

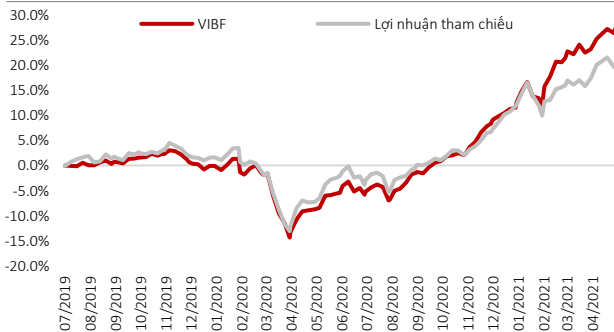
VIBF

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

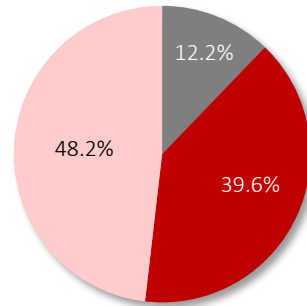
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	227,59	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	12.730	
Tháng 4/2021 (%)	3,3%	2,2%
Từ đầu năm 2021 (%)	13,0%	7,0%
Năm 2020 (%)	12,7%	10,5%
Từ ngày thành lập (%)	27,3%	20,1%
Lợi suất hàng năm (%)	14,1%	10,5%

(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)	12,8	17,7
P/B (x)	2,6	2,5
ROE (%)	22,5	14,5
Lợi suất cổ tức (%)	1,2	1,3
Số lượng chứng khoán	15	391

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

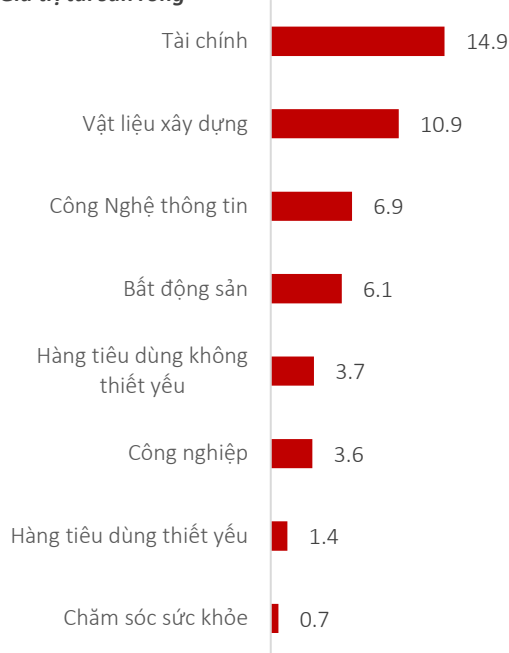
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,8
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7,1

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	HPG	Vật liệu xây dựng	10,9
	FPT	Công Nghệ thông tin	6,9
	TCB	Tài chính	4,7
	MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3,7
Trái phiếu	ANC11601	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	4,4
	PDRH2123002	Hàng tiêu dùng thiết yếu	3,5
	VHM11801	Bất động sản	3,2

Cập nhật thị trường và Quỹ VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường trái phiếu: Từ nửa cuối tháng 4, lãi suất liên ngân hàng tăng mạnh do nhu cầu thanh khoản các NHTM gia tăng trong kỳ nghỉ lễ 30/4-1/5, cộng hưởng với tăng trưởng tín dụng tốt. Trong tháng 4 đã có 26.302 tỷ đồng TPCP được huy động thành công, là tháng phát hành nhiều nhất từ đầu năm đến nay. Kỳ hạn phát hành bình quân của tháng 4 là 11,6 năm, ngắn hơn bình quân quý 1 năm 2021 là 13,2 năm nhưng lãi suất trúng thầu bình quân là 2,3%/năm, cao hơn bình quân Q1/2021 là 2,22%/năm. Chúng tôi cho rằng lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ sẽ tiếp tục ổn định trong tháng 5. Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp trong nước, đã có gần 24 nghìn tỷ đồng được phát hành thành công. Trong đó, ngành bất động sản tiếp tục đóng góp phần lớn với tỷ trọng 45% tổng số giá trị phát hành, tiếp theo là ngành ngân hàng với tỷ trọng 40%. Đồng thời, tháng 4 cũng chứng kiến đợt phát hành thành công 500 triệu USD ra thị trường quốc tế của Vingroup.

Thị trường chứng khoán: Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đi lên trong tháng 4 và cuối cùng đã vượt đỉnh cũ. Chỉ số VN Index kết thúc tháng ở 1.239,4 điểm, tăng 4% trong tháng. Tính từ đầu năm, thị trường đã tăng 12,3%, mức tăng cao nhất so với các thị trường trong khu vực ASEAN. Tâm lý thị trường vẫn tích cực với giá trị giao dịch trung bình tăng lên 22,5 nghìn tỷ đồng/ngày tính trên cả 3 sàn, cũng là mức cao nhất trong lịch sử. Khối ngoại chuyển sang mua ròng với giá trị 273 tỷ đồng, chủ yếu nhờ vào hoạt động đầu tư của một quỹ ETF mới đến từ Đài Loan. Yếu tố chính khiến thị trường chứng khoán diễn biến tích cực là thông tin vĩ mô tích cực trong quý 1 và việc các công ty niêm yết ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận 74% trong quý 1 so với cùng kỳ năm trước, dẫn dắt bởi ngành vật liệu, chủ yếu là các doanh nghiệp thép (+244%), ngân hàng (+76%) và các doanh nghiệp bất động sản (+27%).

Diễn biến gần đây về việc lây nhiễm COVID-19 trong cộng đồng tại một số tỉnh có thể gây ra các biến động ngắn hạn trên thị trường chứng khoán. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng thị trường vẫn giữ được xu hướng tăng trưởng trong năm nay nhờ việc phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế ở Việt Nam.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 30/04/2021, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 48,2% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 39,6% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 4, giá trị tài sản ròng /CCQ của quỹ tăng 3,3%, vượt trội so với chỉ số tham chiếu chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm HPG (+24,2%), VPB (+31%), MWG (+8,6%), and FPT (4,1%).

Tập đoàn Hòa Phát (HPG) tăng 24,2% trong tháng 4 nhờ kết quả kinh doanh quý 1 khả quan với lợi nhuận ròng tăng trưởng 205% so với cùng kỳ năm ngoái, chủ yếu do giá bán thép tăng dẫn đến biên lợi nhuận được cải thiện mạnh mẽ và tăng trưởng sản lượng bán hàng sắt thép. Về dài hạn, chúng tôi giữ quan điểm tích cực của mình về HPG, là công ty sẽ được hưởng lợi từ xu hướng đô thị hóa và đầu tư cơ sở hạ tầng đang gia tăng ở Việt Nam.

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 cập 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.