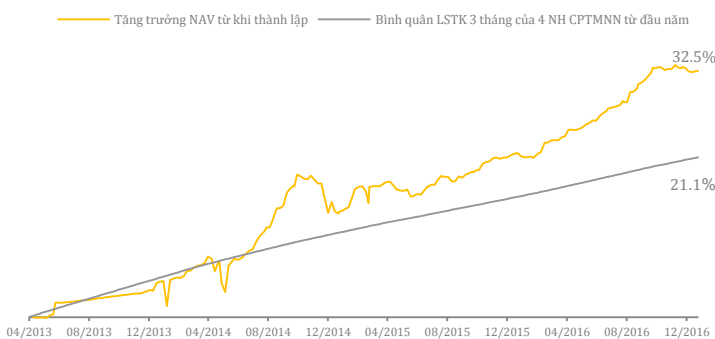


## QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO THỊNH (VFF)

Tại ngày 31/12/2016

**VFF** Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (04/2013 - 12/2016)



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) |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|-----------------|------|------|------|------------------------------|
|                               |                           |               | 2013            | 2014 | 2015 | 2016 |                              |
| VFF                           | 182.8                     | 13,252        | 4.7%            | 8.8% | 6.7% | 9.0% | 32.5%                        |
| 4 SOCBs 3M TGTK <sup>1</sup>  |                           |               | 5.2%            | 5.9% | 4.7% | 5.2% | 21.1%                        |
| 4 SOCBs 12M TGTK <sup>2</sup> |                           |               | 5.8%            | 7.1% | 6.1% | 6.7% | 25.7%                        |
| VCB 12M TGTK <sup>3</sup>     |                           |               | 5.8%            | 7.0% | 6.1% | 6.5% | 25.4%                        |

<sup>1</sup>: 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)

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

<sup>3</sup>: 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.

Đầu tư 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.

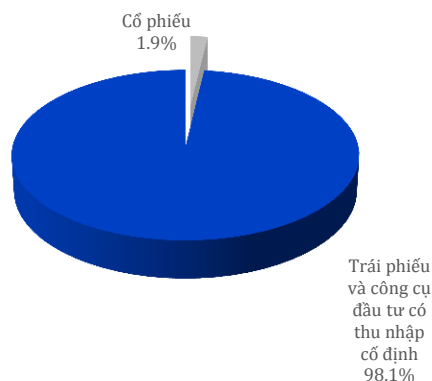
#### Lãi suất tham chiếu

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 <sup>4</sup>                   | VINASAVE <sup>5</sup>                  |
|                              | • 2,5% < 12 tháng<br>• 1,0% >= 12 tháng | • 2,0% < 24 tháng<br>• 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              |  |

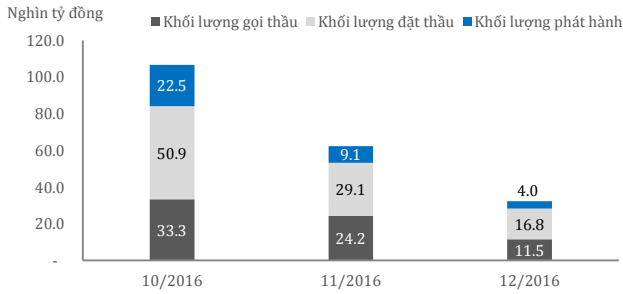
<sup>4</sup>: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

<sup>5</sup>: Kế hoạch tiết kiệm dành cho các khoản đầu tư định kỳ

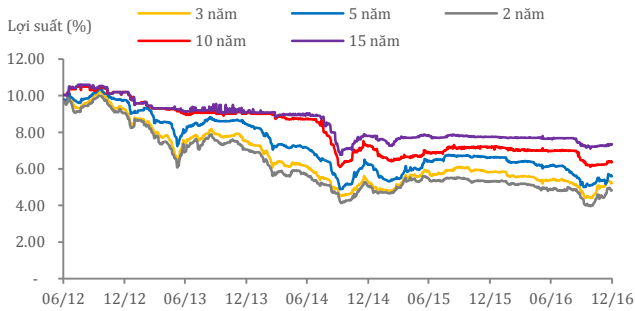
Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Đinh Hồng Nhung (tạm thời)  
[nhung.dinh@vinawealth.com.vn](mailto:nhung.dinh@vinawealth.com.vn)

