

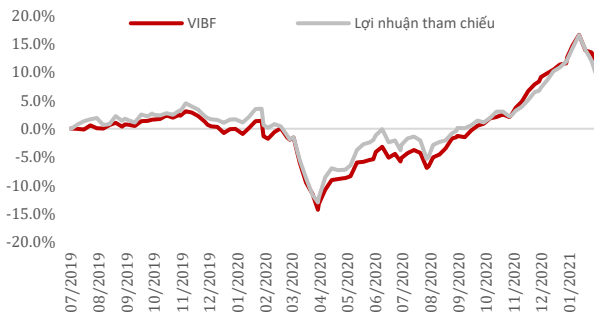
VIBF

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

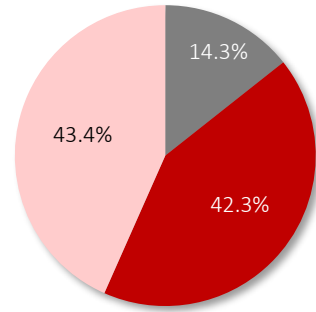
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	119,87	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	11.214	
Tháng 1/2021 (%)	-0,4%	-1,9%
Từ đầu năm 2021 (%)	-0,4%	-1,9%
Năm 2020 (%)	12,7%	10,5%
Từ ngày thành lập (%)	12,1%	9,9%
Lợi suất hàng năm (%)	7,5%	6,1%

(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)	14,0	17,3
P/B (x)	2,3	2,3
ROE (%)	19,8	13,7
Lợi suất cổ tức (%)	2,0	1,4
Số lượng chứng khoán	15	397

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

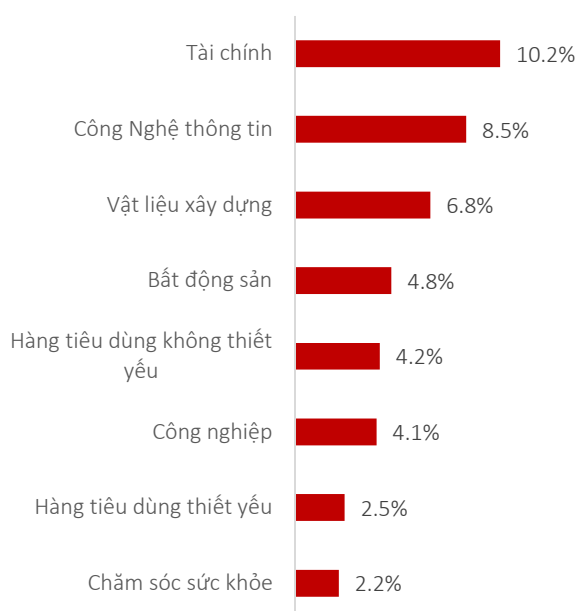
Chỉ số danh mục trái phiếu

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	8,5%
	HPG	Vật liệu xây dựng	6,8%
	MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3,2%
	QNS	Hàng tiêu dùng thiết yếu	2,5%
Trái phiếu	HTNB2021002	Bất động sản	4,07%
	MSN11906	Hàng tiêu dùng thiết yếu	2,56%
	KBCBOND2019-06	Bất động sản	2,47%

Cập nhật thị trường và Quỹ VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

**Thị trường trái phiếu:** 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 1 tỷ USD. 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 652 triệu USD/phiên, tăng 8,16% so với tháng trước và là mức cao nhất kể từ đầu năm 2020.

Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước cũng đã ban hành thông tư 153/2020 thay thế thông tư 163/2018 qua đó hỗ trợ thị trường trái phiếu doanh nghiệp tiến tục phát triển bền vững.

**Thị trường chứng khoán:** Sau khi chạm mức cao kỷ lục trong ngày 18/1 là 1,200, VN-Index giảm mạnh và đóng cửa ở mức 1,056 vào cuối tháng 1, giảm 4,3% so với đầu năm. Sự bán tháo vào những tuần cuối tháng 1 là do lo ngại sự bùng phát dịch Covid-19 ở miền Bắc Việt Nam. Tuy nhiên, VN-Index đã bật trở lại mạnh mẽ trong ngày giao dịch cuối cùng của tháng nhờ sự lạc quan về nỗ lực của Chính phủ trong việc kiểm chế dịch bệnh và hy vọng vắc xin sẽ đến Việt Nam vào quý 1. Chính phủ đã rất quyết liệt trong việc truy tìm và ngăn chặn dịch bệnh. Do đó, chúng tôi tương đối lạc quan và cho rằng dịch bệnh sẽ được kiểm soát tốt như trong quá khứ. Giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trên ba sàn tăng 37% so với tháng trước, lên mức cao kỷ lục 884 triệu USD. Trong khi đó, khối ngoại bán ròng 74 triệu USD so với lượng mua ròng 84,5 triệu USD của cùng kỳ năm ngoái. Lợi nhuận của công ty dự kiến sẽ tăng trưởng 20,2% trong năm nay và định giá ở mức 13,6x P/E 2021. Chúng tôi kì vọng thị trường chứng khoán sẽ tiếp tục tăng trưởng khả quan bất chấp những biến động ngắn hạn.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 31/01/2021, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 43,4% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 42,3% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 1, giá trị tài sản ròng /CCQ của quỹ giảm 0,4%, chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm FPT (+6.1%), MWG (+11.6%), NLG (+10.2%), and REE (+4.2%)

Công ty Cổ phần FPT (FPT) đã tăng 6,1% trong tháng 1 sau khi công bố kết quả kinh doanh quý 4 khả quan với lợi nhuận sau thuế tăng trưởng 30% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong năm 2021, FPT đặt kế hoạch lợi nhuận tăng trưởng 18% do kỳ vọng về sự phục hồi mạnh mẽ của dịch vụ gia công phần mềm và dịch vụ CNTT trong nước. Về lâu dài, FPT sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ quá trình chuyển đổi số mạnh mẽ trên toàn cầu.

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.