

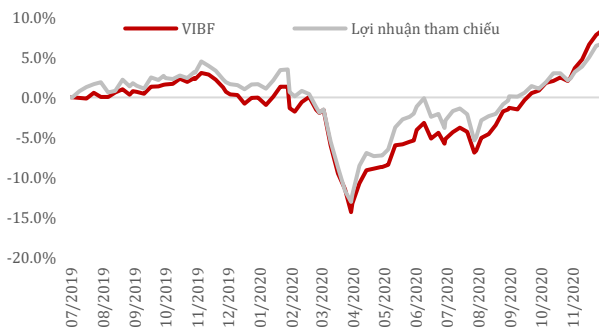
VIBF

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

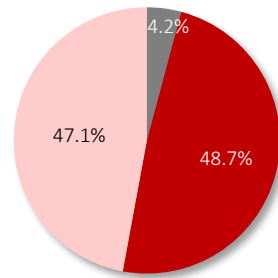
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	56.64	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	10,831	
Tháng 11/2020 (%)	5.7%	4.5%
Từ đầu năm 2020 (%)	8.4%	5.0%
Năm 2019 (%)	-0.1%	1.6%
Từ ngày thành lập (%)	8.3%	6.7%
Lợi suất hàng năm (%)	5.6%	4.5%

(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



■ Tiền mặt ■ CD & Trái phiếu & Tiền gửi ngân hàng ■ Cổ phiếu

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)	13.3	16.3
P/B (x)	2.5	2.1
ROE (%)	19.8	12.9
Lợi suất cổ tức (%)	2.1	1.6
Số lượng chứng khoán	15	388

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

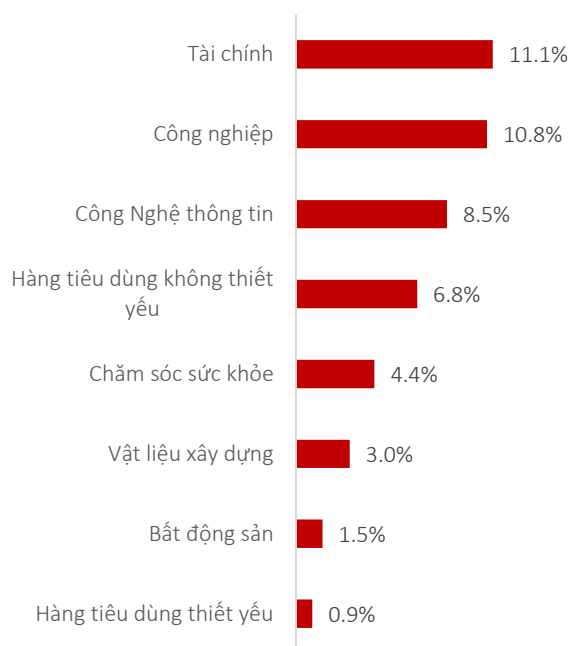
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.71
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7.7

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Tỷ lệ cổ phiếu phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Cập nhật thị trường và Quỹ VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường trái phiếu: 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. Thông tư mới được kì vọng sẽ loại bỏ yêu cầu giữa hai lần phát hành trái phiếu liên tục phải cách nhau 6 tháng.

Thị trường chứng khoán: Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng trưởng ở tháng thứ 4 liên tiếp kể từ tháng 8 với mức tăng 8,4% và đóng cửa ở mức 1003 trong tháng 11. Sự tăng trưởng vượt bậc trên được hỗ trợ bởi những thông tin tích cực của vắc xin phòng chống Covid-19 cũng như số liệu vĩ mô đáng khích lệ trong tháng 11. Theo đó, tháng 11 chứng kiến sự phục hồi của ngành bán lẻ, lạm phát thấp hơn và sự tăng trưởng so với cùng kỳ của hoạt động sản xuất. Giá trị giao dịch trung bình của ba sàn tăng trưởng 4% so với tháng trước lên mức 432,6 triệu USD. Tuy nhiên, nhà đầu tư nước ngoài vẫn tiếp tục trạng thái bán ròng với giá trị 137,6 triệu USD trong tháng 11, nâng giá trị bán ròng lên 698 triệu USD trong 11 tháng năm 2020.

Vào cuối tháng 11, Việt Nam công bố thêm các ca nhiễm cộng đồng ở TP Hồ Chí Minh sau 3 tháng không có ca lây nhiễm cộng đồng mới. Với kinh nghiệm từ việc kiểm soát dịch từ hai lần sóng trước đó, chính phủ đã nhanh chóng thực thi các biện pháp ngăn chặn dịch để tránh tổn hại đến nền kinh tế. Với hi vọng chính phủ Việt Nam sẽ tiếp tục thành công trong việc kiểm soát dịch, chúng tôi vẫn tiếp tục giữ quan điểm lạc quan đối với nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng trong năm 2021.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 30/11/2020, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 47.1% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 48.7% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 11, NAV của quỹ tăng 5,7%, vượt trội so với chỉ số tham chiếu, chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm REE (+16%), MWG (+10,8%), ACB (+12,9%), VSC (+17,2%), HPG (+16,2%).

REE tăng trưởng 16% trong tháng 11 do kế hoạch xây dựng thêm tòa nhà văn phòng Etown 6 và kế hoạch đầu tư mở rộng vào mảng năng lượng sạch để chuẩn bị cho sự tăng trưởng trong các năm tới. Về dài hạn, REE sẽ là một trong những công ty được hưởng lợi mạnh mẽ từ mảng sản xuất điện nhờ tăng lượng mưa trong năm sau cũng như sự ổn định của mảng cho thuê văn phòng.

Top đầu tư lớn

	Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	FPT	Công nghệ thông tin	8.5%
	MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	4.8%
	REE	Ngân hàng	4.7%
	IMP	Công nghiệp	4.4%
Trái phiếu	KBCBOND2019-06	Bất động sản	5.56%
	KBCBOND2020.DC	Bất động sản	5.48%
	MSN11906	Hàng tiêu dùng thiết yếu	5.47%

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 gồm 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.