

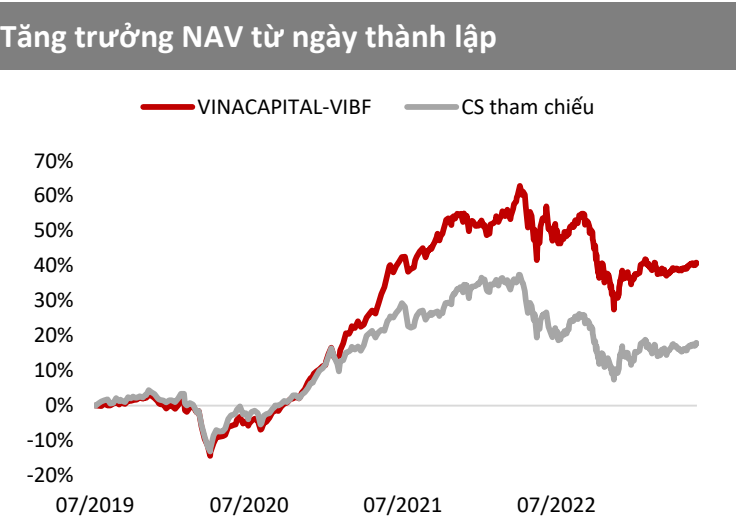
VINACAPITAL-VIBF

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.



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.

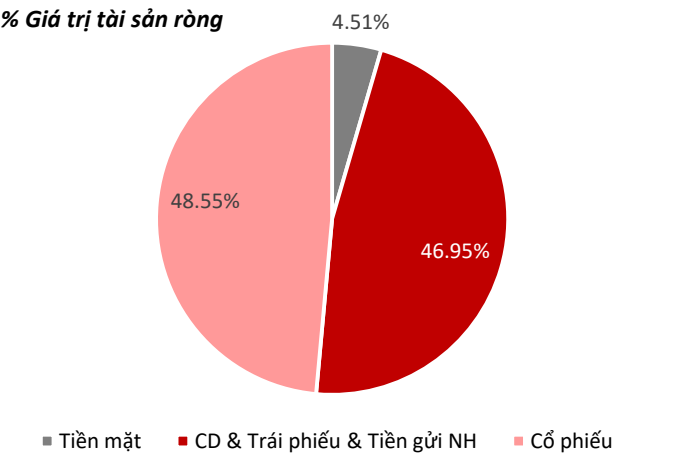
Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VIBF

	VINACAPITAL-VIBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	437.4	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,076.0	
Lợi nhuận tháng 05/2023 (%)	1.0	1.5
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	3.3	4.9
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	14.2	6.6
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	9.1	4.3
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	40.8	17.8

**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
 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%
	2.0% < 12 tháng
Phí mua lại	1.5% >= 12 tháng
	0.5% >= 24 tháng
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
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

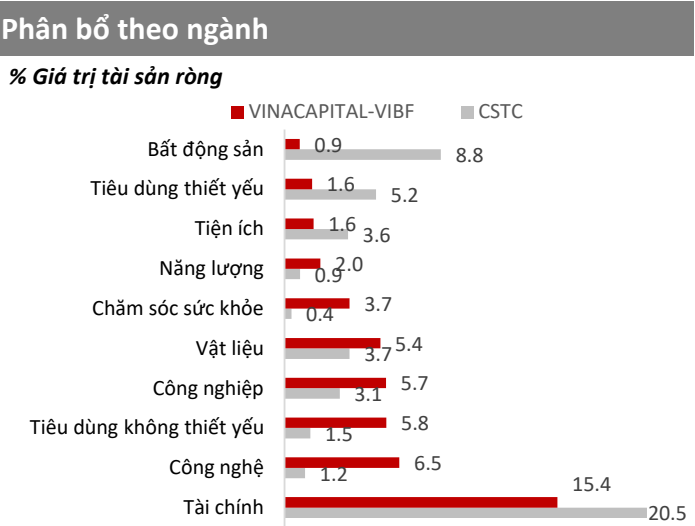
	VINACAPITAL-VIBF	CSTC
P/E (x) (*)	12.0	14.6
P/B (x) (*)	2.2	1.6
ROE (%) (*)	17.0	12.8
Lợi suất cổ tức (%)	2.1	1.8
Số lượng chứng khoán	23	399

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.9
Lợi suất khi đáo hạn (%)	8.4

