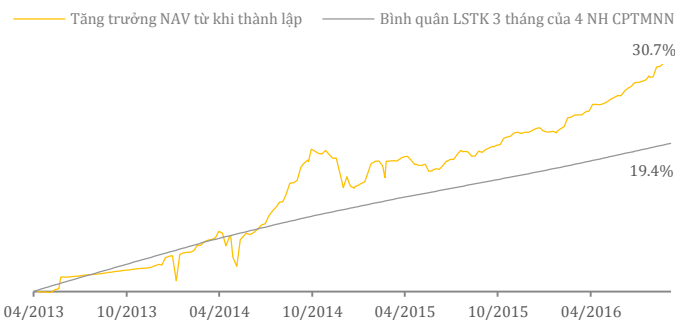


QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO THỊNH (VFF)

Tại ngày 31/8/2016

VFF Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (04/2013 - 08/2016)



Số liệu thể hiện là kết quả đầu tư trong quá khứ, không đại diện cho kết quả đầu tư trong tương lai. Sẽ có biến động đối với vốn gốc và lợi nhuận đầu tư do đó NĐT có thể lời hoặc lỗ khi thực hiện bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn so với số liệu được trích dẫn tại báo cáo này.

Kết quả hoạt động so với lãi suất tham chiếu

	Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	NAV/CCQ (VNĐ)	Tăng trưởng NAV				Từ ngày thành lập (09/04/13)
			Từ đầu năm	2013	2014	2015	
VFF	158.9	13,074	7.5%	4.7%	8.8%	6.7%	30.7%
4 SOCBs 3M TGTK ¹			3.5%	5.2%	5.9%	4.7%	19.4%
4 SOCBs 12M TGTK ²			4.4%	5.8%	7.1%	6.1%	23.4%
VCB 12M TGTK ³			4.3%	5.8%	7.0%	6.1%	23.2%

¹: Lãi suất tham chiếu: Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 NH CPTMNN (VCB, BIDV, Vietin và Agri)

²: Lãi suất tham khảo: Lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 NH CPTMNN

³: Lãi suất tham khảo: Lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của VCB

Chiến lược đầu tư

Phân bổ tài sản

Tối thiểu 80% tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ phân bổ vào trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu địa phương, giấy tờ có giá phát hành bởi các tổ chức tín dụng hàng đầu, và công cụ tiền gửi tiết kiệm ngắn hạn.

Phân bổ đến 15% tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ vào chứng khoán niêm yết có nền tảng tốt, tiềm năng tăng trưởng cao và có cơ cấu ổn định nhằm hạn chế rủi ro khi giá giảm.

Mục tiêu đầu tư

Mang lại lợi nhuận hấp dẫn và ổn định từ vốn đầu tư gia tăng giá trị, trái tức và các công cụ gia tăng giá trị khác.

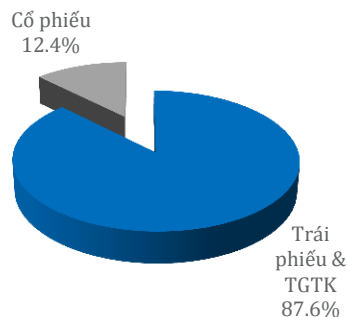
Lãi suất tham chiếu

Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng cổ phần thương mại nhà nước gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

Tổng quan về Quỹ

Cấu trúc Quỹ	Quỹ mở Trái phiếu
Mức rủi ro	THẤP
Mức lợi nhuận	THẤP TB CAO
Mức phí	THẤP TB CAO

Phân bổ tài sản



Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	09/04/2013	
Phí quản lý thường niên	1,2%	
Phí phát hành	0,0%	
Phí mua lại	VINAFLEX ¹	VINASAVE ²
	• 2,5% < 12 tháng • 1,0% >= 12 tháng	• 2,0% < 24 tháng • 0,0 >= 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000 ~USD90	VND200.000/~USD9
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)	
Công ty kiểm toán	Ernst & Young (Vietnam)	
Định kỳ giao dịch	Hàng tuần, vào ngày thứ Ba	

