

Country Focus: Vietnam

CIO Office View:

เวียดนามยังคงเป็นหนึ่งใน “ดาวเด่นแห่ง Emerging Asia” จากความได้เปรียบเชิงโครงสร้าง เช่น ประชากรวัยแรงงานจำนวนมาก, ค่าแรงที่แข่งขันได้ และบทบาทในห่วงโซ่อุปทานโลก รัฐบาลตั้งเป้า GDP โต 8.0% ในปี 2025 แม้เผชิญแรงกดดันจากตลาดอสังหาริมทรัพย์ และเศรษฐกิจโลกขณะเดียวกัน ตลาดหุ้นเวียดนามมีโอกาสสูงที่จะถูก FTSE Russell ปรับสถานะเข้าสู่กลุ่ม FTSE Emerging Markets ภายใน 12 เดือนข้างหน้า ซึ่งจะเป็น Catalysts สำคัญต่อเม็ดเงินจากต่างชาติ CIO Office ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อเวียดนามในกรอบ “Long-Term Structural Growth”

Investment Thesis

- เป้าหมาย GDP โต 8% ปี 2025 (ปรับเพิ่มจาก 6.5–7.0%):หนุนโดยการบริโภคภายใน, การส่งออก, และการลงทุนของภาครัฐ
- Catalyst สำคัญ: FTSE EM Inclusion: เตรียมเข้าสู่ FTSE Emerging Market Index หนุน fund flow และ Valuation ยัง “ไม่แพง” เทียบกับอดีตและ EM อื่นๆ
- เร่งโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่: เช่น ทางด่วนความยาว 3,000 กม. , แผนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า \$8 พันล้าน เชื่อมโยงจีน
- การคลังภาครัฐแข็งแกร่งและมีการเร่งเบิกงบตั้งแต่ต้นปี: ใช้กระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงการสาธารณะและระบบโลจิสติกส์
- ส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง: เปิดเสรีด้าน Semiconductors, AI, Renewable Energy, Smart Infra และดาวเทียมสื่อสาร
- งบการเงินบริษัทจดทะเบียนเติบโตแข็งแกร่ง

CIO Allocation Strategy

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม อิกวิตี ชนิดสะสมมูลค่า (PRINCIPAL VNEQ-A)

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เวียดนาม โฟกัส อิกวิตี ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (ASP-VIETEQ-AI)

Analyst(s)
Kris Komin, CFA
Analyst No.135824
kris@uobkayhian.co.th

Assistant Analyst(s)
Apinut Vacheravathan
Sarath Anivat
Joel Loh

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ โบนัสหรือราคา และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล.ฯ นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต ไม่ได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

VIETNAM: Macro and Strategy Update



เศรษฐกิจเวียดนามเติบโตโดดเด่นในช่วงครึ่งแรกของปี 2025

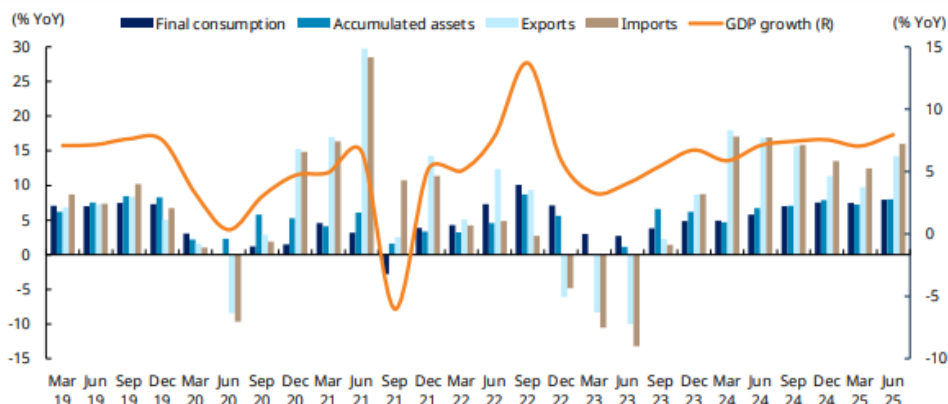
- **GDP 1H25 โตถึง +7.52% YoY:** สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2011
 - เกินกว่าคาดการณ์ของสถาบันชั้นนำ 23 แห่งทั่วโลก
 - (ที่ประเมินไว้เพียง 5.2%–7% YoY)
 - **Q1: +7.05%** (ปรับเพิ่มจากเดิม 6.93%)
 - **Q2: +7.96%** (สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2011)
- เป้าทั้งปี 2025: GDP โต 8% โดยมี "แรงขับเคลื่อนในประเทศ" เป็นหัวใจหลัก

องค์ประกอบการเติบโตของ GDP (Growth Drivers)

- การบริโภคขั้นสุดท้าย (Final Consumption)
รวมครัวเรือนและภาครัฐ: **+7.95% YoY** คิดเป็น 84.2% ของการเติบโต GDP
- การสะสมสินทรัพย์ถาวร (Asset Accumulation / Investment)
โต **+7.98% YoY** คิดเป็น 40.2% ของ GDP
- การค้าระหว่างประเทศ (Trade – Net Exports): Net exports มีส่วนช่วย **+2.44 จุดต่อการเติบโต GDP**
การส่งออกโต **+14.2%** / การนำเข้าโต **+16%**

การบริโภคและการลงทุนฟื้นตัวต่อเนื่องตั้งแต่ Q3/2023

Vietnam's quarterly GDP growth by driver

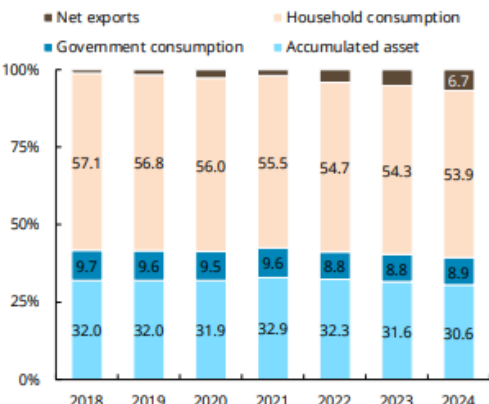


Source: Mirae Asset Securities (Vietnam) Research; compiled from NSO. Note: The latest data are preliminary estimates by NSO and subject to revisions.

