

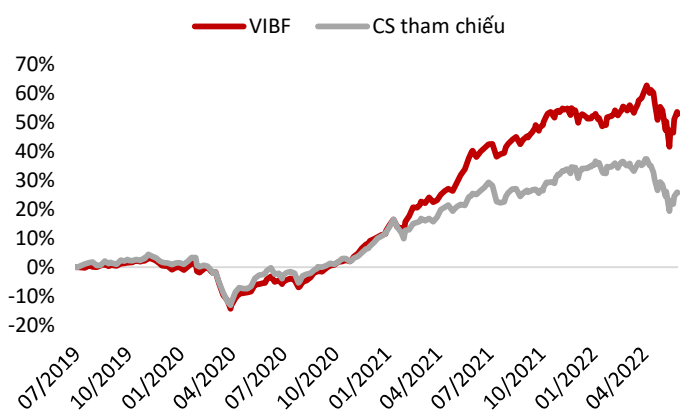
**VIBF** Chiến lược đầu tư

Mục tiêu của Quỹ là giúp nhà đầu tư tiếp cận được những cổ phiếu tiềm năng đồng thời đầu tư vào trái phiếu để giảm thiểu rủi ro biến động giá. Chiến lược phân bổ của Quỹ là 50:50.

Quỹ sẽ tập trung đầu tư vào danh mục các cổ phiếu của các công ty có lợi thế cạnh tranh bền vững, có thị phần lớn, năng lực quản trị tốt, tình hình tài chính vững mạnh và đang được định giá hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng trong tương lai của công ty.

Quỹ cũng sẽ đầu tư vào trái phiếu, giấy tờ có giá và các sản phẩm có thu nhập cố định khác được phát hành bởi những công ty uy tín, có lợi nhuận bền vững và khả năng đáp ứng nguồn vốn tốt, trong khi vẫn đáp ứng được tỷ suất sinh lời yêu cầu của nhà đầu tư.

**Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập**



Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

**Hiệu suất đầu tư của quỹ VIBF**

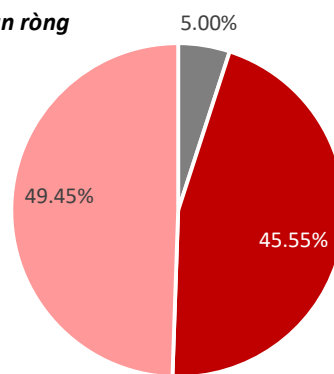
	VIBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	707.0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	15,292.0	
Lợi nhuận tháng 05/2022 (%)	-1.6	-2.5
Lợi nhuận từ đầu năm 2022 (%)	0.4	-5.7
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	N/A	N/A
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	15.7	8.2
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	52.9	25.8

\*CSTC: Chỉ số tham chiếu  
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: [irwm@vinacapital.com](mailto:irwm@vinacapital.com)  
Tel: +84 28 38 27 85 35

**Phân bổ tài sản**

**% Giá trị tài sản ròng**



■ Tiền mặt ■ CD & Trái phiếu & Tiền gửi NH ■ Cổ phiếu

**Thông tin quỹ**

Ngày thành lập	2/7/2019
Phí quản lý	1.75%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	2.0% < 12 tháng 1.5% >= 12 tháng 0.5% >= 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	2.000.000 VNĐ / ~90USD
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Thứ Ba và thứ Năm hàng tuần
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng của Vietcombank

**Chỉ số danh mục cổ phiếu**

	VIBF	CSTC
P/E (x) (*)	11.7	13.9
P/B (x) (*)	2.9	2.2
ROE (%) (*)	23.1	15.9
Lợi suất cổ tức (%)	1.4	1.4
Số lượng chứng khoán (%)	21	404

(\*) Số liệu 12T gần nhất

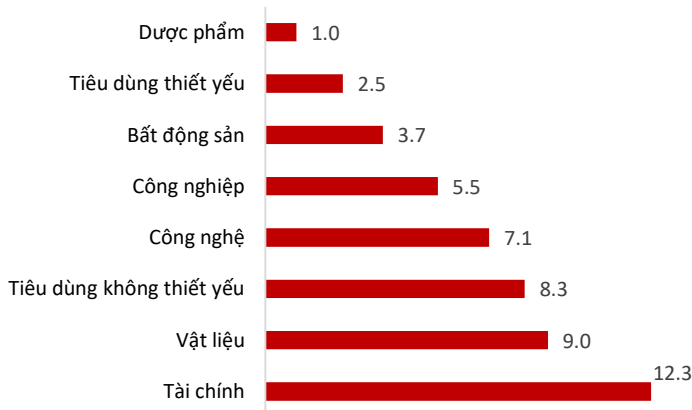
**Chỉ số danh mục trái phiếu**

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.9
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7.4

