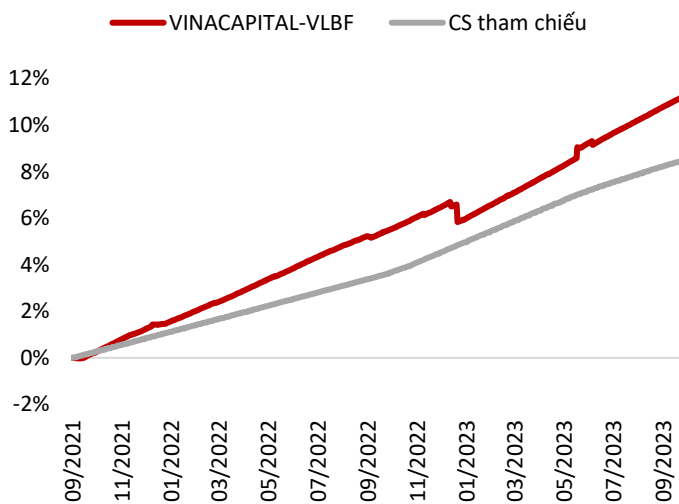


VINACAPITAL-VLBF Chiến lược đầu tư

Quỹ VINACAPITAL-VLBF đầu tư chủ yếu các tài sản có thu nhập cố định có thanh khoản và chất lượng tín dụng tốt nhằm đem lại lợi nhuận rất ổn định với tiện ích thanh khoản hằng ngày.

Quỹ VINACAPITAL-VLBF có mức độ rủi ro thấp, phù hợp với các nhà đầu tư tìm kiếm kênh đầu tư an toàn ngắn hạn hoặc trung hạn với mức lợi nhuận mục tiêu cao hơn lãi suất tiết kiệm ngắn hạn. Lợi nhuận kỳ vọng của quỹ là từ 4,5 - 5,0% mỗi năm.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập

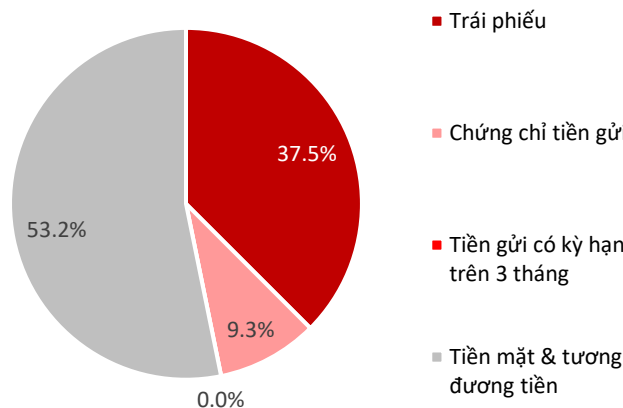


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	58.3	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,117.9	
Lợi nhuận tháng 09/2023 (%)	0.5	0.3
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	5.0	3.6

(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Phân bổ tài sản

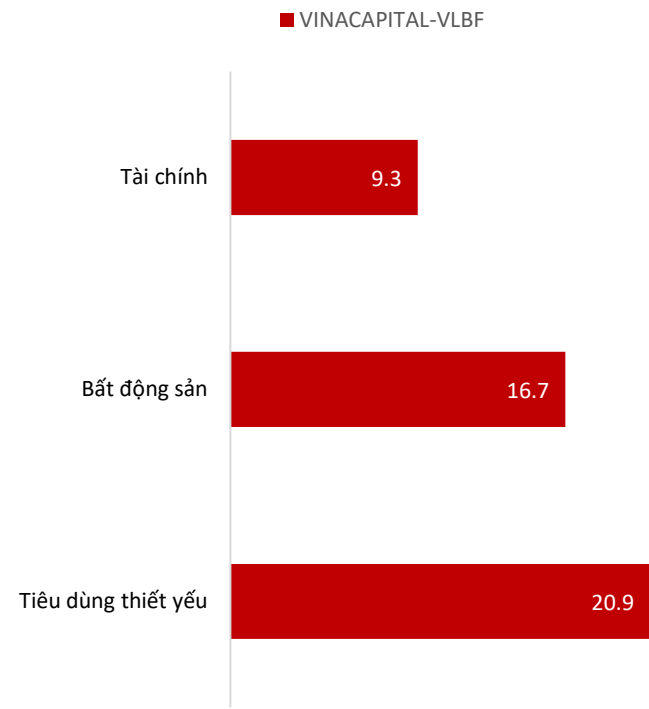


Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	07/09/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	0.0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Thuế thu nhập cá nhân	<=45 ngày: 0.1%; >45 ngày: 0%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hằng ngày, Từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

