

VINACAPITAL-VIBF

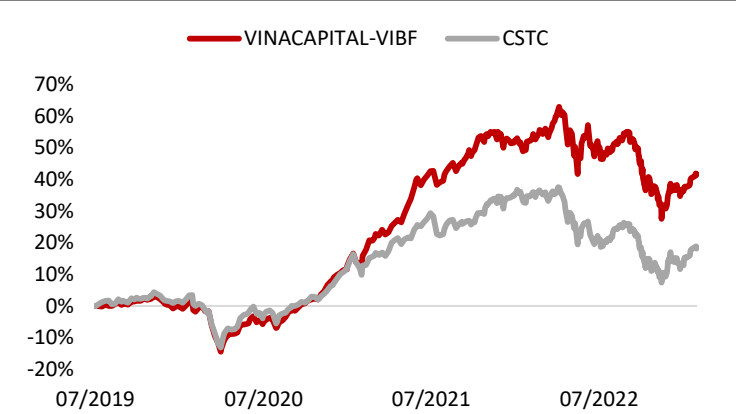
Chiến lược đầu tư

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.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập



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.

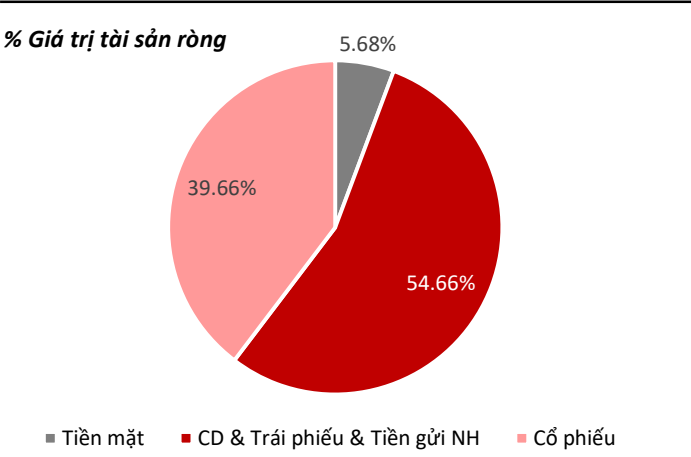
Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VIBF

	VINACAPITAL-VIBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	503.3	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,165.1	
Lợi nhuận tháng 01/2023 (%)	4.0	5.5
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	4.0	5.5
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	12.8	5.7
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10.2	4.9
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	41.7	18.5

*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%
Phí mua lại	2.0% < 12 tháng 1.5% >= 12 tháng 0.5% >= 24 tháng
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) (*)	12.4	12.9
P/B (x) (*)	1.7	1.8
ROE (%) (*)	12.7	14.8
Lợi suất cổ tức (%)	2.5	1.8
Số lượng chứng khoán	26	404

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

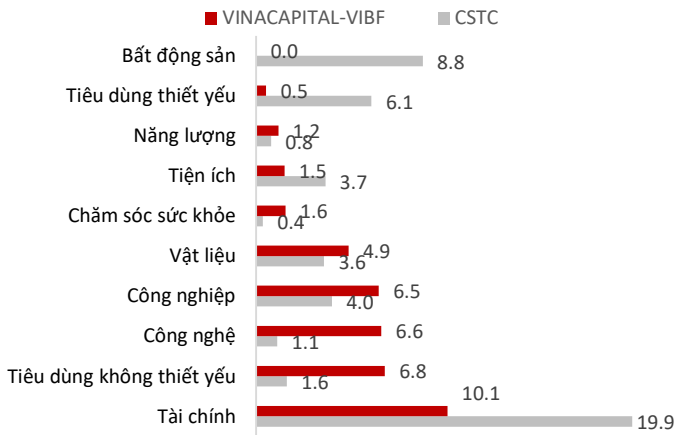
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.9
Lợi suất khi đáo hạn (%)	8.3

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bố theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn

	Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	FPT	Công nghệ	6.6
	PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	4.7
	MBB	Tài chính	3.1
	ACB	Tài chính	2.5
	STB	Tài chính	2.5
Trái phiếu	KBC121020	Bất động sản	8.4
	KDHH2225001	Bất động sản	7.3
	TN1122016	Bất động sản	7.2

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Huy động vốn của doanh nghiệp thông qua trái phiếu doanh nghiệp vẫn tiếp tục trầm lắng, một phần do dịp nghỉ Tết dài ngày trong tháng. Cụ thể, chỉ có 04 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp trong nước với tổng giá trị 490 tỷ đồng, giảm 98,6% so với cùng kỳ. Trong đó, có 3 đợt phát hành trái phiếu ra công chúng với tổng giá trị 380 tỷ đồng của Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) và 1 đợt phát hành trái phiếu riêng lẻ với giá trị 110 tỷ đồng của Công ty CP Đầu tư Phan Vũ thuộc lĩnh vực xây dựng. Từ đó, lĩnh vực ngân hàng và xây dựng lần lượt chiếm 77,5% và 22,5% tổng giá trị phát hành.

