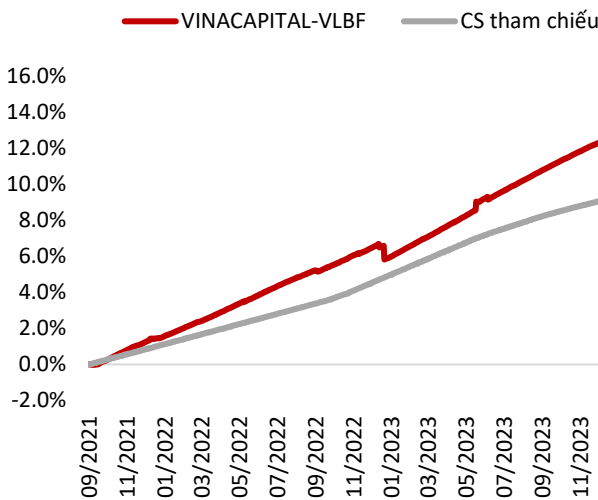


VINACAPITAL-VLBF Chiến lược đầu tư

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 2,5 - 3,0% mỗi năm.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập

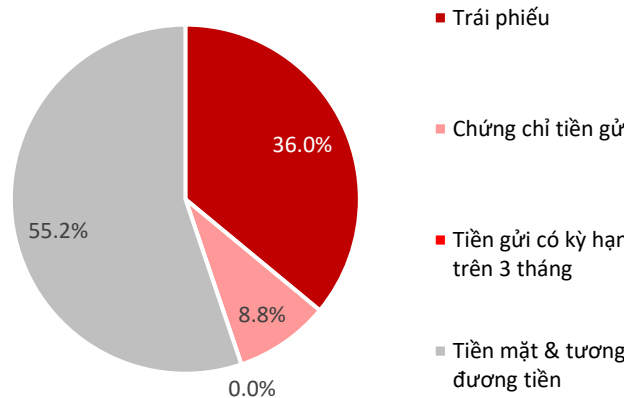


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	64.0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,385.0	
Lợi nhuận tháng 04/2024 (%)	0.2	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	1.1	0.7

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

Phân bổ tài sản



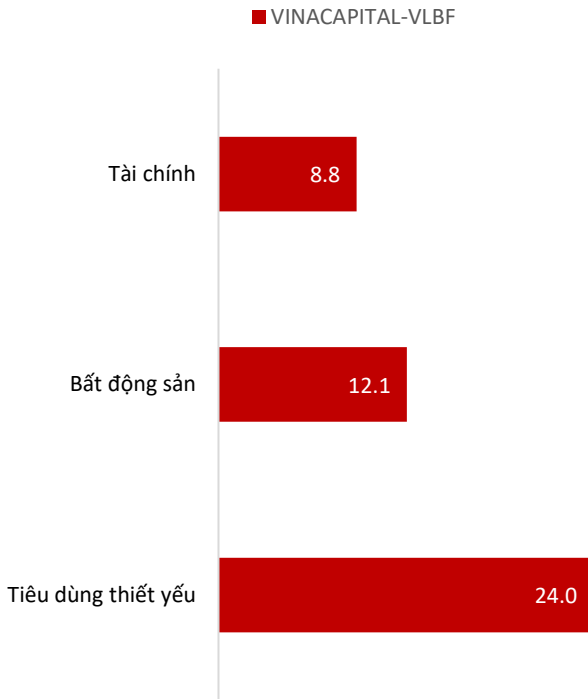
Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	7/9/2021
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	16.0	10.3	1.2
TN1	CTCP TNS Holdings	12.1	7.6	0.8
FECREDIT	FE CREDIT	8.8	6.7	0.2
SBT	CTCP Thành Thành Công - Biên Hòa	8.0	11.0	2.3

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Sự phục hồi kinh tế của Việt Nam vẫn dần cải thiện trong tháng 4 nhờ tăng trưởng tiêu dùng và sản xuất tiếp tục phục hồi. Đồng VND đã mất giá 2,2% trong tháng (và 4,4% so với đầu năm), điều này có thể dẫn đến lãi suất tiền gửi tăng nhẹ trong những tháng tới. Tăng trưởng doanh số bán lẻ thực tế (tức là loại bỏ tác động của lạm phát) tăng từ 5,1% so với cùng kỳ trong 3T24 lên 5,3% trong 4T24.

Tăng trưởng sản lượng sản xuất tăng từ 5,9% so với cùng kỳ trong 3T24 lên 6,3% trong 4T24, nhờ sự gia tăng sản xuất máy tính và sản phẩm điện tử, xu hướng này cũng đang diễn ra trên khắp châu Á (Sản lượng máy tính và thiết bị điện tử của Trung Quốc tăng 13% so với cùng kỳ trong Quý 1). Theo Tổng cục Thống kê, xuất khẩu máy tính và điện tử tăng 35% so với cùng kỳ năm ngoái trong 4 tháng đầu năm 2024, đẩy tổng kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam tăng 15% lên 123,6 tỷ USD trong 4 tháng đầu năm. Số lượng đơn đặt hàng mới tăng cũng đã giúp thúc đẩy chỉ số Nhà quản trị mua hàng - PMI tăng từ 49,9 trong tháng 3 lên 50,3 trong tháng 4.

Lạm phát cũng đang gia tăng do giá dầu tăng cao và do nền lạm phát cùng kỳ rất thấp (lạm phát chạm đáy vào mùa hè năm 2023). Cụ thể, lạm phát tăng từ 4% so với cùng kỳ trong tháng 3 lên 4,4% trong tháng 4 do giá xăng dầu bán lẻ tăng khoảng 4% so với tháng trước. Chúng tôi kỳ vọng lạm phát có thể vượt 5% trong những tháng tới, một phần do những tác động về nền lạm phát năm trước thấp. Lạm phát cao hơn, cộng với mong muốn của các nhà hoạch định chính sách nhằm giảm bớt sự sụt giảm của tiền Đồng khiến lãi suất tiền gửi ngân hàng có thể sẽ cao hơn 50-100 điểm cơ bản so với mức hiện tại vào cuối năm 2024. Tuy nhiên, ngay cả khi tăng 100 điểm cơ bản vào cuối năm 2024, lãi suất huy động vẫn ở mức rất thấp và hỗ trợ nền kinh tế.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng khối lượng phát hành trong tháng 4/2024 đạt 15,7 nghìn tỷ đồng, tăng gần gấp 5 lần so với cùng kỳ năm ngoái. Ngành Ngân hàng dẫn đầu về lượng phát hành với 9,1 nghìn tỷ đồng, chiếm xấp xỉ 58% tổng lượng phát hành, lợi suất bình quân 5,4% và kỳ hạn bình quân 5,9 năm. Tiếp theo là lĩnh vực Bất động sản với tổng giá trị phát hành là 6,6 nghìn tỷ đồng, chiếm khoảng 42% tổng lượng phát hành hàng tháng, lợi suất bình quân 11% và kỳ hạn bình quân 2,4 năm. Trong đó, VinGroup và các công ty liên kết đã huy động được 6 nghìn tỷ đồng với lợi suất trung bình 12,3% và thời gian đáo hạn là 2,0 năm. 590 tỷ đồng còn lại do CTCP Thương mại Du lịch Lạc Hồng phát hành với lãi suất 9%, kỳ hạn 3 năm.

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.