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องโดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

สัดส่วน “การบริโภคภาคเอกชน” ยังเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก

Vietnam's GDP structure by growth driver



Source: Mirae Asset Securities (Vietnam) Research; compiled from NSO

เป้าหมายของรัฐบาลเวียดนามในปี 2025 ตั้งเป้า GDP โต 8% YoY และ รายได้เฉลี่ยต่อหัว (GDP per capita)แตะ \$5,000

ถือเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยตลอด 25 ปี (2000–2024) ซึ่งอยู่ที่ 6.7%

ท่ามกลางความเสี่ยงจาก:

- (-) ภาษีตอบโต้จากสหรัฐฯ (reciprocal tariffs)
- (-) ความไม่แน่นอนด้านการค้าและส่งออก

เวียดนามจึง มุ่งเน้น “การเติบโตจากภายใน”



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Mirae Asset

VIETNAM: Macro and Strategy Update

เวียดนามกำลัง “รีเซ็ตระบบเศรษฐกิจ” ด้วยกฎหมายและนโยบายใหม่ที่เน้น การเติบโตในประเทศ โดย นโยบายการคลัง-การเงิน-ภาษี เดินหน้าแบบ “บูรณาการ” เพื่อกระตุ้นการใช้จ่าย การลงทุน และกำลังซื้อ



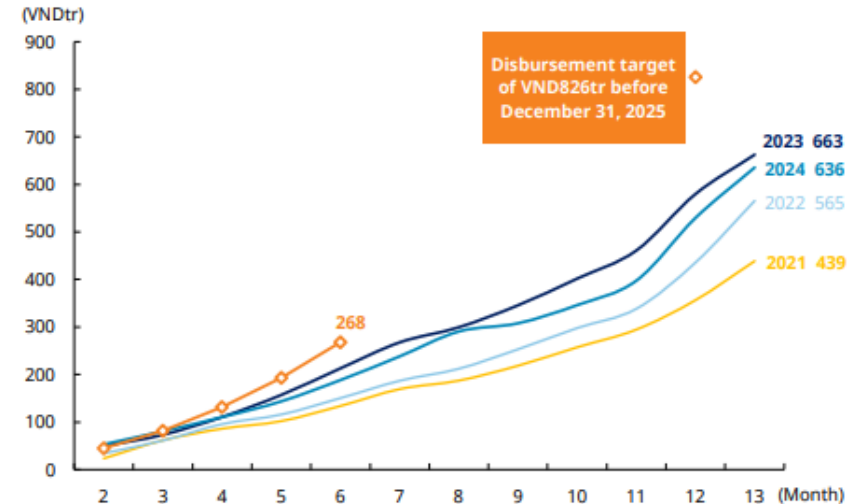
การลงทุนภาครัฐ (Public Investment)

- เป้าหมายการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2025: 100% ของงบ VND826 ล้านล้าน (เพิ่มขึ้น +56% YoY) ตามแผนนายกรัฐมนตรี ภายใน 31 ธันวาคม 2025
- ครึ่งปีแรกเบิกจ่ายไปแล้ว VND268 ล้านล้าน (+42.3% YoY) คิดเป็น 32.5% ของแผนทั้งปี
- หากทำได้ครบ 100% ภายใน 13 เดือน (ม.ค. 2025 – ม.ค. 2026) จะคิดเป็น 30% ของ GDP เวียดนามปี 2025

2025 (เป้าหมาย): 826 Tr. ต้องเร่งสูงกว่าทุกปีที่ผ่านมา

รวมกว่า \$61.35B ระหว่างปี 2023–2030+

Disbursement of public investment



Public investment projects

Project	Total investment (US\$bn)	Timeline
Sub-projects of Eastern North-South Expressway	5.8	2023–2025
Long Thanh International Airport (phase 1)	4.5	2022–2026
Hanoi Ring Road No. 4	3.4	2023–2026
HCMC Ring Road No. 3	3	2023–2026
Chau Doc - Can Tho - Soc Trang Expressway	1.8	2023–2026
Khanh Hoa - Buon Ma Thuat Expressway	0.9	2023–2026
Bien Hoa - Vung Tau Expressway	0.7	2023–2026
Hoa Binh - Moc Chau Expressway	0.4	2024–2028
North-South Expressway West, section Gia Nghia - Chon Thanh	1	2025–2026
HCMC - Moc Bai Expressway	0.8	2025–2027
Can Gio International Transshipment Port (7 phases)	4.5	2025–2030
HCMC Ring Road No. 4 (phase 1)	4.8	2026–2028
Lao Cai - Hanoi - Hai Phong Railway (connect with China)	11.6	2026–2030
Metro Ben Thanh - Tham Luong (HCMC)	1.9	2025–2035
Metro Nam Thang Long - Tran Hung Dao (Hanoi)	1.4	2025–2035
Hanoi Station - Hoang Mai (Hanoi)	1.6	2025–2035
North-South High-Speed Railway	61.35	2028–2035



แนวทางเชิงนโยบายเพื่อผลักดันการ

เบิกจ่าย:

Law No. 90/2025/QH15 (Effective July 1, 2025)

- แก้กฎหมาย 8 ฉบับรวมถึง PPP Law
- ลดขั้นตอนอนุมัติ / เร่งโอนอำนาจให้ท้องถิ่น

ใช้โมเดล 2-Tier Plan Approval

- ลดอุปสรรคในการประสานงาน
- เร่งเบิกจ่ายและการอนุมัติโครงการใหม่



UOB KayHian
Your trusted financial partner

Source: Mirae Asset

Disclaimer : Source: Mirae Asset Securities (Vietnam) Research compiled from MOF. ในบทความนี้ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยอิงจากข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ และไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่สามารถรับประกันความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลดังกล่าวอย่างระมัดระวัง และควรปรึกษาผู้ให้คำแนะนำก่อนการลงทุน. ข้อมูลนี้เป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น และไม่ควรถูกใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน. ข้อมูลนี้เป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น และไม่ควรถูกใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน. ข้อมูลนี้เป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น และไม่ควรถูกใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน.

