

VINACAPITAL-VIBF

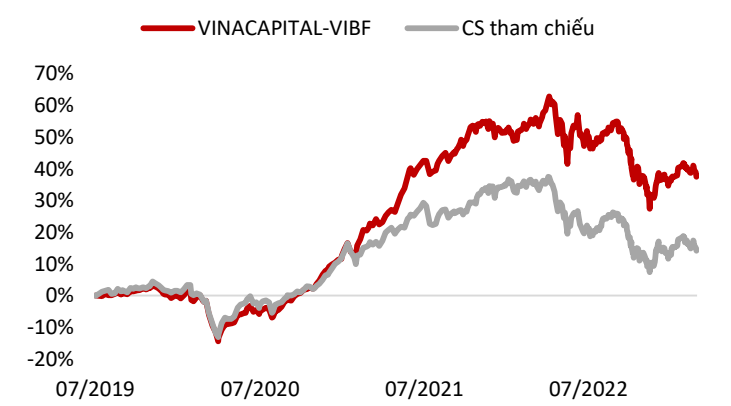
Chiến lược đầu tư

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.

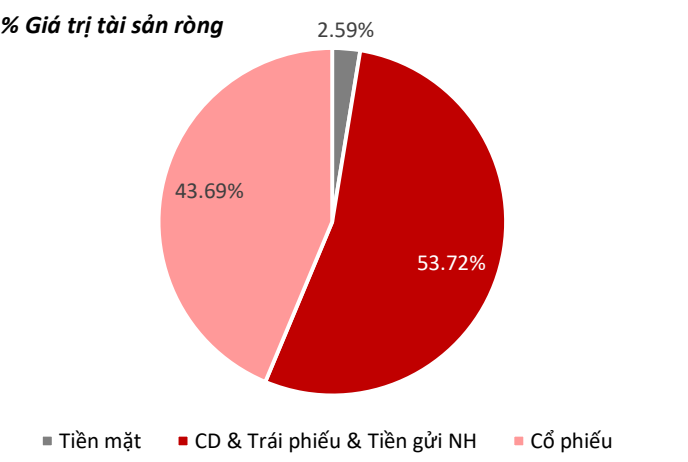
Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VIBF

	VINACAPITAL-VIBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	471.8	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	13,770.3	
Lợi nhuận tháng 02/2023 (%)	-2.8	-3.6
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	1.1	1.5
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	12.0	5.4
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	9.1	3.7
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	37.7	14.3

*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	Hằng 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	13.3
P/B (x) (*)	2.3	1.6
ROE (%) (*)	18.2	14.0
Lợi suất cổ tức (%)	2.7	1.8
Số lượng chứng khoán	21	404

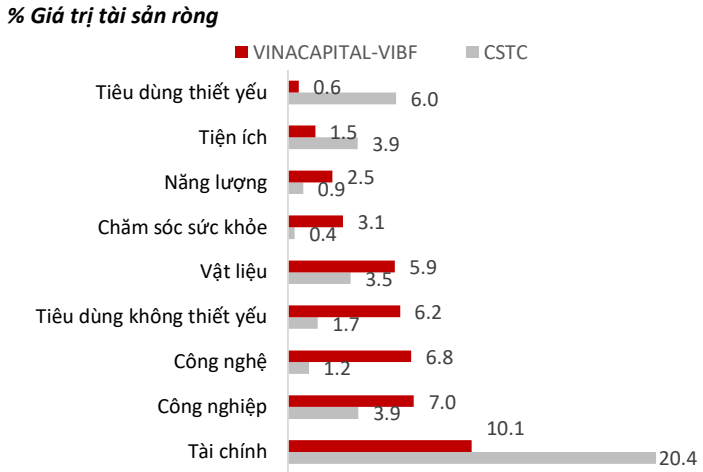
(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Chỉ số danh mục trái phiếu

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

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bố theo ngành



Danh mục đầu tư lớn

	Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	FPT	Công nghệ	6.8
	PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	4.2
	ACB	Tài chính	3.1
	STB	Tài chính	2.9
	PLX	Năng lượng	2.5
Trái phiếu	KBC121020	Bất động sản	9.0
	TN1122016	Bất động sản	7.7
	KDHH2225001	Bất động sản	7.4

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU
Lãi suất tiền gửi đã giảm ở hầu hết các kỳ hạn. Tính từ đầu năm, một số ngân hàng đã giảm đến 0,5-1% cho khoản gửi 6 tháng và 12 tháng, chủ yếu là ở các ngân hàng tư nhân. Tuy nhiên, lãi suất tiền gửi nhìn chung vẫn ở mức trên 8% cho các khoản gửi tiền của ngân hàng từ 6-12 tháng.

