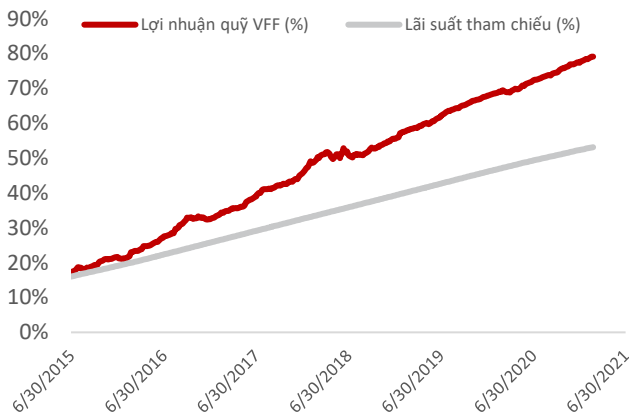


VFF Chiến Lược Đầu Tư

Mang lại lợi nhuận hấp dẫn và ổn định từ vốn đầu tư gia tăng giá trị, trái tức và các công cụ gia tăng giá trị khác.

Tối thiểu 80% tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ phân bổ vào trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu địa phương, giấy tờ có giá phát hành bởi các tổ chức tín dụng hàng đầu, và công cụ tiền gửi tiết kiệm ngắn hạn.

Tăng Trưởng NAV Từ Ngày Thành Lập



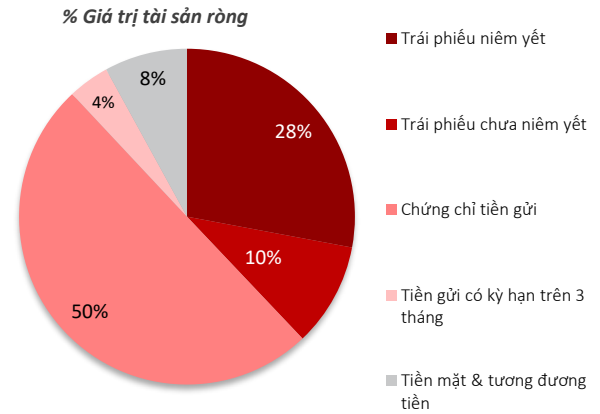
Số liệu thể hiện là kết quả đầu tư trong quá khứ, không đại diện cho kết quả đầu tư trong tương lai. Sẽ có biến động đối với vốn gốc và lợi nhuận đầu tư do đó NĐT có thể lời hoặc lỗ khi thực hiện bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn so với số liệu được trích dẫn tại báo cáo này.

Hiệu Suất Đầu Tư So Với Chỉ Số Tham Chiếu

	VFF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	1,400	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	18,333	
Tháng 06/2021 (%)	0.59%	0.46%
Từ đầu năm 2021 (%)	3.34%	2.77%
Trong 3 năm (%)	21.39%	19.16%
Từ ngày thành lập (%)	83.33%	55.09%
Lợi nhuận hàng năm (%)	7.62%	5.46%

(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Phân Bối Tài Sản



Thông Tin Quỹ

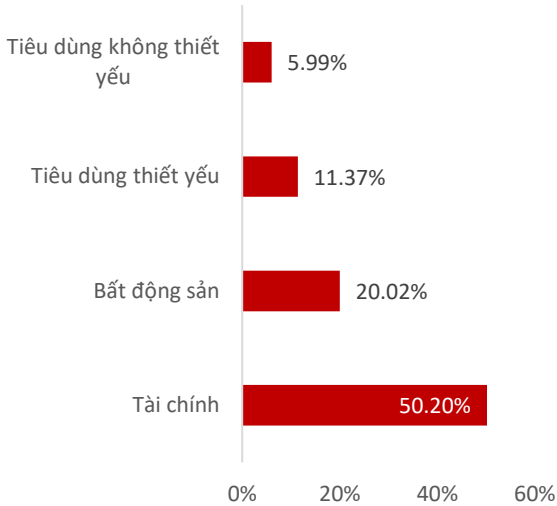
Ngày thành lập	01/04/2013
Phí quản lý	0.95% mỗi năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> • 2.0% < 12 tháng • 1.5% > / = 12 and < 24 tháng • 0.5% > / = 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2,000,000 / ~USD90
Ngân hàng Giám sát & Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hàng tuần, vào thứ Ba
Chỉ số tham chiếu	Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng cổ phần thương mại nhà nước gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

Chỉ Số Danh Mục Đầu Tư

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	1.02
Lợi suất khi đáo hạn (%)	8.31

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
Tel: +84 28 38 27 85 35

Phân Bối Theo Ngành



Top Đầu Tư Lớn

Tổ Chức Phát Hành	Tỉ trọng (%)	YTM (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
SHB Finance	14.2	8.5	0.7
Masan Group	11.4	7.9	1.6
Phat Dat Real Estate	9.4	11.5	1.6
Home Credit	9.1	7.8	1.8
HDG Group	5.2	9.6	1.3

Cập Nhật Thị Trường và Quỹ VFF

CẬP NHẬT THI TRƯỜNG

Lãi suất liên ngân hàng giảm nhẹ do thanh khoản trong hệ thống được cải thiện. Kênh thị trường mở lần đầu có giao dịch sau 4 tháng khi NHNN bơm ròng 1,080 tỷ đồng.

Trong tháng 6, tỷ lệ trúng thầu TPCP thành công khá thấp, đạt 69%, so với mức 92% trong tháng 5. Cụ thể, trong số 46.000 tỷ đồng trái phiếu được chào bán, chỉ có 31.803 tỷ đồng được huy động.

Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy tỷ lệ đấu thầu vẫn duy trì cao ở mức 2-3 lần; cho thấy tỷ lệ trúng thầu thấp tới từ việc KBNN không có áp lực về phát hành TPCP. Do đó mức lợi suất trúng thầu của các trái phiếu giảm so với cuối tháng 5. Lợi suất kỳ hạn 10N và 15N lần lượt là 2,22%/năm và 2,46%/năm, giảm 7-8 điểm cơ bản so với cuối tháng trước.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tháng 6 đã có 53.773 tỷ đồng được phát hành ở thị trường trong nước với 59% trị giá phát hành tới từ ngành ngân hàng. Kỳ hạn phát hành chủ yếu từ 1 tới 3 năm, trong khi lãi suất trái phiếu dao động với biên độ lớn. Lãi suất ở mức từ 8.5% tới 12.5% với các trái phiếu ngành bất động sản, và ở mức 3-4.2% với các trái phiếu ngành ngân hàng (không tính đến trái phiếu phát hành tăng vốn cấp 2). Ngoài ra, tháng 6 cũng chứng kiến đợt phát hành ra công chúng thành công 1.500 tỷ đồng của công ty Kinh Bắc.

CẬP NHẬT QUỸ VFF

Giá trị tài sản ròng (GTTSR) trên mỗi chứng chỉ quỹ của VFF đạt 18.333 VNĐ tại thời điểm cuối tháng 6, tăng 0,59% so với tháng trước. Tổng GTTSR của VFF đạt 1,400 tỷ.

Trong tháng 6, chúng tôi đã đầu tư thêm đã tăng tỷ trọng đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp và chứng chỉ tiền gửi lên 88% trong tháng 6, qua đó quỹ VFF sẽ có tỷ suất sinh lợi tốt hơn trong các tháng tiếp theo của năm 2021.

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 gá 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.