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

**Kết quả đấu thầu trái phiếu thị trường sơ cấp**



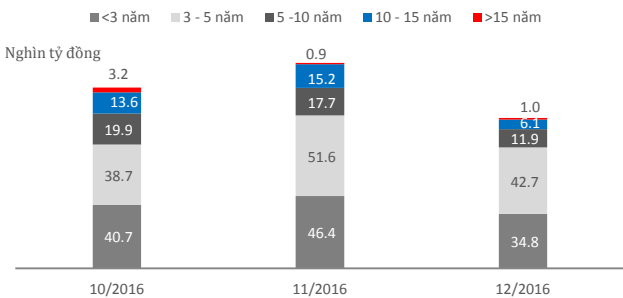
**Diễn biến lãi suất trái phiếu so với lạm phát**



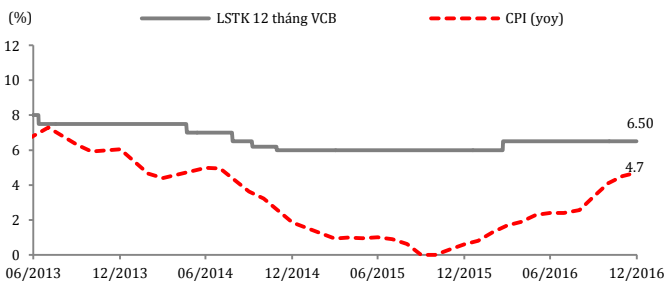
**Biến động lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp**

| Kỳ hạn | Tháng   |         | Thay đổi |
|--------|---------|---------|----------|
|        | 11-2016 | 12-2016 |          |
| 1 năm  | 4.02    | 4.35    | 0.33     |
| 2 năm  | 4.51    | 4.83    | 0.32     |
| 3 năm  | 5.02    | 5.21    | 0.19     |
| 5 năm  | 5.37    | 5.60    | 0.23     |
| 7 năm  | 5.75    | 5.81    | 0.06     |
| 10 năm | 6.23    | 6.38    | 0.15     |
| 15 năm | 7.26    | 7.34    | 0.08     |

**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**

Khối lượng trái phiếu huy động trên thị trường sơ cấp trong tháng 12 giảm 56% so với tháng 11 với 3,96 nghìn tỷ đồng (173,8 triệu USD) trái phiếu Kho bạc Nhà nước kỳ hạn 5 năm, 15 năm và 30 năm được phát hành. Tuy nhiên, Chính phủ đã hoàn thành kế hoạch phát hành trái phiếu cả năm 2016 với tổng giá trị huy động đạt 281,75 nghìn tỷ đồng (12,4 tỷ USD) trái phiếu Kho bạc Nhà nước. Năm 2017, Chính phủ đề ra mục tiêu kiểm soát ngân sách chặt chẽ hơn và giảm kế hoạch phát hành trái phiếu cả năm về mức 250 nghìn tỷ đồng (11,0 tỷ USD) so với mục tiêu huy động 281 nghìn tỷ đồng (12,4 tỷ USD) trong năm 2016.

Giao dịch thứ cấp đạt 96,38 nghìn tỷ đồng (4,2 tỷ USD) giảm 27% so với tháng 11. Giá trị giao dịch trung ngày cũng đã giảm từ 4,4 nghìn tỷ đồng (193,9 triệu USD) vào tháng 11 xuống còn 3,1 nghìn tỷ đồng (136,6 triệu USD) trong tháng 12, tương đương mức giảm 29.5%.

Tình hình kinh tế vĩ mô được Chính phủ điều hành ổn định trong suốt năm 2016 và nhờ đó đã giảm được chi phí huy động trái phiếu các kỳ hạn từ 15 năm và dưới 15 năm từ 45 đến 130 điểm cơ bản thông qua các đợt phát hành trái phiếu chính phủ trong năm mặc dù lợi suất trái phiếu thứ cấp điều chỉnh tăng từ 19 đến 33 điểm cơ bản trong tháng 12 do thanh khoản hệ thống ngân hàng giảm vào thời điểm cuối năm.

**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 cơ quan có thẩm quyền. 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.

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.