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp trong tháng 2 tiếp tục trầm lắng tương tự như tháng 1. Trong tháng 2, chỉ có ba đợt phát hành trái phiếu nội địa với tổng giá trị 2.000 tỷ đồng, giảm 87,7% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó bao gồm hai đợt phát hành ra công chúng từ Tập đoàn Masan trong lĩnh vực hàng tiêu dùng, với tổng giá trị 1.500 tỷ đồng. 500 tỷ đồng còn lại đến từ phát hành riêng lẻ của công ty bất động sản Sơn Kim trong lĩnh vực bất động sản. Do đó, xét về ngành, ngành hàng tiêu dùng chiếm 75% và ngành bất động sản chiếm 25% giá trị trái phiếu phát hành.

Lợi nhuận hàng 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%											1.07%

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 tăng 10,3% trong tháng 1, chỉ số VN-Index đã giảm 7,8% trong tháng 2, đóng cửa ở 1,024.7 điểm. Trên sàn HOSE, có đến 10/11 nhóm ngành và 300/404 cổ phiếu giảm trong tháng 2. Tính trong 2T2023, thị trường chứng khoán chỉ còn tăng 1,7%. Tuy nhiên, theo chúng tôi, đó là mức tăng tương đối hợp lý trong bối cảnh thị trường hiện tại.
Thị trường chứng khoán thế giới cũng không có diễn biến tích cực trong tháng 2. Chỉ số toàn cầu MSCI World Index giảm 3,0%, còn chỉ số của các thị trường mới nổi MSCI Emerging Market Index giảm 6,5%. Các thông điệp về thắt chặt tiền tệ của Cục dự trữ liên bang Mỹ gần đây đã trở nên cứng rắn hơn do tình trạng lạm phát cao có thể kéo dài lâu hơn kỳ vọng.
Ở thị trường chứng khoán trong nước, một số thông tin bất lợi xuất hiện đã khiến các nhà đầu tư chốt lãi mạnh sau khi thị trường đã tăng đến 10,3% trong tháng 1. Tiêu điểm của sự lo ngại vẫn đến từ thị trường trái phiếu khi một số công ty bất động sản gặp khó khăn về dòng tiền và không thể thanh toán đúng hạn một số khoản nợ trái phiếu. Ngoài ra, các số liệu kinh tế vĩ mô không được tích cực trong 2 tháng đầu năm và kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết nói chung suy giảm trong quý 4 vừa qua, như chúng tôi đã nêu trong báo cáo tháng trước, đã ảnh hưởng đến thị trường.
Tâm lý thị trường nhìn chung khá ảm đạm trong tháng 2. Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trên cả ba sàn giảm về mức thấp nhất kể từ tháng 11/2020 còn 10,1 nghìn tỷ đồng/ngày. Nếu như các tháng trước, khối ngoại tích cực mua ròng thì qua tháng 2, khối ngoại đã bán ròng tổng giá trị hơn 300 tỷ đồng.
Việc VN-Index điều chỉnh mạnh trong tháng 2 đã đưa thị trường chứng khoán về lại mức định giá hấp dẫn, với P/E của VN-Index cho năm 2023 chỉ ở mức 9,5 lần, theo tính toán của Bloomberg. Việc Nghị định 08/2023/NĐ-CP mới được ban hành sửa đổi một số quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp sẽ phần nào giảm bớt áp lực thanh toán trái phiếu đến hạn của các doanh nghiệp bất động sản và tạo tâm lý tích cực hơn cho thị trường. Ngoài ra, thị trường vẫn sẽ được hỗ trợ bởi dòng tiền nước ngoài với việc các quỹ ETF ngoại như Fubon FTSE Vietnam ETF và VanEck Vietnam ETF được dự báo sẽ mua ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian tới.

CẬP NHẬT QUỸ
Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VIBF đã giảm 2,8% trong tháng 2, ít hơn mức giảm 3,6% của chỉ số tham chiếu (CSTC). Trong 2 tháng đầu năm 2023, Quỹ tăng 1,1%, so với mức tăng 1,5% của CSTC. Một số cổ phiếu có diễn biến tốt hơn so với CSTC bao gồm VCB (+1,7%), FPT (-3,6%) và PLX (+1,4%), trong khi một số cổ phiếu kéo giảm danh mục như là PNJ (-14,5%) và STB (-12,4%).
Mùa đại hội cổ đông trong những tháng tới sẽ cập nhật nhiều thông tin về kế hoạch kinh doanh của các doanh nghiệp trong danh mục. Điển hình, FPT đặt mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận trước thuế 18% vào năm 2023 bất chấp bối cảnh kinh tế toàn cầu có nhiều thách thức. Ban lãnh đạo cho biết giá trị hợp đồng ký mới của dịch vụ gia công phần mềm tăng trưởng 30% trong 2 tháng đầu năm 2023, được hỗ trợ bởi quá trình chuyển đổi số và sự phục hồi của thị trường Nhật Bản. Ở chiều ngược lại, HPG có thể đặt kế hoạch lợi nhuận 2023 giảm nhẹ so với 2022. Tuy nhiên, HPG đang dần vượt qua giai đoạn khó khăn nhất, thể hiện qua các lần tăng giá bán (+7% so với đầu năm) và ghi nhận một số tín hiệu tích cực từ thị trường xuất khẩu.