

Tổng quan về Quỹ

Cấu trúc Quỹ	Quỹ mở
Mức rủi ro	TRUNG BÌNH
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: 2.00%	• < 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

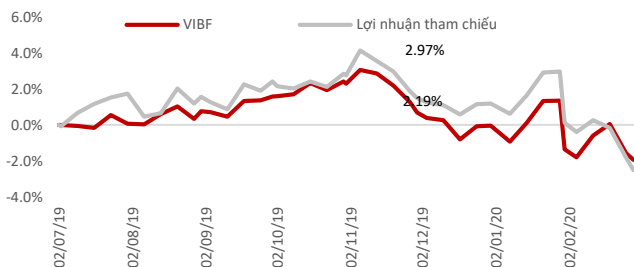
Quỹ sẽ áp dụng chiến lược đầu tư năng động để tận dụng những cơ hội trên thị trường. Quỹ sẽ có sự linh hoạt trong việc phân bổ tỷ trọng đầu tư từ 30% đến 70% vào cổ phiếu và trái phiếu nhưng vẫn đảm bảo sự cân bằng giữa hai loại tài sản trên.

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

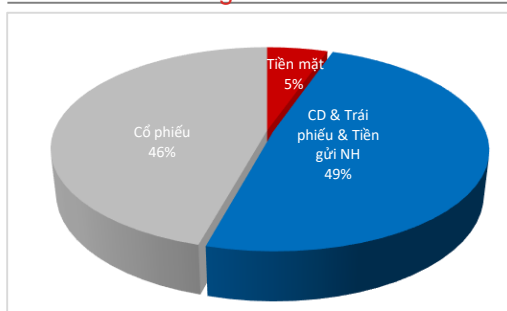
Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: iwm@vinacapital.com
 Tel: +84 28 38 27 8535

VIBF Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (07/2019 – 02/2020)



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 ròng



Top 3 ngành nắm giữ

Ngành	% Tổng tài sản
Tài chính	17%
Hàng tiêu dùng	8%
Công nghệ thông tin	8%

Kết quả hoạt động so với chỉ số tham chiếu

	VIBF	Chỉ số tham chiếu ²
Tổng Tài Sản (tỷ VND)	92.75	
NAV/CCQ, VND	9,805	
Tăng trưởng NAV ¹		
Sovới tháng trước	-0.6%	-2.6%
Từ ngày thành lập	-2.0%	-2.5%

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

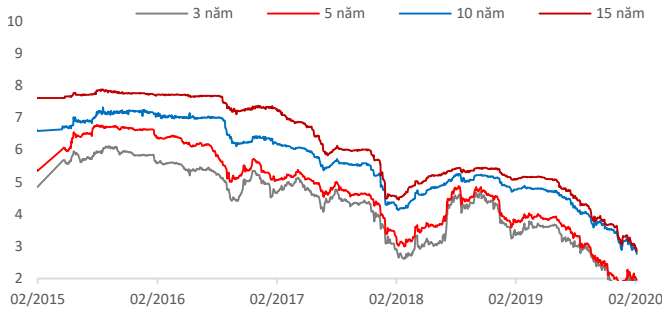
² Chỉ số tham chiếu của VIBF là bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của Vietcombank.

Định giá danh mục cổ phiếu

	VIBF	VN30	VNINDEX
PE	10.6x	11.8x	13.9x
P/B	2.4x	2.0x	2.1x
RCE	24.0%	17.2%	15.1%
Tỷ suất cổ tức	2.0%	2.0%	2.0%
Số lượng cổ phiếu	14	30	380

(Bloomberg, Định giá dựa vào số liệu 12 tháng gần nhất)

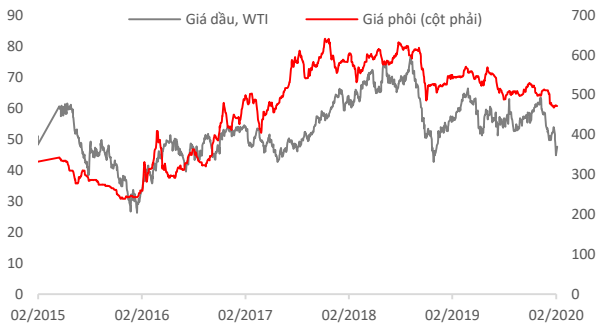
Diễn biến lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp



