

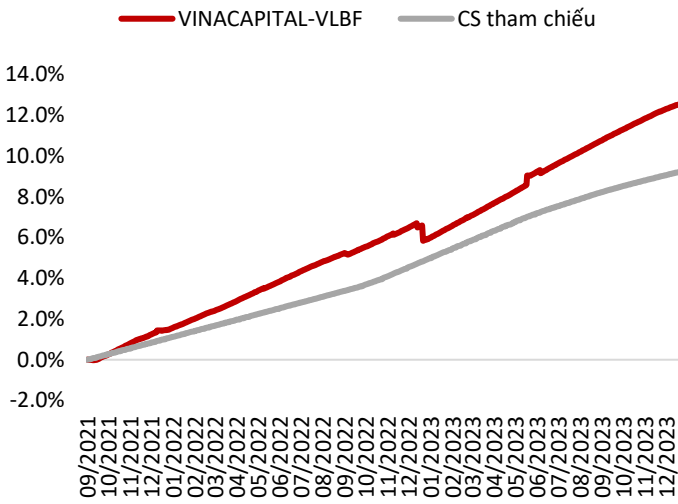
VINACAPITAL-VLBF

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

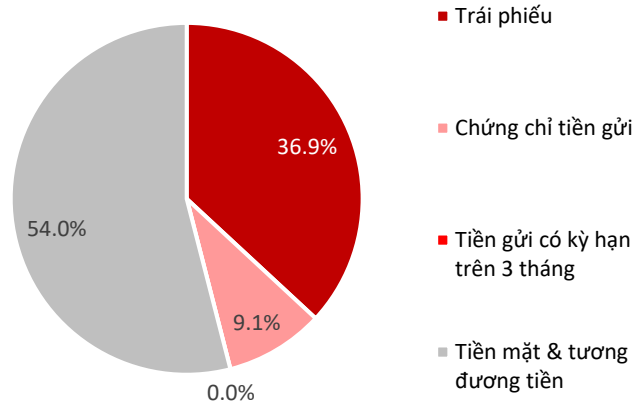


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	60.4	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,260.3	
Lợi nhuận tháng 12/2023 (%)	0.4	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	6.3	4.4

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

Phân bổ tài sản



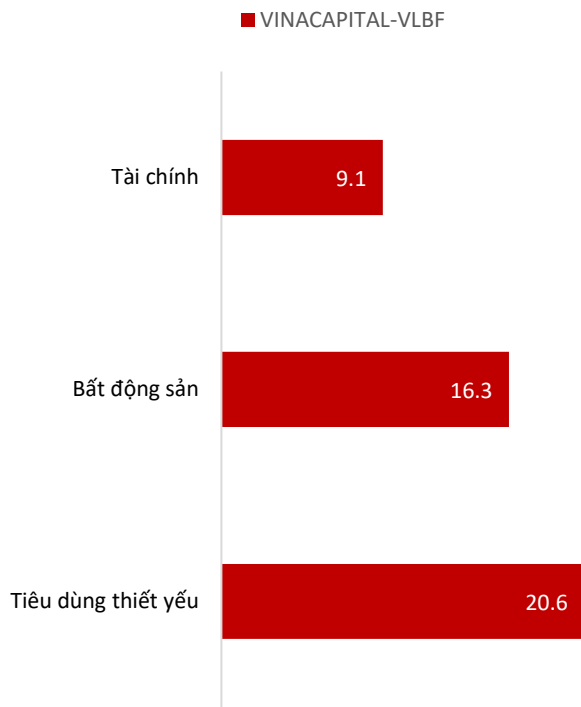
Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	07/09/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<=45 ngày: 0.1%; >45 ngày: 0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
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 bố 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	17.2	10.4	1.4
TN1	CTCP TMDV TNS Holdings	12.9	8.1	1.1
FECREDIT	FE CREDIT	9.1	6.8	0.6
VIC	Tập Đoàn Vingroup - CTCP	3.4	10.0	0.2
SBT	CTCP Thành Thành Công - Biên Hòa	3.4	8.3	0.1

