

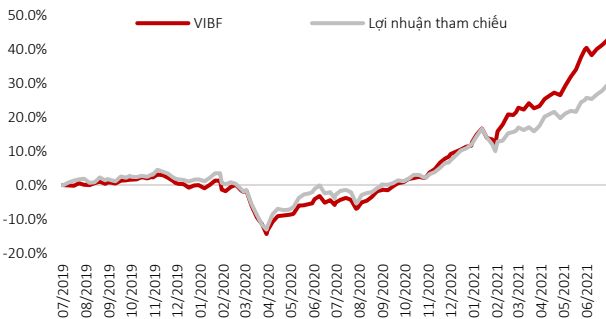
VIBF

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

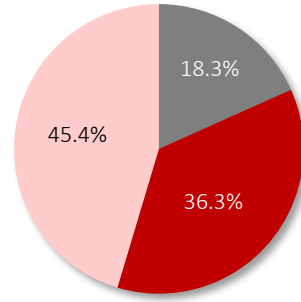
| | VIBF | Chỉ số TC |
|--------------------------------|--------|-----------|
| Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND) | 396,43 | |
| Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND) | 14.253 | |
| Tháng 6/2021 (%) | 1,9% | 3,3% |
| Từ đầu năm 2021 (%) | 26,6% | 15,2% |
| Năm 2020 (%) | 12,7% | 10,5% |
| Từ ngày thành lập (%) | 42,5% | 29,4% |
| Lợi suất hàng năm (%) | 19,4% | 13,7% |

(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) | 15,6 | 19,2 |
| P/B (x) | 3,2 | 2,8 |
| ROE (%) | 23,9 | 15,0 |
| Lợi suất cổ tức (%) | 1,0 | 1,3 |
| Số lượng chứng khoán | 16 | 385 |

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

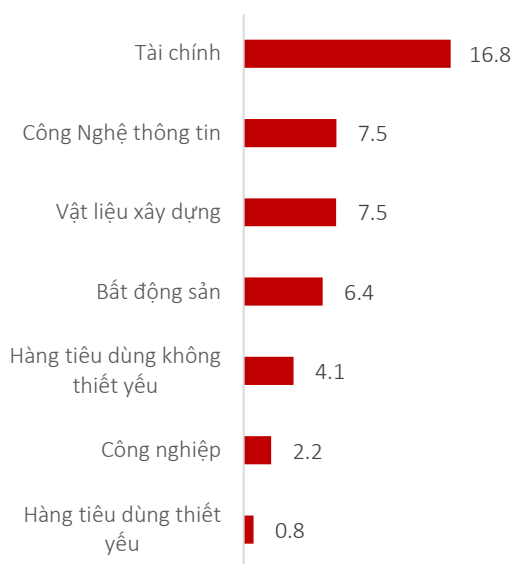
Chỉ số danh mục trái phiếu

| | |
|-----------------------------------|------|
| Thời gian đáo hạn bình quân (năm) | 0,93 |
| Lợi suất khi đáo hạn (%) | 8,2 |

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: Lãi suất liên ngân hàng giảm nhẹ do thanh khoản trong hệ thống được cải thiện. Trong tháng 6, tỷ lệ trúng thầu TPCP thành công khá thấp, đạt 69% so với mức 92% trong tháng 5 và đạt mức 31.803 tỷ đồng được huy động. Chúng tôi cho rằng 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. 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.

Thị trường chứng khoán: Chỉ số VN Index lập đỉnh lịch sử mới 1.410 điểm vào ngày 29/6, trước khi kết thúc tháng ở 1.409 điểm, tăng 6,1% trong tháng 6. Tính từ đầu năm, thị trường đã tăng 27,6%. Tình hình dịch COVID-19 diễn biến nghiêm trọng trong cả nước không làm ảnh hưởng đến tâm lý của nhà đầu tư. Giá trị giao dịch hàng ngày tính trên cả ba sàn tăng 13% so với tháng trước lên 29,7 nghìn tỷ đồng. Bên cạnh đó, khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng 4,7 nghìn tỷ đồng trong tháng 6. Đợt bùng phát dịch COVID-19 vừa qua đã gây những ảnh hưởng rõ ràng đến nền kinh tế và có thể làm thị trường chứng khoán biến động, nhất là sau khi VN Index liên tục phá vỡ các mức đỉnh lịch sử. Tuy nhiên, những yếu tố cơ bản có thể hỗ trợ tích cực cho thị trường vẫn còn nguyên như chiến dịch tiêm chủng đang được triển khai quyết liệt ở Việt Nam và trên toàn thế giới; ki vọng kinh tế sẽ phục hồi nhanh khi quy định về giãn cách xã hội được nói lỏng; tăng trưởng lợi nhuận cao của các công ty niêm yết (ước tính 30% trong năm 2021) và định giá hợp lý (P/E VN Index năm 2021: 16,9 lần, 9% thấp hơn trung bình các nước ASEAN) trong một môi trường lãi suất thấp và ít rủi ro về biến động tỷ giá và lạm phát.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 30/06/2021, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 45,4% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 36,3% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 6, giá trị tài sản ròng/CCQ của quỹ tăng 1,9%, vượt trội so với chỉ số tham chiếu chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm VHM (+15%), HDC (+23,8%), HCM (+30,2%), MBB (+14,1%), và FPT (+4,4%).

VHM tăng 15% trong tháng 6 nhờ kỳ vọng doanh số bán hàng sẽ tăng mạnh trong nửa cuối năm 2021 chủ yếu từ thị trường Hà Nội. Năm 2021, ban lãnh đạo đặt mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận 24% so với cùng kỳ năm ngoái mặc dù kết quả lợi nhuận tương đối cao ở năm ngoái. VHM cũng có kế hoạch chia cổ tức tiền mặt 1,5 nghìn đồng/cổ phiếu và cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 30% trong nửa cuối năm 2021. VHM là một trong những lựa chọn hàng đầu của chúng tôi trong lĩnh vực bất động sản nhờ quy đất lớn, thị phần hàng đầu và tình hình tài chính lành mạnh.

Top đầu tư lớn

| | Tên | Ngành | Tỷ trọng (%) |
|------------|---------------|--------------------------------|--------------|
| Cổ phiếu | FPT | Công Nghệ thông tin | 7.5 |
| | HPG | Vật liệu xây dựng | 7.5 |
| | TCB | Tài chính | 5.2 |
| | MBB | Tài chính | 4.6 |
| Trái phiếu | VHM11801 | Bất động sản | 2.6 |
| | ANC11601 | Hàng tiêu dùng không thiết yếu | 2.6 |
| | BONDHDG/20.02 | Bất động sản | 2.1 |

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.