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

Phân bổ theo ngành



Danh mục đầu tư lớn

Mã	Tên Tổ chức phát hành	Tỉ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
BAF	CTCP Nông nghiệp BaF Việt Nam	17.4	10.4	1.7
TN1	CTCP TMDV TNS Holdings	13.2	1.7	1.4
FE CREDIT	FE CREDIT	9.3	6.9	0.8
SBT	CTCP Thành Thành Công - Biên Hòa	3.5	10.5	0.3
VIC	Tập Đoàn Vingroup - CTCP	3.5	6.9	0.4

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

GDP của Việt Nam tăng trưởng 5,3% trong quý 3/2023, đưa tăng trưởng 9 tháng đầu năm lên 4,2%. Sau khi các số liệu kinh tế cho thấy có sự phục hồi trong tháng 7 và tháng 8, sự phục hồi có vẻ chậm lại trong tháng 9. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 9/2023 chỉ tăng 0,1% so với tháng 8/2023 (nhưng tăng 5,1% so với tháng 9/2022), đồng thời chỉ số quản trị mua hàng (PMI) giảm từ 50,5 trong tháng 8 xuống còn 49,7 trong tháng 9 do sản lượng và lao động giảm. Tuy nhiên, có điểm tích cực là số lượng đơn hàng mới đã tăng 2 tháng liên tiếp, và niềm tin về kinh doanh đạt mức cao nhất kể từ tháng 2/2023. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 9 tăng 2,4% so với tháng trước (nhờ kỳ nghỉ lễ dài và mùa tựu trường của học sinh) và 7,5% so với cùng kỳ năm trước, đưa tăng trưởng trong 9 tháng đầu năm lên 7,3%, sau khi loại trừ lạm phát. Tuy nhiên, lạm phát có phần cao hơn kỳ vọng với chỉ số CPI tháng 9 tăng 1,1% so với tháng 8 và 3,7% so với cùng kỳ năm trước.

Chúng tôi kỳ vọng trong quý 4 sẽ có những số liệu lạc quan hơn cả về tăng trưởng kinh tế do một mặt, số liệu tăng trưởng sẽ rõ ràng từ nền so sánh thấp trong quý 4/2022. Mặt khác, khảo sát của S&P Global khi thực hiện hiện báo cáo về chỉ số PMI tháng 9 cho thấy niềm tin kinh doanh đã tăng tháng thứ tư liên tiếp, và mức tăng lần này là cao nhất kể từ tháng 2/2023. Các công ty dự kiến số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục tăng, từ đó sản lượng sẽ tăng. Vấn đề tỷ giá và lãi suất có lẽ sẽ không quá đáng ngại khi NHNN có công cụ để ổn định tỷ giá và vẫn duy trì chính sách lãi suất thấp để hỗ trợ nền kinh tế.

Thị trường TPDN chứng kiến sự hồi phục mạnh mẽ trong tháng 9, cụ thể đã đạt mức tăng trưởng 80% so với cùng kỳ năm trước với tổng giá trị phát hành đạt 32,4 nghìn tỷ đồng. Đã có tổng cộng 31 đợt phát hành trong tháng, mà chủ yếu tới từ ngành ngân hàng và bất động sản. Đứng đầu là ngành ngân hàng chiếm 66,0% tỷ trọng phát hành, với 21,4 nghìn tỷ đồng phát hành, tăng 117% so với cùng kỳ. Kỳ hạn và lãi suất trung bình lần lượt là 4,0 năm và 6,7%. Về ngành bất động sản, đã có sự hồi phục mạnh mẽ khi tổng giá trị phát hành đạt 8,1 nghìn tỷ, tức hơn 2 lần so với giá trị phát hành năm trước (cùng kỳ năm trước đạt 3,4 nghìn tỷ). Kỳ hạn phát hành trung bình của nhóm này đạt khoảng 4,75 năm, với lãi suất bình quân ở mức tương đối cao là 10,9%. Trong đó gần một nửa được phát hành bởi công ty Tân Liên Phát Tân Cảng, được biết là công ty con của tập đoàn Masterise, phát hành với lãi suất 10%.

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 gạ gẫm 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 hình hoặc quản lý thay đổi.