

VINACAPITAL-VIBF

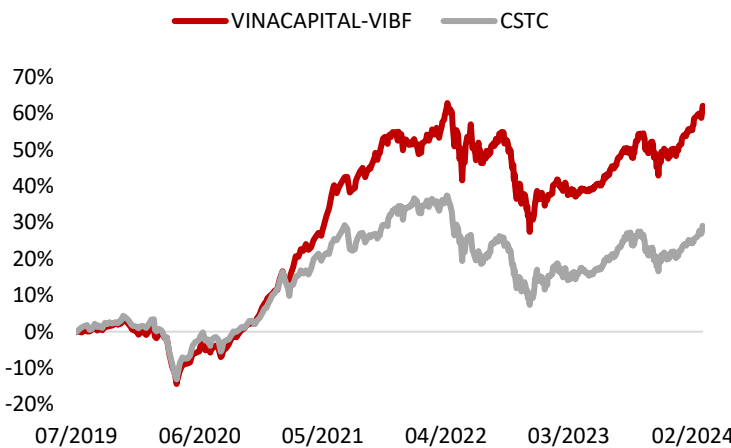
Chiến lược đầu tư

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)	453.6	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	16,207.0	
Lợi nhuận tháng 02/2024 (%)	4.3	4.0
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	7.0	5.8
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	10.1	4.0
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10.9	5.6
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	62.1	29.1

*CSTC: Chỉ số tham chiếu

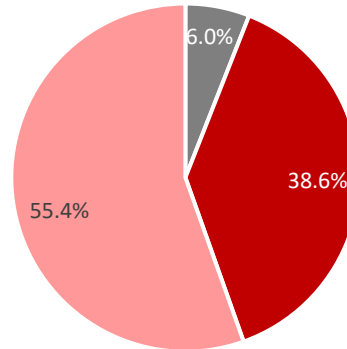
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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
Chỉ số P/E 2024 (x)	8.8	11.4
Chỉ số P/B 2024 (x)	1.8	1.7
Chỉ số ROE 2024 (%)	17.5	14.5
Lợi suất cổ tức (%)	2.8	2.7
Số lượng chứng khoán	19	417

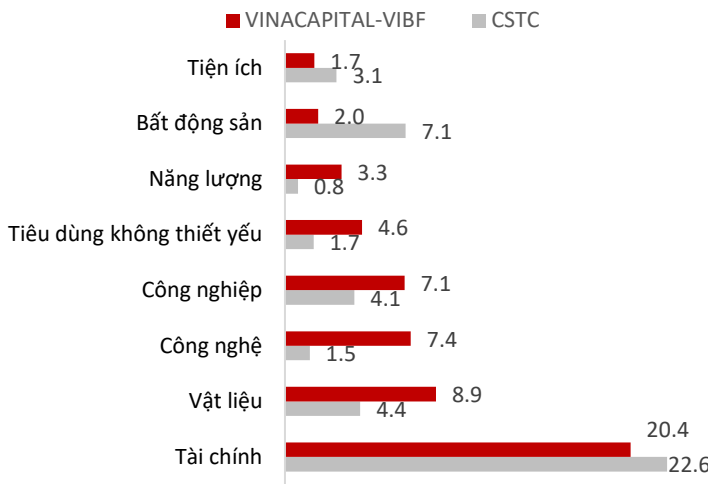
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.8
Lợi suất khi đáo hạn (%)	5.9

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



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

Trong tháng 2, những nhóm ngành có diễn biến tích cực trên TTCK bao gồm Vật liệu (tăng 14,5% trong tháng - dẫn đầu bởi GVR, HPG, DGC), Công nghệ thông tin (tăng 12,3% - dẫn đầu bởi FPT), và Tài chính (tăng 9,0% - với nhiều cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán tăng vượt trội so với thị trường chung).

Vào ngày 28/2/2024, Thủ tướng chính phủ đã chủ trì triển khai Hội nghị nhiệm vụ phát triển TTCK năm 2024. Đây là hội nghị quan trọng đối với định hướng và mục tiêu phát triển của TTCK Việt Nam, tiếp theo Quyết định số 1726/QĐ-TTg, ngày 29/12/2023, của Thủ tướng chính phủ phê duyệt Chiến lược phát triển TTCK đến năm 2030. Hội nghị này được các nhà đầu tư theo dõi sát sao và đã mang lại tâm lý tích cực cho TTCK. Tại hội nghị này và trong Quyết định số 1726, Thủ tướng đã đặt ra mục tiêu nâng hạng TTCK Việt Nam từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi trong năm 2025, giao nhiệm vụ cụ thể cho Bộ Tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Ngân hàng Nhà nước, Bộ Kế hoạch và Đầu tư khẩn trương xử lý các vướng mắc thuộc trách nhiệm của ngành mình để đáp ứng được quy định tiêu chí nâng hạng TTCK.

