

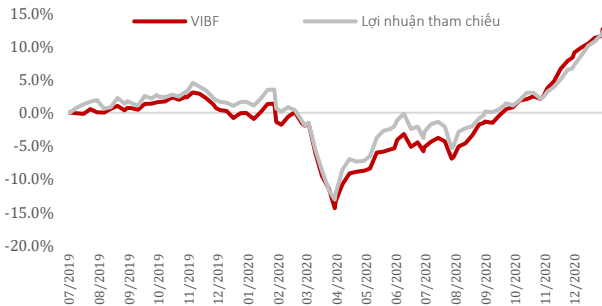
VIBF

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**

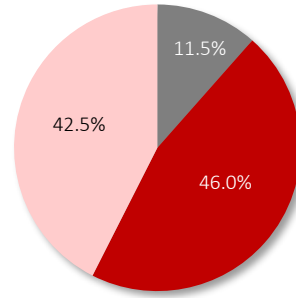
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	109,99	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	11.261	
Tháng 12/2020 (%)	4,0%	5,3%
Từ đầu năm 2020 (%)	12,7%	10,5%
Năm 2019 (%)	-0,1%	1,6%
Từ ngày thành lập (%)	12,6%	12,1%
Lợi suất hàng năm (%)	7,9%	7,6%

(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](mailto: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"> <li>• 2,0% &lt; 12 tháng</li> <li>• 1,5% &gt;= 12 tháng</li> <li>• 0,5% &gt;= 24 tháng</li> </ul>
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)	13,8	18,4
P/B (x)	2,5	2,4
ROE (%)	20,1	12,9
Lợi suất cổ tức (%)	2,1	1,5
Số lượng chứng khoán	16	392

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

**Chỉ số danh mục trái phiếu**

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,54
Lợi suất khi đáo hạn (%)	6,5

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	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	FPT	Công nghệ thông tin	8,8%
	HPG	Vật liệu xây dựng	6,3%
	VPB	Tài chính	3,4%
	MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3,1%
Trái phiếu	KBCBOND2019-06	Xây dựng	2,8%
	KBCBOND2020.DC	Xây dựng	2,9%
	MSN11906	Hàng tiêu dùng thiết yếu	2,8%

Cập nhật thị trường và Quỹ VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

**Thị trường trái phiếu:** Tăng trưởng tín dụng năm 2020 tăng 11,41% so với cùng kỳ. Trong khi đó, giá trị phát hành của Trái Phiếu Chính Phủ đạt 14,4 tỉ USD ( tăng 64% so với cùng kỳ năm ngoái) và lãi suất trung thầu giảm đáng kể từ 4,51% còn 2,83% trong năm nay. Chúng tôi dự báo lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ sẽ tiếp tục duy trì ở mức thấp trong năm 2021.

Tổng giá trị phát hành của Trái Phiếu Doanh Nghiệp đạt 17,3 tỷ USD với lãi suất bình quân đạt 9,4% trong năm 2020. Tổng quy mô Trái Phiếu Doanh Nghiệp đang lưu hành tăng từ 10,7% GDP trong năm 2019 lên 14,7% GDP trong năm 2020. Chúng tôi cho rằng thị trường Trái Phiếu Doanh Nghiệp sẽ còn tiếp tục phát triển tốt trong năm 2021.

**Thị trường chứng khoán:** Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục lạc quan trong tháng 12 với mức tăng 10%, vượt trội hơn với hầu hết các thị trường lân cận như Thái Lan (-8,3%), Philippines (-8,6%), Indonesia (-5,1%). Chính các số liệu vĩ mô tích cực trong tháng 12, môi trường lãi suất thấp và triển vọng tích cực của vắc xin đã đóng góp cho sự tăng trưởng vượt bậc của thị trường. GDP trong quý 4 năm 2020 tăng 4,48% so với cùng kỳ năm ngoái, tốt hơn nhiều các dự báo trước đó của các chuyên gia trong ngành. Thanh khoản của thị trường ghi nhận mức cao kỉ lục trong tháng 12 với giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trên ba sàn tăng 48,7% so với tháng trước lên 644,2 triệu USD.

Bước sang năm 2021, chúng tôi vẫn giữ quan điểm tích cực vào thị trường chứng khoán Việt Nam nhờ vào sự phục hồi của nền kinh tế trong nước. Với mức định giá của thị trường tương đối hấp dẫn tại 14,0x P/E dựa trên mức tăng trưởng EPS 28% trong năm nay (Bloomberg) , chúng tôi có kế hoạch đầu tư vào các cổ phiếu có năng lực tài chính vững mạnh, định giá hợp lý và được hưởng lợi từ sự phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 31/12/2020, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 42,5% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 46% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 12, giá trị tài sản ròng /CCQ của quỹ tăng 4,0% chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm HPG (+16,7%), VPB (+21,3%), FPT (+6,7%).

Tập đoàn Hòa Phát (HPG) tăng 16,7% trong tháng 12 nhờ kì vọng vào kết quả kinh doanh vượt trội ở quý 4, sản lượng bán hàng tốt và giá bán liên tục tăng tháng 12. Chúng tôi kì vọng HPG sẽ tăng trưởng lợi nhuận trên 2 con số trong năm 2021 nhờ tăng trưởng từ sản lượng bán hàng từ thép xây dựng và thép cán nóng vì công ty sẽ được hưởng lợi từ quá trình đô thị hóa và đầu tư công mạnh mẽ trong năm nay.

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.