VIETNAM: Macro and Strategy Update

"ฟื้นกำลังซื้อ" คือยุทธศาสตร์หลักในครึ่งหลังของปี 2025



การบริโภคภายในประเทศ (Retail & Consumption)

การบริโภค = สัดส่วน 54–55% ของ GDP เป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลัก

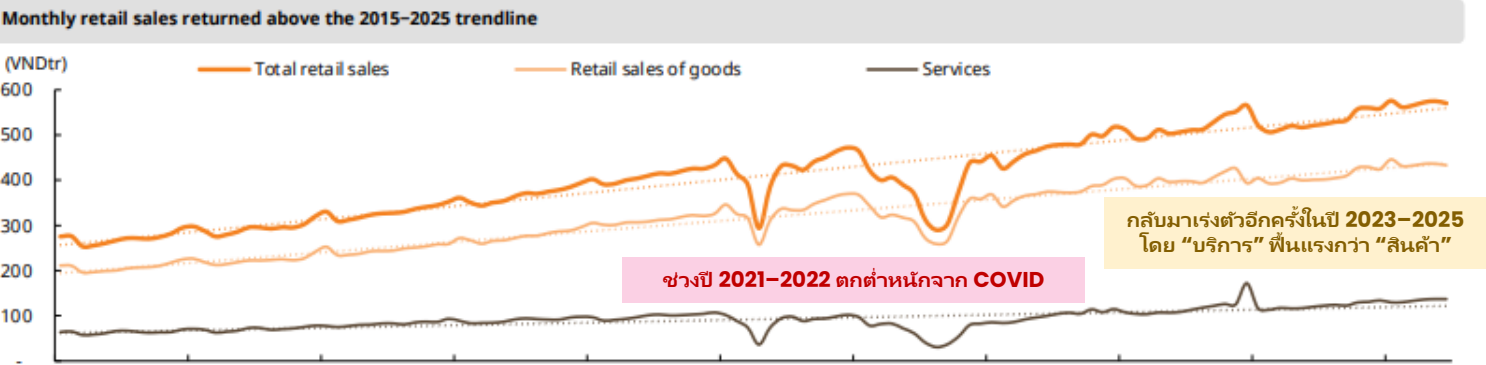
ภาครัฐมุ่งเน้น **ฟื้นกำลังซื้อ** และสนับสนุนผู้บริโภคผ่าน:

- กฎหมายใหม่เกี่ยวกับภาคเอกชน
- กฎหมายภาษีนิติบุคคล (CIT Law)
- มติลดภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT)
- กฎหมายปรับเพิ่มค่าลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (PIT Law): พิจารณา ต.ค. 2025 ซึ่งจะเพิ่มรายได้สุทธิของชนชั้นกลาง

ตัวเลขการเติบโตล่าสุด

- ยอดขายค้าปลีกสินค้าและบริการ (รวม): โต **+9.3% YoY** ใน 1H25
 - เดือนมิถุนายนโต +8.3% YoY (-) ชะลอตัวเล็กน้อย
- **ค้าปลีกสินค้า (76.5% ของทั้งหมด): +7.9% YoY** ใน 1H25 (-) ยังต่ำกว่าศักยภาพระยะยาว
 - +6.7% YoY ใน มิ.ย. (-) ชะลอตัวเล็กน้อย
- **ค้าปลีกบริการ (23.5% ของทั้งหมด): +14.1% YoY** ใน 1H25 (+) เติบโตดีจากการท่องเที่ยว & กิจกรรมบริการ หนุนโดย 1H25 นักท่องเที่ยวต่างชาติ: 10.7mn +20.7% YoY
 - +13.5% YoY ใน มิ.ย. (-) ชะลอตัวเล็กน้อย

ยอดขายรวม (Total Retail Sales), สินค้า (Goods), บริการ (Services) กลับสู่แนวโน้มก่อนโควิด



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. MJBKAYHIAN (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูลข้างต้นเป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น ไม่ควรใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน หรือการดำเนินการใดๆ โดยปราศจากการปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง หรือข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง การดำเนินการใดๆ โดยปราศจากการปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินของท่านได้ ข้อมูลข้างต้นเป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น ไม่ควรใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน หรือการดำเนินการใดๆ โดยปราศจากการปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินของท่านได้ ข้อมูลข้างต้นเป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น ไม่ควรใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน หรือการดำเนินการใดๆ โดยปราศจากการปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินของท่านได้

นโยบายสนับสนุนกำลังซื้อภายในประเทศ (Domestic Purchasing Power) Resolution on Private Economic Development (17 พ.ค. 2025)

- ยกเว้นภาษีรายได้ 3 ปีแรกสำหรับ SMEs
- ลดค่าเช่าที่รัฐ / สนับสนุนนวัตกรรม
- สนับสนุนดอกเบี้ย 2% สำหรับ ESG Projects / Digital Innovation

Corporate Income Tax (CIT) Law

- อัตราภาษีลดเหลือ 15% / 17% สำหรับธุรกิจรายได้ต่ำ
- หนุน High-Tech Firms & SMEs (เริ่มใช้ 1 ต.ค. 2025)

VAT Resolution (1 ก.ค. 2025)

- ลด VAT ลง 2 จุด % ถึงสิ้นปี 2026
- ขยายสินค้าบริการที่เข้าข่าย: โลจิสติกส์, ขนส่ง, IT, ฯลฯ

Personal Income Tax Law (เสนอเดือน ต.ค. 2025)

- เตรียมเพิ่ม **ค่าลดหย่อนส่วนบุคคล (Personal Allowance)** เพิ่มรายได้สุทธิของชนชั้นกลาง หนุนกำลังซื้อ

Vietnam's Exports: ฝ่าวิกฤตภาษีสหรัฐเพื่อการเติบโต



การค้าและภาษี: ผลกระทบจากสหรัฐ

- สหรัฐฯ เริ่มเก็บ **Reciprocal Tax 20%** ต่อสินค้าจากเวียดนาม (ต่ำกว่าประเทศเพื่อนบ้านที่โดน 25–40%) เป็น “ความสำเร็จเบื้องต้น” ของเวียดนาม
- อัตรานี้ต่ำกว่าที่ประเทศเพื่อนบ้านโดน (25–40%) เช่น จีน, อินเดีย, มาเลเซีย ส่งผลให้เวียดนามยังคง ได้เปรียบเชิงการแข่งขันบางส่วน

