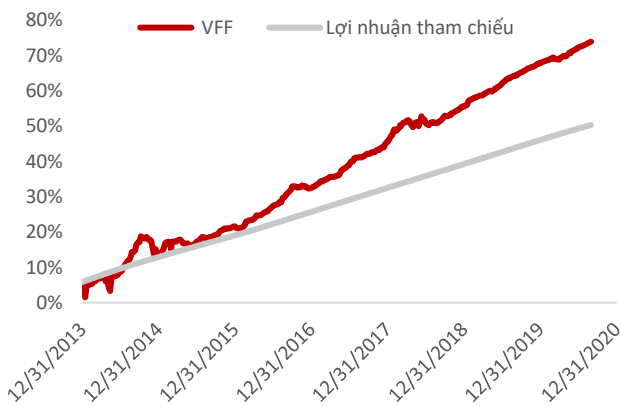


VFF Chiến lược đầu tư

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.

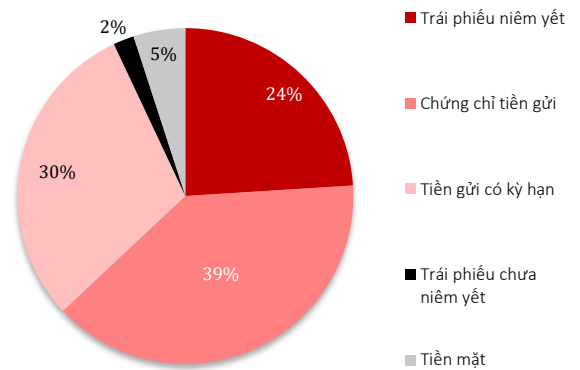
Hiệu suất đầu tư so với chỉ số tham chiếu

	VFF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	1,182	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	17.730	
Tháng 10/2020 (%)	0,27%	0,48%
Từ đầu năm 2020 (%)	5,67%	6,19%
Năm 2019 (%)	7,95%	6,80%
Từ ngày thành lập (%)	77,4%	52,33%
Lợi nhuận hàng năm (%)	7,67%	5,58%

(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

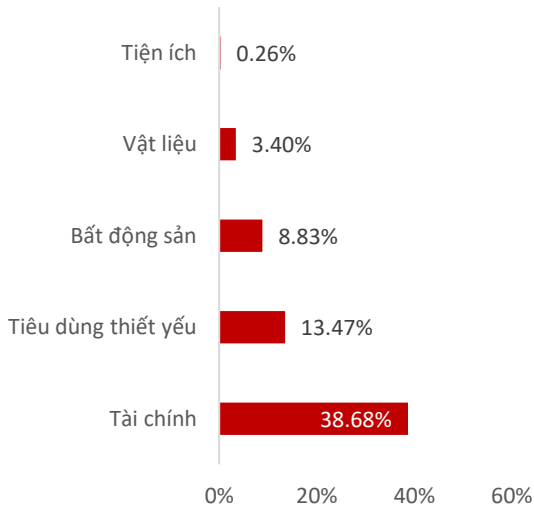
Ngày thành lập	01/04/2013
Phí quản lý	0,95% mỗi năm
Phí phát hành	0,0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> • 2,0% < 12 tháng • 1,5% > / = 12 and < 24 tháng • 0,5% > / = 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000 / ~USD90
Ngân hàng Giám sát & Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công 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)	0,87
Lợi suất khi đáo hạn (%)	6,57

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

Phân bố theo ngành



Top đầu tư lớn

Tổ Chức Phát Hành	Tỉ trọng (%)	YTM (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
SHB Finance	14,1%	8,7%	1,0
Masan Group	13,5%	8,6%	1,8
Fe Credit	10,2%	7,0%	1,0
Home Credit	6,3%	8,2%	2,2
Mirea Asset Finance	4,9%	7,2%	0,2

Cập nhật thị trường và Quỹ VFF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Mặc dù ảnh hưởng của dịch COVID-19 nhưng nền kinh tế Việt Nam năm 2020 vẫn có những điểm tích cực. Tăng trưởng GDP đạt 2,90% cao hơn mức dự báo 2,5%. Trong khi đó, chỉ số lạm phát CPI chỉ tăng 2,31% trong năm nay. Thặng dư thương mại của Việt Nam so với Mỹ đạt tăng lên 63 tỷ từ mức 47 tỷ năm 2019. Nền kinh tế Việt Nam tiếp tục được kỳ vọng tương sáng trong năm 2021 khi Chính Phủ đặt mục tiêu tăng trưởng 6,5% và lạm phát dưới 4%.

Tăng trưởng tín dụng năm nay đạt 11,41% so với cuối năm 2019. Tổng khối lượng Trái Phiếu Chính Phủ phát hành đạt 333 nghìn tỷ đồng (tăng 64% so với cùng kỳ năm ngoái) trong khi đó lãi suất trúng thầu giảm từ 4,51% năm 2019 về mức 2,83% năm 2020. Chúng tôi cho rằng lợi suất Trái Phiếu Chính Phủ trên thị trường tiếp tục duy trì ở mức thấp trong năm 2021. Tổng khối lượng Trái Phiếu Doanh Nghiệp phát hành năm 2020 đạt 400 nghìn tỷ đồng với lãi suất phát hành bình quân đạt 9.4%. Tổng lượng Trái Phiếu Doanh Nghiệp đang lưu hành tăng từ 10.7% GDP trong năm 2019 lên 14.7% trong năm 2020. Chúng tôi kỳ vọng thị trường Trái Phiếu Doanh Nghiệp sẽ tiếp tục phát triển trong năm 2021.

CẬP NHẬT QUỸ VFF

Giá trị tài sản ròng (GTTSR) trên mỗi chứng chỉ quỹ của VFF đạt 17.740 VNĐ tại thời điểm cuối tháng 12, tăng 0,27% so với tháng trước. Tổng GTTSR của VFF đạt 1,182 tỷ.

Quỹ VFF đang giữ tỷ trọng tiền gửi lớn vào cuối năm 2020 bởi vì chúng tôi đang có kế hoạch đầu tư các món Trái Phiếu Doanh Nghiệp sẽ phát hành trong quý 1 năm 2021 bao gồm Tập Đoàn Masan (MSN), Tập Đoàn Hà Đô (HDG), Thành Thành Công Sugar (SBT) hay VinGroup (VIC).

Trong năm 2021, chúng tôi kỳ vọng VFF sẽ có nhiều cơ hội đầu tư bởi vì Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước đã ban hành hệ thống luật lệ mới trong đầu tháng 1 năm nay do đó thị trường Trái Phiếu Doanh Nghiệp sẽ tiếp tục tăng trưởng trong năm 2021.

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.