

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.

Kết quả hoạt động so với lãi suất tham chiếu

	VFF	Lãi suất tham chiếu (*)
Tổng tài sản quỹ (tỷ đồng)	182,58	
NAV/CCQ (đồng)	17.298	
Tháng 7/2020 (%)	0,4%	0,5%
Từ đầu năm 2020 (%)	3,0%	3,0%
Năm 2019 (%)	7,9%	5,0%
Từ khi thành lập (%)	73,0%	38,8%

(*) Lãi suất tham chiếu: Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 NH CPTMNN (VCB, BIDV, Vietin và Agri) từ 1 tháng 6 năm 2020

Thông tin về Quỹ

Ngày thành lập	01/04/2013
Phí quản lý thường niên	0,95%
Phí phát hành	0,0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> • 2,0% < 12 tháng • 1,5% > / = 12 và < 24 tháng • 0, 5% > / = 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000 / ~USD90
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC Vietnam
Định kỳ giao dịch	Hàng tuần, vào ngày thứ Ba
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.

Chiến lược đầu tư

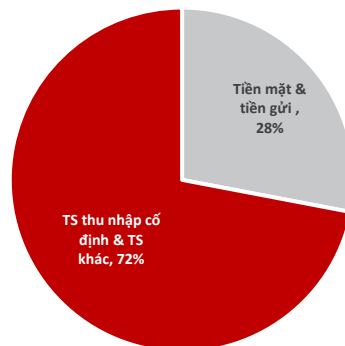
Mang lại lợi nhuận hấp dẫn và ổn định từ vốn đầu tư gia tăng giá trị, trái tức và các công cụ gia tăng giá trị khác.

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.

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



Hiệu quả đầu tư

Giá trị tài sản ròng (GTTSR) trên mỗi chứng chỉ quỹ của VFF đạt 17.298 VNĐ tại thời điểm cuối tháng 7, tăng 0,4% so với tháng trước. Tổng GTTSR của VFF đạt 183 tỷ. Trái phiếu và các khoản đầu tư thu nhập cố định và tài sản khác chiếm 72% tổng GTTSR và VFF duy trì 28% tổng GTTSR của quỹ bằng tiền mặt và tiền gửi ngắn hạn cho các cơ hội đầu tư mới sau khi tổng tài sản quỹ tăng 44% so với tháng 6.

Thị trường tiền tệ, 07/2020

Ngân Hàng Nhà Nước Việt Nam đề nghị các Ngân Hàng Thương Mại Quốc Doanh cắt giảm lãi suất kỳ hạn dưới 6 tháng thêm 30 điểm cơ bản và kỳ hạn 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.

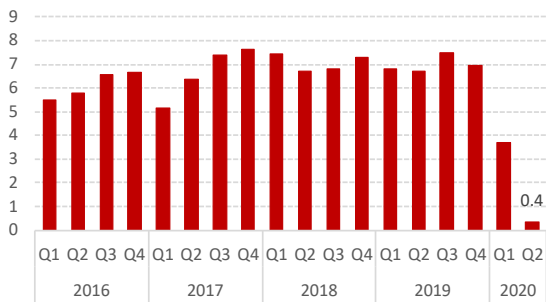
Chính Phủ Việt Nam đã ban hành nghị định mới để siết chặt lại thị trường Trái Phiếu Doanh Nghiệp, theo đó nghị định mới này sẽ chính thức có hiệu lực từ ngày 01/09/2020.

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 (1) nền kinh tế của Việt Nam đã sớm mới cửa trở lại khi đã khống chế thành công dịch COVID-19 và (2) 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.

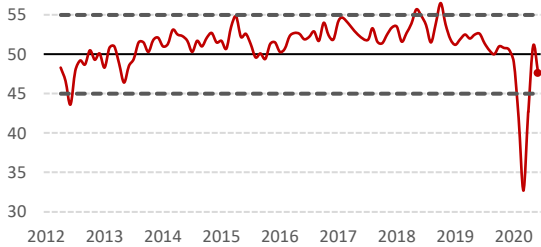
Người điều hành quỹ: Ông Phạm Minh Thắng
Email: thang.pham@vinacapital.com

