

VINACAPITAL-VIBF

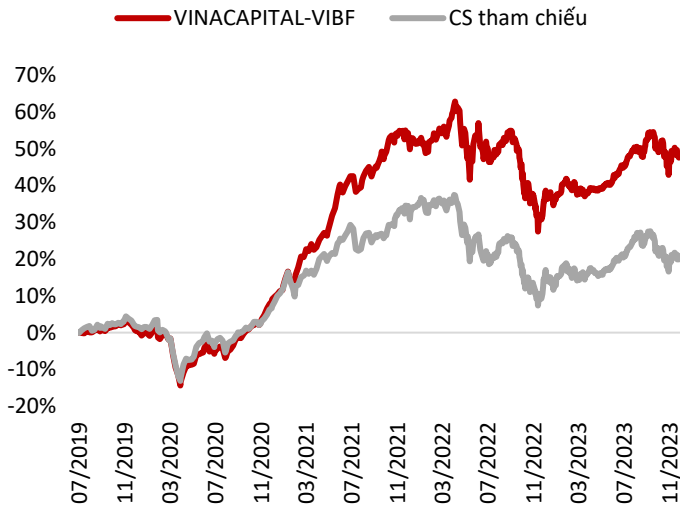
Chiến lược đầu tư

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)	407.3	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,818.8	
Lợi nhuận tháng 11/2023 (%)	3.7	3.4
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	8.8	7.2
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	11.0	4.3
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	9.3	4.3
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	48.2	20.2

*CSTC: Chỉ số tham chiếu

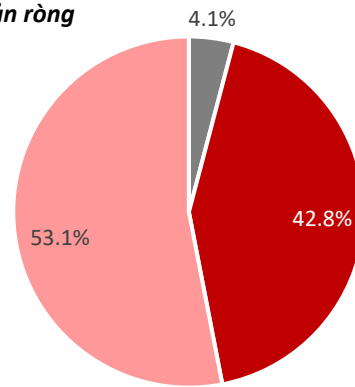
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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	02/07/2019
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
Chỉ số P/E 2023 (x)	9.6	11.5
Chỉ số P/B 2023 (x)	2.1	1.5
Chỉ số ROE 2023 (%)	16.9	13.5
Lợi suất cổ tức (%)	2.9	3.1
Số lượng chứng khoán	21	416

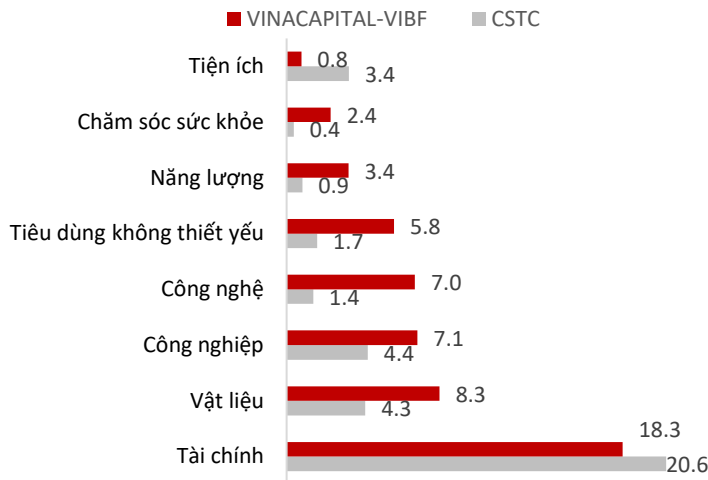
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.7
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7.2

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	7.0
	MBB	Tài chính	6.1
	VCB	Tài chính	4.1
	ACB	Tài chính	3.7
	PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.5
Trái phiếu	KDHH2225001	Bất động sản	8.9
	TN1122016	Bất động sản	6.1
	BAF122029	Tiêu dùng thiết yếu	5.1

