

VINACAPITAL-VIBF

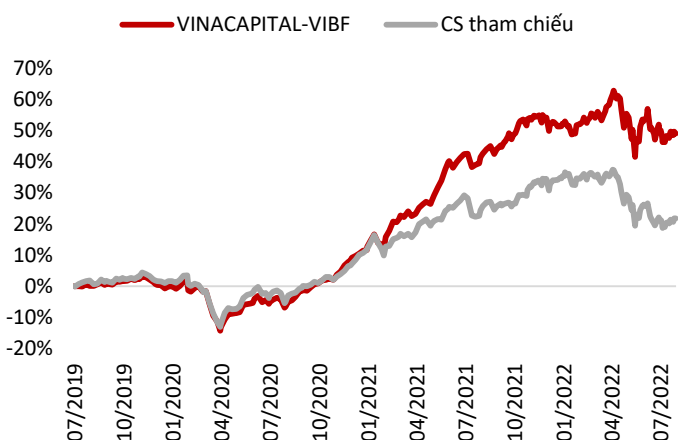
Chiến lược đầu tư

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.

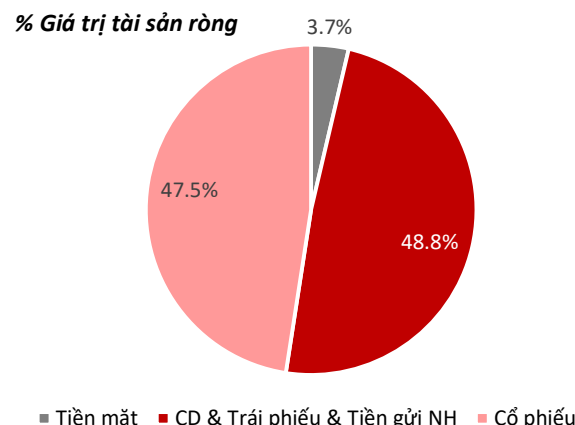
Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VIBF

	VINACAPITAL-VIBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	686.0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,912.2	
Lợi nhuận tháng 07/2022 (%)	-0.8	0.6
Lợi nhuận từ đầu năm 2022 (%)	-2.1	-8.1
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	14.2	6.2
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	13.8	6.6
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	49.1	21.8

\*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



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
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hàng ngày, từ Thứ Hai đến Thứ Sáu
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

	VINACAPITAL-VIBF	CSTC
P/E (x) (*)	10.2	12.9
P/B (x) (*)	2.5	2.0
ROE (%) (*)	23.1	15.6
Lợi suất cổ tức (%)	1.5	1.6
Số lượng chứng khoán (%)	21	403

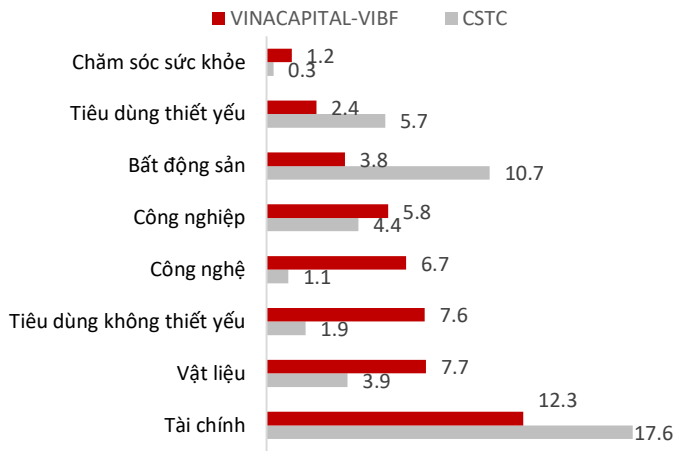
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.8
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7.1

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	6.7
	MBB	Tài chính	4.8
	MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	4.8
	DPR	Vật liệu	3.3
	PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	2.8
<b>Trái phiếu</b>	MSN12003	Tiêu dùng thiết yếu	9.1
	KBC121020	Bất động sản	6.2
SBT121002	Tiêu dùng thiết yếu	4.4	

**Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF**

**CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU**

Lợi suất TPCP trên thị trường thứ cấp tăng mạnh trên các kỳ hạn, đặc biệt ở kỳ hạn ngắn, phản ánh thanh khoản thị trường. Cụ thể, lợi suất trái phiếu trên hầu hết các kỳ hạn tăng khoảng 11-77 điểm cơ bản so với tháng trước, và tăng từ 106-234 điểm cơ bản so với đầu năm. Tuy nhiên, thị trường sơ cấp lại khá yên ắng, với khối lượng trúng thầu giảm gần 40% so với tháng trước mặc dù tỷ lệ đặt thầu vẫn cải thiện ở mức 1,5 so với mức 1,4 lần trong tháng 6. Do đó, lãi suất trúng thầu tăng nhẹ khoảng 3-5 điểm cơ bản. Tuy nhiên, từ đầu năm tới nay, KBNN mới hoàn thành 21% kế hoạch phát hành năm do áp lực từ giải ngân đầu tư công còn thấp và đặc biệt với việc ngân sách đang thặng dư như hiện nay.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, có khoảng 20,4 nghìn tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp được phát hành trong tháng thông qua phát hành riêng lẻ, giảm 74% so với cùng kỳ năm trước. Về cơ cấu phát hành, nhóm ngành ngân hàng chiếm đa số với tỷ trọng 76% tổng giá trị phát hành. Nhóm ngành bất động sản lại gần như đóng băng với chỉ 2,5 nghìn tỷ được phát hành trong tháng 7, chứng kiến mức sụt giảm 91% so với cùng kỳ.

