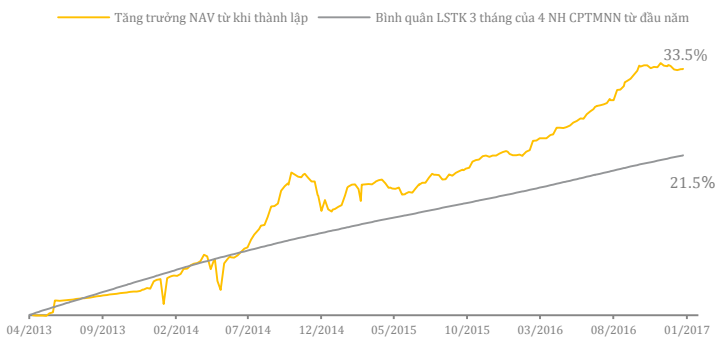


QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO THỊNH (VFF)

Tại ngày 31/01/2017

VFF Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (04/2013 – 01/2017)



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	Từ đầu năm	Quỹ thành lập năm	
VFF	198.8	13,359	4.7%	8.8%	6.7%	9.0%	0.8%	9.5%	33.5%
4 SOCBs 3M deposit ¹			5.2%	5.9%	4.7%	5.2%	0.4%	4.8%	21.5%
4 SOCBs 12M deposit ²			5.8%	7.1%	6.1%	6.7%	0.6%	6.8%	26.2%
VCB 12M deposit ³			5.8%	7.0%	6.1%	6.5%	0.5%	6.5%	25.9%

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.

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.

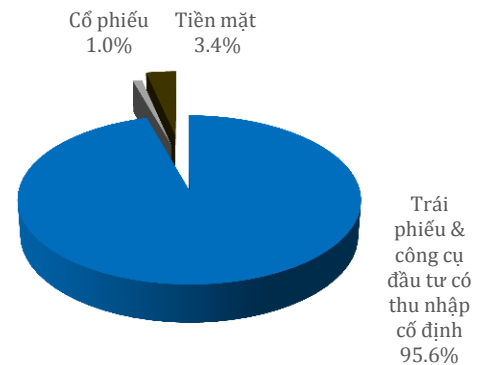
Lãi suất tham chiếu

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 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	

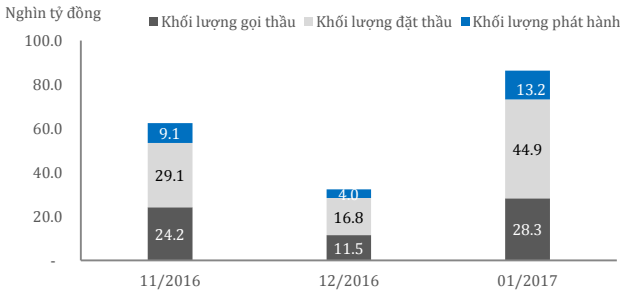
⁴: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

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

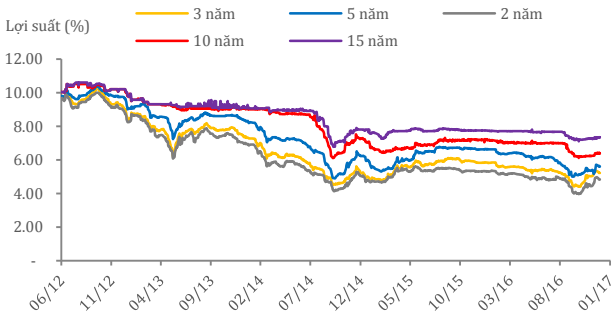
Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Nguyễn Thị Xuân Dung
dung.xuan.nguyen@vinawealth.com.vn

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



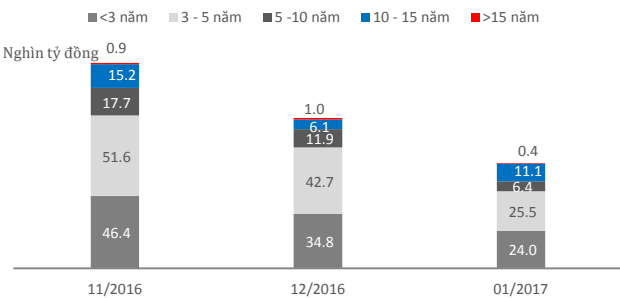
Diễn biến lãi suất trái phiếu so với lạm phát



