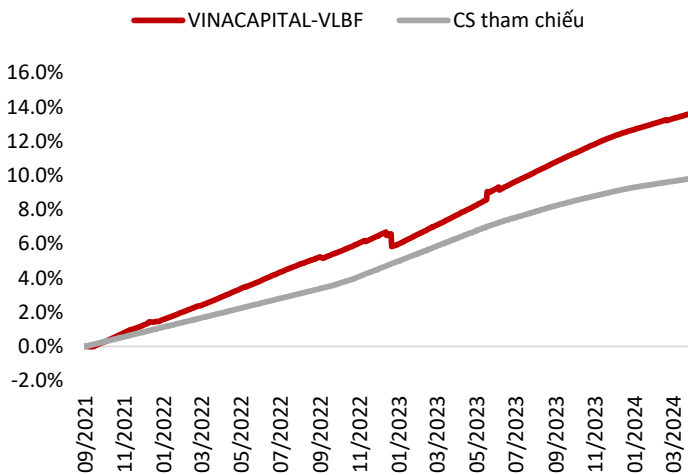


VINACAPITAL-VLBF Chiến lược đầu tư

Quỹ VINACAPITAL-VLBF đầu tư chủ yếu các tài sản có thu nhập cố định có thanh khoản và chất lượng tín dụng tốt nhằm đem lại lợi nhuận rất ổn định với tiện ích thanh khoản hằng ngày.

Quỹ VINACAPITAL-VLBF có mức độ rủi ro thấp, phù hợp với các nhà đầu tư tìm kiếm kênh đầu tư an toàn ngắn hạn hoặc trung hạn với mức lợi nhuận mục tiêu cao hơn lãi suất tiết kiệm ngắn hạn. Lợi nhuận kỳ vọng của quỹ là từ 2,5 - 3,0% mỗi năm.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập

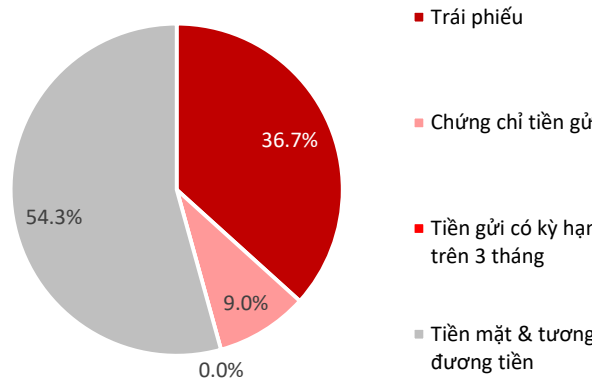


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	62.5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,357.5	
Lợi nhuận tháng 03/2024 (%)	0.3	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	0.9	0.5

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

Phân bổ tài sản



Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	7/9/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<=45 ngày: 0.1%; >45 ngày: 0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV

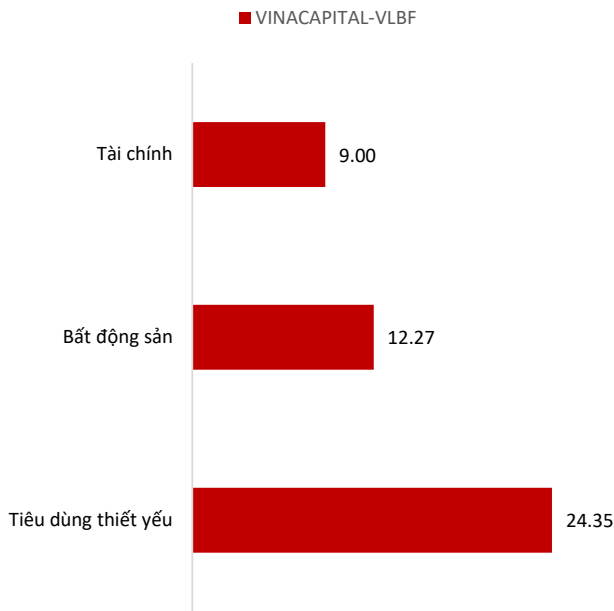
Công ty kiểm toán: PwC Việt Nam

Tần suất giao dịch: Hằng ngày, Từ thứ Hai đến thứ Sáu

Chỉ số tham chiếu (CSTC): Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
Tel: +84 28 38 27 85 35