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Nền kinh tế Việt Nam tăng trưởng 6,72% YoY trong Q4-2023, kéo theo mức tăng trưởng GDP 5,05% cho cả năm 2023, khiến câu chuyện phục hồi trở nên rõ ràng hơn. Lĩnh vực sản xuất tăng tốc với mức tăng trưởng 8% trong Quý 4 so với mức tăng trưởng 5,6% trong Quý 3, và do đó tăng trưởng đạt 3,6% cho cả năm 2023. Chúng tôi cho rằng tăng trưởng sản xuất đã chạm đáy và có khả năng phục hồi lên mức tăng trưởng 8-9% trong 2024, vẫn ở dưới mức tăng trưởng trước Covid-19 do nền kinh tế Mỹ/toàn cầu đang suy yếu.

Tăng trưởng của doanh số bán lẻ thực, loại bỏ tác động của lạm phát, đã giảm từ 15,8% năm 2022 xuống 7,1% vào năm 2023, chủ yếu được hỗ trợ bởi lượng khách du lịch tới Việt Nam - phục hồi lên gần 70% so với mức trước Covid. Trong khi đó, tiêu dùng trong nước bị suy giảm do sa thải nhân viên trong lĩnh vực sản xuất và do thị trường bất động sản “đóng băng”. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng tiêu dùng trong nước sẽ phục hồi khi bức tranh việc làm bắt đầu được cải thiện; và lãi suất vay mua nhà/thanh toán hàng tháng thấp sẽ giúp người tiêu dùng có thêm tiền để chi tiêu mua sắm.

Lãi suất tiền gửi ở Việt Nam tăng khoảng 300 điểm cơ bản và sau đó giảm xuống mức thấp hơn mức ban đầu trong vòng 18 tháng, bắt đầu từ giữa năm 2022. Chúng tôi kỳ vọng lãi suất sẽ duy trì ổn định ở mức hiện tại trong tương lai gần, điều này sẽ hỗ trợ nền kinh tế theo nhiều cách khác nhau. Lạm phát khá ổn định ở mức tăng 3,6% so với cùng kỳ tại cuối tháng 12, bởi việc giá bán lẻ xăng dầu cao hơn 4% so với cùng kỳ được giảm bớt tác động phần nào khi giá bán lẻ thịt heo giảm 1.4% so với cùng kỳ.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng lượng phát hành đạt 55,8 nghìn tỷ đồng, cao hơn đáng kể so với mức 15,4 nghìn tỷ đồng phát hành vào tháng 12 năm ngoái. Có 75 đợt phát hành vào tháng này, trong đó ngành ngân hàng đứng đầu với tổng số tiền phát hành là 49,3 nghìn tỷ đồng, chiếm khoảng 88,4% tổng số tiền phát hành. Lãi suất và kỳ hạn bình quân của ngành này trong tháng lần lượt là khoảng 6,3% và 6,4 năm. Bên cạnh đó, lĩnh vực bất động sản cũng cho thấy sự cải thiện khi tổng giá trị phát hành đạt 2,8 nghìn tỷ đồng, tăng hơn 2,9 lần so với cùng kỳ. Kỳ hạn bình quân của trái phiếu bất động sản là 4,0 năm, lãi suất bình quân là 11,1%. Chúng tôi lưu ý rằng chỉ có ba tổ chức phát hành bất động sản: Vinhomes (2 nghìn tỷ đồng), Sun Group (500 tỷ đồng) và Công ty Trung Minh (300 tỷ đồng).

Thông tin quan trọng

Những thông tin trên đây do Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital (“Công ty”) soạn thảo và/hoặc có thể được cập nhật, sửa đổi, điều chỉnh và xác minh thêm mà không cần phải thông báo. Thông tin trên không tạo thành và/hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc đề nghị mua hoặc đăng ký mua bất kỳ chứng khoán nào cũng như không tạo thành căn cứ hoặc liên quan đến hoặc coi như là sự dẫn dụ 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 tính và/hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ cập nhật và/hoặc chỉnh sửa nếu các tình huống có thay đổi.