

VINACAPITAL-VIBF

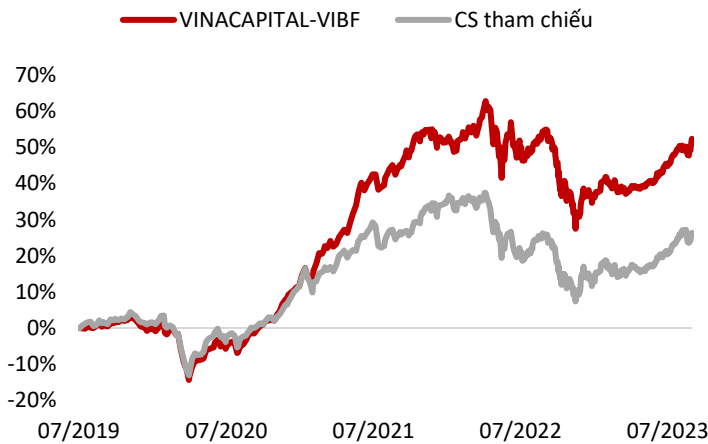
Chiến lược đầu tư

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

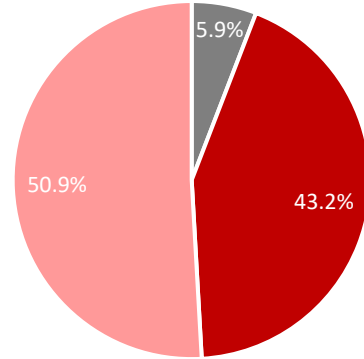
	VINACAPITAL-VIBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	448.7	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	15,239.3	
Lợi nhuận tháng 08/2023 (%)	1.3	0.3
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	11.9	13.1
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	15.7	8.7
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10.6	5.8
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	52.4	26.3

*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

% Giá trị tài sản ròng



■ Tiền mặt ■ CD & Trái phiếu & Tiền gửi NH ■ Cổ phiếu

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
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
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)	10.4	12.3
P/B (x)	2.4	1.8
ROE (%)	20.0	14.6
Lợi suất cổ tức (%)	2.5	1.6
Số lượng chứng khoán	25	400

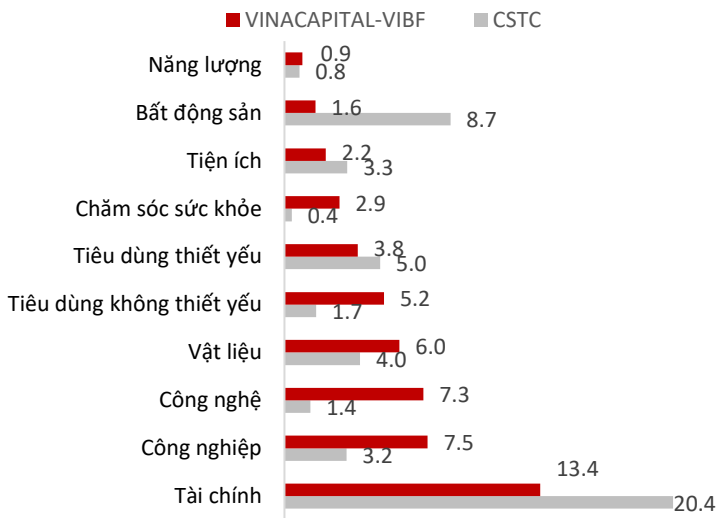
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.9
Lợi suất khi đáo hạn (%)	8.5

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn

Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)	
Cổ phiếu	FPT	Công nghệ	7.3
	VCB	Tài chính	3.9
	ACB	Tài chính	3.4
	PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.1
	MBB	Tài chính	2.9
Trái phiếu	KDHH2225001	Bất động sản	7.8
	TN1122016	Bất động sản	5.7
	BAF122029	Tiêu dùng thiết yếu	4.5

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Lạm phát tăng từ 2% so với cùng kỳ trong tháng 7 lên 3% trong tháng 8 và có thể sẽ tăng lên 4-5% vào cuối năm 2023. Lạm phát tăng trong tháng 8 là do giá xăng dầu bán lẻ tăng 9% so với tháng trước, do biến động theo giá thế giới. Tuy nhiên, giá xăng bán lẻ về cơ bản vẫn gần như không thay đổi so với cùng kỳ năm trước. Với những diễn biến gần đây như việc cắt giảm sản lượng dầu của OPEC+, chúng tôi kỳ vọng giá xăng bán lẻ sẽ tăng khoảng 10% so với cùng kỳ năm trước vào cuối năm 2023, điều này sẽ làm tăng thêm ~1% vào tỷ lệ lạm phát chung của cả nước.