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng lượng phát hành đạt 30,5 nghìn tỷ đồng, cao hơn đáng kể so với mức chỉ 2,1 nghìn tỷ đồng vào tháng 11 năm ngoái. Có 39 đợt phát hành trong tháng này. Trong đó, ngành ngân hàng vẫn đứng đầu với 25 đợt phát hành và tổng số tiền phát hành là 13,8 nghìn tỷ đồng, chiếm tỷ trọng 45,3% tổng số tiền phát hành. Lãi suất coupon và kỳ hạn bình quân trong ngành này lần lượt là khoảng 6,8% và 7,4 năm. Bên cạnh đó, tập đoàn Thaco trong lĩnh vực ô tô là đơn vị phát hành đứng thứ hai với tổng lượng phát hành trong tháng lên đến 8,68 nghìn tỷ đồng, lãi suất coupon và kỳ hạn lần lượt là 6% và 5 năm. Đứng thứ ba là lĩnh vực bất động sản cũng có sự cải thiện với tổng giá trị phát hành là 3,0 nghìn tỷ đồng, tăng 29 lần so với cùng kỳ. Kỳ hạn bình quân của trái phiếu và lãi suất bình quân của trái phiếu bất động sản lần lượt là 3,5 năm và 12,3%. Cũng cần lưu ý rằng chỉ có hai tổ chức phát hành bất động sản: Vinhomes (2 nghìn tỷ đồng) và Sài Gòn Capital (1 nghìn tỷ đồng).
(tiếp tục ở cột bên cạnh)

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

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Sau khi giảm 10,9% trong tháng 10, chỉ số VN Index đã tăng lại 6,4% trong tháng 11. Việc thị trường chứng khoán phục hồi trong tháng 11 đã đưa mức tăng tính từ đầu năm của VN Index lên 8,6%.

Các yếu tố ảnh hưởng tiêu cực đến thị trường trong tháng 10 đã diễn biến theo chiều hướng lạc quan hơn trong tháng 11. Áp lực về tỷ giá đã giảm bớt khi tỷ giá USD/VND giảm từ mức đỉnh 24.600 đồng/USD vào cuối tháng 10 xuống còn khoảng gần 24.300 đồng/USD vào cuối tháng 11. Việc tỷ giá giảm được hỗ trợ bởi kỳ vọng Cục dự trữ liên bang Mỹ đã đi đến cuối chu kỳ tăng lãi suất. Trên thực tế, lãi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm đã giảm từ mức đỉnh 5% trong tháng 10 xuống 4,3% vào cuối tháng 11. Ngoài ra, Việt Nam tiếp tục có thặng dư thương mại 1,3 tỷ USD trong tháng 11 và 25,8 tỷ USD tính từ đầu năm, đồng thời giải ngân vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài đạt 20,3 tỷ USD tính từ đầu năm, tăng 2,9% so với cùng kỳ năm trước. Những yếu tố đó đã góp phần làm tỷ giá hạ nhiệt, giúp tỷ giá USD/VND chỉ còn tăng gần 3% tính từ đầu năm.

Thị trường chứng khoán thế giới cũng diễn biến tích cực hơn trong tháng 11 nhờ kỳ vọng vào việc chu kỳ thất chặt tiền tệ đã kết thúc, với chỉ số MSCI Toàn cầu và MSCI Thị trường mới nổi tăng 8,7% và 7,4% trong tháng 11.

Ở thị trường chứng khoán trong nước, tâm lý nhà đầu tư được cải thiện trong tháng 11 với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày tính trên cả 3 sàn đạt 19,3 nghìn tỷ đồng, tăng 14% so với tháng 10. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn bán ròng 3,5 nghìn tỷ đồng trong tháng 11, là tháng thứ 8 bán ròng liên tiếp, đưa mức bán ròng từ đầu năm lên 12,7 nghìn tỷ đồng.

Vào thời điểm cuối tháng 11/2023, chỉ số VN Index được giao dịch ở mức P/E 11,5 lần cho năm 2023, đồng thời tăng trưởng lợi nhuận trung bình của các công ty niêm yết được dự báo đạt gần 20% trong năm 2024 nhờ sự phục hồi kinh tế, sức mua tiêu dùng được cải thiện và chi phí lãi vay giảm. Trong kỳ họp Quốc hội vào tháng 11, Quốc hội đã thông qua chỉ tiêu tăng trưởng GDP 6-6,5% trong năm 2024 và giữ lạm phát ở mức 4-4,5%. Một vài chỉ số kinh tế vĩ mô tiếp tục tốt lên trong tháng 11, chẳng hạn như Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 11 tăng 1,4% so với tháng trước và 10,1% so với cùng kỳ năm trước, giúp tăng trưởng trong 11 tháng đầu năm đạt 7% sau khi loại trừ lạm phát. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 11 tăng 3% so với tháng trước và 5,8% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, cũng khó có thể kỳ vọng đà hồi phục kinh tế sẽ diễn ra nhanh hơn nữa trong 2-3 tháng tới do đơn đặt hàng cho các doanh nghiệp sản xuất đang chậm lại, thể hiện qua chỉ số quản trị mua hàng (PMI) giảm xuống 47,3 trong tháng 11 từ mức 49,6 trong tháng 10, và cũng là mức thấp nhất trong 5 tháng gần đây.

