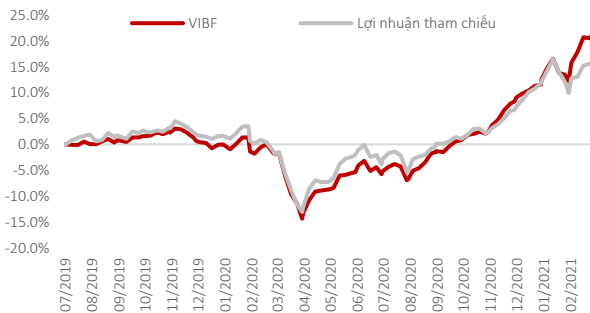


VIBF Chiến lược đầu tư

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

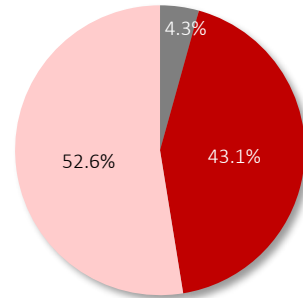
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	118,13	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	12.142	
Tháng 2/2021 (%)	8,3	5,5
Từ đầu năm 2021 (%)	7,8	3,4
Năm 2020 (%)	12,7	10,5
Từ ngày thành lập (%)	21,4	16,0
Lợi suất hàng năm (%)	12,4	9,3

(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)	15,0	18,0
P/B (x)	2,6	2,4
ROE (%)	21,9	13,7
Lợi suất cổ tức (%)	1,6	1,4
Số lượng chứng khoán	18	399

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

Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,63
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7,2

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: Nhu cầu thanh khoản sau Tết đã hạ nhiệt, do đó thanh khoản trên thị trường liên ngân hàng đã trở lại bình thường.

Lợi suất của Trái Phiếu Chính Phủ ở các kỳ hạn chính dao động trong biên độ hẹp. Lợi suất Trái Phiếu Chính Phủ kỳ hạn 10 năm đạt 2,29% vào cuối tháng 2, tăng 6,6 điểm cơ bản so với tháng trước. Chúng tôi cho rằng lợi suất Trái Phiếu Chính Phủ tiếp tục tăng nhẹ trong tháng 3 trước áp lực của lạm phát.

Trong 2 tháng đầu năm 2021 đã có 12 ngàn tỷ đồng Trái Phiếu Doanh Nghiệp được phát hành, với kỳ hạn trung bình từ 2 tới 5 năm. Trong đó, ngành bất động sản tiếp tục đóng góp phần lớn với tỷ trọng 64%. Trái phiếu niêm yết chiếm khoảng hơn 30% trọng tổng phát hành, nổi bật là trái phiếu của VIC và MSN. Chúng tôi quan sát thấy có một số doanh nghiệp lần đầu phát hành trái phiếu niêm yết như HDG và SBT, là một dấu hiệu rất tích cực cho thị trường trái phiếu doanh nghiệp, được hỗ trợ bởi luật mới (có hiệu từ 1 tháng 1) có xu hướng khuyến khích doanh nghiệp phát hành trái phiếu niêm yết.

Thị trường chứng khoán: Sau khi giảm 4.3% trong tháng 1/2021 do hoạt động chốt lãi trước kỳ nghỉ Tết và việc bùng phát COVID-19 ở một số tỉnh, chỉ số VN Index đã tăng 10,6% trong tháng 2, đóng cửa cuối tháng ở 1.168,5 điểm. Tại thị trường Việt Nam, khối ngoại tiếp tục bán ròng tháng thứ 5 liên tiếp, với giá trị bán ròng trong tháng 2 là 1,4 nghìn tỷ đồng.

Tương tự như những đợt bùng phát COVID-19 trước đây, thị trường chứng khoán hồi phục ngay sau khi các quy định về cách ly xã hội được thắt chặt. Bên cạnh đó, các thông tin tích cực về vắc xin đã củng cố niềm tin vào sự phục hồi kinh tế trong thời gian sắp tới. Theo đó, Bộ Y tế đặt kế hoạch mua 150 triệu liều vắc xin trong năm 2021, đủ cho 75% dân số Việt Nam. Chuyển hướng vắc xin đầu tiên đã về đến TP Hồ Chí Minh vào cuối tháng 2.

Mặc dù mức 1.200 điểm vẫn là ngưỡng kháng cự mạnh đối với VN Index và một số nhà đầu tư lo ngại về lãi suất và lạm phát tăng, chúng tôi vẫn giữ quan điểm lạc quan về thị trường chứng khoán do sự phục hồi kinh tế và tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết trong năm 2021 sẽ hoàn toàn bù đắp được những ảnh hưởng từ lãi suất và lạm phát tăng, nếu có.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 28/02/2021, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 52,6% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 43,1% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 12, giá trị tài sản ròng /CCQ của quỹ tăng 8,3% chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm FPT (+21,5%), HPG (+16,5%), TCB (+22,6%), and VPB (+33,3%).

CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HPG) tăng 16,5% trong tháng 2 sau khi công bố sản lượng bán hàng thép cán nóng tích cực trong 3 tuần đầu tháng 2. Bên cạnh đó, HPG công bố kế hoạch xây dựng nhà máy sản xuất vỏ container ở Việt Nam sử dụng thép cán nóng làm nguyên liệu đầu vào. Về dài hạn, chúng tôi tin rằng HPG với vị thế hàng đầu của mình sẽ tiếp tục hưởng lợi từ quá trình đô thị hóa và đầu tư công diễn ra mạnh mẽ ở Việt Nam.

Top đầu tư lớn

	Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	FPT	Công Nghệ thông tin	9.7
	HPG	Vật liệu xây dựng	8.0
	REE	Công nghiệp	3.5
	MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.3
Trái phiếu	HTNB2021002	Bất động sản	4.29
	KBCBOND2020.DC	Bất động sản	4.24
	MSN11906	Hàng tiêu dùng thiết yếu	2.68

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 găm 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.