

利率向上、信心向北： 解析越南經濟韌性，掌握升級新契機 利安資金越南基金

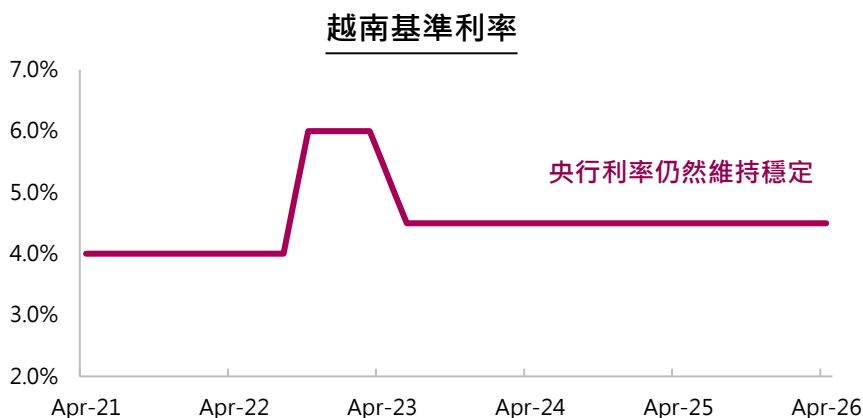
2026/05 市場觀點

房貸利率上升 ≠ 央行收緊銀根

迷思1：越南央行緊縮？

真相：政策並未轉向緊縮

- 越南利率仍維持穩定。
- 房貸利率上升主因是銀行存款業務競爭加劇，存款利率的提升進一步提高房貸利率。



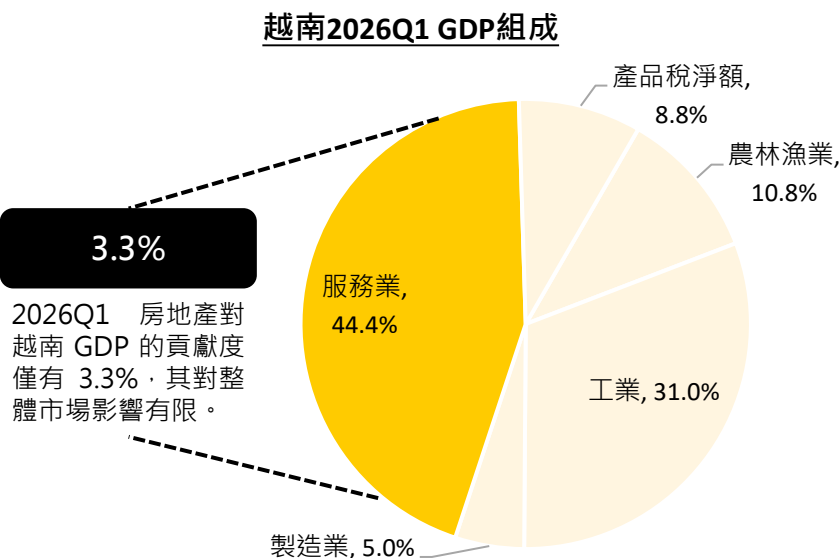
資料來源：越南國家銀行 (The State Bank of Vietnam)。資料日期：2026年4月。

房地產市場對越南整體經濟衝擊有限

迷思2：越南房市會崩盤？

真相：市場呈現強弱分明

- 強者恆強：核心地段或是優質開發商的房市需求依舊強勁。
- 剛需支撐：開發商給予很多優惠和分期方案，使得自住需求仍在。



資料來源：越南統計局 (National Statistics Office of Vietnam)。資料日期：2026/4/4。

越南股市外資長期看好，下半年預期資金回流

經濟護城河：強勁外資與出口數據



外國直接投資 (FDI) 成長爆發

2026Q1 越南實際到位的 FDI 達 54 億美元、年增 9.1%；協議 FDI 達 152 億美元、年增 42.9%。



政府投資基建

政府公共投資帶動營建業年增 8.3%。

2026 下半場的市場催化劑



越南股市升級

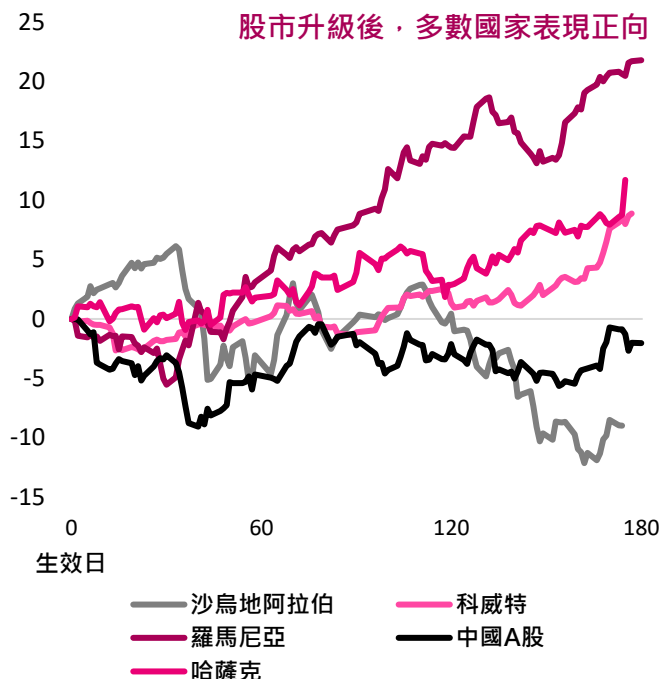
2026年9月，富時將正式將越南提升為「次級新興市場」，將有望帶動資金流入越南股市。