ประเทศ	ภาษีใหม่ (ก.ค. 2025)	กลุ่มสินค้าที่ได้รับผลกระทบ
เวียดนาม	20%	เกือบทุกหมวด ยกเว้น Computers และ Phones ที่ได้รับการยกเว้น
ญี่ปุ่น	25%	ยานยนต์, เครื่องกล
เกาหลีใต้	25%	ยานยนต์, ชิ้นส่วน
มาเลเซีย	25%	ICs, Electronics
ไทย	36%	รถยนต์, ยาง, เครื่องใช้ไฟฟ้า

- เกิด **Front-loading Effect**: ส่งออกไปสหรัฐเร่งขึ้นก่อนมาตรการมีผล Exports to US โตถึง +28% YoY ใน 1H25 (สัดส่วน 32.3% ของการส่งออกทั้งหมด)
- คาดว่าเวียดนามจะเร่งออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อ:

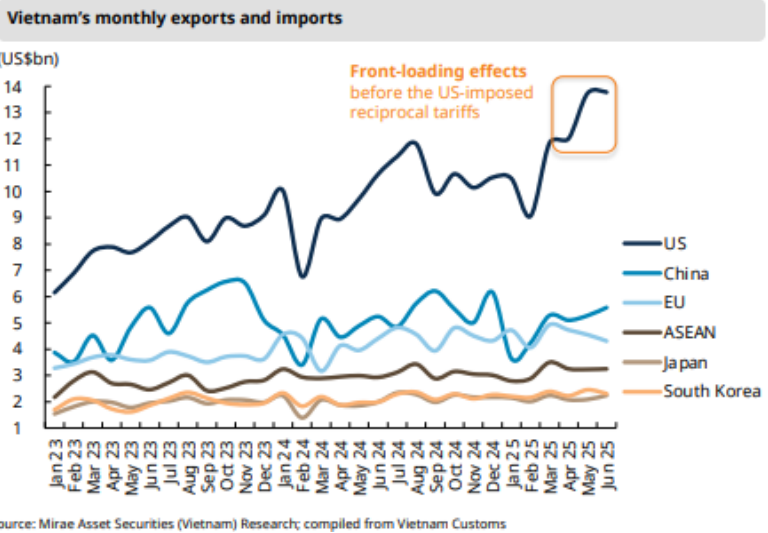
- **หนุนาการผลิตในประเทศ**

- **กระจายตลาดส่งออก ลดการพึ่งพาตลาดสหรัฐ**

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. บียูเคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (บียูเคย์) โดยข้อมูล ทางการเงิน ในเอกสารนี้ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูล หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้อื่นได้ ผู้ใช้ควรพิจารณาข้อมูลนี้ด้วยความระมัดระวัง และควรใช้ข้อมูลนี้เพื่อประกอบการตัดสินใจเท่านั้น ไม่ควรใช้ข้อมูลนี้เพื่อการตัดสินใจลงทุน หรือการตัดสินใจทางธุรกิจอื่น ๆ โดยเด็ดขาด และข้อมูลของบียูเคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด ไม่สามารถรับประกันได้ว่าข้อมูลนี้จะเป็นประโยชน์หรือเสียหายต่อท่าน และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะเป็นความรับผิดชอบในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

ส่งออกไปตลาดอื่นใน 1H25 ก็แข็งแกร่ง

- จีน: +13.2%
- EU: +10%
- ASEAN: +4.2%
- เกาหลีใต้: +9.1%
- ญี่ปุ่น: +11.8%



Manufacturing PMI (มิ.ย. 2025):

PMI = 48.9 จุด ต่ำกว่าค่า 50 สะท้อนภาคผลิต “หดตัวเล็กน้อย”

- **คำสั่งซื้อใหม่**: ลดลงแรงสุดในรอบ 2 ปี (3 เดือนติดลบ)
- **Output**: ชะลอลง
- **การจ้างงาน**: ลดลง
- **เวลาจัดส่งวัตถุดิบ**: ยาวนานขึ้น
- **สินค้าคงคลัง**: ลดลง



UOB Kay Hian
Your trusted financial partner

Source: Mirae Asset

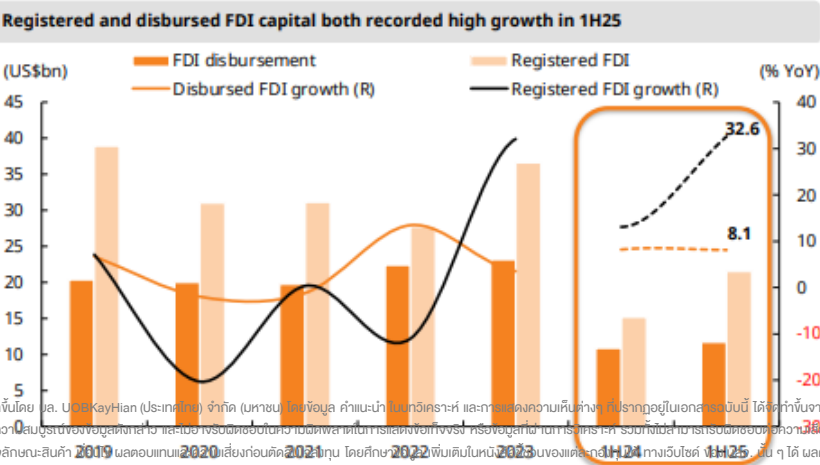
VIETNAM: Macro and Strategy Update

แม้ FDI จดทะเบียนใหม่ ติดลบ YoY จากภาวะระมัดระวัง แต่ FDI ที่ “เติมทุน” และ การซื้อหุ้น / ร่วมทุน (M&A) พุ่งแรง สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนเดิม อีกทั้งเวียดนามยังได้ ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตโลก

- การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI): FDI 1H25 การฟื้นตัวที่น่าจับตา**
- Disbursed FDI (เงินลงทุนที่เบิกจ่ายจริง) **+8.1% YoY** รวม \$11.72B
 - ภาคการผลิตและแปรรูป (81.6%)
 - อสังหาริมทรัพย์ (Real estate): \$932M
 - Registered FDI (เงินที่อนุมัติแล้ว) **+32.6% YoY** รวม \$15.21B
 - (-) New FDI: โตเพียง +9.6% (มูลค่าลดลงเล็กน้อย)
 - (+) Additional FDI: พุ่งแรงเท่าตัว แสดงว่า นักลงทุนเดิมมั่นใจและขยาย