Về triển vọng thị trường năm 2023, nghị định 65/2022/NĐ-CP ban hành trong Quý III năm 2022 và dự kiến sớm được chỉnh sửa trong nửa đầu năm 2023 theo hướng hỗ trợ thị trường, tuy nhiên sẽ cần một thời gian để lấy lại niềm tin của nhà đầu tư cá nhân đối với trái phiếu doanh nghiệp nói chung và trái phiếu phát hành riêng lẻ nói riêng. Các doanh nghiệp có đủ điều kiện về sức khỏe tài chính sẽ có xu hướng phát hành trái phiếu ra công chúng nhiều hơn, để tiếp cận được với nhiều phân khúc khách hàng hơn. Chính vì thế chúng tôi cho rằng năm 2023 sẽ đỡ căng thẳng hơn những tháng cuối năm 2022, thị trường sẽ hồi phục dần theo hướng phát hành trái phiếu ra công chúng nhiều hơn. Từ đó tăng tính minh mạch và thanh khoản cho thị trường trái phiếu doanh nghiệp, góp phần phát triển thị trường phát triển lành mạnh trong trung và dài hạn

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF (tt)

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Sau khi giảm 3,9% trong tháng 12/2022, chỉ số VN-Index bật tăng 10,3% trong tháng 1/2023. Những yếu tố tác động tiêu cực lên thị trường năm 2022 bắt đầu đảo chiều vào đầu năm 2023 và giúp nhà đầu tư bớt lo ngại. Thanh khoản của hệ thống ngân hàng đã được cải thiện so với quý 4/2022. Lãi suất tiền gửi giảm khoảng 1% sau khi Ngân hàng Nhà nước (NHNN) và các ngân hàng thương mại thống nhất áp dụng trần lãi suất tiền gửi tối đa 9,5% trong tháng 12/2022. Tiền đồng Việt Nam (VND) tăng giá 0,8% so với USD trong tháng 1/2023, sau khi đã tăng 4% trong tháng 12/2022. Ước tính NHNN đã mua vào khoảng 2,8 tỷ USD dự trữ ngoại tệ trong tháng 1 nhờ tỷ giá USD/VND giảm. Lãi suất trái phiếu chính phủ của Việt Nam cũng giảm khoảng 40 điểm cơ bản ở tất cả các kỳ hạn.

Dòng tiền nước ngoài cũng đóng góp vào diễn biến tích cực của thị trường. Khối ngoại mua ròng 4,2 nghìn tỷ đồng trên cả 3 sàn trong tháng 1 và đã liên tục mua ròng trong 3 tháng liên tiếp.

Tính đến ngày 3/2, đã có 992 công ty, chiếm 97% tổng vốn hóa trên 3 sàn, đã công bố kết quả kinh doanh năm 2022. Tổng lợi nhuận của các công ty này tăng 8% trong cả năm 2022, tuy nhiên, lợi nhuận của riêng quý 4/2022 lại giảm 30% so với cùng kỳ năm trước và giảm 24% so với quý trước. Có một sự khác biệt lớn về tăng trưởng lợi nhuận giữa nhóm doanh nghiệp tài chính và phi tài chính. Lợi nhuận quý 4/2022 của nhóm tài chính tăng 20% cùng kỳ năm trước, nhưng giảm 14% so với quý trước. Còn lợi nhuận quý 4/2022 của nhóm phi tài chính giảm mạnh 51% so với cùng kỳ năm trước và 36% so với quý trước.

Mặc dù kết quả kinh doanh quý 4 của các doanh nghiệp niêm yết và các số liệu vĩ mô trong 3 tháng qua không được tích cực, chúng tôi giữ nguyên quan điểm rằng một số yếu tố đang trở nên tích cực hơn cho thị trường chứng khoán, chẳng hạn như lãi suất, lạm phát toàn cầu, tỷ giá USD/VND, và thanh khoản của hệ thống ngân hàng. Sau khi tăng mạnh trong tháng 1, đà tăng của thị trường có thể chậm lại một thời gian ngắn. Tuy nhiên, định giá của thị trường vẫn ở vùng hấp dẫn với P/E năm 2023 chỉ khoảng hơn 10 lần. Trong vòng 10 năm qua, rất ít khi thị trường có định giá thấp như vậy và mỗi khi việc này xảy ra, giá cổ phiếu sẽ hồi phục sau đó.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng trên mỗi cổ phiếu của VINACAPITAL-VIBF tăng 4% trong tháng, so mức tăng 5,5% của CSTC. Sau khi có mức tăng vượt trội so với CSTC năm 2022, một số cổ phiếu quỹ đang nắm giữ đã tăng ít hơn CSTC trong tháng 1 như PNJ (+1%), FPT (+8,6%) và VEA (+0,7%).

Khoảng 65% công ty trong danh mục đầu tư của quỹ báo cáo mức tăng trưởng lợi nhuận cao trên 20% trong năm 2022, so với mức chung của VN-Index chỉ 8%. FPT công bố mức tăng trưởng LNST 22% trong năm 2022, nhờ ba lĩnh vực chính: công nghệ (+22%), viễn thông (+18%), giáo dục và đầu tư (+24%). Lợi nhuận của PNJ tăng 76% so với năm trước, nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của nhu cầu mua sắm sau đại dịch. MBB công bố mức tăng trưởng lợi nhuận 38% nhờ cải thiện biên thu nhập lãi thuần và tăng trưởng tín dụng cao (+27%). GMD đạt mức tăng trưởng lợi nhuận 63% đến từ doanh thu cảng và logistic, cũng như biên lợi nhuận được mở rộng. Trong năm 2023, với việc nền kinh tế vẫn còn nhiều thách thức, chúng tôi chú trọng vào việc lựa chọn cổ phiếu trong các chủ đề đầu tư chính như tăng lợi nhuận và thượng lưu đang gia tăng, chi tiêu cho cơ sở hạ tầng và việc mở cửa trở lại của Trung Quốc.

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%												3.97%

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.