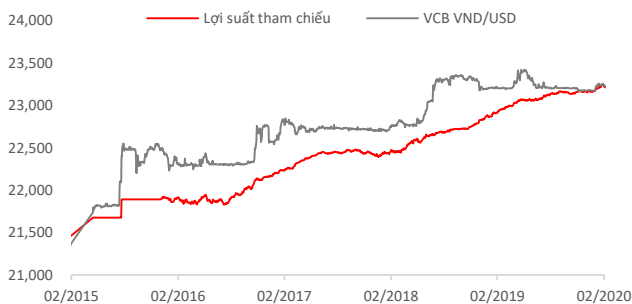
Diễn biến thị trường cổ phiếu



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 tiền tệ tiếp tục duy trì trạng thái dồi dào, trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng khó được cải thiện khi dịch Covid-19 vẫn ảnh hưởng lớn đến hầu hết các ngành sản xuất kinh doanh.

Trong tháng 2, Kho bạc Nhà nước đã huy động thành công 13.734 tỷ đồng trên tổng số 19.000 tỷ đồng gọi thầu. Tỷ lệ trúng thầu trung bình ở mức 72,28%. Ngoại trừ kỳ hạn 5 năm, các kỳ hạn còn lại đều có phiên phát hành thành công.

Giá trị giao dịch outright toàn thị trường trong tháng 2 đạt 125.714 tỷ đồng, tăng 28,09% so với tháng 1 (98.148 tỷ đồng). Giá trị giao dịch bình quân trong tháng đạt 6.286 tỷ đồng/phiên, tăng 8,9% so với tháng 1 (5.773 tỷ đồng).

Theo số liệu của Bloomberg, đường cong lợi suất Trái Phiếu Chính Phủ phẳng hơn trong tháng 2 do lợi suất trái phiếu kỳ hạn ngắn (từ 5 năm trở xuống) tăng từ 5 đến 25 điểm cơ bản và kỳ hạn dài (từ 7 năm trở lên) giảm 20 đến 30 điểm cơ bản.

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp tiếp tục sôi động khi có 19,398 tỷ đồng được phát hành trong 2 tháng đầu năm với kỳ hạn bình quân 4,75 năm và lãi suất bình quân 10,07%. Các doanh nghiệp bất động sản chiếm đến 60% tổng giá trị phát hành mới.

Thị trường cổ phiếu

VN Index đóng cửa ở mức 882,19, giảm 5,7% so với tháng trước và 8% so với đầu năm do tác động tiêu cực từ dịch Corona xảy ra trong giai đoạn trước Tết. Thị trường tương đối ổn định trong 3 tuần đầu tiên của tháng nhưng đột ngột giảm điểm mạnh sau sự bùng phát dịch Corona tại Hàn Quốc và Ý. Thanh khoản thị trường được cải thiện lên mức USD 129 triệu một ngày, tăng 18% so với tháng trước.

Các ngành kéo giảm chỉ số bao gồm Bất Động Sản: VIC (-8,2%), VHM (-8%), Tiêu dùng: VNM (-3,7%), MSN (-8%), SAB (-22%) và với một số ngân hàng: BID (-11,6%) VCB (-7%), VHM, VIC giảm giá dưới áp lực bán của nhà đầu tư nước ngoài. Bên cạnh đó VIC còn bị tác động tiêu cực sau khi niêm yết của 13,86 triệu cổ phiếu hoán đổi với Công ty đầu tư và phát triển đô thị Sài Đồng (SDI). BID giảm giá khi công bố kế hoạch phát hành riêng lẻ 251,3 triệu cổ phần, tương đương với 6% vốn điều lệ trong giai đoạn 2020-2021. SAB bị tác động tiêu cực từ quy định mới hạn chế rượu bia và nhu cầu sụt giảm do dịch COVID-9.

Các ngành nâng đỡ thị trường chủ yếu là Ngân hàng và Công Nghệ thông tin. Một số ngân hàng thuộc rổ chỉ số Fin Lead bao gồm VPB (+21,2%), CTG (+5,5%), TCB (+3%). Ngành công nghệ thông tin, tiêu biểu là FPT (+6%) đã phục hồi khả quan sau khi bị bán mạnh vào tháng 1.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng USD 135 triệu trong tháng 2 so với USD 84 triệu trong tháng 1.

VIBF:

Đến ngày 29/02/2020, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 45,7% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 48,9% 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 cổ phần 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 vấp vể 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 sản 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.