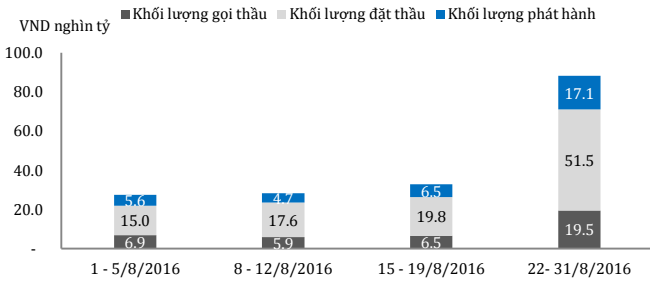
¹: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

²: Kế hoạch tiết kiệm dành cho các khoản đầu tư định kỳ

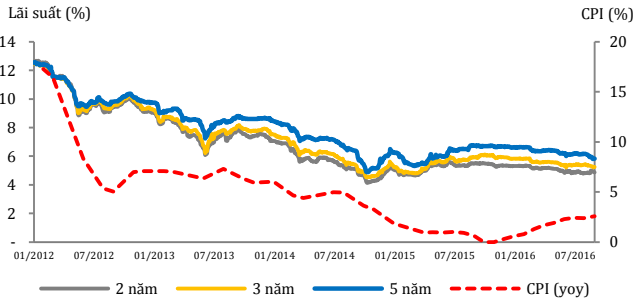
Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Nguyễn Thị Xuân Dung
dung.xuan.nguyen@vinawealth.com.vn

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: ir@vinawealth.com.vn
Tel: +84 8 38 27 85 35

Kết quả đấu thầu trái phiếu thị trường sơ cấp



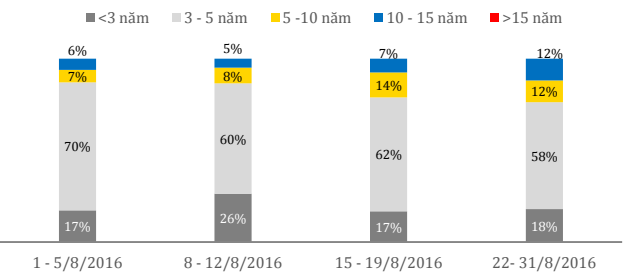
Diễn biến lãi suất trái phiếu so với lạm phát



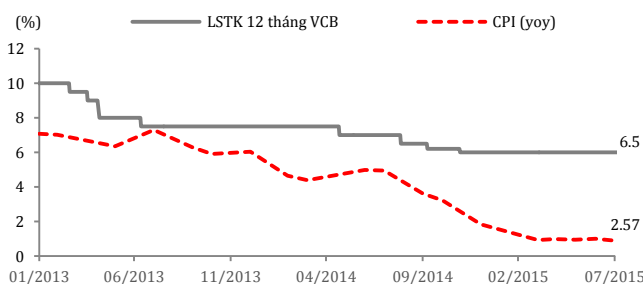
Biến động lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp

Kỳ hạn	Tháng		Thay đổi
	31/7/2016	31/8/2016	
1 năm	4.33	4.10	-0.23
2 năm	4.82	4.87	0.05
3 năm	5.40	5.25	-0.15
5 năm	6.16	5.82	-0.34
7 năm	6.66	6.38	-0.28
10 năm	6.98	6.99	0.01
15 năm	7.67	7.67	0.00

Tổng hợp giao dịch trái phiếu thị trường thứ cấp theo kỳ hạn



Diễn biến lãi suất so với lạm phát



Nguồn: Bloomberg

Nhận định của Quý

Tình hình kinh tế vĩ mô ổn định và thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng tiếp tục mang lại thành công cho thị trường trái phiếu trong tháng 8/2016 cũng như thành công đối với kế hoạch phát hành trái phiếu Chính phủ trong năm 2016 với 98,3% kế hoạch đã được thực hiện.