Các số liệu kinh tế vĩ mô trong 2 tháng đầu năm nhìn chung tương đối tích cực và phản ánh ngày càng rõ khả năng phục hồi của nền kinh tế. Chỉ số sản xuất của ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 5,9% trong 2 tháng đầu năm 2024 (cùng kỳ 2023 giảm 3,1%). Cả xuất và nhập khẩu đều tăng trưởng ấn tượng, với xuất khẩu tăng 19,2% và nhập khẩu tăng 18% so với 2 tháng đầu năm 2023. Riêng xuất khẩu đến Hoa Kỳ tăng đến 34% trong 2 tháng đầu năm 2024, so với giảm 21% trong 2 tháng đầu năm 2023. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) đạt 50,4 trong tháng 2, tiếp tục ở trên mức 50, cho thấy triển vọng tiếp tục tăng trưởng của lĩnh vực sản xuất công nghiệp. Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) là điểm sáng nổi bật với FDI đăng ký tăng 38,6% và FDI giải ngân tăng 9,8% trong 2 tháng đầu năm. Có lẽ điểm đáng lo ngại duy nhất là biến động về tỷ giá với việc tỷ giá USD/VND đã tăng 1,6% trong 2 tháng đầu năm do chênh lệch lãi suất giữa đồng đô-la Mỹ và đồng Việt Nam vẫn ở mức cao.

Vào thời điểm cuối tháng 2/2024, chỉ số VN Index đang được giao dịch ở mức P/E 11,4 lần cho năm 2024, theo thống kê của Bloomberg. Chúng tôi kỳ vọng các doanh nghiệp niêm yết có thể đạt mức tăng trưởng lợi nhuận trung bình khoảng 17% trong năm 2024. Định giá của TTCK vẫn ở mức hợp lý để đầu tư dài hạn. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, đà tăng của thị trường có thể bị ảnh hưởng bởi biến động của tỷ giá và quyết định duy trì lãi suất cao lâu hơn dự kiến của Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed).

CẬP NHẬT QUỸ

Giá trị tài sản ròng trên mỗi cổ phiếu của quỹ VINACAPITAL-VIBF tăng 4,3% trong tháng 2, vượt mặt chỉ số tham chiếu với mức tăng 4,0%. Trong 2 tháng đầu năm, VINACAPITAL-VIBF tăng 7,0%, so với mức tăng 5,8% của chỉ số tham chiếu. Hiệu suất của quỹ được thúc đẩy bởi ba ngành: tài chính, công nghệ thông tin và năng lượng.

Quỹ tiếp tục được hưởng lợi từ việc đầu tư vào ngành ngân hàng, nhờ ngành đang có mức định giá rẻ, dự phòng nợ xấu có thể đạt đỉnh trong môi trường lãi suất giảm và tăng trưởng cho vay mạnh mẽ trong giai đoạn tới. Các cổ phiếu chiến lược của quỹ như MBB, TCB và ACB, mang lại lợi nhuận tốt trong tháng 2 với mức tăng lần lượt 11%, 22,1% và 8,7%. Quỹ cũng hưởng lợi từ việc đầu tư vào ngành công nghệ thông tin, nhờ sự tăng trưởng lợi nhuận vững chắc và nhu cầu tăng cao về chuyển đổi số và trí tuệ nhân tạo. Cổ phiếu ưa thích của quỹ trong ngành, FPT, hoạt động tốt trong tháng 2 với mức sinh lời 13,9%. Hiệu suất của quỹ được cải thiện thêm bởi việc phân bổ vào ngành năng lượng, cụ thể là PVD, tăng 11,2% trong tháng. PVD được dự báo sẽ có một chu kỳ tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ trong ba năm tới, được hỗ trợ bởi việc đầu tư vào Block B Ô Môn, nhu cầu về giàn khoan mạnh mẽ trên toàn cầu và khả năng mua tài sản để đáp ứng chu kỳ tăng trưởng sắp tới.

Với danh mục đầu tư đa dạng và mức định giá hấp dẫn so với chỉ số tham chiếu (P/E năm 2024 là 8,8x so với 11,4x của chỉ số tham chiếu), chúng tôi tin rằng quỹ đang có một vị thế tốt để có thể tiếp tục hưởng lợi từ đà tăng trưởng của thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm nay với một mức lợi nhuận trên một đơn vị rủi ro hợp lý.

Danh mục đầu tư lớn

Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)	
Cổ phiếu	MBB	Tài chính	7.5
	FPT	Công nghệ	7.4
	ACB	Tài chính	4.2
	TCB	Tài chính	3.6
	PVD	Năng lượng	3.3
Trái phiếu	KDHH2225001	Bất động sản	7.7
	TN1122016	Bất động sản	5.6
	BAF122029	Tiêu dùng thiết yếu	4.4

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 trong tháng 2/2024 là 2,17 nghìn tỷ đồng, tăng 7,7% so với cùng kỳ. Trong đó, lĩnh vực dịch vụ tài chính phi ngân hàng chiếm 46,2% tổng giá trị phát hành, lợi suất bình quân 10,5% với kỳ hạn bình quân 5 năm. Tiếp theo là lĩnh vực xây dựng chiếm 25,4% tổng giá trị phát hành, lợi suất bình quân 10,1% với kỳ hạn bình quân 9,75 năm. Tính chung 2 tháng đầu năm, tổng phát hành đạt 9,78 nghìn tỷ đồng, tăng gần 3 lần so với cùng kỳ.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam tiếp tục diễn biến tích cực trong tháng 2/2024. Chỉ số VN Index tăng 7,6% trong tháng 2, đưa mức tăng trưởng trong 2 tháng đầu năm lên 10,9%.

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Lợi nhuận từ đầu năm
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%	2.2%	11.2%
2024	2.6%	4.3%											7.0%

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.