Trong tháng 8/2023, thị trường trái phiếu doanh nghiệp đã được cải thiện mạnh mẽ với tốc độ tăng trưởng đạt 31,2% so với cùng kỳ năm trước, tổng giá trị phát hành đạt 29,9 nghìn tỷ đồng với tổng số 27 đợt phát hành riêng lẻ, động lực tăng trưởng toàn ngành vẫn đến từ ngân hàng và bất động sản. Trong đó, Ngân hàng chiếm tỷ trọng 58,2% khi giá trị phát hành đạt 17,4 nghìn tỷ đồng, với kỳ hạn và lãi suất trung bình đạt lần lượt 4,2 năm và 7%. Trong khi đó, ngành bất động sản cũng đã hồi phục trở lại khi tổng giá trị phát hành đạt 10,8 nghìn tỷ đồng, tăng hơn hai lần so với cùng kỳ năm trước (3,2 nghìn tỷ đồng). Cụ thể, kỳ hạn phát hành trung bình của ngành BĐS đạt khoảng 2,1 năm, tuy nhiên lãi suất ở mức tương đối cao, trung bình là 12%.

(tiếp tục ở cột bên cạnh)

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Lợi nhuận từ đầu năm
2021	-0.4%	8.3%	1.5%	3.3%	9.9%	1.9%	-0.7%	2.0%	2.9%	3.9%	-0.2%	-1.0%	35.2%
2022	-0.1%	1.9%	3.1%	-2.8%	-1.6%	-1.7%	-0.8%	3.9%	-5.9%	-5.5%	-1.5%	0.5%	-10.5%
2023	4.0%	-2.8%	0.6%	0.5%	1.0%	2.9%	3.8%	1.3%					11.9%

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 huống hoặc quản lý thay đổi.

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

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Chỉ số VN-Index tăng 0,1% trong tháng 8, đóng cửa ở 1.224 điểm vào cuối tháng. Tính từ đầu năm, VN-Index đã tăng 21,5%. Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có biến động mạnh trong tháng 8. Sau khi tăng lên 1.243 điểm vào ngày 16/8, mức cao nhất trong 11 tháng, chỉ số VN-Index đã giảm nhanh chỉ trong vài ngày xuống còn 1.173 điểm vào ngày 23/8 do áp lực chốt lời ngắn hạn đến từ việc thị trường đã tăng mạnh trong 3 tháng liên tiếp. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán đã nhanh chóng phục hồi trong 2 tuần cuối tháng và kết thúc tháng 8 tăng 0,1% so với tháng 7.

Cổ phiếu đóng góp nhiều nhất vào mức tăng của VN-Index là VIC, tăng 12,7% trong tháng 8 nhờ sự kiện Vinfast niêm yết trên sàn chứng khoán NASDAQ. Tuy nhiên, ở chiều ngược lại, một số cổ phiếu lớn khác như VHM, VCB, BCM lại giảm, cản trở việc tăng của chỉ số VN-Index.

Thị trường chứng khoán vẫn duy trì thanh khoản tích cực với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trong tháng 8 đạt 25,7 nghìn tỷ đồng tính trên cả 3 sàn, tăng 20% so với tháng 7 và là mức cao nhất trong 16 tháng. Lực mua diễn ra khá mạnh trong những ngày thị trường giảm đã giúp sự hồi phục diễn ra nhanh. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng, đến nay đã là 5 tháng liên tiếp, với giá trị bán ròng trong tháng 8 là 1,8 nghìn tỷ đồng tính trên cả 3 sàn.