**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%	-1.71%	-0.78%						-2.06%

**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.

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

**CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU**

Sau khi giảm 7,4% trong tháng 6, chỉ số VN-Index tăng nhẹ 0,7% trong tháng 7, đóng cửa ở 1.206,3 điểm. Tính từ đầu năm, VN-Index đã giảm 19,5%.

Lo ngại về các yếu tố vĩ mô toàn cầu khiến các nhà đầu tư giữ vị thế thận trọng trong hầu hết cả tháng 7. GDP của Mỹ giảm 0,9% trong quý 2, sau khi đã giảm 1,6% trong quý 1, cho thấy dấu hiệu về suy thoái kinh tế. Vào ngày 27/7, Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) tăng lãi suất 0,75% lần thứ 2 liên tiếp, đưa lãi suất tham chiếu lên mức 2,25%-2,5%. Mặc dù vậy, cả thị trường chứng khoán Mỹ và Việt Nam đều tăng ngay sau đó, cho thấy thị trường có thể đã phản ánh việc tăng lãi suất vào giá cổ phiếu trước đó. Thêm vào đó, Chủ tịch Fed Jerome Powell cũng đề cập về khả năng giảm mức độ tăng lãi suất trong tương lai, tùy thuộc vào các dữ liệu kinh tế.

Hầu hết các công ty niêm yết đã công bố kết quả kinh doanh quý 2. Tổng lợi nhuận của các công ty niêm yết trên sàn HOSE và HNX tăng 3,4% so với cùng kỳ trong quý 2 và 17,3% trong nửa đầu năm 2022. Các ngành đạt tăng trưởng lợi nhuận cao trong quý 2 là Tài chính (+20,7%), Tiện ích (+59,5%) và Công nghệ thông tin (+22,1%), trong khi lợi nhuận của ngành Bất động sản và Vật liệu giảm 40,0% và 34,4%.

Chúng tôi cho rằng việc thị trường chứng khoán quay trở lại tăng sau khi Fed tăng lãi suất vào cuối tháng 7 đã làm giảm bớt lo lắng của các nhà đầu tư về khả năng thị trường sẽ giảm sâu. Trên thực tế, thị trường chứng khoán thế giới đã có diễn biến tích cực trong tháng 7 khi chỉ số MSCI toàn cầu tăng 6,9%. Tăng trưởng lợi nhuận của các công ty niêm yết vẫn theo đúng kỳ vọng tích cực với dự báo lợi nhuận trên mỗi cổ phiếu của chỉ số VN-Index sẽ tăng 21,4% trong năm 2022, theo thống kê của Bloomberg, cho thấy tăng trưởng trong 6 tháng cuối năm sẽ cao hơn 6 tháng đầu năm. Chúng tôi giữ nguyên quan điểm về việc chứng khoán Việt Nam đang ở mức hấp dẫn cho đầu tư dài hạn, với P/E cho năm 2022 ở mức 11,5 lần vào cuối tháng 7. Rủi ro cần lưu ý nhất hiện tại là khả năng kinh tế thế giới tiếp tục suy giảm, như đã diễn ra trong 6 tháng đầu năm nay.

**CẬP NHẬT QUỸ VINACAPITAL-VIBF**

NAV trên mỗi CCQ đã giảm 0,8% so với tháng trước so với mức tăng 0,6% của chỉ số tham chiếu. MWG (-14,7% trong tháng) và DGC (-23,4%) là những cổ phiếu có tác động tiêu cực lên danh mục, trong khi một số cổ phiếu vẫn mang lại lợi nhuận tích cực, bao gồm MBB (+6,0%), LPB (+16,5%) và HDG (+12,4%).

Các cổ phiếu chủ chốt của VINACAPITAL-VIBF báo cáo KQKD Quý 2 (Q2) tăng trưởng vững chắc. FPT ghi nhận mức tăng trưởng lợi nhuận ròng 25% nhờ sự gia tăng của dịch vụ CNTT tại thị trường Hoa Kỳ và Châu Á - Thái Bình Dương và dịch vụ viễn thông từ thị trường trong nước. MBB báo cáo lợi nhuận tăng trưởng đột biến 76% YoY nhờ sự mở rộng của biên lãi và chi phí dự phòng giảm so với cùng kỳ. HDG công bố KQKD Q2 2022 với lợi nhuận ròng cao hơn 18 lần so với cùng kỳ năm ngoái, chủ yếu do việc bàn giao dự án Charm Villas cũng như đóng góp lợi nhuận từ các nhà máy điện mới đi vào hoạt động vào cuối năm 2021. Chúng tôi tự tin vào danh mục đầu tư hiện có của quỹ sẽ giữ ổn định trước những sự biến động của thị trường và sẽ tăng trưởng vượt trội so với CSTC trong dài hạn.