การลงทุน

- "เพิ่มเติมเงินลงทุน" (additional registered capital) = "การขยายขนาดการลงทุน" ในโครงการหรือธุรกิจที่มีอยู่แล้ว



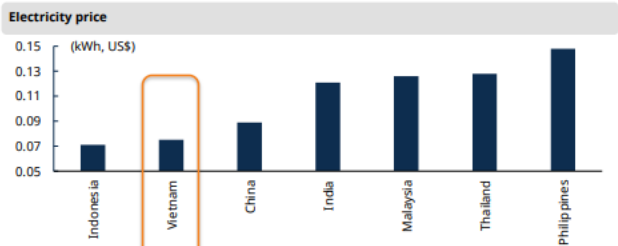
Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย จอ. บริษัท KeyHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ และข้อควรระวังต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลได้ทั้งหมด และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องของข้อมูลต่าง ๆ และขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ โดยข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขการลงทุน ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือต่าง ๆ ได้ นอกจากนี้เอกสารฉบับนี้ ยังได้แสดงถึงผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมนี้ยังอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยแสดงถึงแนวโน้มของราคาหุ้นของบริษัทฯ เท่านั้น และไม่ได้เป็นการเสนอแนะหรือการชักชวนให้ลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะเป็นความรับผิดชอบในการที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และพิจารณาจากข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้

Structural Advantage & Policy Support

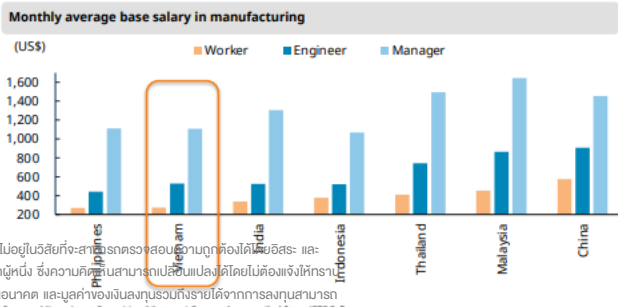
เวียดนามมี “ข้อได้เปรียบเชิงโครงสร้าง” ที่โดดเด่น:

- (+) ต้นทุน **ไฟฟ้าต่ำสุดในภูมิภาค** (รองจากอินโดฯ)
- (+) ค่าเช่าโกดัง **ต่ำที่สุดในอาเซียน**
- (+) ฐานเงินเดือนแรงงาน **ต่ำกว่าไทย มาเลเซีย จีน** ทั้งในระดับพนักงาน วิศวกร และผู้จัดการ
- (+) สัดส่วนประชากรวัยแรงงาน คงที่ต่อเนื่องถึงปี 2045 เทียบกับ จีน / ไทย ที่กำลังเข้าสู่

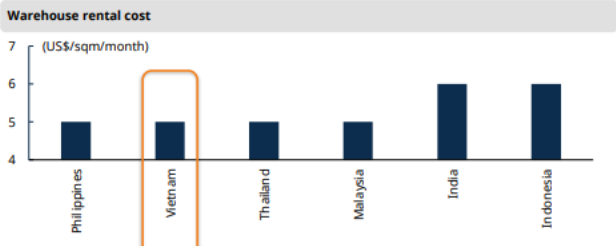
Aging Society



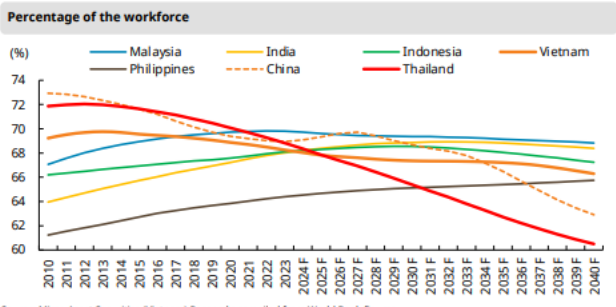
Source: Mirae Asset Securities (Vietnam) Research; compiled from GlobalPetroPrices figures



Source: Mirae Asset Securities (Vietnam) Research; compiled from JETRO figures



Source: Mirae Asset Securities (Vietnam) Research; compiled from TMX Transform figures



Source: Mirae Asset Securities (Vietnam) Research; compiled from World Bank figures

Source: Mirae Asset

VIETNAM: Macro and Strategy Update

Vietnam's FDI: แรงดึงดูดระดับโลกจาก Tech & Industry Leaders

กลุ่ม Semiconductor / AI (ผู้นำเวียดนามเข้าร่วมสัมมนาใหญ่เกี่ยวกับ Semiconductor & AI ร่วมกับสหรัฐฯ เมื่อ 11–12 พ.ย. 2024)

บริษัท / กลุ่ม	แผนลงทุนเด่น
Nvidia	ตั้งศูนย์วิจัยด้าน AI และ Data Center ในเวียดนาม
Alibaba	เตรียมสร้าง Vietnam Data Center
Qualcomm	จะตั้ง ศูนย์วิจัยใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลก ที่เวียดนาม
Intel, Ampere, Marvell, Cirrus Logic, Infineon, Skyworks	อยู่ระหว่างพิจารณาขยายฐานในเวียดนาม (แทนจีน/ไต้หวัน)

กลุ่ม Technology / Electronics (กลุ่ม Chipset รายใหญ่ที่อยู่ระหว่างพัฒนาในเวียดนาม: Intel, Samsung, Qualcomm, Infineon, Foxconn)

บริษัท	แผนลงทุนเด่น
Apple Inc.	แผนเพิ่มการลงทุนในเวียดนาม (ไม่ระบุมูลค่า)
SpaceX	ลงทุน \$1.5B ใน Satellite Tech
Google	ยืนยันการเปิด Google Data Center ในเวียดนาม
Samsung Display	ลงนาม MOU \$1.8B ด้านชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
Samsung Electronics	เพิ่มการลงทุน \$1.0B ประจำปี
HP (USA)	วางแผนลงทุน \$2–3B

กลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ (Others)

