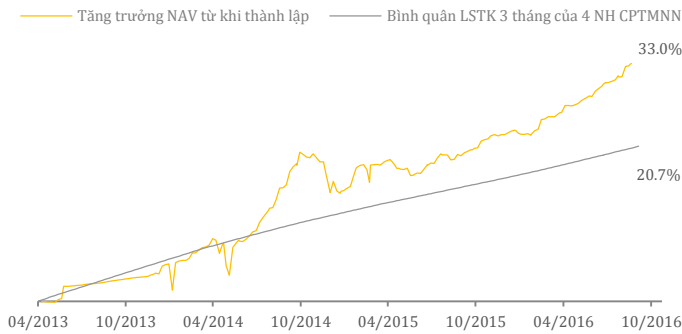


QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO THỊNH (VFF)

Tại ngày 30/11/2016

VFF Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (04/2013 - 11/2016)



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	175.2	13,303	9.4%	4.7%	8.8%	6.7%	33.0%
4 SOCBs 3M TGTK ¹			4.8%	5.2%	5.9%	4.7%	20.7%
4 SOCBs 12M TGTK ²			6.1%	5.8%	7.1%	6.1%	25.1%
VCB 12M TGTK ³			5.9%	5.8%	7.0%	6.1%	24.8%

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.

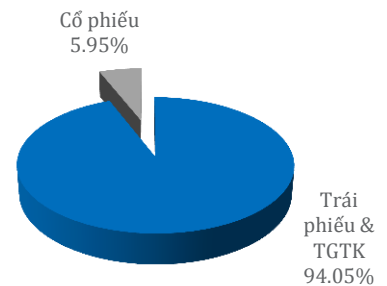
Lãi suất tham chiếu

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 ⁴	VINASAVE ⁵
	• 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	

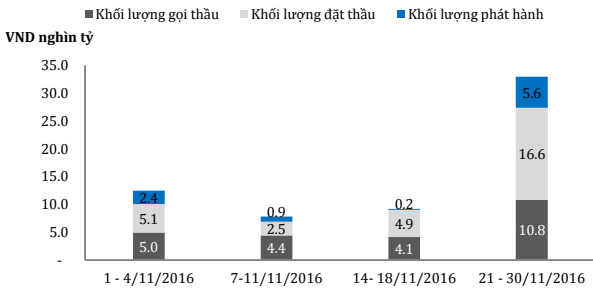
⁴: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

⁵: Kế hoạch tiết kiệm dành cho các khoản đầu tư định kỳ

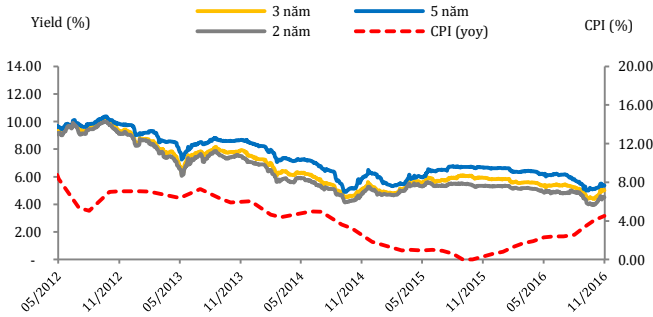
Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Đinh Hồng Nhung (tạm thời)
nhung.dinh@vinawealth.com.vn

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



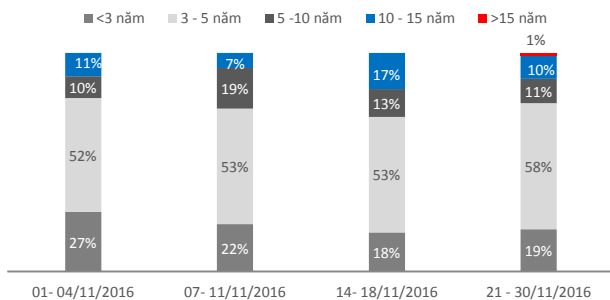
Diễn biến lãi suất trái phiếu so với lạm phát



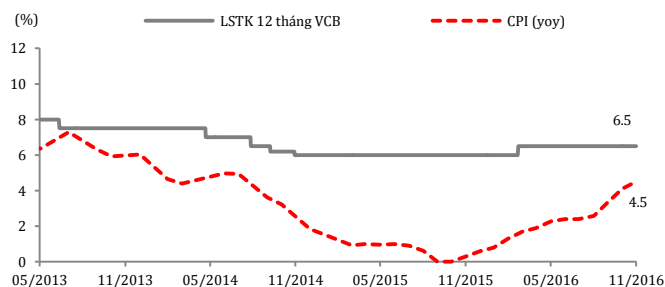
Biến động lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp

Kỳ hạn	Tháng		Thay đổi
	31/10/2016	30/11/2016	
1 năm	3,50	4,02	0,52
2 năm	3,98	4,51	0,53
3 năm	4,43	5,02	0,59
5 năm	5,11	5,37	0,26
7 năm	5,59	5,75	0,16
10 năm	6,20	6,23	0,03
15 năm	7,22	7,26	0,04

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 Quỹ

Tính đến thời điểm cuối tháng 11/2016, tổng khối lượng huy động trái phiếu chính phủ đã đạt 99% so với kế hoạch điều chỉnh (281.000 tỷ đồng), tương đương 278.294 tỷ đồng (12,3 tỷ Đô la Mỹ).

Trong tháng 11, thị trường trái phiếu sơ cấp huy động đạt 9.061 tỷ đồng (399,8 triệu Đô la Mỹ), giảm 60% so với tháng 10. Trong đó, Kho bạc Nhà nước đã phát hành thành công 7.588 tỷ đồng (334,8 triệu Đô la Mỹ) trái phiếu kỳ hạn từ 5 đến 30 năm, đạt 50% so với mục tiêu huy động trong tháng 10. Ngân hàng Chính sách Xã hội Việt Nam cũng huy động thành công trái phiếu kỳ hạn 5 năm với khối lượng đạt 574 tỷ đồng (25,3 triệu Đô la Mỹ). Ngược lại, Ngân hàng Phát triển Việt Nam không huy động thành công trong tháng này.

Lãi suất trái phiếu tăng cả trên thị trường sơ cấp và thứ cấp. Nhìn chung lãi suất trái phiếu tăng mạnh từ 52 đến 59 điểm cơ bản ở các kỳ hạn ngắn từ 1 đến 3 năm, tăng 16 đến 26 điểm cơ bản ở trái phiếu trung hạn 5 năm và 7 năm. Lãi suất trái phiếu kỳ hạn dài từ 10 năm trở lên tăng không đáng kể từ 3 đến 4 điểm cơ bản.

Thị trường thứ cấp giao dịch đạt 131.850 tỷ đồng (5,8 tỷ Đô la Mỹ), tăng 13,6% so với tháng 10.

Diễn biến trên thị trường trái phiếu trong tháng qua cho thấy thanh khoản hệ thống ngân hàng thường áp lực vào thời điểm cuối năm. Lãi suất trái phiếu dự báo sẽ có thể tiếp tục tăng vào tháng 12. Tuy nhiên về trung và dài hạn, đặc biệt thời điểm sau Tết Nguyên Đán, khi thanh khoản ổn định trở lại, lãi suất trái phiếu dự báo sẽ điều chỉnh giảm.

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 cân 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.