政治局勢明朗，有利政策發力

隨著蘇林 (To Lam) 就任後政治局勢趨於明朗，將有助於政策執行、基礎建設與資本市場的發展。

各國納入富時次級新興市場後3個月的股市表現



資料來源：Bloomberg，利安，台新投信整理。資料查詢日期：2026/5/12。生效日係指該國正式納入次級新興市場的當月月底起算。

【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或投資人須知】

【指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證】

掌握轉折點：投資利安資金越南基金的三大優勢

1. 聚焦優質金融

挑選具備強健基本面的優質銀行與金融機構。

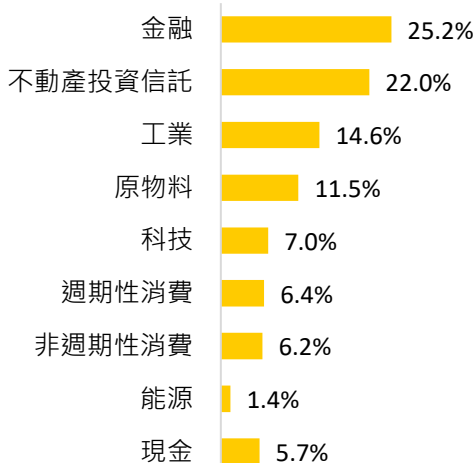
2. 佈局工業升級

緊跟 FDI 資金，配置受惠於全球供應鏈移轉的工業園區開發與科技代工業。

3. 擁抱內需消費

鎖定擁有超過一億人口紅利、中產階級快速崛起的零售與消費品巨頭。

產業配置



前十大持股

股票名稱	在越南的產業地位	比重
和發集團	最大房地產開發商	11.47%
Vinhomes	鋼鐵生產龍頭	11.30%
SSI 證券	市佔領先之券商	6.55%
JSC 銀行	市值最高的銀行	5.24%
冷凍機電股份有限公司	民生消費龍頭	5.13%
Vingroup	最大電子產品零售商	5.03%
馬山集團	最大私營跨國集團	4.84%
西貢銀行	領先商業銀行	4.75%
移動世界投資集團	機電及再生能源領頭羊	3.91%
Vincom Retail	最大購物中心零售商	3.61%

資料來源：利安，資料截止日期：2026/3/31。

利安資金越南基金

累積報酬率

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	*股份成立以來
A級別美元	-0.68	5.84	32.62	31.02	44.04	21.34	1.40	33.64
A級別新元	0.27	4.11	29.69	23.09	38.21	17.02	0.91	11.40

資料來源：Lipper，資料截止日期：2026/4/30。*利安資金越南基金A級別美元與A級別新元之成立日皆為2007/2/2。累積報酬率皆以原幣計算。【過去之績效不代表未來績效之保證】

關於利安



在地專業團隊 深耕亞洲

- 新加坡領先的資產管理公司
- 華僑銀行(OCBC)集團旗下成員，有強大背景與豐厚資源
- 洞見趨勢，2007年率先發行越南基金

- ✓ 成立於1986年，公司總部設於新加坡
- ✓ 截至2025年12月底，資產管理規模達782億新元(約608億美元)

新加坡為越南最大外資來源國

- 新加坡占越南外資總額達三成
- 外資享有領先資訊，領先布局優質標的

【台新投信獨立經營管理】【利安境外基金在台灣之總代理為台新投信】

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或投資人須知。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及境外基金資訊觀測站中查詢。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或投資人須知。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。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。本公司參酌投信投顧公會之「基金風險報酬等級分類標準」編制基金風險報酬等級，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，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。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之風險。基金其他主要風險及風險報酬等級歸屬原因請詳閱公開說明書或投資人須知。境外基金投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且不得超過該基金淨資產價值之20%，投資人須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。基金投資組合內之中國投資比例可能包含在中國境外證券交易所交易之中國企業有價證券(如H股、紅籌股、ADR)，而出現投資比重超過現階段法令規定上限之可能。境外基金涉及投資新興市場部份，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。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。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。台新證券投資信託股份有限公司 104台北市中山區南京東路二段167號11樓 | 客服專線：0800-021-666 | www.TSIT.com.tw <台新投信行銷資訊202605>