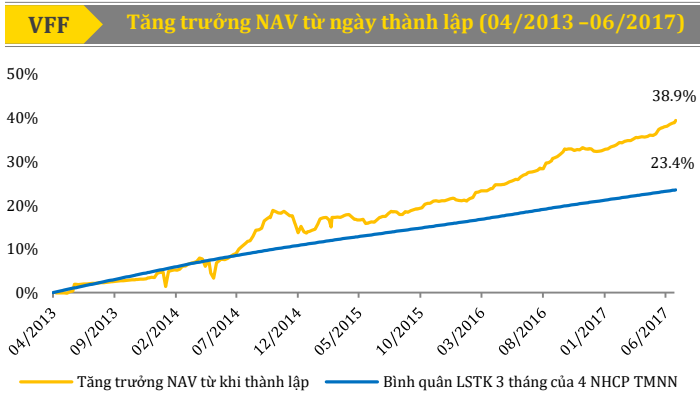


QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO THỊNH (VFF)

Tại ngày 30/06/2017

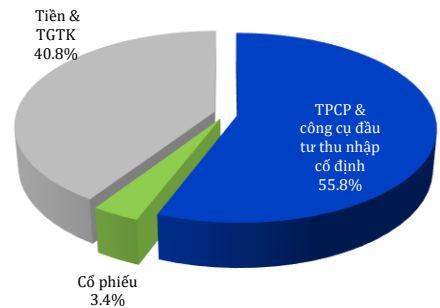


Số liệu thể hiện là kết quả đầu tư trong quá khứ, không đại diện cho kết quả đầu tư trong tương lai. Sẽ có biến động đối với vốn gốc và lợi nhuận đầu tư do đó NĐT có thể lời hoặc lỗ khi thực hiện bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn so với số liệu được trích dẫn tại báo cáo này.

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 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	319.1	13,895	4.9%	9.8%	4.7%	8.8%	6.7%	9.0%	38.9%
TB LSTK 3T 4 SOCBs ¹			2.4%	4.8%	5.2%	5.9%	4.7%	5.2%	23.5%
TB LSTK 12T 4 SOCBs ²			3.4%	6.7%	5.8%	7.1%	6.1%	6.7%	29.0%
TB LSTK 12T VCB ³			3.3%	6.5%	5.8%	7.0%	6.1%	6.5%	28.6%

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.

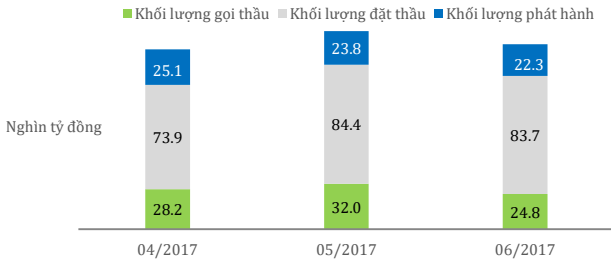
Mục tiêu đầu tư

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.

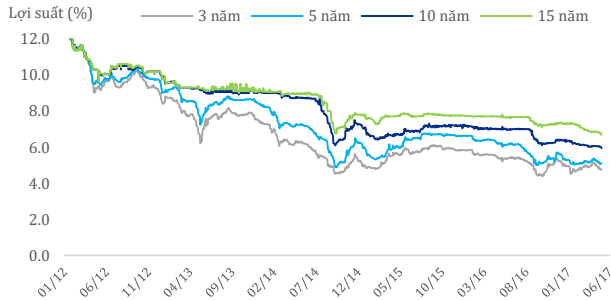
Lãi suất tham chiếu

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.

Kết quả đấu thầu trái phiếu thị trường sơ cấp



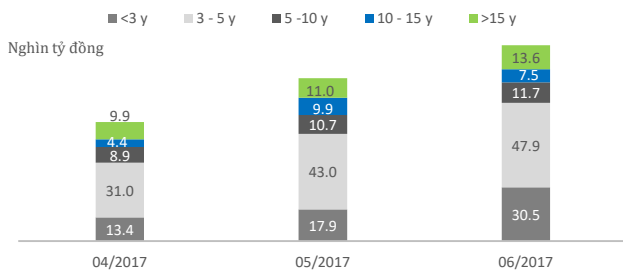
Diễn biến lãi suất trái phiếu so với lạm phát



