

By Khun Supakorn Tulyathan, CFA  
Chief Investment Officer

For this monthly view, an update on Vietnam's Covid situation is warranted, given that the stock market has corrected similarly to what had happened earlier in the year. Currently, Vietnam is undergoing a fourth wave of the Coronavirus outbreak. As of July 31, the country has recorded 7,878 new cases per day on average (7-day moving average); a measure that has continued to record new highs. The total number of cases registered 150,060 as of the end of July. The country has been slow in vaccinating its



Source: <https://www.bangkokbanksme.com/en/vietnam-asian-economic-tiger>

population, as the ratio of population that have been partially vaccinated stands at just 5.49%; while the ratio of the population that have been fully vaccinated is merely 0.6%. The government has recently just announced an extension of the strict lockdown measures for Ho Chi Minh City (HCMC) and another 18 provinces throughout its south for another two weeks starting August 2 to try to control the outbreak. While the central coastal city of Danang and the capital city Hanoi, in the north, also have lockdown measures in place; and the authorities maybe considering extending restrictions next. Vietnam currently plans to vaccinate 50% of its population by the end of the year, and to reach 70% within March of 2022. So far, the country has secured 100 million doses of vaccines, of which, 38.9 million doses are from COVAX, 30 million doses are from AstraZeneca, and 31 million doses are from Pfizer and BioNTech. The delivery is expected to be gradually arriving within the rest of the year.



We still consider Vietnam's attractive growth profile to remain intact. Most recently in its April 2021 World Economic Outlook Databases on April 6, the IMF had a long-term growth forecast for the country for the year 2022-2026 at 6.84% on average per year, which is considered one of the highest growth rate countries in Asia, and amongst the ASEAN members. However, in the short-term, the rising Covid cases and the strict lockdown measures are putting a dent to 2021 growth outlook; with analysts downgrading Vietnam's

GDP growth forecast to 6.55% as of July 30, from 6.7% seen at the end of June, and 7.3% seen at the end of April. This has been reflected in the correction of the VNINDEX (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index), which after reaching a high of 1,420 on July 2, had then decline to a low of 1,243 on July 19. The stock market index had corrected by a similar magnitude earlier in the year in January, and quickly rebounded subsequently during February onward. Even though this fourth wave may take longer to control, while awaiting the vaccines to arrive, we believe that this current quarter is the appropriate time to consider doing your DCA (dollar-cost averaging), in order to prepare for another leg of rally when the vaccination progress improves from here. The long-term attractiveness of the Vietnam economy is still very much intact. The country is benefitting from a manufacturing boom, with resources coming in to invest in the form of foreign direct investments (FDI), as multinational companies look to diversify or relocate their factories to Vietnam.

ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอปฏิเสธความรับผิดชอบปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อสอบถามเพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2. บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500

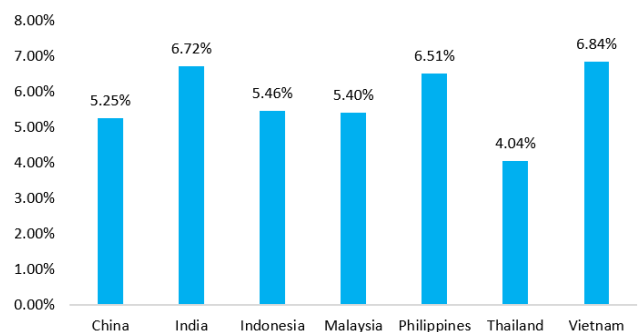
1

By Khun Supakorn Tulyathan, CFA  
Chief Investment Officer

This industrialization of the economy also expands the middle-class population and the urbanization rates of many areas of the country. Also, Vietnam has the most FTAs (Free Trade Agreements) in place amongst its ASEAN members, which should enable it to benefit from a normalized global trade activities in the years ahead. All of this should also lead to better external stability and financial stability of the economy. We, thus, retain our long-term conviction for Vietnam equities. Our Vietnam equity fund, "Principal Vietnam Equity Fund A" (PRINCIPAL VNEQ-A), is very competitive and has a very good track record within the industry; and we believe should be the right fit for those looking for Vietnam allocation.

IMF'S GDP Growth Forecasts	2022	2023	2024	2025	2026
China	5.57	5.44	5.27	5.12	4.86
India	6.93	6.82	6.69	6.62	6.54
Indonesia	5.81	5.68	5.37	5.21	5.22
Malaysia	6.00	5.70	5.30	5.00	5.00
Philippines	6.52	6.49	6.51	6.52	6.52
Thailand	5.64	3.78	3.47	3.65	3.65
Vietnam	7.20	6.95	6.82	6.63	6.61

IMF's GDP Growth Forecasts: 5-year Average



Data Source: World Economic Outlook Databases, April 2021 Edition, International Monetary Fund; August 1, 2021; retrieved from 'https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2021/April'

**Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)** is the best-performing Vietnam fund in Thailand for 2021 with 42.95% Year-to-Date return and 96.84% return over one-year period (Data as of 31 July 2021)\*\*

	YTD	3M	6M	1Y <sup>1</sup>	3Y <sup>1</sup>	Since Inception <sup>1</sup>
PRINCIPAL VNEQ-A (%)	42.95%	12.19%	41.81%	96.84%	12.05%	9.11%
Benchmark (%)*	51.18%	17.11%	52.60%	110.26%	16.79%	17.31%

1 Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year

\* Benchmark: VN30 Total Return Index (source: Bloomberg as of 30 July 2021)

Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

\*\* (source: Morning Star as of 30 July 2021)

Learn more at <https://www.principal.th/en/principal/VNEQ-A>

Source:

- Pearson, J., Hogue, T., & Char, P. (2021, July 10). Vietnam receives 2 million COVID-19 vaccines to fight worst outbreak. *Reuters*. <https://www.reuters.com/world/asia-pacific/vietnam-receives-2-million-coronavirus-vaccines-it-tackles-worst-outbreak-2021-07-10/>
- Heinrich, M & Ozil, C. (2021, July 31). Vietnam to extend lockdown throughout southern region as COVID cases soar. *Reuters*. <https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/vietnam-extend-lockdown-throughout-southern-region-covid-cases-soar-2021-07-31/>
- COVID-19 Vaccination in Vietnam. (2021, July 26). *Chambre de Commerce et d'Industrie France-Vietnam*. <https://www.ccifrance-international.org/>
- Hannah Ritchie, Esteban Ortiz-Ospina, Diana Beltekian, Edouard Mathieu, Joe Hasell, Bobbie Macdonald, Charlie Giattino, Cameron Appel, Lucas Rod s-Guirao and Max Roser (2020) - "Coronavirus Pandemic (COVID-19)". Published online at OurWorldinData.org. Retrieved from: 'https://ourworldindata.org/coronavirus' [Online Resource]
- World Economic Outlook Databases, April 2021 Edition, International Monetary Fund; August 1, 2021; retrieved from 'https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2021/April'
- Bloomberg Finance L.P.; data as of August 1, 2021

Investors should understand product characteristics (mutual funds), conditions of return and risk before making an investment decision / PRINCIPAL VNEQ This fund has highly concentrated investment in Vietnam. So, investors have to diversify investment for their portfolios/ Investing in Investment Units is not a deposit and there is a risk of investment, Investors may receive more or less return investment than the initial investment. Therefore, investors should invest in this fund when seeing that investing in this fund suitable for investment objectives of investors and investors accept the risk that may arise from the investment / Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำของของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้เป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อและ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่อการเกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ.ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งความทราบล่วงหน้า

44 อาคาร ธนาคารชีโอเอ็มบี ไทย ชั้น16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500