

Tổng quan về Quỹ

Cấu trúc Quỹ	Quỹ mở
Mức rủi ro	TRUNGBINH
Mức lợi nhuận	Thấp TB Cao
Mức phí	Thấp TB Cao

Thông tin về Quỹ

Ngày thành lập	11/07/2019	
Phí quản lý	1.75%/năm	
Phí phát hành	0%	
Phí mua lại	VinaFlex	VinaSave
	• < 365 ngày: 2.50%	• < 365 ngày: 2.25%
	• 365-729 ngày: 1.50%	• 365-729 ngày: 2.25%
Mức đầu tư tối thiểu	VinaFlex	VinaSave
	VND2,000,000 / ~USD87	VND500,000/~USD22
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)	
Định kỳ giao dịch	Hàng tuần, vào ngày thứ Năm	
Công ty kiểm toán	PWC Việt Nam	
Lãi suất tham chiếu	Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của Vietcombank.	

Chiến lược đầu tư

Mục đích đầu tư

Gia tăng Giá Trị Tài Sản Ròng (NAV) trong trung dài hạn (từ 2 năm trở lên) để tạo ra lợi nhuận ổn định cho nhà đầu tư trong các chu kỳ kinh tế khác nhau.

Chiến lược đầu tư

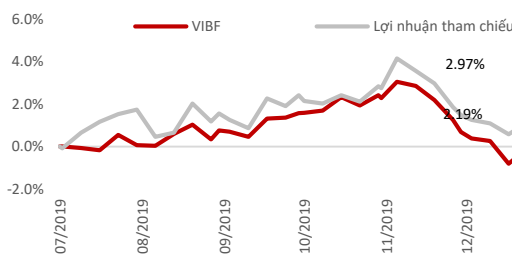
Quỹ sẽ áp dụng chiến lược đầu tư năng động để tận dụng những cơ hội trên thị trường. Quỹ sẽ có sự linh hoạt trong việc phân bổ tỷ trọng đầu tư từ 30% đến 70% vào cổ phiếu và trái phiếu nhưng vẫn đảm bảo sự cân bằng giữa hai loại tài sản trên.

Quỹ sẽ tập trung đầu tư vào danh mục các cổ phiếu của các công ty có lợi thế cạnh tranh bền vững, có thị phần lớn, năng lực quản trị tốt, tình hình tài chính vững mạnh và đang được định giá hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng trong tương lai của công ty. Quỹ cũng sẽ đầu tư vào trái phiếu, giấy tờ có giá và các sản phẩm có thu nhập cố định khác được phát hành bởi những công ty uy tín, có lợi nhuận bền vững và khả năng đáp ứng nguồn vốn tốt, trong khi vẫn đáp ứng được tỷ suất sinh lời yêu cầu của nhà đầu tư.

Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Nguyễn Hoài Phương
phuong.hoai.nguyen@vinacapital.com

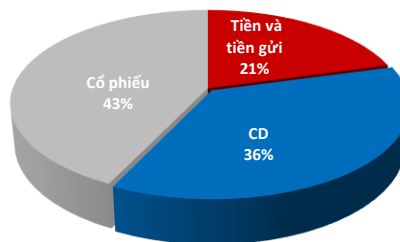
Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
 Tel: +84 28 38 27 85 35

VIBF Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (07/2019 – 01/2020)



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.

Phân bổ tài sản



Top 3 ngành nắm giữ

Ngành	% Tổng tài sản
Tài chính	31.3%
Hàng tiêu dùng	22.8%
Công nghiệp	11.5%

Kết quả hoạt động so với chỉ số tham chiếu

	VIBF	Chỉ số tham chiếu ²
Tổng Tài Sản (tỷ VND)	93.1	
NAV/CCQ, VND	9,864	
Tăng trưởng NAV ¹		
Sovới tháng trước	-1.31%	-1.06%
Từ ngày thành lập	-1.36%	0.12%

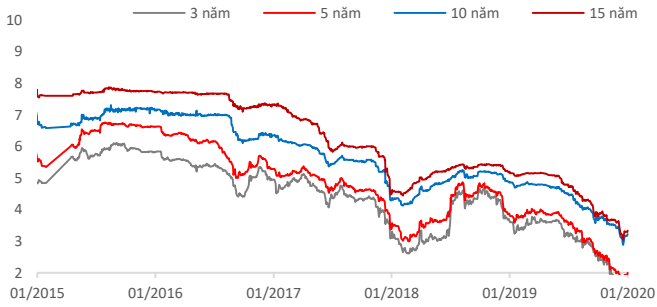
¹ NAV là lợi nhuận thuần sau khi trừ phí quản lý và chi phí vận hành.

² Chỉ số tham chiếu của VIBF là bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của Vietcombank.

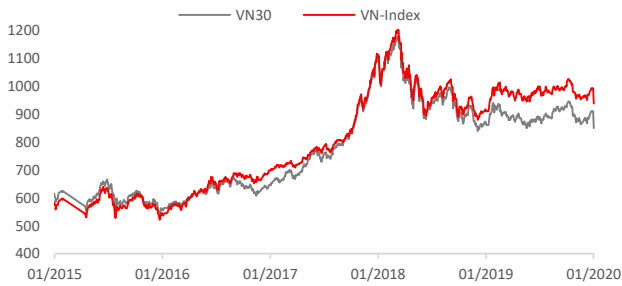
Định giá danh mục cổ phiếu

	VIBF	VN30	VNINDEX
PE	10.6x	12.1x	14.9x
P/B	2.6x	2.0x	2.2x
RCE	25.0%	17.0%	14.9%
Tỷ suất cổ tức	2.6%	2.3%	2.0%
Số lượng cổ phiếu	17	30	380

