

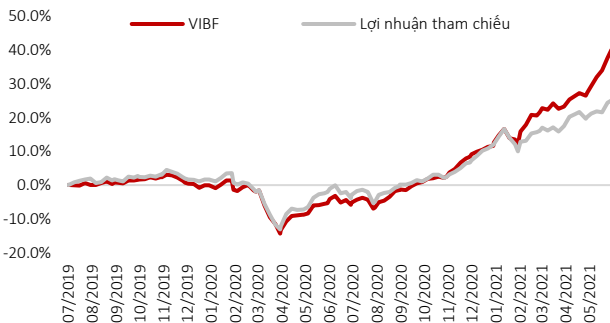
VIBF

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

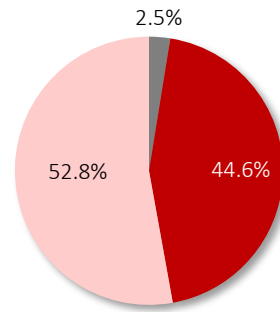
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	300,43	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	13.985	
Tháng 5/2021 (%)	9,9%	3,8%
Từ đầu năm 2021 (%)	24,2%	11,3%
Năm 2020 (%)	12,7%	10,5%
Từ ngày thành lập (%)	39,8%	25,0%
Lợi suất hàng năm (%)	19,1%	12,3%

(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)	16,0	18,2
P/B (x)	3,0	2,5
ROE (%)	22,5	14,9
Lợi suất cổ tức (%)	0,8	1,2
Số lượng chứng khoán	17	386

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

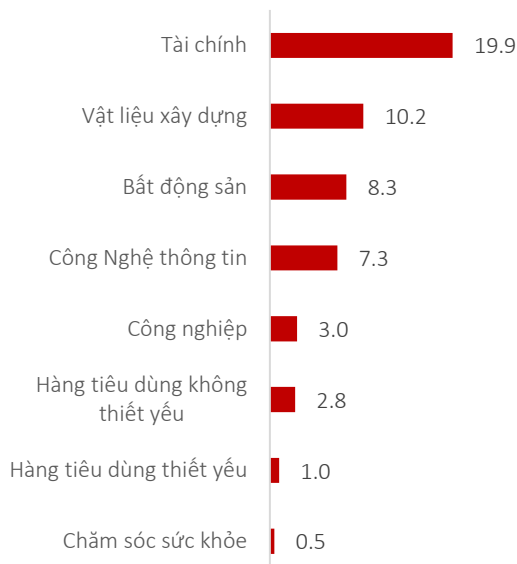
Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,97
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7,8

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	10,2
	FPT	Công Nghệ thông tin	7,3
	MBB	Tài chính	5,3
	TCB	Tài chính	4,6
Trái phiếu	VHM11801	Bất động sản	3,5
	ANC11601	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3,4
	BONDHDG/2020.02	Bất động sản	2,8

Cập nhật thị trường và Quỹ VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường trái phiếu: Lãi suất liên ngân hàng trong tháng Năm chịu một số áp lực tăng do thanh khoản hệ thống bớt dồi dào. Tăng trưởng tín dụng tương đối cao ở mức 4,67% so với đầu năm, vượt xa mức tăng trưởng huy động tiền gửi là 2,68%, theo số liệu tại ngày 21/5.

Trong tháng 5, Kho bạc Nhà nước đã phát hành khối lượng trái phiếu chính phủ lớn nhất kể từ đầu năm, ở mức 44.183 tỷ đồng, với tỷ lệ trúng thầu cao đạt 92%. Tuy nhiên, lượng phát hành 5 tháng đầu năm mới đạt 31,3% kế hoạch năm 2021. Lợi suất TPCP trúng thầu có xu hướng giảm từ 3-8 điểm cơ bản ở hầu hết các kỳ hạn.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, trong tháng 5 đã có 28.910 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp được phát hành trong nước. Lĩnh vực ngân hàng chiếm 65% tổng lượng phát hành, tiếp đến là lĩnh vực bất động sản với 17%. Trong khi các ngân hàng phát hành trái phiếu tăng vốn cấp 2 với mức lãi suất khá thấp, ở mức 3,7% - 4,2%/năm cho kỳ hạn 2-3 năm, các công ty bất động sản chào mức lãi suất hấp dẫn hơn ở mức 9,5-11%/năm.

Thị trường chứng khoán: Ngược lại với quan điểm phổ biến "Bán trong tháng 5", chỉ số VN Index tăng 7.2% và đóng cửa tại 1.328,1, mức điểm cao nhất trong lịch sử. Tính từ đầu năm, thị trường chứng khoán đã tăng 20,3%, cao hơn tất cả các thị trường mới nổi trong khu vực ASEAN.

Đợt dịch COVID-19 thứ tư bùng phát từ cuối tháng 4 đã khiến nhiều tỉnh thành phải áp dụng quy định giãn cách xã hội. Tuy nhiên, tình hình dịch COVID-19 diễn biến phức tạp không làm ảnh hưởng đến tâm lý của nhà đầu tư. Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trong tháng 5 cũng lập kỷ lục mới với 26,2 nghìn tỷ đồng/ngày tính chung trên cả 3 sàn. Nhóm cổ phiếu tài chính tiếp tục nhận được sự quan tâm của nhà đầu tư và tăng 18,8% trong tháng, kế tiếp là ngành vật liệu với mức tăng 16,3%. Ở chiều ngược lại, ngành bất động sản chứng kiến mức giảm 2,5% trong tháng 5.

Vào cuối tháng 5, định giá của VN- Index ở mức 16.2x P/E năm 2021, vẫn còn 6% thấp hơn so với mức trung bình của các thị trường mới nổi trong khu vực ASEAN. Mặc dù xu hướng tăng vẫn có thể tiếp diễn, nhờ vào dòng tiền trong nước tăng mạnh và tâm lý tích cực của nhà đầu tư, không ngoại trừ khả năng có những biến động trong ngắn hạn do thị trường đã tăng khá nhanh trong thời gian vừa qua.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 31/05/2021, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 52.8% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 44.6% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 5, giá trị tài sản ròng /CCQ của quỹ tăng 9.9%, vượt trội so với chỉ số tham chiếu chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm HPG (+23,4%), FPT (+21%), MBB (+25,2%), and TCB (31%).

Techcombank (TCB) tăng 31% trong tháng 5 nhờ lợi nhuận tăng đột biến trong Q1 và kỳ vọng hoạt động ổn định trong các quý tới. Ngân hàng nổi tiếng với việc tiên phong số hóa trong vài năm qua. Thành công về mặt kỹ thuật số là lý do đằng sau việc TCB có tỷ lệ CASA cao nhất trong hệ thống ngân hàng của Việt Nam, lên tới 44% vào cuối quý 1 năm 2021. Ngân hàng đang trên đà tiếp tục xây dựng hệ sinh thái kỹ thuật số mạnh mẽ và chuẩn bị đầy đủ để tận dụng xu hướng hướng tới một xã hội không tiền mặt.

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.