Hầu hết các chỉ số về kinh tế vĩ mô đều có diễn biến tích cực hơn trong tháng 8. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 2,9% so với tháng trước và 2,6% so với cùng kỳ năm trước, đưa mức giảm trong 8 tháng đầu năm chỉ còn 0,5%. Xuất khẩu và nhập khẩu tháng 8, dù vẫn giảm 7,6% và 8,3% so với cùng kỳ năm trước, đã tăng 7,7% và 5,7% so với tháng trước. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) tăng lên 50,5 trong tháng 8, lần đầu tiên vượt lên trên 50 kể từ tháng 2/2023. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng trong tháng 8 tăng 0,9% so với tháng trước và 7,6% so với cùng kỳ năm trước, giữ cho tăng trưởng trong 8 tháng đầu năm ở mức 7,7%, sau khi loại trừ lạm phát. Tuy nhiên, điểm đáng lưu ý là tỷ giá USD/VND đã tăng lên 24.055 đồng/USD, tương ứng với mức tăng 1,6% trong tháng 8 do lãi suất cho vay bằng USD cao hơn đáng kể so với lãi suất cho vay bằng đồng Việt Nam trên thị trường liên ngân hàng.

CẬP NHẬT QUỸ VINACAPITAL-VIBF

Giá trị tài sản ròng trên mỗi cổ phiếu của VINACAPITAL-VIBF đã tăng 1,3% trong tháng 8, so với mức tăng 0,3% của chỉ số tham chiếu (CSTC). Trong 8 tháng đầu năm 2023, Quỹ tăng 11,9% so với mức tăng 13,1% của CSTC. Một số cổ phiếu tăng tốt hơn so với CSTC bao gồm FPT (+14.2%), STB (+12.8%), và DPR (+8.3%), trong khi một số cổ phiếu kéo giảm danh mục bao gồm PLX (-7,1%), TNH (-8,3%) và PNJ (-3%).

STB đã tăng tốt trong tháng 8 và là một trong những ngân hàng tăng trưởng về giá cổ phiếu tốt nhất trong nhóm ngân hàng tư nhân nhờ việc giải quyết nợ xấu liên quan đến Khu công nghiệp Phong Phú có tiến triển tích cực sau nhiều đợt giảm giá chào bán. Quá trình tái cơ cấu ngân hàng STB sẽ kết thúc trong 1-2 năm tới, chúng tôi cho rằng STB là một ngân hàng có bước chuyển biến tốt trong trung hạn.

Giá cổ phiếu DPR tăng 8,3% do công ty thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt 3.000 đồng/cổ phiếu và thưởng cổ phiếu tỷ lệ 1:1 vào tháng 9. Ngoài ra, Công ty lốp xe Shandong Hua, một trong 10 nhà sản xuất lốp xe hàng đầu Trung Quốc, đã được chấp thuận xây dựng nhà máy sản xuất trị giá 500 triệu USD tại tỉnh Bình Phước, điều này dự kiến sẽ hỗ trợ giá đất tại khu vực này. DPR có kế hoạch chuyển đổi 2.000 ha đất cao su thành khu công nghiệp ở Bình Phước trong vòng 10 năm tới và có thể được hưởng lợi từ xu hướng FDI dịch chuyển sang Việt Nam trong thời gian tới.

Vào ngày 10 và 11/9, Tổng thống Mỹ Joe Biden đã có chuyến thăm cấp nhà nước đến Việt Nam. Đây là sự kiện quan trọng đối với lĩnh vực ngoại giao và kinh tế của Việt Nam do trong chuyến thăm này, hai nước đã chính thức công bố nâng tầm quan hệ từ Đối tác Toàn diện, được thiết lập từ năm 2013, lên Đối tác Chiến lược Toàn diện. Trước Mỹ, Việt Nam đã có quan hệ Đối tác Chiến lược Toàn diện với các nước Trung Quốc, Nga, Ấn Độ và Hàn Quốc. Trong năm 2022, thương mại Việt - Mỹ đạt 123,9 tỷ USD. Mỹ là thị trường xuất khẩu lớn nhất và đối tác thương mại lớn thứ hai của Việt Nam, trong khi Việt Nam là đối tác thương mại lớn thứ 7 của Mỹ trên thế giới, lớn nhất trong ASEAN. Việc Việt Nam và Mỹ xác lập quan hệ Đối tác Chiến lược Toàn diện sẽ có tác động tích cực đến nền kinh tế của Việt Nam trong những năm sắp tới. Riêng về thị trường chứng khoán, vào thời điểm cuối tháng 8, chỉ số VN-Index đang giao dịch ở mức P/E 12,3 lần cho năm 2023, gần như không đổi so với tháng 7, và vẫn là mức rất hợp lý cho đầu tư dài hạn.