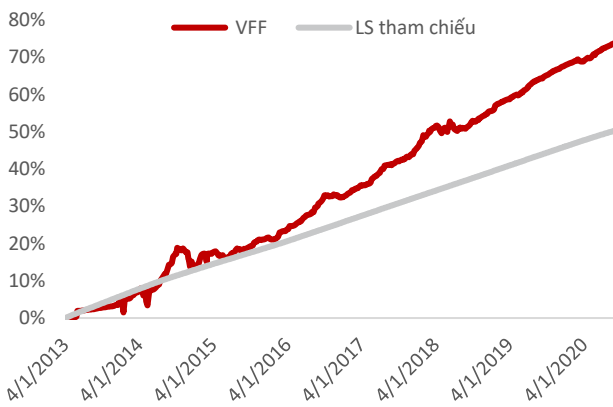


VFF Chiến lược đầu tư

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.

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.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập



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.

Hiệu suất đầu tư với chỉ số tham chiếu

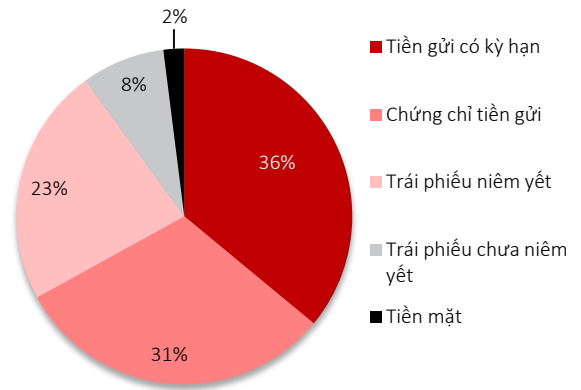
	VFF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	322	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	17.388	
Tháng 8/2020 (%)	0.5	0.5
Từ đầu năm 2020 (%)	3.6	4.3
Năm 2019 (%)	7.9	5.0
Từ ngày thành lập (%)	73.9	50.3
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	7.7	5.7

(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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

Phân bổ tài sản

% Giá trị tài sản ròng



Thông tin Quỹ

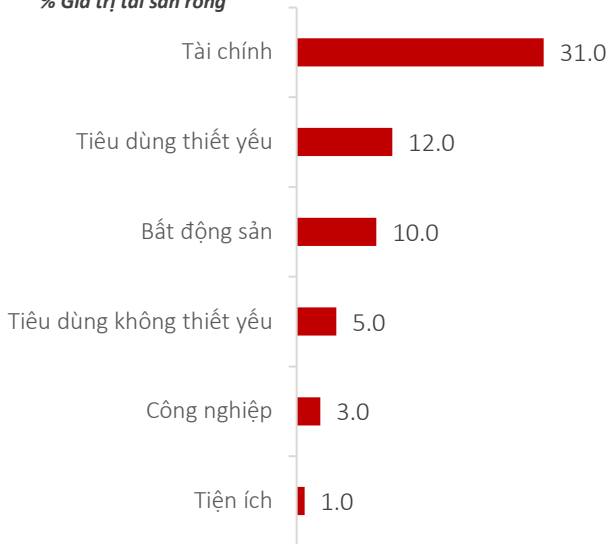
Ngày thành lập	01/04/2013
Phí quản lý	0.95%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> • 2.0% < 12 tháng • 1.5% > = 12 and < 24 tháng • 0.5% > = 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2,000,000 / ~USD90
Ngân hàng Giám sát & Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hàng tuần, vào thứ Ba
Chỉ số tham chiếu	Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng TMCP Nhà nước gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

Chỉ số danh mục đầu tư

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.78
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7.65

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Cập nhật thị trường và Quỹ VFF

CẬP NHẬT THI TRƯỜNG

Sự hồi phục tăng trưởng kinh tế trong tháng 8 chứng lại do Nhà Nước thực hiện “giãn cách xã hội” tại một số tỉnh trước đợt bùng phát thứ 2 của dịch COVID-19. Sự hồi phục từ tháng 4 của các ngành sản xuất thể hiện qua mức tăng trưởng 2% giá trị xuất khẩu so với cùng kỳ năm ngoái và đạt 175 tỷ đô, kết quả là thặng dư thương mại tăng gấp đôi so với cùng kỳ năm 2019 từ 5,5 tỷ đô lên 11,9 tỷ đô. Lạm phát của Việt Nam giảm từ 3.4% trong tháng 7 còn 3.2% trong tháng 8.

Thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng khiến lãi suất liên ngân hàng giảm trong khi tăng trưởng tín dụng tiếp tục tăng chậm trong tháng 8. Đường cong lợi suất của Trái Phiếu Chính Phủ trở nên dốc hơn và giảm không đáng kể so với tháng trước. Kho Bạc Nhà Nước phát hành thành công 18 ngàn tỷ đồng (giảm 61% so với tháng trước). Trên thị trường thứ cấp, thanh khoản giảm đáng kể khi giá trị giao dịch đạt 175 ngàn tỷ đồng (giảm 25.5% so với tháng trước).

CẬP NHẬT QUỸ VFF

Giá trị tài sản ròng (GTTSR) trên mỗi chứng chỉ quỹ của VFF đạt 17.388 VNĐ tại thời điểm cuối tháng 8, tăng 0,5% so với tháng trước. Tổng GTTSR của VFF đạt 322 tỷ. Trong tháng qua, danh mục trái phiếu doanh nghiệp chưa niêm yết tiếp tục mang lại lợi nhuận tốt nhất cho quỹ VFF. Trong tháng 9, chúng tôi sẽ tiếp tục tìm các cơ hội đầu tư mới để nâng tỷ trọng danh mục các trái phiếu chưa niêm yết lên hơn 9%. Hơn nữa, chúng tôi sẽ tiếp tục tìm các cơ hội đầu tư trái phiếu doanh nghiệp niêm yết trên thị trường thứ cấp bởi vì trên thị trường sơ cấp không có các trái phiếu doanh nghiệp niêm yết mới.

Top đầu tư lớn

Tổ Chức Phát Hành	Tỉ trọng (%)	YTM (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
Masan Group	11%	9.0%	1.8
FE Credit	8%	8.5%	1.3
SHB Finance	7%	10.1%	1.5
HD Saison	6%	8.2%	1.8
Home Credit	6%	9.0%	1.8

Thông tin 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 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 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.