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
Tel: +84 8 38 27 85 35

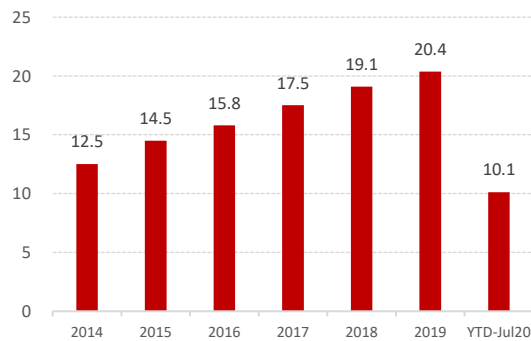
Tăng trưởng GDP theo quý (%)



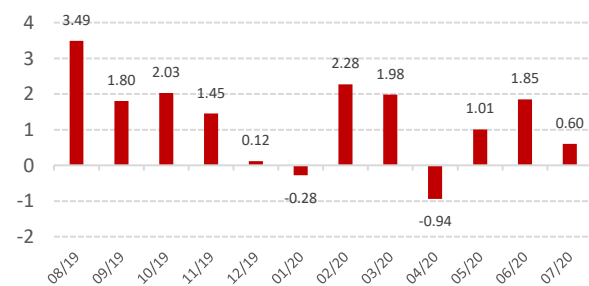
Chỉ số quản trị mua hàng Nikkei (PMI)



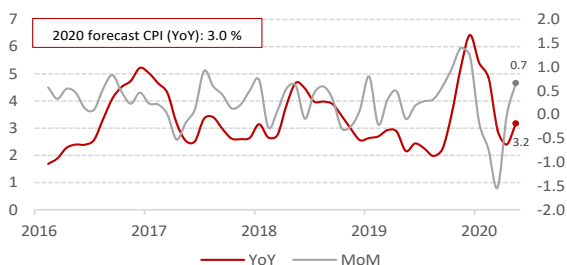
FDI giải ngân, số lũy kế (tỷ USD)



Cán cân thương mại hàng tháng (triệu USD)



Lạm phát theo năm và theo tháng (%)



Nguồn: VinaCapital tổng hợp Bloomberg, Tổng Cục Thống Kê

Cập nhật thị trường vĩ mô, 07/2020

Số liệu kinh tế vĩ mô của Việt Nam tiếp tục chỉ ra rằng nền kinh tế đang phục hồi đáng kể nhờ vào nhu cầu nội địa và xuất khẩu hàng hóa "làm việc tại nhà" cho các nước phát triển.

Do đó mà kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam từ đầu năm 2020 đến nay đạt 146 tỷ đô la, gần như không thay đổi so với cùng kỳ năm ngoái trong khi đó kim ngạch nhập khẩu của Việt Nam giảm mạnh. Chính vì vậy mà thặng dư thương mại của ta tăng vọt từ mức 1% GDP trong 7 tháng đầu năm 2019 lên 4% GDP trong 7 tháng đầu năm 2020.

Dòng vốn đầu tư trực tiếp (FDI) đăng ký giảm 4% trong 7 tháng 2020 so với cùng kỳ năm ngoái trong khi đó dòng vốn FDI toàn cầu được dự báo giảm đến 30% trong năm nay. Dòng vốn FDI giải ngân ngược lại tăng 21% so với cùng kỳ năm ngoái đạt 14 tỷ đô la.

Tổng cục Thống kê của Việt Nam cũng công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng nhẹ lên 3,4% so với mức 3,2% trong tháng 6 chủ yếu bởi vì giá xăng dầu bán lẻ tăng 8% trong khi giá thịt heo đã hạ nhiệt, giảm 3% so với tháng trước do dịch tả lợn Châu Phi đã không còn ảnh hưởng đến Trung Quốc và Việt Nam.

Chỉ tiêu kinh tế vĩ mô

	Đơn vị	2019	07/2020	Tăng/Giảm (*)
Tăng trưởng GDP, lũy kế	%	7,0		
CPI, bình quân	%	5,2	3,4	
Cán cân thương mại	USD tỷ	11,0	6,5	
Nhập khẩu, lũy kế	USD tỷ	253	139,3	-2,9%
Xuất khẩu, lũy kế	USD tỷ	264	145,8	0,2%
FDI, Đăng ký, lũy kế	USD tỷ	22,6	14,2	21,2%
FDI, Giải ngân, lũy kế	USD tỷ	20,4	10,1	-4,1%

Số liệu dự báo được tổng hợp từ Tổng cục thống kê

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 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.