

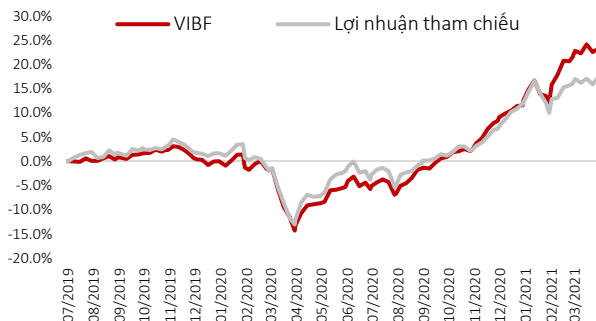
VIBF

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

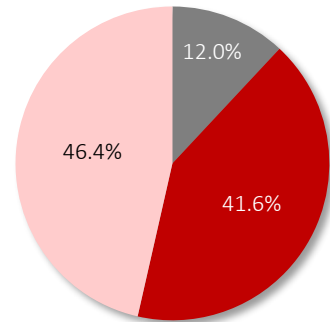
| | VIBF | Chỉ số TC |
|--------------------------------|--------|-----------|
| Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND) | 167,31 | |
| Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND) | 12.320 | |
| Tháng 3/2021 (%) | 1,5% | 1,2% |
| Từ đầu năm 2021 (%) | 9,4% | 4,6% |
| Năm 2020 (%) | 12,7% | 10,5% |
| Từ ngày thành lập (%) | 23,2% | 17,4% |
| Lợi suất hàng năm (%) | 12,7% | 9,6% |

(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
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) | 15,3 | 18,5 |
| P/B (x) | 2,7 | 2,5 |
| ROE (%) | 21,0 | 13,6 |
| Lợi suất cổ tức (%) | 1,5 | 1,3 |
| Số lượng chứng khoán | 15 | 397 |

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

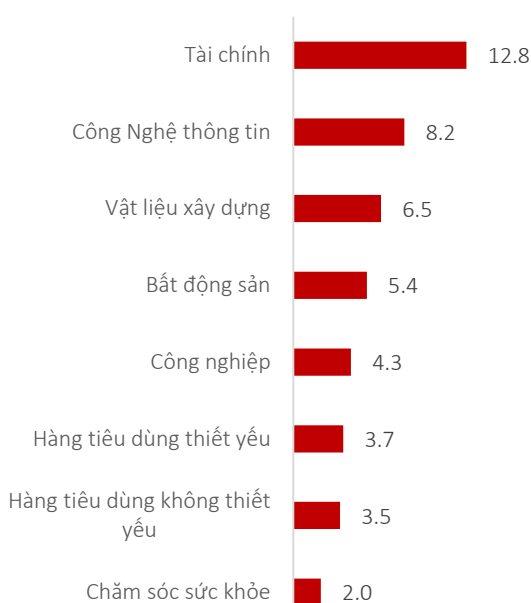
Chỉ số danh mục trái phiếu

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Thời gian đáo hạn bình quân (năm) | 0,9 |
| Lợi suất khi đáo hạn (%) | 7,0 |

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 (%) | |
|------------|---------------------|--------------------------|-----|
| FPT | Công Nghệ thông tin | 8,2 | |
| Cổ phiếu | HPG | Vật liệu xây dựng | 6,5 |
| | VPB | Tài chính | 4,2 |
| | TCB | Tài chính | 4,1 |
| | KBCBOND2020.DC | Bất động sản | 3,5 |
| Trái phiếu | VICB2124002 | Bất động sản | 2,4 |
| | MSN11906 | Hàng tiêu dùng thiết yếu | 1,8 |

Cập nhật thị trường và Quỹ VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường trái phiếu: Thanh khoản hệ thống quay trở lại trạng thái dư thừa trong tháng 3, kéo theo việc lãi suất liên ngân hàng cũng được duy trì ở mức thấp. Trên thị trường sơ cấp, Kho bạc Nhà nước đã huy động được tổng cộng 12,1 ngàn tỷ đồng. Trên thị trường giao dịch thứ cấp, giá trị giao dịch Trái Phiếu Chính Phủ bình quân chỉ đạt 10,4 ngàn tỷ đồng một phiên, giảm 9,7% so với tháng trước. Lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ kỳ hạn 10 năm đạt 2,38% vào cuối tháng 3, tăng 11 điểm cơ bản so với tháng trước. Chúng tôi cho rằng lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ sẽ ổn định lại trong tháng 4. Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, đã có 7,7 ngàn tỷ đồng được phát hành trong tháng 3, trong đó ngành bất động sản chiếm phần tỷ trọng gần 72% trong tổng số phát hành.

Thị trường chứng khoán: Sau khi tăng 10.6% trong tháng 2, VN Index tiếp tục đà tăng điểm trong tháng 3 với mức tăng 2% và đóng cửa ở mức 1.191. Tính đến cuối tháng 3, chỉ số VN Index đã tăng 7,9%. Vingroup (VIC, +8,2%) đóng góp hơn 1/3 mức tăng của VN-Index. Lĩnh vực tài chính cũng tăng trung bình 3,3% so với tháng trước do những dự đoán kết quả kinh doanh khả quan của ngành trong quý 1 năm 2021. Bên cạnh đó, dữ liệu vĩ mô khẳng định triển vọng tích cực của nền kinh tế Việt Nam với GDP quý 1/2021 ước tính tăng trưởng 4,5% so với cùng kỳ năm ngoái và chỉ số PMI ở mức 53,6. Lo ngại về áp lực bán của các nhà đầu tư nước ngoài đã phần nào được giảm bớt nhờ một quỹ ETF mới từ Đài Loan đã huy động được gần 4,3 nghìn tỷ đồng trong đợt IPO hồi tháng 3.

Chúng tôi vẫn giữ quan điểm lạc quan về thị trường chứng khoán dựa trên các dự đoán kinh tế vĩ mô tích cực, dòng vốn mới từ các nhà đầu tư nước ngoài và cuối cùng nhưng không kém phần quan trọng là triển vọng thu nhập của các doanh nghiệp đang dần trở nên rõ nét trong năm 2021. Tuy nhiên, mức cho vay margin đang ở mức cao có thể gây một số biến động nhỏ cho thị trường trong ngắn hạn.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 31/03/2021, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 46,4% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 41,6% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 3, giá trị tài sản ròng /CCQ của quỹ tăng 1,5%, vượt trội so với chỉ số tham chiếu chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm VPB (+11,6%), HPG (+2,6%), TCB (+2,9%), CTG (+8%).

Ngân hàng VP Bank (VPB) tăng 11,6% trong tháng 3 do kì vọng về kết quả kinh doanh quý 1/2021 và tiến triển tích cực liên quan đến việc thoái vốn FE Credit, công ty đứng vị trí số 1 trong lĩnh vực tài chính tiêu dùng của Việt Nam với hơn 52% thị phần. Đợt thoái vốn có khả năng cao thành công trong năm nay sau một số lần trì hoãn xảy ra trong quá khứ. Chúng tôi đánh giá tích cực về triển vọng ngân hàng vì việc thương vụ thoái vốn sẽ nâng lượng tiền mặt của ngân hàng đáng kể, từ đó nâng cao tính an toàn vốn và khả năng cạnh tranh dài hạn của ngân hàng.

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 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.