

## INDICI &amp; NUMERI

## INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique  
FOR-ONLY FINANCIAL PLANNING

## Tutti gli strumenti per puntare sul Vietnam

■ Nel 1986 il governo vietnamita ha optato per una politica economica basata sull'apertura internazionale e questo ha favorito una buona crescita del paese. Anche per i prossimi anni è prevista un rialzo del Pil superiore al 6%. Inoltre c'è stata un'abbattimento dell'inflazione, passata dal 20% nel 2011 al 4,7% nel 2016. Un calo che ha consentito alla banca centrale di ridurre il tasso di interesse al 6,5%, mantenendo una politica monetaria espansiva.

A trainare l'economia è soprattutto il settore manifatturiero, in particolare nel campo dell'elettronica. Un altro elemento di forza per il Vietnam è l'export, derivante da società estere con sede nel Paese per il basso costo del lavoro; il 71% delle esportazioni sono correlate agli investimenti diretti esteri. Il Paese è comunque fortemente dipendente dall'Asia in termini di export e quindi influenzato da possibili crisi economiche dell'intera area asiatica. Il settore bancario risente di una debole capitalizzazione ed elevati livelli di sofferenze (circa il 12%), legati principalmente a prestiti finanziati in passato per motivi politici; il settore si presenta comunque in ripresa dopo la crisi immobiliare del 2012.

Dal grafico di confronto con l'indice MSCI Emerging Market, risulta un'evidente sovraperformance dell'indice azionario vietnamita, in particolare negli ultimi due anni. Sul lato obbligazionario la curva non ha registrato particolari variazioni rispetto l'anno precedente, si evidenzia solo uno shift verso il basso, con un tasso di rendimento per il decennale passato dal 7% al 6% attuale. È possibile esporsi sul mercato vietnamita tramite Etf e Fondi, principalmente sul comparto azionario. È inoltre possibile acquistare singole obbligazioni governative in valuta locale.

In Vietnam vivono circa 90 milioni di abitanti, in gran parte giovani e con una densità di 270 persone per km<sup>2</sup>



Dati in %	2012	2013	2014	STIMA 2015
Pil	5,40	6,00	6,70	6,20
Disoccupazione	3,60	2,00	2,00	2,40
Inflazione	6,00	1,80	0,60	4,70
Surplus di bilancio	4,50	5,10	0,50	4,70
Debito/Pil	48,2	52,90	54,30	54,90
Tasso ufficiale	7,00	6,50	6,50	6,50
Eur/Nd	29,0	25,87	24,44	23,97

## MERCATO AZIONARIO

## Indicatori fondamentali

P/E	15,66
Dividend Yield	2,88%
Eps 2015 vs 2014	9,13%
Capitalizzazione	1757,26 TRI

## Composizione del paniere (%)

Beni di consumo	26,4%
Finanziari	22,3%
Industriali	13,8%
Real Estate	12,3%

## MERCATO OBBLIGAZIONARIO

## Rendimenti

2 anni	4,75%
5 anni	4,95%
10 anni	6,00%
Differenziale 2Y-10Y	1,25%

## Rating

Rating S&P	BB-
Rating Fitch	BB-
Rating Moody's	B1
CDS	155

## GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO				
		COSTI %	PERF. %	VOLAT. %	% INV DIRETTO	
<b>Fondi/Etf/Certificates</b>						
db X-Trackers Ftse Vietnam	ETF AZ	LU0322252924	0,85	7,1	9,6	100,0
Vaneck vectors vietnam etf	ETF AZ	US92189F8178	0,65	1,5	11,4	71,5
Horizon access fund Vietnam	Fondo az	BE0948065843	1,60	13,0	12,5	100,0
Jpm Vietnam opp fund	Fondo az	HK0000055811	1,50	15,4	12,3	94,0
Amundi Vietnam opportunities	Fondo az	HK0000329125	1,80	15,3	12,2	95,0

## Singoli titoli obbligazionari

	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
Vietnam Government	5,70%	VNTD15183625	VND	101,73	30/12/2018	4,58
Vietnam Government	5,20%	VNTD17223809	VND	99,88	14/04/2022	5,20
Vietnam Government	5,40%	VNTD17244144	VND	99,74	23/03/2024	5,50
Vietnam Government	6,00%	VNTD17273978	VND	98,88	04/05/2027	6,22
Vietnam Government	7,20%	VNTD17324011	EUR	104,04	05/01/2032	6,78