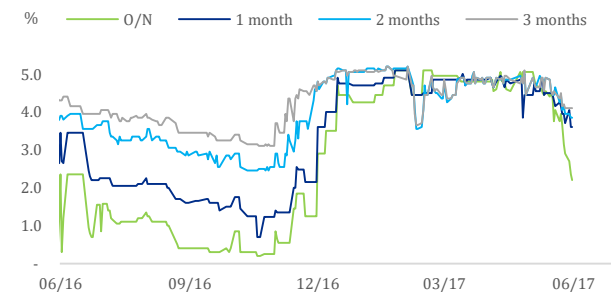
Biến động lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp

Kỳ hạn	Tháng		Thay đổi
	05-2017	06-2017	
1 năm	3.78	3.70	-0.08
2 năm	4.62	4.35	-0.27
3 năm	4.78	4.55	-0.23
5 năm	5.09	4.94	-0.15
7 năm	5.43	5.25	-0.18
10 năm	5.95	5.75	-0.20
15 năm	6.73	6.41	-0.32

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



Lãi suất liên ngân hàng



Nguồn: Bloomberg

Nhận định của Quỹ

Thị trường trái phiếu tiếp tục đón nhận thành công trong tháng 6 với tỷ lệ trúng thầu trên thị trường sơ cấp đạt trên 90% so với tỷ lệ 74,5% trong tháng 5 và tổng giá trị giao dịch trên thị trường thứ cấp cũng ghi nhận mức tăng trên 20% so với tháng trước.

Trong tháng 6 chỉ có Kho Bạc Nhà Nước (KBNN) tham gia phát hành trên thị trường sơ cấp với tổng giá trị phát hành đạt 22,35 nghìn tỷ đồng (tương đương 983,15 triệu USD) cho trái phiếu các kỳ hạn từ 5 đến 30 năm. Nhu cầu đầu tư trái phiếu gia tăng, đặc biệt đối với các kỳ hạn dài, và môi trường vĩ mô ổn định hỗ trợ lợi suất trái phiếu tiếp tục duy trì đà giảm ở tất cả các kỳ hạn trong tháng 6. Cụ thể, lợi suất trái phiếu kỳ hạn 5 và 7 năm ghi nhận mức giảm khoản 15 điểm cơ bản so với tháng 5 và lợi suất trái phiếu các kỳ hạn dài hơn giảm mạnh từ 26 đến 45 điểm cơ bản.

Sau 6 tháng đầu năm, KBNN đã huy động được 125,74 nghìn tỷ đồng (tương đương 5,53 tỷ USD) trái phiếu và hoàn thành 68,6% kế hoạch phát hành điều chỉnh của chính phủ cho năm 2017 (183,3 nghìn tỷ đồng, tương đương 8,04 tỷ USD).

Trên thị trường sơ cấp, khối lượng giao dịch trong tháng đạt 111,20 nghìn tỷ đồng (tương đương 4,89 tỷ USD), tăng 20,3% so với tháng trước và lợi suất trái phiếu tiếp tục giảm từ 7 đến 32 điểm cơ bản ở tất cả các kỳ hạn so với tháng trước.

Trong những tháng còn lại của năm 2017, thị trường trái phiếu kỳ vọng sẽ duy trì sức hấp dẫn đối với nhà đầu tư trái phiếu nhờ vào điều kiện vĩ mô ổn định và thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng.

Riêng đối với quỹ VFF, diễn biến tích cực của thị trường trái phiếu trong 6 tháng đầu năm và cơ cấu danh mục đầu tư phù hợp đã hỗ trợ giá trị tài sản ròng trên mỗi chứng chỉ quỹ đạt mức tăng trưởng 4,9% tính từ đầu năm, tương đương mức tăng 9,8%/năm. Cụ thể, quỹ giảm tỷ lệ phân bổ đối với các trái phiếu kỳ hạn ngắn do cơ hội gia tăng thịnh dư vốn từ các kỳ hạn này đã giảm đến mức dự báo của quỹ. Thay vào đó, quỹ tập trung phân bổ danh mục đầu tư vào trái phiếu trung hạn, đồng thời duy trì tỷ trọng đầu tư cổ phiếu ở mức thấp dưới 5% và gia tăng tỷ trọng đầu tư vào các tài sản đầu tư thu nhập cố định khác.

Tính từ đầu năm, tổng giá trị tài sản ròng của quỹ đạt mức tăng 75% và điều này sẽ hỗ trợ quỹ VFF tiếp tục khai thác các cơ hội gia tăng lợi nhuận từ đầu tư trái phiếu trung hạn trong những tháng còn lại của năm. Theo đó, quỹ điều chỉnh mục tiêu tăng trưởng NAV từ 9.0% - 9.5% trước đây lên mức 9.5% - 10.0% cho cả 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 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.