論上，越股走勢應與上市企業之長期潛在獲利增速有密切相關。

因此，利安越南基金將繼續尋找從越南經濟成長中的受惠企業。目前增持消費、銀行、工業、資訊技術和旅遊業。

現階段主要隱憂是美國、歐洲和中國的通貨膨脹、利率、需求前景，以及歐洲和中東衝突對成本的潛在衝擊。

利安越南基金

利安越南基金旨在通過投資越南實現中長期資本增值。該基金將投資於在越南上市的公司和在其他地方上市的其他公司，這些公司越南和印度支那地區開展業務或部分收入來自印度支那地區。本基金還可投資於在印度支那地區認可市場上市或交易的短期固定收益工具。

若想瞭解更多有關利安越南基金的相關信息，請至

<https://www.lionglobalinvestors.com/en/fund.html?officialNav=LGVS>

除非另有說明，否則所有數據均來自利安資金管理公司和彭博社，截至2024年2月13日。

免責聲明

本廣告或出版物未經新加坡金融管理局（“MAS”）審查。它僅供參考，並非購買或出售任何資本市場產品或投資的建議、要約或遊說，也不考慮您的特定投資目標、財務狀況、稅務狀況或需求。本網站提及的基金是新加坡金融管理局授權或認可的在新加坡出售或購買的集體投資計劃。通過訪問我們的網站，您聲明並保證您是新加坡居民，或者您所在司法管轄區的相關法律和法規允許您訪問此處包含的資訊。

閣下應細閱相關基金的招股章程及產品摘要表，該等招股章程及產品摘要表可向利安資金管理公司（「LGI」）或其任何分銷商索取，以了解進一步詳情，包括風險因素，並考慮基金是否適合閣下，並在必要時向財務顧問尋求有關意見，在決定是否投資該基金之前。申請我們基金的單位必須在招股說明書隨附的表格上提出。

對我們基金的投資不是LGI或其任何關聯公司的義務、存款、擔保或保險，並且受到投資風險的影響，包括可能損失投資本金。基金的表現並非保證，基金單位的價值及基金單位的應算收入（如有）可能上升或下降。過往表現、派息收益率和支付以及任何預測、預測或預測並不一定表示基金的未來或可能表現、派息收益率和支付。任何非凡的表現都可能是由於可能不可持續的特殊情況。股息分配可能來自收入和/或資本，不保證，由LGI自行決定。任何該等股息分配將減少可用於再投資的資本，並可能導致基金的資產淨值立即下降。對特定證券的任何提及僅供說明之用，不應被視為購買或出售證券的建議。不應假設對此類特定證券的投資將有利可圖。無法保證在提供此資訊時，所提供的任何分配或持有將保留在基金中。任何資訊（包括意見、估計、圖形、圖表、公式或設備）可隨時更改或更正，恕不另行通知，不得作為建議。閣下應自行獨立評估及調查任何資料或本網站所載資料的相關性、準確性、充分性及可靠性，並就該等資料尋求專業意見。對於因您根據此類資訊行事而直接或間接產生的任何損失，我們不作任何保證，也不承擔任何責任。在招股說明書允許的情況下，基金可投資於金融衍生工具，以對沖或有效管理投資組合。**與投資於全球或更廣泛的區域市場的基金相比，本基金投資於有限的地域市場，因此本基金的資產淨值可能具有較高的波動性。**LGI、其關聯公司、其董事及/或雇員可能持有基金單位，併為自己或其客戶購買或出售基金單位。

本出版物由新加坡©利安資金管理®有限公司（UEN/註冊號198601745D）發行。保留所有權利。LGI是一家在新加坡註冊成立的公司，與任何位於歐洲或美國的公司或貿易實體（其控股公司擁有的實體除外）無關。

警語

1. 本公司所代理之境外基金經金管會核准或同意生效，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，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基金公開說明書。
2. 投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。匯率變動可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。
3. 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。
4. 基金投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且境外基金投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之百分之二十，投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。
5. 基金投資涉及投資於新興市場部分，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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。
6. 有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向新光投信及基金銷售機構索取，或至新光投信理財網及基金資訊觀測站中查詢。
7. 依據洗錢防制法規定，金融機構受理開戶或交易應落實確認客戶身分，是遏制不法金流的第一道防線，民眾的配合可防杜非法洗錢，更可保障自身財產安全。
8. 該廣告或出版物尚未經新加坡金融管理局審查。在此僅供參考。它不是對購買或出售任何資本市場產品或投資的建議、要約或招攬，並且亦未考慮您的具體投資目標、財務狀況、稅務狀況或需求。申請本基金單位必須呈交其招股書中所附帶的表格。您應閱讀可從利安資金管理公司（“LGI”）或其任何分銷商處索取的招股說明書和產品亮點表，並考慮該基金是否適合您，並在決定是否購買該基金前，必要時尋求財務顧問之建議。對我們基金的投資並非利安資金管理公司（LGI）或其任何關聯公司的存款、擔保或投保的義務，並且有投資風險，包括可能損失所投本金數額。基金表現不能保證，其單位價值以及單位所產生的收入（若有）可能上升或下降。以往的表現以及任何預測、預估或預報均不一定預示基金未來或可能的表現。股利分配可能不在收入和/或資本範圍內，由利安資金管理公司LGI全權決定。任何股息分配將減少可再投資資本，並可能導致基金資產淨值立即下降。任何信息（包括意見、估計、圖像、圖表、公式或設備）可能隨時更改或更正，恕不另行通知，並且不可用此作為建議依賴。建議您對本文中包含的任何信息的相關性、準確性、充分性和可靠性進行獨立評估和調查，對於您對本文所包含的任何信息而採取的直接或間接的損失，我們並不承擔任何保證，亦不承擔任何責任。該基金在招股書允許下可投資用於對沖或高效投資組合管理目的之金融衍生工具。與投資於全球或更廣泛區域市場的基金相比，該基金的資產淨值可能會由於在有限的地理市場上其較為狹窄的投資焦點而具有較高的波動性。利安資金管理公司（LGI）、其相關公司、其董事和/或員工可在本出版物中所提及的產品中具有投資。同時LGI可為自己或其客戶從事購買或出售其基金。利安資金管理公司（UEN/註冊號：198601745D）為新加坡註冊成立的公司，與歐洲或美國所在地的任何資產或基金管理實體並無關聯。

【新光投信獨立經營管理】新光證券投資信託股份有限公司
 台北市南京東路二段167號11樓 T.02 2507-1123 F.02 2507-7600
 台中分公司：403 台中市臺灣大道二段285號21樓之2 T.04 2327-3166 F.04 2327-2867
 高雄分公司：800 高雄市七賢一路249號5樓 T.07 238-1188 F.07 238-1199
 www.skit.com.tw

 **新光投信**
 新光金控 | Shin Kong Investment Trust
 新光投信 · 用心創新