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

**Phân bố theo ngành**

% Giá trị tài sản ròng



**Danh mục đầu tư lớn**

Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)	
<b>Cổ phiếu</b>	FPT	Công nghệ	7.1
	MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	5.5
	MBB	Tài chính	5.0
	DPR	Vật liệu	3.6
	REE	Công nghiệp	3.2
<b>Trái phiếu</b>	MSN12003	Tiêu dùng thiết yếu	8.8
	KBC121020	Bất động sản	4.7
	SBT121002	Tiêu dùng thiết yếu	4.3

**Cập nhật thị trường và quỹ VIBF**

**CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU**

Sau khi tăng trong tháng 4, lãi suất liên ngân hàng đã quay đầu giảm trong tháng 5 bởi tăng trưởng tín dụng chậm lại. Nguyên nhân là các ngân hàng thương mại đã gần chạm room tín dụng do NHNN cấp. Tính tới ngày 31/5, tăng trưởng tín dụng đạt 8,03% so với đầu năm, tương đương tốc độ tăng 16,9% so với cùng kỳ năm trước. Các ngân hàng thương mại sẽ phải giảm tốc tăng trưởng tín dụng cho tới khi NHNN nới room tín dụng. Do đó, lãi suất liên ngân hàng đóng cửa tại 0,67% một năm với kỳ hạn qua đêm (giảm 163 điểm cơ bản so với tháng trước và giảm 80 điểm cơ bản so với cùng kỳ); và đóng cửa tại 1,5% một năm (giảm 113,3 điểm cơ bản so với tháng trước và giảm 11,4 điểm cơ bản so với cùng kỳ) với kỳ hạn 1 tuần.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, có khoảng 37,9 nghìn tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp được phát hành trong tháng thông qua phát hành riêng lẻ (giảm 27% so với cùng kỳ năm trước), và một đợt phát hành trái phiếu quốc tế trị giá 525 triệu đô-la Mỹ từ tập đoàn Vingroup.

**Cập nhật thị trường và quỹ VIBF (tt)**

Về cơ cấu phát hành, nhóm ngành ngân hàng và bất động sản tài chính xếp vị trí thứ nhất và thứ hai về giá trị phát hành, chiếm 67,1% và 21,5%. Nhóm ngành bất động sản đã chứng kiến sự ấm lên trở lại với 8,5 nghìn tỷ đồng được phát hành, so với mức chỉ 1,7 nghìn tỷ đồng được phát hành trong tháng 4; tuy nhiên so với cùng kỳ năm trước vẫn có sự sụt giảm rõ rệt, giảm 45% so với cùng kỳ.

**CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU**

Sau khi giảm 8,4% trong tháng 4, thị trường chứng khoán tiếp tục biến động trong tháng 5. VN-Index giảm từ 1.366,8 điểm vào cuối tháng 4 xuống 1.171,9 điểm vào ngày 16/5 (-14,3%), nhưng sau đó hồi phục lên 1.292,7 điểm vào cuối tháng 5, giảm 5,4% trong tháng. Tính từ đầu năm, VN-Index đã giảm 13,7%.

Hầu hết các nhà đầu tư vẫn lo ngại về những rủi ro tiếp diễn từ tháng 4, như lạm phát, lãi suất tăng, việc điều tra về những vi phạm trên thị trường chứng khoán, và kiểm soát chặt hơn tín dụng vào lĩnh vực bất động sản. Các nhà đầu tư cá nhân thận trọng trong việc mua cổ phiếu, khi giá trị giao dịch bình quân mỗi ngày trên cả 3 sàn giảm xuống còn 17,8 nghìn tỷ đồng trong tháng 5, thấp hơn 32% so với tháng 4, và là mức thấp nhất trong 15 tháng.