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital



Danh mục đầu tư lớn

	Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	FPT	Công nghệ	6.5
	VCB	Tài chính	4.3
	PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	4.2
	STB	Tài chính	3.6
	ACB	Tài chính	3.4
Trái phiếu	KDHH22250	Bất động sản	8.3
	TN1122016	Bất động sản	8.2
	KBC121020	Bất động sản	6.3

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Lạm phát của Việt Nam đã giảm từ 2,8% so với cùng kỳ trong tháng 4 xuống 2,4% trong tháng 5, chủ yếu tới từ việc giảm 10% giá xăng dầu. Cũng lưu ý rằng tỷ lệ lạm phát của Việt Nam giảm (giảm từ mức đỉnh 4,9% vào đầu năm nay) là một yếu tố giúp Ngân hàng nhà nước (NHNN) cắt giảm lãi suất chính sách vào tháng 5; đi kèm với yếu tố tỷ giá USD-VND ổn định, không thay đổi trong tháng ở mức 23.500 đồng/USD.

Cụ thể, NHNN đã cắt giảm lãi suất chính sách thêm 50 điểm cơ bản trong cuối tháng 5, sau khi đã cắt giảm 50 điểm cơ bản trong tháng 4. Trong đó, trần lãi suất huy động kỳ hạn dưới 6 tháng giảm từ 5,5% xuống 5% là thông điệp rõ ràng tới các ngân hàng thương mại để giảm lãi suất hỗ trợ nền kinh tế. Trên cơ sở đó, lãi suất tiền gửi cho 6 tháng và 12 tháng đã giảm 30-70 điểm cơ bản so với tháng trước vào cuối tháng 5, với tổng mức giảm từ đầu năm đến nay là 150-250 điểm cơ bản, nhưng vẫn cao hơn so với tháng 5 năm 2022 khoảng 150-200 điểm cơ bản.

Tương tự như tháng trước, thị trường trái phiếu doanh nghiệp trong tháng 5 vẫn trầm lắng với tổng giá trị phát hành chỉ đạt 2.915 tỷ đồng, giảm 93% so với cùng kỳ. Có sáu đợt phát hành trong nước và tất cả các đợt phát hành đều là phát hành riêng lẻ. Trong đó, 4 đợt phát hành là của Công ty Khoáng sản Núi Pháo thuộc lĩnh vực Vật liệu cơ bản với tổng giá trị phát hành là 2.600 tỷ đồng. Bên cạnh đó là 300 tỷ đồng từ Hãng hàng không Vietjet. Như vậy, lĩnh vực vật liệu cơ bản và du lịch chiếm lần lượt 89,2% và 10,3% tổng lượng phát hành trong tháng.

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Lợi nhuận từ đầu năm
2021	-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%
2022	-0.10%	1.93%	3.11%	-2.76%	-1.63%	-1.71%	-0.78%	3.86%	-5.88%	-5.53%	-1.51%	0.45%	-10.52%
2023	3.97%	-2.79%	0.64%	0.55%	1.02%								3.31%

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 gắm 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 1,5% trong tháng 4, chỉ số VN-Index tăng lại 2,5% trong tháng 5. Tính từ đầu năm, thị trường chứng khoán Việt Nam đã tăng 6,8%.

Mặc dù nền kinh tế Việt Nam đang trải qua một giai đoạn tăng trưởng chậm và kết quả kinh doanh các doanh nghiệp niêm yết suy yếu trong quý 1/2023, thị trường chứng khoán vẫn có những diễn biến tương đối tích cực nhờ các chính sách hỗ trợ của Nhà nước trong các lĩnh vực bất động sản, ngân hàng và thị trường trái phiếu, đặc biệt là việc giảm lãi suất. Vào ngày 23/5/2023, Ngân hàng Nhà nước đã ra quyết định giảm lãi suất điều hành lần thứ 3 tính từ đầu năm. Theo đó, các loại lãi suất có ảnh hưởng quan trọng đối với thị trường như lãi suất tái cấp vốn giảm từ 5,5% xuống 5,0%, trần lãi suất đối với tiền gửi kỳ hạn 1 tháng đến dưới 6 tháng giảm từ 5,5% xuống 5%.