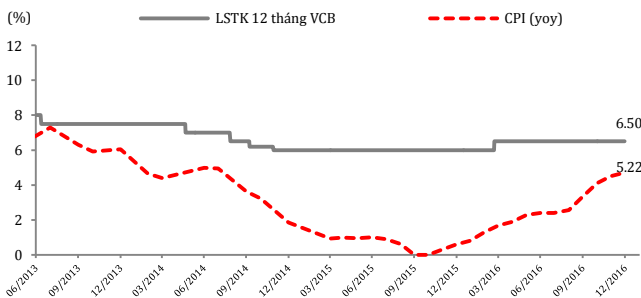
Biến động lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp

Kỳ hạn	Tháng		Thay đổi
	12-2016	01-2017	
1 năm	4.35	4.21	-0.14
2 năm	4.83	4.65	-0.17
3 năm	5.21	4.95	-0.27
5 năm	5.60	5.29	-0.32
7 năm	5.81	5.66	-0.15
10 năm	6.38	6.35	-0.03
15 năm	7.34	7.33	-0.02

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

Nhà đầu tư trái phiếu tham gia vào thị trường sơ cấp tích cực hơn trong tháng 1/2017, sau khi duy trì vị thế thận trọng liên tục trong hai tháng cuối năm 2016. Khối lượng phát hành tăng hơn 3 lần so với khối lượng phát hành trong tháng 12 và tăng gần 1,5 lần so với tháng 11/2016 nhờ thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng và môi trường lãi suất ổn định. Tổng giá trị trái phiếu phát hành trong tháng 1 bởi Kho bạc Nhà nước đối với các kỳ hạn 5, 7, 15, 20 và 30 năm và trái phiếu phát hành bởi Ngân hàng Chính sách Xã hội Việt Nam và Ngân hàng Phát triển Việt Nam đạt 13,18 nghìn tỷ đồng (583,5 triệu USD). Trái phiếu phát hành bởi Kho bạc Nhà nước chiếm tỷ trọng lớn nhất với giá trị đạt 10,03 nghìn tỷ đồng (444 triệu USD), 76% tổng khối lượng phát hành trong tháng và đạt 15,4% kế hoạch phát hành trái phiếu của Chính phủ trong Quý 1-2017 (65 nghìn tỷ đồng tương đương 2,88 tỷ USD). Trái phiếu Ngân hàng Phát triển Việt Nam và Ngân hàng Chính sách Xã hội Việt Nam lần lượt chiếm tỷ trọng 20% và 4% tổng khối lượng phát hành và phân bổ ở các kỳ hạn 5 năm, 10 năm và 15 năm.

Lợi suất trái phiếu chính phủ trong tháng 1 diễn biến không tương đồng giữa các kỳ hạn. Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 5 năm và 20 năm giảm 3 và 29 điểm cơ bản so với đợt phát hành gần nhất vào tháng 12 và tháng 11/2016. Trong khi đó, lãi suất trái phiếu kỳ hạn 7 năm và 15 năm tăng lần lượt 10 và 5 điểm cơ bản so với đợt phát hành trước đó vào tháng 10 và tháng 12/2016. Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 30 năm duy trì ổn định ở mức 7,98%.

Giao dịch thứ cấp đạt 67,40 nghìn tỷ đồng (2,9 tỷ USD) giảm 30% so với tháng 12. Giá trị giao dịch trung bình hàng ngày cũng giảm từ 3,10 nghìn tỷ đồng (136,6 triệu USD) trong tháng 12/2016 xuống còn 2,69 nghìn tỷ đồng (119,3 triệu USD) trong tháng 1/2017, tương đương mức giảm 13%. Lợi suất trái phiếu thứ cấp giảm từ 14 đến 32 điểm cơ bản ở các kỳ hạn ngắn đến trung hạn và giảm nhẹ 2 đến 3 điểm cơ bản ở các kỳ hạn dài tuy khối lượng giao dịch trong tháng giảm.

Thị trường trái phiếu chính phủ dự báo sẽ trở nên hấp dẫn hơn đối với nhà đầu tư trái phiếu trong những năm tới với việc trái phiếu chính phủ có lãi suất thả nổi và hợp đồng tương lai trái phiếu chính phủ dự kiến được triển khai trong nửa đầu năm 2017.

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 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 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.