Tuy nhiên, thị trường vẫn ghi nhận một số tin tích cực đã giúp cho sự phục hồi vào 2 tuần cuối tháng 5. Đầu tiên, tổ chức xếp hạng tín nhiệm S&P Global Ratings đã nâng xếp hạng tín nhiệm quốc gia dài hạn của Việt Nam từ BB lên BB+ với triển vọng ổn định. Thứ hai, NHNN đã ban hành hướng dẫn về gói hỗ trợ lãi suất 2% cho các doanh nghiệp thuộc nhiều ngành khác nhau với tổng số tiền được hỗ trợ có thể lên đến 40 nghìn tỷ đồng dự kiến được giải ngân trong năm 2022 và 2023.

Đáng chú ý là khối ngoại đã chuyển sang mua ròng trong cả tháng 4 và tháng 5, tận dụng cơ hội khi thị trường giảm mạnh. Giá trị mua ròng trong tháng 4 và tháng 5 tương ứng là 4,0 nghìn tỷ đồng và 3,5 nghìn tỷ đồng.

Tại mức định giá hiện tại của VN-Index (P/E năm 2022 là 12,4 lần, vào cuối tháng 5), chúng tôi cho rằng rủi ro thị trường giảm mạnh là không lớn, trong khi có thể thấy rõ khả năng tăng trưởng kinh tế và kết quả kinh doanh tích cực của các doanh nghiệp niêm yết sẽ hỗ trợ cho thị trường chứng khoán. Những rủi ro xảy ra trong 2 tháng qua là tương đối ngắn hạn: lạm phát có thể đạt đỉnh trong vài tháng tới, trong khi việc giám sát chặt chẽ hơn thị trường chứng khoán và lĩnh vực bất động sản sẽ mang lại sự phát triển bền vững và củng cố niềm tin của các nhà đầu tư vào thị trường tài chính của Việt Nam

**CẬP NHẬT QUỸ VIBF**

Giá trị tài sản ròng trên mỗi CCQ giảm 1,6% so với tháng trước, ít hơn so với mức giảm chỉ số tham chiếu. Một số cổ phiếu nắm giữ mang lại lợi nhuận tích cực, bao gồm REE (+26,3%), FPT (+4,7%), PNJ (+6,4%), trong khi một số mã như DXS (-24,7%), STB (-19,3%) là những cổ phiếu có tác động tiêu cực lên danh mục.

REE tăng trong tháng do tiến triển tích cực liên quan đến giá bán điện của nhà máy thủy điện Thượng Kontum từ EVN. Dự án này được kỳ vọng là một trong những động lực tăng trưởng cho năm 2022. Ngoài ra, Chính phủ nhiều khả năng sẽ phê duyệt Quy hoạch phát triển điện 8 trong thời gian tới. REE là một trong những nhà phát triển năng lượng xanh có uy tín mà chúng tôi tin rằng sẽ được hưởng lợi từ cam kết mạnh mẽ chuyển sang năng lượng xanh của chính phủ trong dài hạn.

**Lợi nhuận hằng tháng**

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Lợi nhuận từ đầu năm
<b>2020</b>	-1.31%	-0.60%	-12.68%	6.58%	3.66%	-0.42%	-0.95%	5.55%	2.40%	1.61%	5.70%	3.96%	12.67%
<b>2021</b>	-0.41%	8.27%	1.46%	3.33%	9.86%	1.91%	-0.71%	1.97%	2.90%	3.85%	-0.23%	-1.03%	35.22%
<b>2022</b>	-0.10%	1.93%	3.11%	-2.76%	-1.63%								0.43%

**Thông tin quan trọng**

Những thông tin trong đây do Công ty cổ phần quản lý Quỹ VinaCapital (“Công ty”) soạn thảo và có thể được cập nhật, hoàn chỉnh, sửa đổi, điều chỉnh và xác nhận thêm mà không cần phải thông báo. Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc ga găm mua hoặc đăng ký mua bất kỳ cổ phiếu nào cũng như không tạo thành cơ sở hoặc liên quan đến hoặc hành động như là sự thuyết phục tham gia vào bất kỳ hợp đồng hoặc cam kết dưới bất kỳ hình thức nào. Đối với những thông tin dự báo dựa trên việc ước lượng hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin trong tương lai nếu sự ước lượng hoặc ý kiến về tình huống hoặc quản lý thay đổi.