CẬP NHẬT QUỸ

Giá trị tài sản ròng trên mỗi chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VIBF đã tăng 3,7% trong tháng 11, vượt trội so với mức tăng của chỉ số tham chiếu (CSTC) với mức tăng 3,4%. Trong 11 tháng đầu năm 2023, Quỹ tăng 8,8%, vượt trội hơn so với mức tăng 7,2% của CSTC. Một số cổ phiếu có diễn biến tốt hơn so với CSTC bao gồm PVD (+18,9%), FPT (+10,7%), và DPG (+14,9%), trong khi một số cổ phiếu kéo giảm danh mục bao gồm ILB (-4,1%), DBD (-0,7%) và MBB (+4,0%).

Một số doanh nghiệp thuộc các khoản đầu tư lớn của quỹ đã báo cáo hiệu quả kinh doanh đáng khích lệ trong tháng 10. FPT đạt doanh thu 42,5 nghìn tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 5,4 nghìn tỷ đồng trong 10 tháng đầu năm 2023, tăng trưởng lần lượt là 21% và 19% so với cùng kỳ năm trước. Đóng góp chính cho sự tăng trưởng này là bộ phận kinh doanh chuyển đổi số, tăng trưởng 49% so với cùng kỳ năm ngoái và chiếm 45% doanh thu từ các dịch vụ CNTT nước ngoài. PNJ ghi nhận lợi nhuận ròng tăng 32% trong tháng 10 năm 2023, dẫn đến lợi nhuận lũy kế tăng trưởng dương 3,1% so với cùng kỳ, tương đương 1,5 nghìn tỷ đồng, bất chấp hầu hết các doanh nghiệp hàng tiêu dùng đều gặp khó khăn vì nhu cầu tiêu dùng suy yếu. PVD vừa công bố dịch vụ cung cấp giàn khoan tự nâng PVD III với Pertamina (Indonesia), theo đó hợp đồng kéo dài 3 năm với tùy chọn gia hạn thêm 2 năm. PVD là một trong những công ty được hưởng lợi từ xu hướng tăng giá giàn khoan trên thế giới và chu kỳ chi tiêu vốn của ngành dầu khí tại Việt Nam trong 2 đến 3 năm tới.

Vào thời điểm cuối tháng 11/2023, chỉ số VN Index được giao dịch ở mức P/E 11,5 lần cho năm 2023, đồng thời tăng trưởng lợi nhuận trung bình của các công ty niêm yết được dự báo đạt gần 20% trong năm 2024 nhờ sự phục hồi kinh tế, sức mua tiêu dùng được cải thiện và chi phí lãi vay giảm. Trong kỳ họp Quốc hội vào tháng 11, Quốc hội đã thông qua chỉ tiêu tăng trưởng GDP 6-6,5% trong năm 2024 và giữ lạm phát ở mức 4-4,5%. Một vài chỉ số kinh tế vĩ mô tiếp tục tốt lên trong tháng 11, chẳng hạn như Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 11 tăng 1,4% so với tháng trước và 10,1% so với cùng kỳ năm trước, giúp tăng trưởng trong 11 tháng đầu năm đạt 7% sau khi loại trừ lạm phát. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 11 tăng 3% so với tháng trước và 5,8% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, cũng khó có thể kỳ vọng đà hồi phục kinh tế sẽ diễn ra nhanh hơn nữa trong 2-3 tháng tới do đơn đặt hàng cho các doanh nghiệp sản xuất đang chậm lại, thể hiện qua chỉ số quản trị mua hàng (PMI) giảm xuống 47,3 trong tháng 11 từ mức 49,6 trong tháng 10, và cũng là mức thấp nhất trong 5 tháng gần đây.

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%	-1.0%	-5.3%	3.7%		8.8%

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.