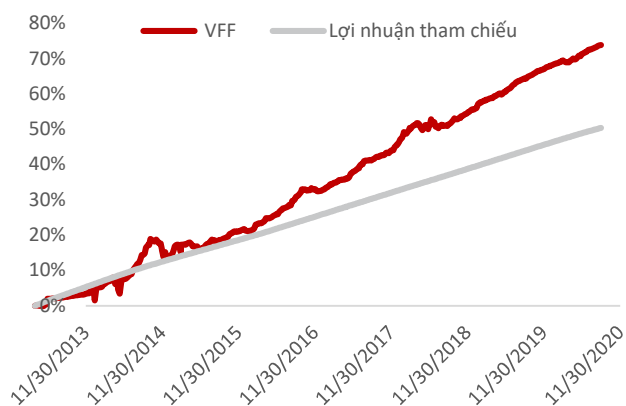


VFF Chiến lược đầu tư

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

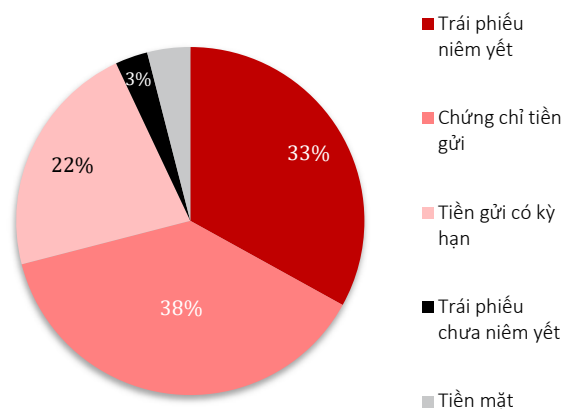
	VFF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	939	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	17,692	
Tháng 10/2020 (%)	0.64%	0.48%
Từ đầu năm 2020 (%)	5.38%	5.71%
Năm 2019 (%)	7.95%	6.80%
Từ ngày thành lập (%)	76.92%	51.85%
Lợi nhuận hàng năm (%)	7.72%	5.60%

(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

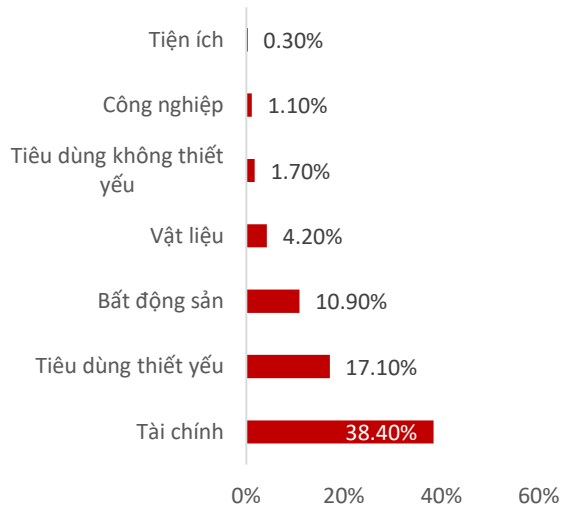


Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	01/04/2013
Phí quản lý	0.95% 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.
Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.96
Lợi suất khi đáo hạn (%)	6.96

Chỉ số danh mục đầu tư

Phân bố theo ngành



Top đầu tư lớn

Tổ Chức Phát Hành	Tỉ trọng (%)	YTM (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
Masan Group	17.1%	8.4%	1.9
Fe Credit	13.3%	7.3%	1.1
Home Credit	8.2%	8.2%	2.3
Mirea Asset Finance	6.3%	7.2%	0.3
TTC Land	5.0%	7.5%	0.9

Cập nhật thị trường và Quỹ VFF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Tăng trưởng kinh tế Việt Nam tiếp tục được cải thiện trong tháng 11 nhờ vào tiêu dung nội địa và xuất khẩu. Chỉ số PMI của Việt Nam chỉ đạt 49.9 điểm trong tháng này chủ yếu do ảnh hưởng của mưa bão tại miền Trung làm gián đoạn tạm thời các hoạt động sản xuất. Thặng dư thương mại đạt 20 tỷ đô (9% GDP) trong 11 tháng năm 2020, tăng gần gấp đôi so với 11 tỷ đô (5% GDP) cùng kỳ năm trước. Chỉ số lạm phát CPI tháng 11 chỉ còn 1.5% so với mức 2.5% trong tháng 10.

Lãi suất liên ngân hàng duy trì mức thấp và tăng trưởng tín dụng chỉ đạt gần 7,3% trong 11 tháng năm 2020. Tổng giá trị Trái Phiếu Chính Phủ phát hành trong tháng 11 đạt 36,9 ngàn tỷ (tăng 16.6 % so với tháng trước). Trên thị trường thứ cấp, giá trị giao dịch bình quân một ngày đạt 11.41 ngàn tỷ (tăng 5% so với tháng trước). Lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ kỳ hạn 5, 10, 30 năm tăng từ 0.01% đến 0.06% so với tháng trước. Thị trường trái phiếu doanh nghiệp dự báo sẽ sôi động hơn trong quý 1 năm 2021 sau khi Thông Tư mới sẽ có hiệu lực từ 1/1/2021.

CẬP NHẬT QUỸ VFF

Giá trị tài sản ròng (GTTSR) trên mỗi chứng chỉ quỹ của VFF đạt 17.692 VNĐ tại thời điểm cuối tháng 11, tăng 0,64% so với tháng trước. Tổng GTTSR của VFF đạt 939 tỷ.

VFF đạt mức lợi nhuận tốt trong tháng 11 nhờ vào quỹ tăng tỷ trọng trái phiếu MSN Group. Ngoài ra, chúng tôi cũng đã đầu tư chứng chỉ tiền gửi của FE CREDIT và HOME CREDIT trong tháng này. Tỷ trọng tài sản có thu nhập cố định tăng từ 64% trong tháng 10 lên 74% trong tháng 11.

Chúng tôi sẽ tiếp tục tìm kiếm các cơ hội đầu tư mới khi một số doanh nghiệp đang có kế hoạch phát hành trái phiếu ra công chúng như VIC, SBT hay CII trong một vài tháng tới.

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.