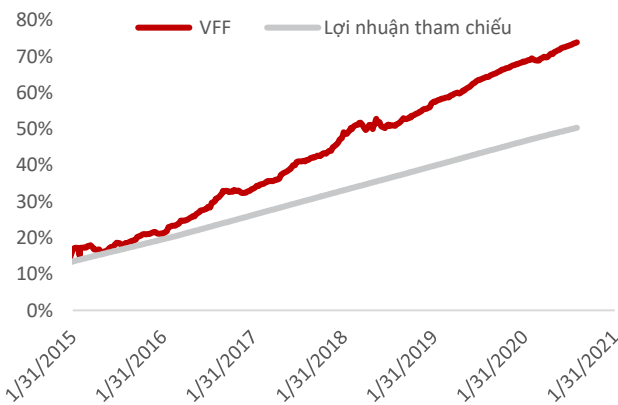


VFF Chiến lược đầu tư

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

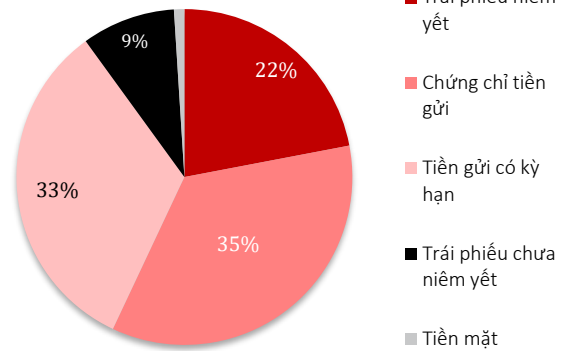
	VFF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	1,309	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	17.841	
Tháng 10/2020 (%)	0,57%	0,48%
Từ đầu năm 2020 (%)	0,57%	0,48%
Năm 2019 (%)	19,6%	19,6%
Từ ngày thành lập (%)	78,4%	52,8%
Lợi nhuận hàng năm (%)	7,66%	5,56%

(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

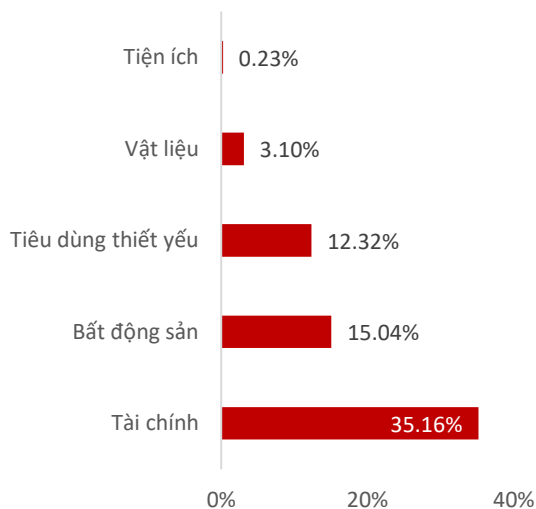
Ngày thành lập	01/04/2013
Phí quản lý	0.95% mỗi năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> • 2.0% < 12 tháng • 1.5% > / = 12 and < 24 tháng • 0.5% > / = 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2,000,000 / ~USD90
Ngân hàng Giám sát & Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công 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.

Chỉ số danh mục đầu tư

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.80
Lợi suất khi đáo hạn (%)	6.80

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)
SHB Finance	13.4	8.7	1.0
Masan Group	12.3	8.9	1.8
Fe Credit	9.7	6.6	1.0
Home Credit	5.9	8.2	2.1
Ha Do Group	5.9	10.2	1.6

Cập nhật thị trường và Quỹ VFF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường trái phiếu chính phủ tiếp tục có diễn biến sôi động ngay từ thời điểm đầu năm 2021 trên cả thị trường sơ cấp và thứ cấp.

Theo đó, trên thị trường sơ cấp, trong tháng 1, Kho bạc Nhà nước đã huy động được tổng cộng 23 ngàn tỷ đồng trái phiếu. Tỷ lệ trúng thầu thành công đạt 90,36% và khối lượng đặt thầu gấp 3 lần khối lượng gọi thầu.

Trên thị trường giao dịch thứ cấp, giá trị giao dịch trái phiếu chính phủ bình quân trong tháng 1/2020 đạt 15.174 tỷ đồng/phiên, tăng 8,16% so với tháng trước và là mức cao nhất kể từ đầu năm 2020.

Những ngày cuối tháng 1 đã chứng kiến một đợt bùng phát trở lại của dịch Covid-19 với biến thể mới có tốc độ lây lan cao hơn. Nếu chính phủ Việt Nam có thể tiếp tục kiểm soát tình hình dịch thành công, triển vọng phục hồi nền kinh tế với tốc độ tăng trưởng trước dịch là hiện hữu. Đồng thời kỳ vọng vaccines sẽ được đưa về Việt Nam trong nửa đầu năm là những thông tin tích cực cho nền kinh tế. Tuy nhiên, những giả định trên sẽ là thách thức với thị trường trái phiếu chính phủ bởi mặt bằng lãi suất trái phiếu chính phủ do đó sẽ có xu hướng tăng trở lại (đồng nghĩa với giá giảm).

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, nghị định 153/2020 thay thế nghị định 163/2018 sẽ giúp tăng cường tính minh bạch cho thị trường, nâng cao bảo vệ nhà đầu tư và qua đó hỗ trợ thị trường trái phiếu doanh nghiệp tiến tục phát triển bền vững trong dài hạn.

CẬP NHẬT QUỸ VFF

Giá trị tài sản ròng (GTTSR) trên mỗi chứng chỉ quỹ của VFF đạt 17.841 VND tại thời điểm cuối tháng 1, tăng 0,57% so với tháng trước. Tổng GTTSR của VFF đạt 1,309 tỷ.

Chúng tôi đã gia tăng tỷ trọng trái phiếu trong các ngành như bất động sản và năng lượng, và kế hoạch trong tháng tới sẽ tăng tỷ trọng vào trái phiếu ngành thực phẩm. Dựa trên triển vọng tích cực của các ngành này trong năm 2021

Với nghị định mới, chúng tôi cho rằng thị trường trái phiếu doanh nghiệp sẽ phát triển cả chiều sâu và chiều rộng. Và VFF mục tiêu sẽ tăng tỷ trọng đáng kể vào trái phiếu doanh nghiệp trong thời gian tới, dựa trên những phân tích chuyên sâu về doanh nghiệp.

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 gá 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.