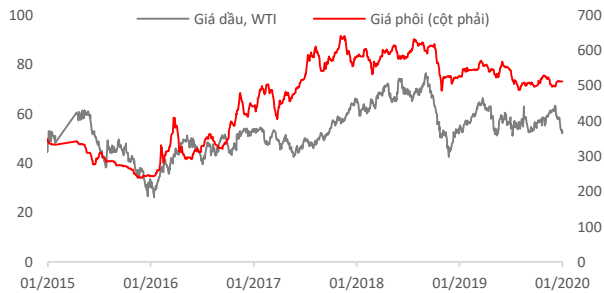
Diễn biến lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp



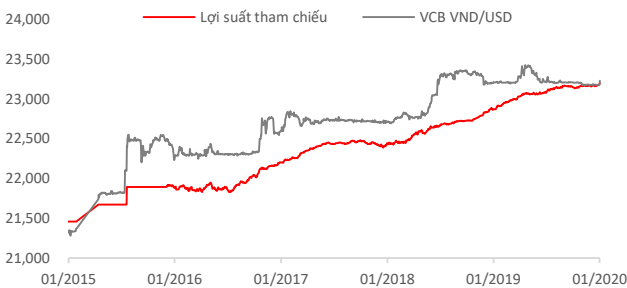
Diễn biến thị trường cổ phiếu



Giá dầu và giá thép (Đơn vị: USD/tấn)



Tỷ giá USD/VND



Nguồn: Bloomberg

Nhận định của Quý

Thị trường trái phiếu

Thanh khoản trên thị trường liên ngân hàng vẫn duy trì tốt trong tháng 1 năm 2020, mật dù lãi suất tăng trước tết Nguyên Đán do nhu cầu ngắn hạn nhưng đã trở lại bình thường vào cuối tháng này.

Trong tháng 1, Kho bạc Nhà nước đã huy động thành công 9,526 tỷ đồng trong tổng số 12,000 tỷ đồng gọi thầu. Tỷ lệ trúng thầu trung bình ở mức 79.38%. Tất cả các kỳ hạn đều có phiên phát hành thành công.

Giá trị giao dịch outright toàn thị trường trong tháng 1 đạt 98,148 tỷ đồng, giảm 16.73% so với tháng 12 năm 2019. Giá trị giao dịch bình quân trong tháng đạt 5,773 tỷ đồng/phiên tăng 7.7% so với tháng 12 2019.

Lợi suất trái phiếu Chính phủ giảm nhanh trong nửa đầu của tháng, sau đó bắt tăng trở lại ở thời điểm Ngân hàng Nhà nước bắt đầu phát hành tín phiếu và biến động đi ngang cho tới cuối tháng.

Thị trường cổ phiếu

VN Index đóng cửa ở mốc 936.62, giảm 2.5% so với đầu năm. Vào nửa đầu tháng, thị trường giao dịch khá thuận lợi và chạm mốc cao nhất trong tháng ở 991. Tuy nhiên 2 ngày giao dịch cuối cùng của tháng chứng kiến sự sụt giảm mạnh của chỉ số vì thông tin virus Corona được công bố từ Trung Quốc.

Các ngành bị ảnh hưởng trực tiếp bởi bệnh dịch đã kéo giảm chỉ số, trong đó có hàng không, bán lẻ, dầu khí: VJC (-10%), HVN (-15.7%), GAS (-7.8%), VRE (-11.6%). Ngoài ra, ngành thực phẩm cũng chứng kiến một tháng giao dịch âm ảm do nhu cầu yếu: VNM (-6.9%), SAB (-7%), MSN (-11.3%). Bên cạnh đó FPT (-10.8%) bị giảm giá do kết quả tháng 12 đáng thất vọng do các khoản lương thưởng cuối năm cho nhân viên và thiếu vắng khoản hoàn nhập dự phòng từ TPB.

Ngành ngân hàng và được ở chiều ngược lại nâng đỡ chỉ số: BID (+11.6%), CTG (16.8%), VPB (+12%), DHG (+8.7%). Ngân hàng tăng giá tốt trong tháng 1 nhờ báo cáo lợi nhuận quý 4 khả quan, thông tin được tăng vốn cho các ngân hàng quốc doanh và chỉ số Fin Lead sắp IPO vào tháng 4/2020. Bên cạnh đó, VHM (+3.2%) được hỗ trợ bởi lợi nhuận quý 4 tăng trưởng vượt kì vọng nhờ bán sỉ dự án Vinhomes Grand Park. HPG (+2.6%) tăng điểm nhờ đợt tăng giá bán trong tháng 1 và sản lượng tháng 12 tăng trưởng vượt kì vọng thị trường.

NĐTNN mua ròng USD 76 triệu trong tháng 1 từ vị thế bán ròng gần USD 50 triệu ở tháng 12/2019.

VIBF:

Đến ngày 31/01/2020, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 42.9% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 36.4% tài sản ròng của quỹ, sẽ tạo ra dòng thu nhập ổn định cho các nhà đầu tư trong năm sắp tới.

Khuyến nghị cho nhà đầu tư:

- Nhà đầu tư hiện hữu: NẮM GIỮ và GIA TĂNG số lượng chứng chỉ quỹ để tận dụng các cơ hội tích cực khi thị trường cải thiện.
- Nhà đầu tư mới: MUA, những cơ hội đầu tư tốt sẽ xuất hiện khi thị trường điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn.

Ghi chú quan trọng

Những thông tin trong đây do Công ty quản lý Quỹ VinaCapital ("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 ga 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.