กลุ่ม	รายละเอียด
คณะผู้แทนสหรัฐฯ (50 บริษัท)	เดินทางมาเวียดนาม มีธุรกิจด้าน: พลังงาน, AI, เกษตร, กลาโหม ฯลฯ
South Korea (Hyundai, Lotte, Doosan, Hyundai E&C, Hyosung)	ยืนยันการลงทุนต่อเนื่อง
Johnson Group (Taiwan)	จะตั้งโรงงานใหม่ มูลค่า \$100M
Sembcorp (Singapore)	ขยายโครงการ VSIP (นิคมอุตสาหกรรม)
Adani Group (India)	แผนลงทุนรวม \$2B
Hyosung Group	จะลงทุนเพิ่มอีก \$4B
Saudi Aramco	สนใจลงทุนใน โรงกลั่นปิโตรเคมี

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าที่คาดในทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

VIETNAM: Macro and Strategy Update

Credit Growth เร่งตัวต่อเนื่องในปี 2025

สินเชื่อในระบบการเงิน

Credit Growth 1H25: +9.9% YTD หรือ +19% YoY เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของการฟื้นตัวในประเทศ โดยเฉพาะ การลงทุนภาครัฐ / ภาคอสังหาริมทรัพย์ / การบริโภคภาคเอกชน

เป้าหมายจากธนาคารกลางเวียดนาม (SBV):

- ตั้งเป้า Credit Growth ปี 2025 อย่างน้อย 16% โดยเป็นตัวหนุนสำคัญของอุปสงค์ในประเทศ
- เพื่อสนับสนุน GDP โต 8% ตามเป้าหมาย
- คง อัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำ เพื่อเอื้อให้ระบบการเงินไม่ตึงตัว

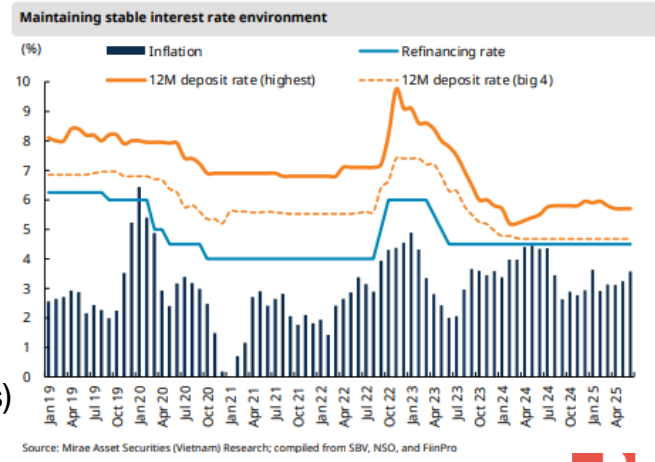
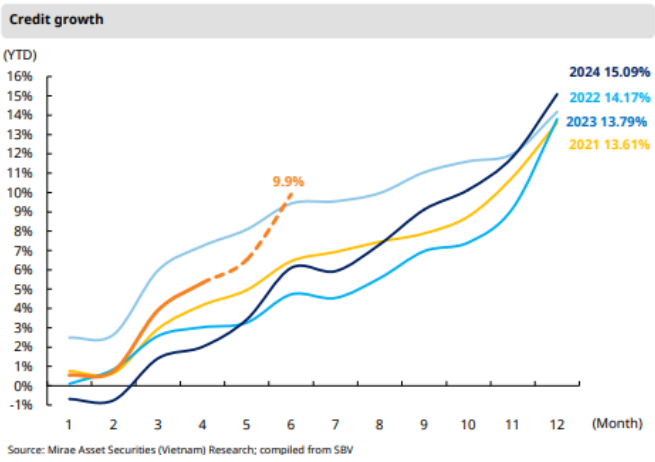
3 โครงการสินเชื่อสำคัญที่รัฐเร่งดำเนินการ:

1. แฝ็กเกจสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยสังคม (VND145 ล้านล้าน)
2. โครงการปล่อยกู้ดอกเบี้ยต่ำแก่คนรุ่นใหม่ (อายุต่ำกว่า 35 ปี) ดอกเบี้ยต่ำกว่าตลาด 1–3%
3. แฝ็กเกจสินเชื่อเพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน-ดิจิทัล วงเงิน VND500 ล้านล้าน

กฎหมายที่เกี่ยวข้อง (คาดบังคับใช้ 15 ต.ค. 2025)

ปรับปรุง Law on Credit Institutions เพื่อจัดการหนี้เสียและสนับสนุนการปล่อยกู้

- อนุญาตให้ยึดทรัพย์สินค้ำประกันภายใต้เงื่อนไขรัฐ และ ยกเว้นการจัดการ NPLs (non-performing loans)



Vietnam Inflation: ยังคงอยู่ในกรอบควบคุม (1H25)

เงินเฟ้อทั่วไป (CPI):

- เดือน มิ.ย. 2025: +3.6% YoY
- เฉลี่ย 1H25: +3.3% YoY
- ยังคงอยู่ใน กรอบเป้าหมายของรัฐบาลที่ 4.5–5%

เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI):

