

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	02/07/2019	
Phi quản lý	1.75%/hăm	
Phi 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%
	• > 730 ngày: 0.50%	• > 730 ngày: 0.00%
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	PwCViệt 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

Giá 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

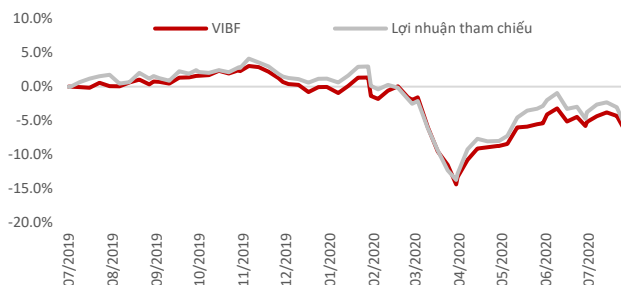
Quỹ sẽ áp dụng chiến lược đầu tư năng động để tận dụng những cơ hội trên thị trường. Quỹ sẽ có sự linh hoạt trong việc phân bổ tỷ trọng đầu tư từ 30% đến 70% vào cổ phiếu và trái phiếu nhưng vẫn đảm bảo sự cân bằng giữa hai loại tài sản trên.

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

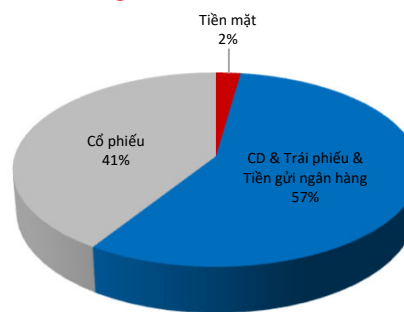
Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
 Tel: +84 28 38 27 8535

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



Số liệu thể hiện là kết quả đầu tư trong quá khứ, không đại diện cho kết quả đầu tư trong tương lai. Số 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	10.3%
Công nghệ thông tin	9.5%
Công nghiệp	5.4%

Kết quả hoạt động so với chỉ số tham chiếu

	VIBF	Chỉ số tham chiếu ²
Tổng Tài Sản (tỷ VND)	71.8	
NAV/CCQ, VND	9,331	
Tăng trưởng NAV ¹		
So với tháng trước	-0.9%	-1.2%
Từ ngày thành lập	-6.7%	-5.9%

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

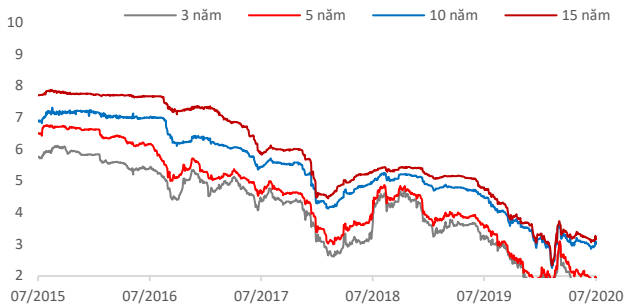
² Chỉ số tham chiếu của VIBF là bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của Vietcombank.

Định giá danh mục cổ phiếu

	VIBF	VN30	VNINDEX
P/E	12.1x	10.2x	13.4x
P/B	2.6x	1.7x	1.8x
RCE	22.6%	16.4%	13.2%
Tỷ suất cổ tức	2.9%	1.8%	1.8%
Số lượng cổ phiếu	12	30	380

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

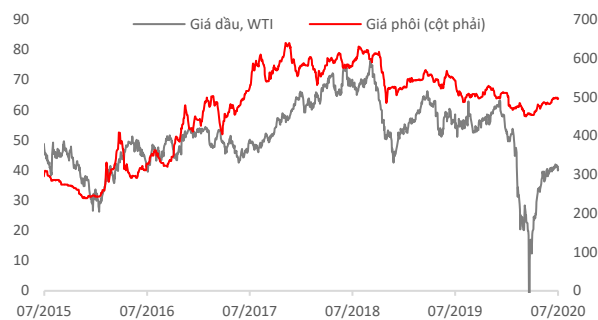
Diễn biến lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp



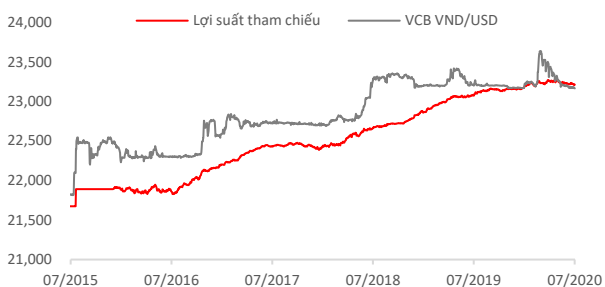
Diễn biến thị trường cổ phiếu



Giá dầu và giá thép (Đơn vị: USD/tấn)



