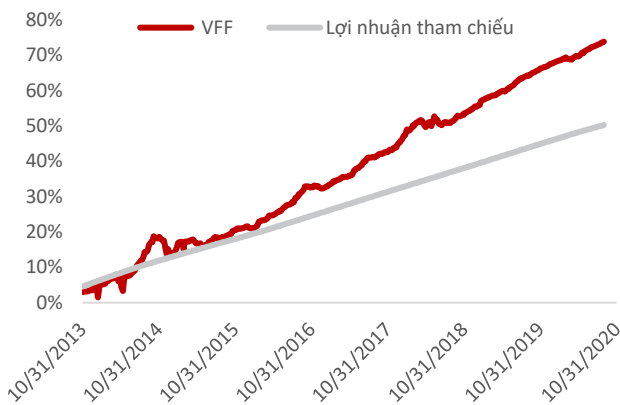


VFF Chiến lược đầu tư

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.

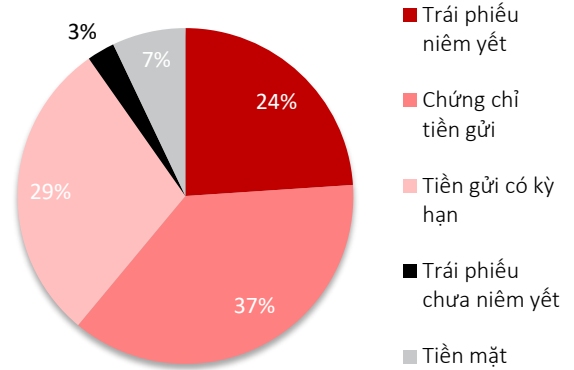
Hiệu suất đầu tư so với chỉ số tham chiếu

	VFF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	731	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	17.578	
Tháng 10/2020 (%)	0,73%	0,48%
Từ đầu năm 2020 (%)	4,70%	5,24%
Năm 2019 (%)	7,95%	6,80%
Từ ngày thành lập (%)	75,78%	51,37%
Lợi nhuận hàng năm (%)	7,72%	5,61%

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

Phân bổ tài sản

% Giá trị tài sản ròng



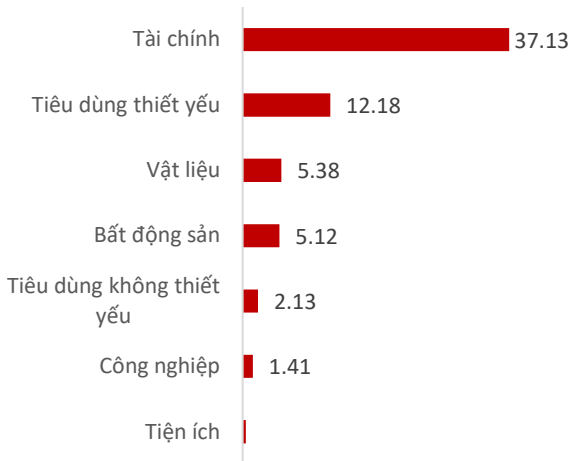
Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	01/04/2013
Phí quản lý	0.95% mỗi 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 cổ phần thương mại nhà nước gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

Chỉ số danh mục đầu tư

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,74
Lợi suất khi đáo hạn (%)	6,98

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

Phân bố theo ngành**% Giá trị tài sản ròng****Top đầu tư lớn**

Tổ Chức Phát Hành	Tỉ trọng (%)	YTM (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
Masan Group	12.2%	8.9%	1.9
Mirea Asset Finance	8.1%	7.2%	0.4
Home Credit	6.6%	8.2%	2.2
Masan Resource	5.4%	8.5%	0.8
FE Credit	5.2%	8.5%	1.3

Cập nhật thị trường và Quỹ VFF**CẬP NHẬT THI TRƯỜNG**

Ngành sản xuất của Việt Nam tiếp tục phục hồi trong tháng đầu tiên của quý 4 năm nay khi chỉ số PMI đạt 51.8 điểm. Kim ngạch xuất khẩu tiếp tục phục hồi mạnh mẽ, trong khi đó nhập khẩu chỉ tăng 0.4% so với cùng kỳ năm trước giúp cho thặng dư thương mại của Việt Nam đạt 18,7 tỷ đô trong 10 tháng năm 2020 từ mức 9,3 tỷ đô trong cùng kỳ năm 2019. Dòng vốn đầu tư trực tiếp ổn định đạt 16 tỷ đô trong 10 tháng năm nay, chỉ giảm 3% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số lạm phát trong tháng 10 giảm về mức 2,5% so với mức 3% trong tháng 9.

Lãi suất trên thị trường liên ngân hàng tiếp tục duy trì ở mức thấp do dư thừa thanh khoản trong hệ thống ngân hàng. Tổng giá trị Trái Phiếu Chính Phủ phát hành trong tháng 10 đạt 31 ngàn tỷ (giảm 47% so với tháng trước). Trên thị trường thứ cấp, giá trị giao dịch bình quân một ngày đạt 11 ngàn tỷ (tăng 16% so với tháng trước). Lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ kỳ hạn 10 năm đã phục hồi về mức 2.60% cuối tháng 10 sau khi đã chạm đáy ở mức 2.45%. Trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ tiếp tục trầm lắng trong tháng 10 do ảnh hưởng của thông tư 81.

CẬP NHẬT QUỸ VFF

Giá trị tài sản ròng (GTTSR) trên mỗi chứng chỉ quỹ của VFF đạt 17.578 VNĐ tại thời điểm cuối tháng 10, tăng 0,73% so với tháng trước. Tổng GTTSR của VFF đạt 731 tỷ.

Trong tháng 10, VFF đạt mức lợi nhuận tốt nhờ vào hoạt động mua bán Trái Phiếu Chính Phủ. Chúng tôi đã thực hiện hóa lợi nhuận khi lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ giảm về mức 2,45%. Sau đó, lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ đã tăng lại về mức 2,60% vào cuối tháng 10.

Trong tháng 11, chúng tôi tiếp tục các cơ hội đầu tư trên thị trường thứ cấp để tiếp tục gia tăng tỷ trọng trái phiếu doanh nghiệp niêm yết. Chúng tôi đã có kế hoạch mua trái phiếu doanh nghiệp như SCR, KBC hay VIC.

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.