- เฉลี่ย 1H25: +3.2% YoY

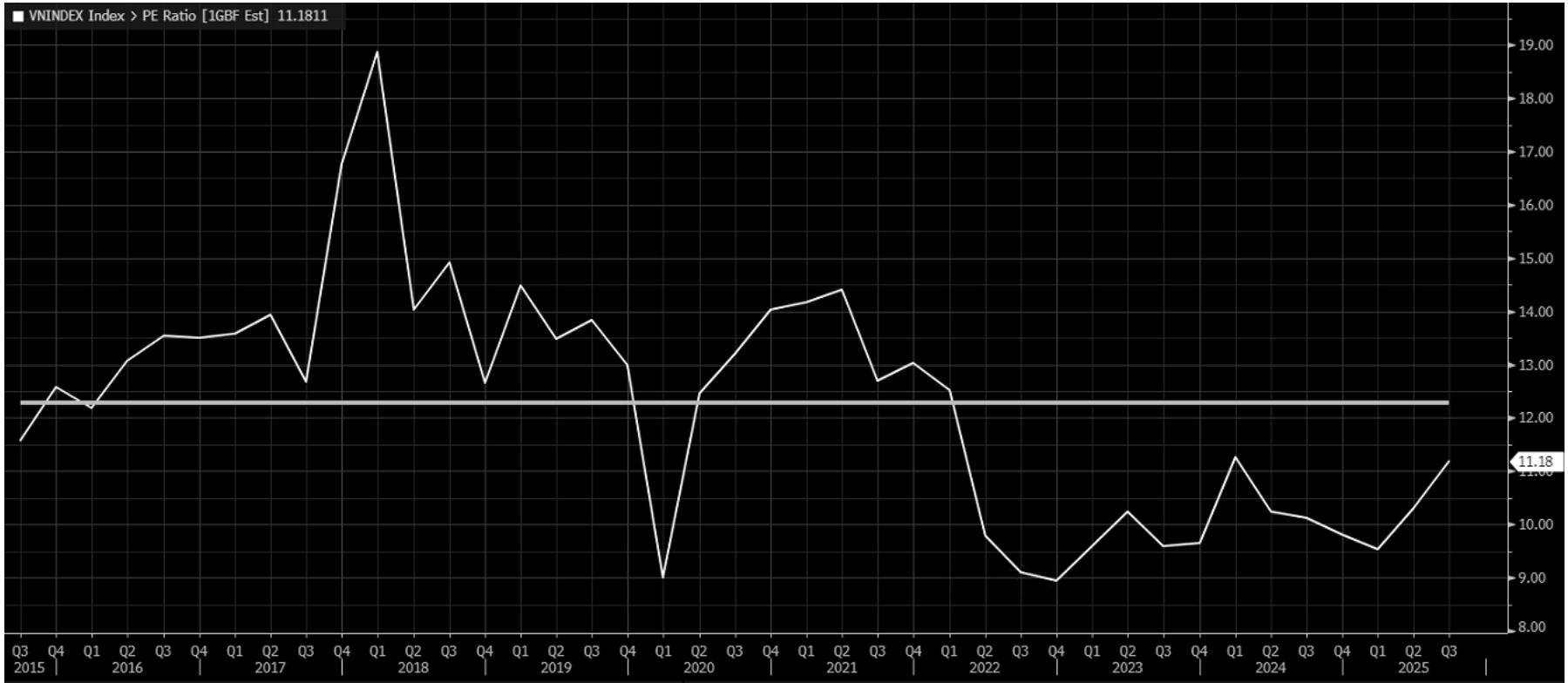
อัตราดอกเบี้ยในระบบ (Jan 2021 – Apr 2025):

- อัตรา Refinancing Rate และ Deposit Rate อยู่ในระดับคงที่
- อัตราเงินเฟ้อ ลดลงต่อเนื่อง ช่วยให้ดอกเบี้ยต่ำได้ต่อไป

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ทางเว็บไซต์ ของ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการจะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

VNINDEX: Blended Forward P/E 12M

แม้ราคาปรับตัวขึ้นแรง แต่ **Blended Forward P/E** ยังคงต่ำ สะท้อนการ **Re-Rating** แบบมีผลประกอบการรองรับ



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพื่อดูแนวโน้มของข้อมูลแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOB KayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg

VN Index – กลยุทธ์การลงทุน



Price Structure

- ✓ ราคาขึ้นเหนือแนวต้าน 1342
- ✓ ราคาปรับตัวขึ้นต่อเนื่องใกล้ทะ High 1536
- ✓ ยังไม่มีสัญญาณอ่อนแรงใดๆ จาก RSI ทั้งใน TF DAY และ WEEK

Technical Strategy

- นักลงทุนระยะกลาง-ยาว: HOLD
- นักลงทุนระยะสั้น (เก็งกำไร): ทอยทำกำไรที่ต้าน 1530

แนวรับ	1293 / 1244 / 1211
แนวต้าน	1342 / 1395 / 1461
มุมมอง	ทยอยสะสมตามแนวรับ
จุดทำกำไร	ตามแนวต้าน
จุดตัดขาดทุน	หลุด 1200 หรือ ตามระดับการยอมรับความเสี่ยง



รอราคาย่อตัวลงมา ทยอยสะสมได้

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูล หรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้อื่น ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้สามารถปรับใช้ได้ทั้งที่มีประสิทธิภาพได้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



Source: TradingView as of 21 July 2025

ASSET PLUS VIETNAM EQUITY (ASP-VIETE-Q-AI)



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet

นโยบายการลงทุนกองทุนหลัก

- กองทุนลงทุนในหุ้นเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นเวียดนามหรือบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจและรายได้ส่วนใหญ่จากเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น
- กองทุนจะนำเงินบาทไปแลกเงินเป็นดอลลาร์สหรัฐ และนำเงินดอลลาร์สหรัฐไปแลกเป็นเงินดองเพื่อไปลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามประเทศเวียดนาม ส่วนตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่นจะลงทุนเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐหรือสกุลเงินพื้นฐานของประเทศนั้นๆ และการป้องกันความเสี่ยงอาจจะทำเฉพาะสกุลเงินบาทกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเท่านั้น

จุดเด่นการลงทุน

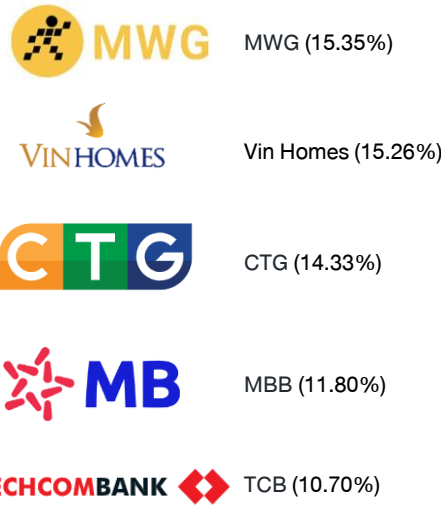
- กองทุนลงทุนในหุ้นเวียดนามที่เติบโตและเป็นผู้นำในระยะยาว ที่มีรูปแบบธุรกิจที่แข็งแกร่งและได้เปรียบคู่แข่ง
- แสวงหาบริษัทที่มีราคาตลาดสมเหตุสมผล และมีคุณภาพสร้างกำไรอย่างยั่งยืน
- วิเคราะห์หุ้นเชิงลึกด้วย Investment Scorecard เลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานและปริมาณ พร้อมลงพื้นที่เพื่อเยี่ยมชมกิจการ
- คัดเลือกหุ้นที่จะสร้างพอร์ตโฟลิโอที่ดีที่สุด 5-7 บริษัท