Phân bổ theo ngành



Danh mục đầu tư lớn

Mã	Tên Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
BAF	CTCP Nông nghiệp BaF Việt N	16.20	10.35	1.26
TN1	CTCP TMDV TNS Holdings	12.27	7.60	0.90
FECREDIT	FE CREDIT	9.00	6.76	0.32
SBT	CTCP Thành Thành Công - Biên Hòa	8.15	10.99	2.34

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Tăng trưởng GDP của Việt Nam phục hồi từ 3,4% so với cùng kỳ trong Q1/2023 lên 5,7% trong Q1/2024, nhờ vào sự phục hồi của lĩnh vực sản xuất trong nước. Tuy nhiên, tâm lý tiêu dùng yếu đã tạo áp lực lên mức tiêu dùng trong quý. Cụ thể, sản lượng sản xuất phục hồi từ mức giảm 0,3% trong Q1/2023 lên mức tăng trưởng 7% trong Q1/2024, trong khi tốc độ tăng trưởng của doanh số bán lẻ thực tế (tức là loại trừ tác động của lạm phát) giảm từ 10,1% so với cùng kỳ trong Q1/2023 xuống 5,1% trong Q1/2024. Hầu hết các sản phẩm sản xuất tại Việt Nam đều được xuất khẩu, do đó, sự phục hồi của sản lượng sản xuất trong nước được thúc đẩy bởi sự phục hồi xuất khẩu từ mức giảm 12% trong Q1/2023 lên mức tăng trưởng 17% trong Q1/2024 (lên 93,1 tỷ USD), đẩy thặng dư thương mại của cả nước lên 8,1 tỷ đô la Mỹ hoặc gần 8% GDP quý 1.

Tuy nhiên, chỉ số PMI sản xuất của Việt Nam thực tế đã giảm từ 50,4 trong tháng 2 xuống 49,9 trong tháng 3 do số lượng đơn đặt hàng tại nhà máy giảm. Điều này khiến triển vọng của ngành trong những tháng tới chưa rõ ràng. Bên cạnh đó, lạm phát CPI tại Việt Nam được giữ ổn định ở mức 4% YoY trong cả tháng 2 và tháng 3. Tuy nhiên, lạm phát so với cùng kỳ có khả năng tăng trong những tháng tiếp theo do ở cùng kỳ Q2/2023, lạm phát đã duy trì ở mức thấp.

Tỷ giá USD-VND mất giá thêm 0,6% trong tháng 3 và giảm 2,2% so với đầu năm xuống 24.810. Giá vàng tiếp tục tăng cũng đang gây áp lực giảm giá lên đồng VN. Người dân trong nước – những người rất yêu thích vàng – đã có động lực mua nhiều vàng hơn và việc mua hàng của họ lại tạo áp lực thêm cho tỷ giá. Trong những tháng tới, việc chưa chắc chắn về thời điểm Fed giảm lãi suất, giá vàng tăng cao và khả năng lạm phát cao hơn có thể tiếp tục gây áp lực lên VND.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng lượng phát hành trong tháng 3 năm 2024 đạt 10,8 nghìn tỷ đồng, giảm 60% so với cùng kỳ. Lĩnh vực Bất động sản dẫn đầu tỷ trọng phát hành với 9,25 nghìn tỷ đồng, chiếm 85,6% tổng lượng phát hành, có lợi suất trung bình 10,6% và thời gian đáo hạn trung bình là 2,6 năm. Tiếp theo là ngành Ngân hàng, với Ngân hàng Quân đội là tổ chức phát hành duy nhất, huy động được 1,1 nghìn tỷ đồng, chiếm 9,7% tổng vốn huy động, với lợi suất trung bình là 6,4% và thời gian đáo hạn là 8,0 năm. 500 tỷ đồng còn lại, chiếm khoảng 4,6% tổng lượng phát hành, là của Công ty Chứng khoán Rồng Việt (VDSC) thuộc Khối Dịch vụ Tài chính.

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.