Tâm lý thị trường tích cực hơn trong tháng 5. Thanh khoản thị trường đạt mức cao nhất trong 5 tháng đầu năm, với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trên cả ba sàn đạt 14,5 nghìn tỷ đồng, tăng 9% so với tháng 4. Hầu hết các nhóm ngành đều tăng trong tháng 5, với mức tăng tốt nhất thuộc về ngành Công nghệ thông tin (+7,5%), dẫn đầu bởi FPT (+8,5%), và nhóm ngành Công nghiệp (+7,3%), với nhiều cổ phiếu vốn hóa nhỏ tăng trên 20% do dòng tiền từ các nhà đầu tư cá nhân. Hai nhóm ngành giảm đều thuộc lĩnh vực tiêu dùng: ngành tiêu dùng thiết yếu giảm 3,5% và ngành tiêu dùng không thiết yếu giảm 1,0%.

Trái với tâm lý hưng phấn của các nhà đầu tư trong nước, giao dịch của khối ngoại là điểm trừ khi các nhà đầu tư từ nước ngoài đã bán ròng 2 tháng liên tiếp, với giá trị bán ròng trong tháng 5 lên tới 3,1 nghìn tỷ đồng, tính trên cả ba sàn.

CẬP NHẬT QUỸ VINACAPITAL-VIBF

Giá trị tài sản ròng trên mỗi chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VIBF đã tăng 0,5% trong tháng 5, so với mức tăng 1,5% của chỉ số tham chiếu (CSTC). Một số cổ phiếu tăng tốt hơn so với CSTC trong tháng 5 bao gồm STB (+9,5%), DPR (+9,1%), và ACB (+5%), tuy nhiên các cổ phiếu như PNJ (-7,9%) và ILB (-7,7%) đã kéo giảm danh mục. Trong 5 tháng đầu năm 2023, Quỹ tăng 3,3% so với mức tăng 4,9% của CSTC.

Các hoạt động kinh tế vẫn chưa có dấu hiệu phục hồi, nhưng sự hào hứng của các nhà đầu tư cá nhân đã thúc đẩy các lĩnh vực được kỳ vọng sẽ hưởng lợi từ xu hướng giảm của lãi suất, chẳng hạn như bất động sản và lĩnh vực tài chính. Quỹ đã áp dụng một cách tiếp cận thận trọng hơn khi đầu tư các ngành trên với tỷ trọng thấp hơn CSTC. Về các khoản đầu tư có diễn biến tốt trong tháng 5, STB, một trong những khoản đầu tư lớn của quỹ, đang tiến về đích trong vấn đề xử lý các khoản nợ xấu tồn đọng và dự kiến sẽ bước vào một quỹ đạo tăng trưởng mạnh mẽ trong năm 2023-2024, nhờ tăng thu nhập lãi và giảm chi phí dự phòng. DPR có tỉ suất sinh lời tốt trong tháng nhờ Nghị định 35 được ban hành vào cuối tháng 5, đơn giản hóa quy trình phê duyệt cho các dự án Khu công nghiệp. Ngoài ra, Thủ tướng tán thành đề xuất của Bộ Công Thương về việc xây dựng con đường nối Bình Phước với Đồng Nai và Bình Dương. Diễn biến này được kỳ vọng sẽ tạo tiền đề cho việc tăng giá bất động sản tại Bình Phước, hiện đang được giao dịch với mức giá thấp hơn 30-40% so với các tỉnh lân cận nói trên.

Việc thị trường chứng khoán tăng cùng với các chính sách hỗ trợ của Nhà nước cho thấy các nhà đầu tư đặt nhiều kỳ vọng vào sự phục hồi của nền kinh tế. Trên thực tế, các doanh nghiệp mà chúng tôi tiếp xúc đều hy vọng sẽ đạt được kết quả kinh doanh tích cực hơn vào những tháng cuối năm 2023. Đây là sẽ là nền tảng cơ bản và bền vững cho sự tăng trưởng của thị trường chứng khoán trong nửa cuối năm 2023 và năm 2024. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn sẽ thận trọng ở những giai đoạn mà thị trường tăng nóng, đặc biệt với những nhóm cổ phiếu có giá tăng trong khi tình hình kinh doanh không có chuyển biến tích cực. Chúng tôi cho rằng thị trường sắp tới sẽ vẫn còn nhiều biến động, do đó việc quản trị rủi ro cho danh mục và theo đuổi chiến lược đầu tư với tầm nhìn dài hạn là rất quan trọng trong giai đoạn này.