Investment Scorecard : ประเมินภาพรวมและความน่าสนใจของอุตสาหกรรม



ผลการดำเนินงานกองทุน(%)	YTD	3m	6m	1Y	3Y	5Y	SI
Fund	-13.40%	-9.96%	-9.67%	N/A	N/A	N/A	-10.51%
Benchmark	-8.14%	-7.98%	-6.78%	N/A	N/A	N/A	-8.11%

ตัวอย่างหุ้นในกองทุน 5 อันดับแรก



ข้อมูลกองทุน

กองทุนหลัก : กองทุนอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซทพลัสจำกัด

BENCHMARK : VN100 Total Return ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ในสัดส่วน 100%

ความเสี่ยงกองทุน : 6
วันที่จัดตั้งกองทุน : 8 ต.ค. 2567
การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงิน : ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
Maximum Drawdown : -11.04%
Shape Ratio : -0.86
ค่าธรรมเนียมการซื้อ : 1.25%
ค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายรวม : 2.97%
ระยะเวลาการรับค่าขายคืน : T+5
การลงทุนขั้นต่ำ : 1,000 บาท

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เช่นเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน โดยศึกษาข้อมูล ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

PRINCIPAL VIETNAM EQUITY FUND (PRINCIPAL VNEQ-A)



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet

นโยบายการลงทุนกองทุนหลัก

- กองทุนลงทุนในหุ้นเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นเวียดนามหรือบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจและรายได้ส่วนใหญ่จากเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น
- กองทุนจะนำเงินบาทไปแลกเงินเป็นดอลลาร์สหรัฐ และนำเงินดอลลาร์สหรัฐไปแลกเป็นเงินดองเพื่อไปลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามประเทศเวียดนาม ส่วนตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่นจะลงทุนเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐหรือสกุลเงินพื้นฐานของประเทศนั้นๆ และการป้องกันความเสี่ยงอาจจะทำเฉพาะสกุลเงินบาทกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเท่านั้น

จุดเด่นการลงทุน

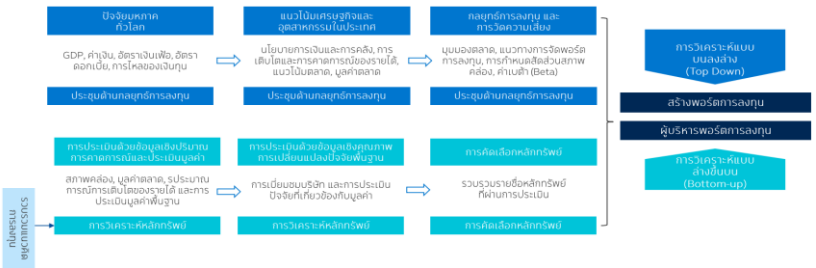
- กองทุนลงทุนในหุ้นเวียดนามแบบเชิงรุก โดยมีการลงพื้นที่จริงเพื่อหาข้อมูลเชิงลึก
- กองทุนใช้หลักการเลือกหุ้นเข้าพอร์ตโดยพิจารณาทั้งปัจจัยพื้นฐาน , โมเมนตัม และระดับราคา
- กองทุนใช้กลยุทธ์แบบ Top-down ผสมกับ Bottom-up
- หลีกเลี่ยงในหุ้นที่มีธรรมาภิบาลต่ำ

สัดส่วนของอุตสาหกรรม (% NAV)

ปรัชญาและกระบวนการลงทุน

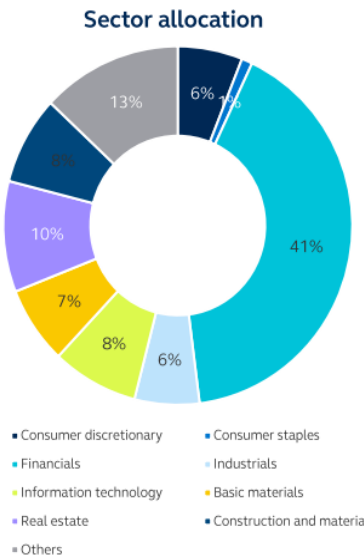
วิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกด้วยวิธี Bottom-up และ Top-down

เพื่อวิเคราะห์เหตุการณ์ในอดีตและประเมินมูลค่าการเติบโตในอนาคต

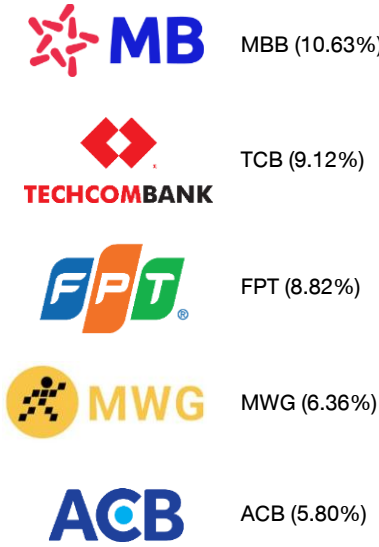


ผลการดำเนินงานกองทุน(%)	YTD	3m	6m	1Y	3Y	SI
Fund	-13.00%	-11.93%	-12.23%	-14.44%	-6.33%	+1.83%
Benchmark	+0.33%	+1.04%	-1.95%	-11.28%	-12.66%	+3.00%

ตัวอย่างหุ้นในกองทุน 5 อันดับแรก



ตัวอย่างหุ้นในกองทุน 5 อันดับแรก



ข้อมูลกองทุน

กองทุนหลัก : กองทุนอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท

หลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

BENCHMARK : ดัชนี FTSE Vietnam Index TR สกุลเงิน USD

ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ในสัดส่วน 100%

ความเสี่ยงกองทุน : 6

วันที่จัดตั้งกองทุน : 16 ต.ค. 2560

การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงิน : ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน

Maximum Drawdown : -43.72%

Shape Ratio : 1.33

Beta : 0.92

Turnover Ratio : 72.85

ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย : 1.50%

ค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายรวม : 2.3153%

ระยะเวลาการรับค่าขายคืน : T+5

การลงทุนขั้นต่ำ : 1,000 บาท

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันผลตอบแทนหรือความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพที่ดีกว่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Source: PRINCIPALAM, Factsheet as of APR 30, 2025, annualized performance for longer than 1y

