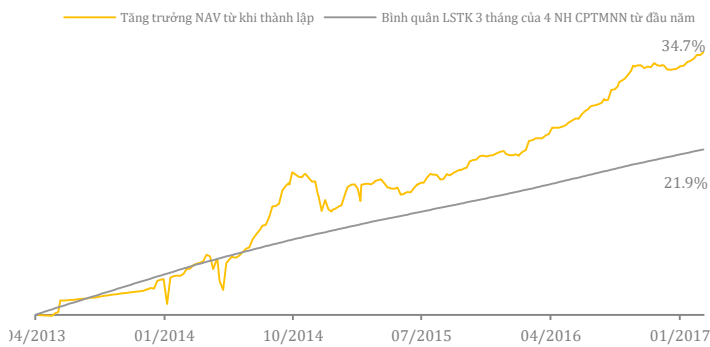


QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO THỊNH (VFF)

Tại ngày 28/02/2017

VFF Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (04/2013 – 02/2017)



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 (tỷ VNĐ)	NAV/CCQ (VNĐ)	Tăng trưởng NAV							Từ ngày thành lập (09/04/13)
		Từ đầu năm	Quy thành năm	2013	2014	2015	2016	2017	
VFF	210.5	13.472	1.70%	10.30%	4.70%	8.80%	6.70%	9.00%	34.70%
4 SOCBs 3M deposit ¹			0.80%	4.80%	5.20%	5.90%	4.70%	5.20%	21.90%
4 SOCBs 12M deposit ²			1.10%	6.80%	5.80%	7.10%	6.10%	6.70%	26.80%
VCB 12M deposit ³			1.00%	6.50%	5.80%	7.00%	6.10%	6.50%	26.40%

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.

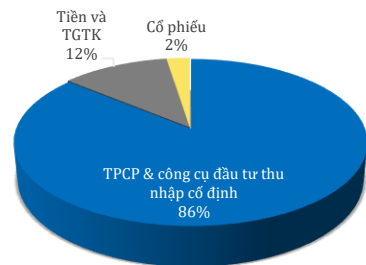
Lãi suất tham chiếu

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	

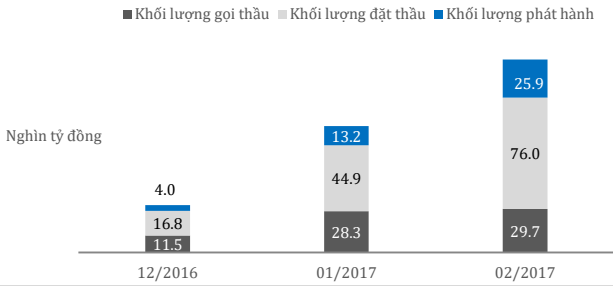
⁴: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

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

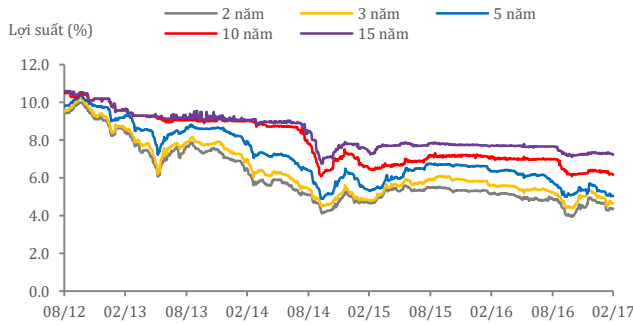
Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Nguyễn Thị Xuân Dung
dung.xuan.nguyen@vinawealth.com.vn

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



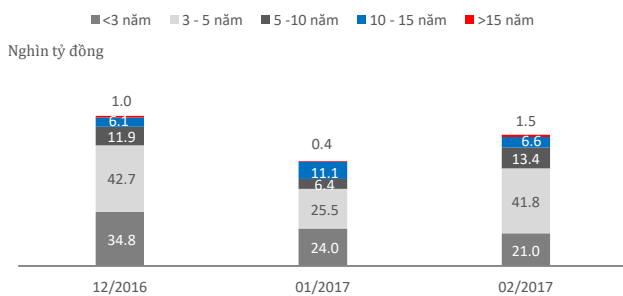
Diễn biến lãi suất trái phiếu so với lạm phát



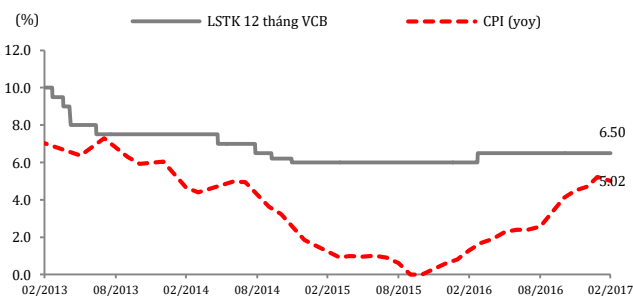
Biến động lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp

Kỳ hạn	Tháng		Thay đổi
	01-2017	02-2017	
1 năm	4.21	3.90	-0.31
2 năm	4.65	4.38	-0.28
3 năm	4.95	4.65	-0.30
5 năm	5.29	5.05	-0.24
7 năm	5.66	5.53	-0.13
10 năm	6.35	6.18	-0.17
15 năm	7.33	7.22	-0.11

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

Thị trường trái phiếu sôi động trong tháng 2 nhờ thanh khoản trong hệ thống ngân hàng cải thiện sau kỳ nghỉ Tết dài và tình hình vĩ mô ổn định. Việc Bộ Tài Chính điều chỉnh kế hoạch phát hành TPCP trong năm 2017 cũng gia tăng sự hưng phấn của thị trường trong tháng. Cụ thể, khối lượng TPCP phát hành trong năm 2017 được điều chỉnh giảm từ 250 nghìn tỷ đồng (10,98 tỷ USD) xuống 183,3 nghìn tỷ đồng (8,04 tỷ USD), không bao gồm TPCP phát hành cho Bảo Hiểm Xã Hội.

Khối lượng phát hành sơ cấp trong tháng đạt 25,93 nghìn tỷ đồng (1,14 tỷ USD), gần gấp 2 lần so với khối lượng phát hành trong tháng 1 và được phát hành bởi Kho Bạc Nhà Nước (KBNN, 65%) và Ngân Hàng Phát Triển Việt Nam (VDB, 35%). Lợi suất sơ cấp của trái phiếu KBNN giảm 13 đến 23 điểm cơ bản so với tháng trước ở các kỳ hạn từ 5 đến 15 năm do nhu cầu đầu tư trái phiếu gia tăng, đặc biệt đối với kỳ hạn 5 năm khiến lợi suất trái phiếu kỳ hạn này giảm 23 điểm cơ bản. Trong khi đó, trái phiếu KBNN kỳ hạn dài hơn khá ổn định.

Sau 2 tháng đầu năm 2017, KBNN đã phát hành 26,91 nghìn tỷ đồng (1,18 tỷ USD) trái phiếu, hoàn thành 14,7% kế hoạch điều chỉnh của chính phủ cho năm 2017.

Thị trường sơ cấp trong tháng 2 cũng sôi động với giá trị giao dịch trái phiếu đạt 84,33 nghìn tỷ (3,74 tỷ USD), tăng 25% so với tháng trước và giá trị giao dịch bình quân ngày duy trì ở mức 4,96 nghìn tỷ (217,9 triệu USD). Thanh khoản tốt hỗ trợ lợi suất trái phiếu trên thị trường thứ cấp giảm từ 11 đến 31 điểm cơ bản ở các kỳ hạn.

Dự thảo hướng dẫn chi tiết giao dịch và thanh toán đối với giao dịch giao ngay và giao dịch mua bán lại trái phiếu chính phủ, trái phiếu chính phủ bảo lãnh đã được ban hành trong tháng 2 và kỳ vọng sẽ được áp dụng trong tương lai gần sẽ hỗ trợ thị trường trái phiếu Việt Nam phát triển tương quan với thông lệ quốc tế, xây dựng nền tảng vững chắc cho sự phát triển của các quỹ trái phiếu trong dài hạn.

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 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.