Tỷ giá USD/VND



Nguồn: Bloomberg

Nhận định của Quỹ

Thị trường trái phiếu

Ngân Hàng Nhà Nước Việt Nam đề nghị các Ngân Hàng Thương Mại Quốc Doanh cắt giảm lãi suất ngắn hạn dưới 6 tháng thêm 30 điểm cơ bản và trên 6 tháng 50 điểm cơ bản. Các ngân hàng thương mại cổ phần tư nhân theo đó cũng cắt giảm lãi suất huy động. Từ đầu năm, lãi suất huy động đã giảm khoảng 100 điểm cơ bản về mức 3.5-4% cho kỳ hạn ngắn và 5.5% - 7% cho kỳ hạn dài.

Trong tháng 7, Kho Bạc Nhà Nước đã phát hành thành công 58 ngàn tỷ đồng, tăng 80% so với tháng trước. Khối lượng phát hành Trái Phiếu Chính Phủ được phát hành tiếp tục tăng lên nhờ vào mức lãi suất duy trì ở mức thấp trong 3 tháng vừa qua.

Chính Phủ Việt Nam đã ban hành nghị định mới để siết chặt lại thị trường Trái Phiếu Doanh Nghiệp, theo đó nghị định mới này sẽ chính thức có hiệu lực từ ngày 01/09/2020.

Moody's công bố xếp hạng tín nhiệm của 5 tổ chức tài chính tại Việt Nam không đổi sau khi đã đánh giá lại, nhờ vào nền kinh tế của Việt Nam đã sớm mở cửa trở lại khi đã không chế thành công dịch COVID-19 và khả năng quản trị rủi ro của các tổ chức này bao gồm rủi ro tín dụng và rủi ro thanh khoản trước những ảnh hưởng đến từ dịch COVID-19.

Thị trường cổ phiếu

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã giảm 3,1% trong tháng 7 do tâm lý nhà đầu tư trở nên bi quan sau khi có thông tin về ca lây nhiễm cộng đồng COVID-19 mới được phát hiện ở Đà Nẵng, một điểm du lịch nổi tiếng và thành phố lớn thứ ba của Việt Nam. Sự bùng phát dịch bệnh đã chính thức kết thúc khoảng thời gian 99 ngày không có ca lây nhiễm cộng đồng của Việt Nam.

Trong 7 tháng 2020, chỉ số VN-Index đã giảm 16,9%, kém hơn một chút so với SET của Thái Lan (-15,9%), nhưng lại tốt hơn PCOMP của Philippines (-24,1%) và JCI của Indonesia (-18,3%). Giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trên sàn chứng khoán của Việt Nam giảm 33% so với tháng trước, xuống còn 233 triệu USD. Các nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng trong tháng 7 với giá trị lên tới 23,8 triệu USD và đã bán ròng tổng cộng 5 tháng trong 7 tháng qua, với tổng giá trị bán ròng là 165 triệu USD so với giá trị mua ròng 366 triệu USD ở 7 tháng năm 2019.

Mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 đã kết thúc với lợi nhuận báo cáo tổng hợp (theo Bloomberg) giảm 7% cho các công ty niêm yết trên HOSE, trong đó các công ty trong lĩnh vực dầu khí và vận tải giảm mạnh nhất.

Làn sóng thứ hai của các trường hợp COVID-19 ở Việt Nam có thể làm chậm đà phục hồi của nền kinh tế trong nửa cuối năm 2020. Tuy nhiên, chúng tôi tin rằng phản ứng nhanh chóng của Chính phủ để ngăn chặn sự lây lan của cộng đồng sẽ giúp Việt Nam tránh được sự gián đoạn các hoạt động kinh tế trên toàn quốc như hồi tháng Tư. Chúng tôi sẽ theo dõi tình hình sát sao và chuẩn bị cho sự rung lắc của thị trường, mặc dù chúng tôi nghĩ rằng điều này chỉ xảy ra trong ngắn hạn. Đồng thời, chúng tôi sẽ tìm kiếm các cơ hội đầu tư vào các công ty có nền tảng cơ bản tốt với định giá hấp dẫn hơn.

VIBF:

Đến ngày 31/07/2020, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 41% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 57% 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 đã được phê duyệt bởi bất kỳ cơ quan có thẩm quyền. Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc ga-gam 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 hình 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.