Đến cuối tháng 8, tăng trưởng huy động tăng 11%, cao hơn mức tăng trưởng tín dụng 9,09% tính từ đầu năm so với mục tiêu tăng trưởng 18%-20% cho cả năm 2016 do Ngân hàng Nhà nước đặt ra. Bên cạnh đó, lạm phát có dấu hiệu chững lại khi chỉ tăng 2,77% sau 8 tháng đầu năm cho thấy lạm phát cả năm 2016 có thể xoay quanh mức 4,0% - 4,5%. Tất cả những chỉ số trên là động lực chính cho thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng cũng như sự thành công của các phiên đấu thầu trái phiếu trong những tháng gần đây. Tiền đồng ổn định cũng góp phần cải thiện tính hấp dẫn cho thị trường trái phiếu, qua đó, thu hút sự quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài.

Trong tháng 8, Kho bạc Nhà nước và Ngân hàng Chính sách Xã hội Việt Nam đã phát hành thành công 33.996 tỷ đồng (1,52 tỷ Đô la Mỹ) trái phiếu kỳ hạn từ 5 đến 30 năm, tăng 50% so với tháng trước và đạt 88% so với mục tiêu huy động trong tháng 8. Ngân hàng Phát triển Việt Nam không có kế hoạch phát hành trong tháng vừa qua trong khi UBND Bà Rịa Vũng Tàu huy động không thành công 500 tỷ đồng (22,42 triệu Đô la Mỹ) trái phiếu kỳ hạn 5 năm do nhà đầu tư kỳ vọng mức lãi suất trái phiếu cao hơn.

Lãi suất trái phiếu giảm mạnh cả trên thị trường sơ cấp và thứ cấp do khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư trong và ngoài nước tăng. Lãi suất trái phiếu chính phủ kỳ hạn 5 năm và 7 năm lần lượt giảm mạnh từ 34 đến 28 điểm cơ bản trong tháng 8. Lãi suất trái phiếu các kỳ hạn ngắn hơn cũng giảm từ 15 đến 23 điểm cơ bản trong khi duy trì ổn định tại các kỳ hạn dài.

Thanh khoản trên thị trường thứ cấp cũng được cải thiện với tổng giá trị giao dịch đạt 90.800 tỷ đồng (4,06 tỷ Đô la Mỹ), tăng 10% so với tổng giá trị giao dịch trong tháng 7.

Thanh khoản dồi dào của hệ thống ngân hàng và kinh tế vĩ mô ổn định được dự báo sẽ tiếp tục duy trì đến cuối năm. Theo đó, thị trường trái phiếu kỳ vọng sẽ tiếp tục mang lại lợi nhuận hấp dẫn cho giới đầu tư trong những tháng còn lại của năm 2016.

Ghi chú quan trọng

Những thông tin trong đây do Công ty cổ phần quản lý Quỹ VinaWealth ("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.

Các thông tin trong tài liệu này không có bất kỳ hàm ý hay chỉ dẫn là đã được phê duyệt bởi bởi cơ quan có thẩm quyền. Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc gá 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.

Không có bất kỳ sự cam đoan, cam kết, bảo đảm hoặc chắc chắn nào dù là rõ ràng hay ngụ ý được đưa ra bởi hoặc thay mặt Công ty hoặc các giám đốc, nhân viên, đối tác, người lao động, đại lý hoặc bên tư vấn hoặc bất kỳ người nào khác về sự chính xác hoặc hoàn chỉnh của những thông tin và ý kiến nêu ra tại đây và những người nói trên cũng sẽ không có bất kỳ trách nhiệm hoặc nghĩa vụ nào đối với những thông tin hoặc ý kiến này hoặc đối với bất kỳ lỗi, thiếu sót, tuyên bố sai, bất cần hoặc vấn đề nào khác đối với bất kỳ thông tin liên lạc nào bằng văn bản hoặc bằng cách khác.

Những thông tin này không được sao chép, chuyển giao lại cho bất kỳ người nào hoặc phát hành toàn bộ hoặc một phần vì bất kỳ mục đích gì. Thông qua việc chấp nhận văn bản này, Quý khách hàng đồng ý bị ràng buộc bởi những hạn chế nêu trên.

Không có trang nào hoặc bản sao nào được thực hiện hoặc chuyển đi hoặc giao trong phạm vi bất kỳ quyền tài phán nào nơi mà việc chuyển giao những tài liệu đó bị cấm theo luật chứng khoán hiện đang áp dụng. Việc không tuân thủ những hạn chế này có thể dẫn đến việc vi phạm luật chứng khoán quốc gia.