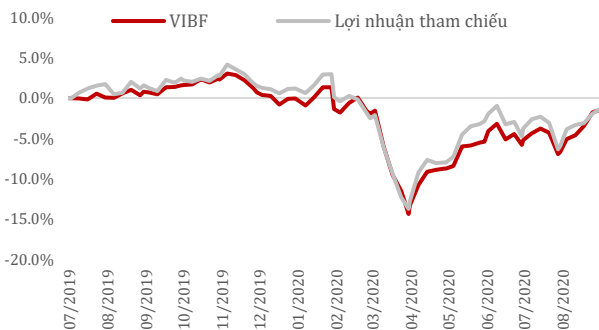


VIBF Chiến lược đầu tư

Mục tiêu của Quỹ là giúp nhà đầu tư tiếp cận được những cổ phiếu tiềm năng đồng thời đầu tư vào trái phiếu để giảm thiểu rủi ro biến động giá. Chiến lược phân bổ của Quỹ là 50:50 nhưng có sự điều chỉnh linh hoạt về tỷ trọng để tận dụng những cơ hội từ thị trường.

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.

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.

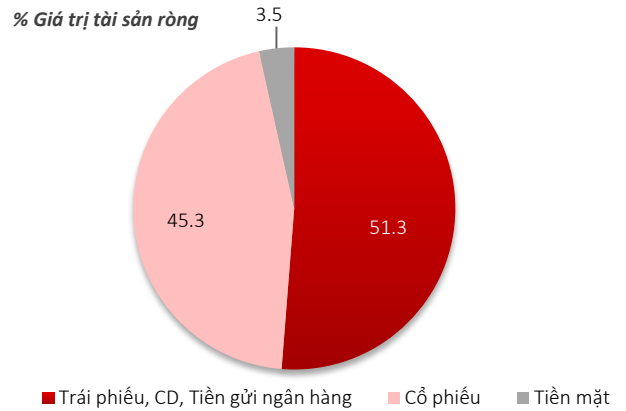
Hiệu suất đầu tư so với chỉ số tham chiếu

	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	57.49	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	9,849	
Tháng 8/2020 (%)	5.5%	4.5%
Từ đầu năm 2020 (%)	-1.5%	-2.7%
Năm 2019 (%)	-0.1%	1.2%
Từ ngày thành lập (%)	-1.5%	-1.5%
Lợi suất trung bình hàng năm kể từ khi thành lập (%)	-1.3%	-1.3%

(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



Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	02/07/2019
Phí quản lý	1.75%/năm
Phí phát hành	0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> • 2.0% < 12 tháng • 1.5% >= 12 tháng • 0.5% >= 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2,000,000 / ~USD87
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 Năm
Chỉ số tham chiếu	Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của Vietcombank.

Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VIBF	VN-INDEX
P/E (x)	11.8	14.5
P/B (x)	2.3	1.9
ROE (%)	20.9	13.3
Lợi suất cổ tức (%)	2.9	1.9
Số lượng chứng khoán	13	380

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

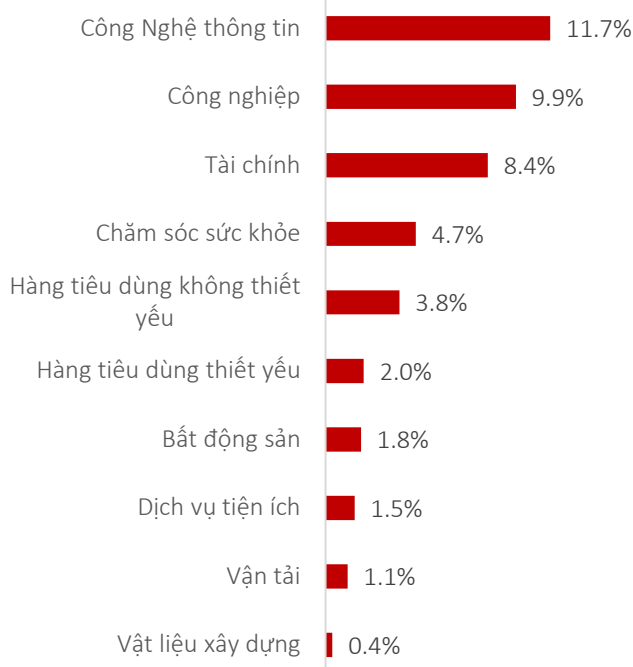
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.37
Lợi suất khi đáo hạn (%)	8.26

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Tỷ lệ cổ phiếu phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Top đầu tư lớn

	Tên	Ngành	% Giá trị TS ròng
Cổ phiếu	FPT	Công nghệ	11.7
	IMP	Tiêu dùng không thiết yếu	4.7
	VCB	Ngân hàng	4.6
	BMP	Công nghiệp	4.4
Trái phiếu	KBCBOND2019-06	Bất động sản	5.35
	KBCBOND2020.DC	Bất động sản	5.27
	MSN11906	Tiêu dùng thiết yếu	5.54

Cập nhật thị trường và Quỹ VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường trái phiếu: Thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng khiến lãi suất liên ngân hàng giảm trong khi 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 793 triệu USD (giảm 61% so với tháng trước). Trên thị trường thứ cấp, thanh khoản giảm đáng kể khi giá trị giao dịch đạt 7.5 tỷ USD (giảm 25.5% so với tháng trước).

Thị trường chứng khoán: Thị trường chứng khoán Việt Nam đã phục hồi mạnh mẽ trong tháng 8, tăng 10,4% so với tháng trước. Tâm lý nhà đầu tư đã phục hồi sau phản ứng nhanh chóng và các biện pháp chống dịch nghiêm ngặt của Chính phủ Việt Nam. Giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trên ba sàn chứng khoán đã tăng 20,7% lên 281,1 triệu USD vào tháng 8. Bên cạnh đó, khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng với số tiền đạt 147,7 triệu USD trong tháng 8 trên cả ba sàn. Tổng mức bán ròng của khối ngoại từ đầu năm đến nay lên đến 312,8 triệu USD (so với mức mua ròng 461,4 triệu USD trong 8 tháng 2019). Tuy nhiên, môi trường lãi suất thấp như hiện tại và thanh khoản dồi dào có thể khuyến khích nhiều dòng vốn nhàn rỗi tham gia đầu tư vào thị trường chứng khoán.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 31/08/2020, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 45.3% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 51.3% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 8, NAV của quỹ tăng 5.5%, vượt trội so với chỉ số tham chiếu, chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm ACB (+17.5%), MWG (+25%), FPT (+13.6%), BMP (+14%).

MWG tăng 25,4% trong tháng 8 do các nhà đầu tư trong nước đón chờ dòng tiền từ Quỹ đầu tư cổ phần CTBC Đài Loan mới được thành lập dự kiến phân bổ vốn vào các công ty hết room ngoại như MWG. Đồng thời, kết quả kinh doanh tháng 7 của MWG cho thấy dấu hiệu phục hồi với mức tăng trưởng 12% sau khi lợi nhuận ròng giảm nhẹ 4% trong nửa đầu năm 2020 do ảnh hưởng tiêu cực của Covid-19. Về lâu dài, MWG vẫn là một trong những nhà bán lẻ tốt nhất tại Việt Nam và sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ sự trở dậy của tầng lớp trung lưu và xu hướng bán lẻ hiện đại.

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 gạ gẫm 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.