

KHUYẾN NGHỊ NHÀ ĐẦU TƯ VỀ CÁC DIỄN BIẾN LIÊN QUAN ĐẾN THỊ TRƯỜNG

Kính gửi Quý nhà đầu tư,

Trong những ngày vừa qua, VinaCapital ghi nhận những diễn biến mới và có thể khiến cho nhà đầu tư lo ngại về tình hình chung của thị trường. Chúng tôi xin cung cấp một số thông tin và khuyến nghị như sau:

1. Thông tin lãnh đạo Tập đoàn Vạn Thịnh Phát bị bắt là do sai phạm cá nhân trong hoạt động phát hành trái phiếu. Sự kiện này không gây ảnh hưởng đến hoạt động bình thường của Ngân hàng TMCP Sài Gòn (SCB). Nhà đầu tư cần giữ bình tĩnh trước các tin đồn thiếu kiểm chứng liên quan đến thị trường. **VinaCapital chưa bao giờ đầu tư vào các trái phiếu do Tập đoàn Vạn Thịnh Phát và các đơn vị liên quan phát hành.**
2. Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cam kết bảo vệ đầy đủ quyền lợi cho người gửi tiền và đã chỉ đạo SCB chi trả đầy đủ theo yêu cầu của người gửi tiền. Thực tế cũng minh chứng trong hơn 30 năm qua, Chính phủ và NHNN luôn đảm bảo thanh khoản cho người gửi tiền tại tất cả các ngân hàng hoạt động tại Việt Nam.
3. Việt Nam không bị khủng hoảng tài chính và nền kinh tế Việt Nam đang tăng trưởng rất cao, được chúng tôi dự báo ở mức 8% trong năm 2022 và 6% đến 7% trong năm 2023. Đây là mức tăng trưởng cao trong khu vực với triển vọng ngắn hạn và dài hạn vượt bậc so với các quốc gia khác. Hệ thống ngân hàng tại Việt Nam cũng phát triển tốt và vững mạnh hơn rất nhiều so với trước đây với hệ số an toàn vốn cao.
4. Tại VinaCapital, nguyên tắc đầu tư của chúng tôi rất rõ ràng: mang lại lợi nhuận tích cực, quản trị rủi ro chặt chẽ, đáp ứng mục tiêu tài chính dài hạn cho nhà đầu tư.
 - Với các khoản đầu tư **trái phiếu**, các khâu thẩm định đầu tư của chúng tôi tuân thủ theo quy trình chuẩn hóa, và áp dụng Hệ thống xếp hạng tín nhiệm của VinaCapital cho các trái phiếu mà chúng tôi đầu tư. Ngoài ra, chúng tôi tuân thủ quy trình xây dựng danh mục đa dạng để giảm thiểu rủi ro tập trung và áp dụng quy trình kiểm soát rủi ro nghiêm ngặt để bảo vệ nhà đầu tư.
 - Với các khoản đầu tư **cổ phiếu**, chúng tôi tiến hành phân tích chuyên sâu để thực hiện các chiến lược đầu tư cốt lõi, đảm bảo có đủ sự đa dạng và kiểm soát rủi ro khi xây dựng danh mục đầu tư của quỹ mở. Chúng tôi tập trung đầu tư vào các công ty có nền tảng tốt và định giá hấp dẫn để đảm bảo tính bền vững trong dài hạn, giúp nhà đầu tư tăng giá trị tài sản cho tương lai.
 - Với các diễn biến của thị trường từ đầu năm đến nay, bao gồm việc lãi suất tăng, biến động tỷ giá, các vi phạm trên thị trường cổ phiếu và trái phiếu, một số lãnh đạo doanh nghiệp bị bắt giữ, các quỹ đầu tư cổ phiếu của chúng tôi đã chủ động tái cơ cấu lại doanh mục theo hướng giảm tỷ trọng đối với các doanh nghiệp có nhiều nợ vay và trái phiếu, các doanh nghiệp bị ảnh hưởng bởi tỷ giá USD/VND và các ngành bị ảnh hưởng bởi lãi suất tăng. Đồng thời, chúng tôi cũng tăng tỷ trọng đối với một số ngành vẫn có khả năng tăng trưởng tốt trong bối cảnh hiện tại như hàng tiêu dùng, tiện ích công cộng

hay công nghệ thông tin. Chúng tôi cũng dự trữ một lượng tiền mặt nhất định trong quỹ để giải ngân trong những thời điểm thị trường bị giảm mạnh do tâm lý hoảng loạn của các nhà đầu tư, dẫn đến hiện tượng bán tháo trên thị trường. Đây là những cơ hội để mua cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt với giá rẻ.

5. Kết quả đầu tư của VinaCapital đã phần nào phản ánh được chiến lược đầu tư kể trên cùng chất lượng danh mục đầu tư của các quỹ mở do chúng tôi quản lý:

	Tính từ đầu năm đến 30/09/2022	01 năm	Trung bình 03 năm gần nhất	Trung bình 05 năm gần nhất	Thứ hạng năm 2021	Thứ hạng năm 2022 (8 tháng)
VINACAPITAL VEOF	-12,9%	-6,1%	14,5%	11,1%	2/15	4/18
VINACAPITAL VESAF	-13,1%	-7,9%	20,1%	14,8%	1/15	5/18
VN Index	-24,4%	-15,6%	4,3%	7,1%		
	Tính từ đầu năm đến 30/09/2022	01 năm	Trung bình 03 năm gần nhất	Trung bình 05 năm gần nhất	Thứ hạng năm 2021	Thứ hạng năm 2022 (8 tháng)
VINACAPITAL VIBF	-4,3%	-1,8%	12,8%	n/a	2/5	1/5
Chỉ số tham chiếu ¹	-10,2%	-5,1%	4,9%	n/a		
VINACAPITAL VFF	6,1%	8,4%	7,1%	7,3%	1/9	1/9
Chỉ số tham chiếu ²	4,2%	5,6%	5,2%	4,7%		

1. Chỉ số tham chiếu: Bình quân VN Index và lãi suất tiền gửi VND kỳ hạn 12 tháng của Vietcombank
 2. Chỉ số tham chiếu: Bình quân lãi suất tiền gửi VND kỳ hạn 12 tháng của Lũn Ngân hàng Thương mại Nhà nước

VinaCapital vẫn tin tưởng vào tiềm năng dài hạn của nền kinh tế Việt Nam và cho rằng những biến động hiện tại không ảnh hưởng lâu dài đến tình hình hoạt động của các công ty mà chúng tôi đang đầu tư.

Đặc điểm của thị trường chứng khoán là thường xuyên có những biến động khó lường. Những cơ hội tốt nhất để đầu tư dài hạn thường đến vào những thời điểm thị trường biến động mạnh. VinaCapital cho rằng định giá của thị trường chứng khoán nói chung và những công ty trong danh mục đầu tư của chúng tôi nói riêng đang ở mức hấp dẫn cho đầu tư dài hạn. Các nhà đầu tư nên kiên định với chiến lược đầu tư dài hạn, định kỳ để có được kết quả đầu tư tích cực trong tương lai.

Nếu Quý đối tác có câu hỏi hoặc cần trợ giúp, xin vui lòng liên hệ với chúng tôi để được hỗ trợ.

Trân trọng,

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital