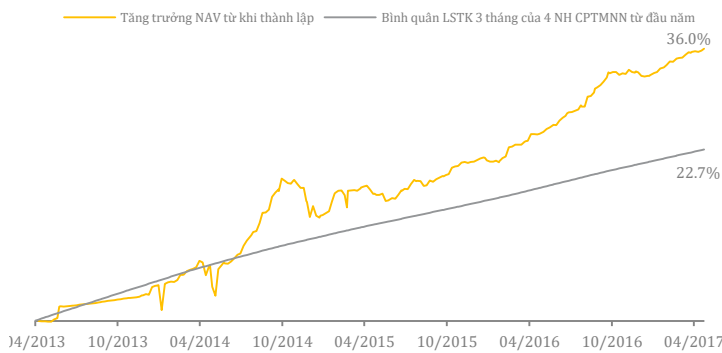


QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO THỊNH (VFF)

Tại ngày 30/04/2017

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



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		
VFF	246.8 / 13,606	2.7%	8.1%	4.7%	8.8%	6.7%	9.0%	36.0%	
4 SOCBs 3M deposit ¹		1.6%	4.8%	5.2%	5.9%	4.7%	5.2%	22.7%	
4 SOCBs 12M deposit ²		2.2%	6.7%	5.8%	7.1%	6.1%	6.7%	27.9%	
VCB 12M deposit ³		2.1%	6.5%	5.8%	7.0%	6.1%	6.5%	27.5%	

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.

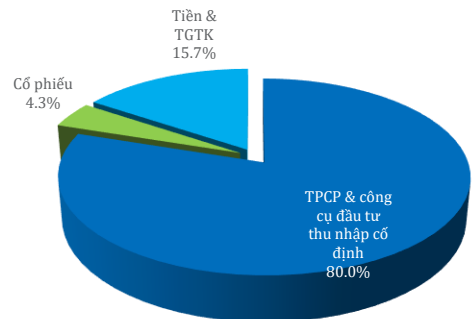
Lãi suất tham chiếu

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	

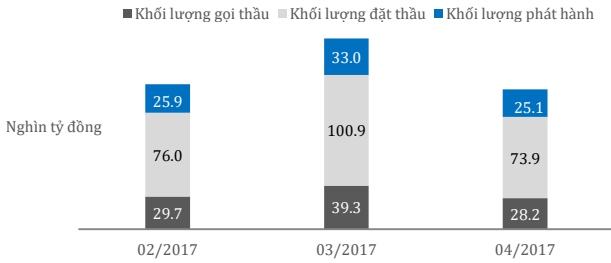
⁴: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

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

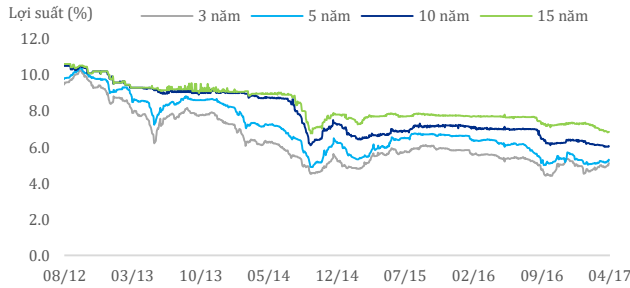
Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Nguyễn Thị Xuân Dung
dung.xuan.nguyen@vinawealth.com.vn

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



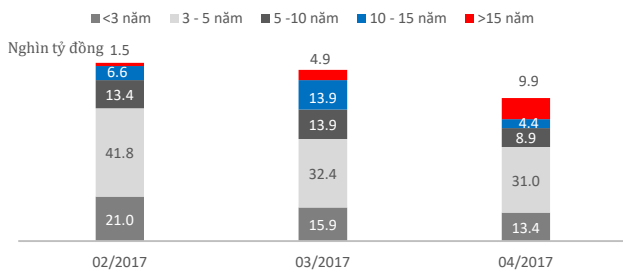
Diễn biến lãi suất trái phiếu so với lạm phát



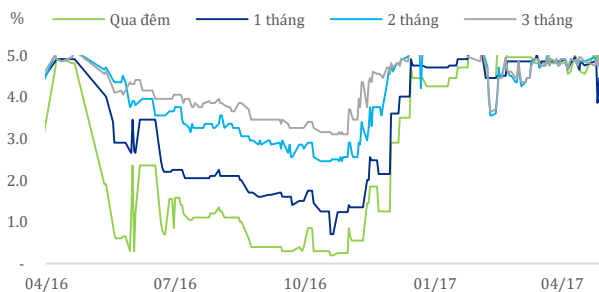
Biến động lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp

Kỳ hạn	Tháng		Thay đổi
	03-2017	04-2017	
1 năm	4.14	4.32	0.18
2 năm	4.79	4.98	0.18
3 năm	4.98	5.10	0.12
5 năm	5.22	5.31	0.09
7 năm	5.56	5.54	-0.02
10 năm	6.11	6.05	-0.06
15 năm	6.97	6.85	-0.12

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



Lãi suất liên ngân hàng



Nguồn: Bloomberg

Nhận định của Quỹ

Tín dụng tăng trưởng nhanh (+4.86% so với +4.03% đến tháng 3) và hiệu lực thi hành Thông tư 36 điều chỉnh bởi Ngân Hàng Nhà Nước về quy định tỷ lệ nguồn vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn tiếp tục tạo sức ép lên thanh khoản của hệ thống ngân hàng trong tháng 4. Thông tư 36 điều chỉnh quy định các ngân hàng đảm bảo tỷ lệ này đến 50% thay cho tỷ lệ 60% quy định trước năm 2017. Theo đó, lãi suất liên ngân hàng duy trì ở mức cao như trong tháng 3 làm cho cả thị trường trái phiếu sơ cấp và thứ cấp trở nên kém sôi động trong tháng.

Trên thị trường sơ cấp, Kho Bạc Nhà Nước (KBNN) là nhà phát hành duy nhất trong tháng 4 với khối lượng phát hành đạt 25,08 nghìn tỷ đồng (1,10 tỷ USD) cho trái phiếu kỳ hạn từ 5 đến 30 năm, giảm 24,0% so với tổng khối lượng trái phiếu phát hành trong tháng 3. Nhu cầu đầu tư trái phiếu của các ngân hàng giảm đẩy lợi suất phát hành trái phiếu kỳ hạn 5 và 7 năm tăng lần lượt 12 và 5 điểm cơ bản so với tháng trước. Trong khi đó, lợi suất trái phiếu các kỳ hạn dài hơn giảm từ 6 đến 35 điểm cơ bản so với đợt phát hành gần nhất trong tháng 3 nhờ vào tăng trưởng mạnh doanh thu của ngành bảo hiểm nhân thọ (khoảng 30% so với cùng kỳ năm trước tính đến thời điểm cuối Q1-2017).

Đến cuối tháng 4, KBNN đã huy động được 81,58 nghìn tỷ đồng (3,59 tỷ USD) trái phiếu, hoàn thành 44.5% kế hoạch phát hành trái phiếu đã được điều chỉnh cho năm 2017 (183,3 nghìn tỷ đồng, tương đương 8,04 tỷ USD).

Tổng giá trị trái phiếu giao dịch trên thị trường thứ cấp giảm 16,6% so với tháng trước, từ mức 81,06 nghìn tỷ (3,56 tỷ USD) trong tháng 3 xuống mức 67,61 nghìn tỷ đồng (2,97 tỷ USD) trong tháng 4. Nhà đầu tư trái phiếu duy trì nhu cầu đầu tư đối với các trái phiếu kỳ hạn dài hỗ trợ lợi suất trái phiếu các kỳ hạn này giảm từ 6 đến 12 điểm cơ bản so với tháng trước. Trong khi đó, lợi suất trái phiếu các kỳ hạn ngắn tăng từ 9 đến 18 điểm cơ bản do nhu cầu đầu tư vào các kỳ hạn này giảm.

Việc thu hẹp khoản cách chênh lệch lợi suất giữa trái phiếu kỳ hạn dài và trái phiếu kỳ hạn ngắn thời gian gần đây kỳ vọng sẽ thu hút sự quan tâm của nhà đầu tư trái phiếu và làm cho thị trường trái phiếu sôi động hơn trong các tháng tới trong bối cảnh môi trường vĩ mô được dự báo sẽ ổn trong 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 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.