

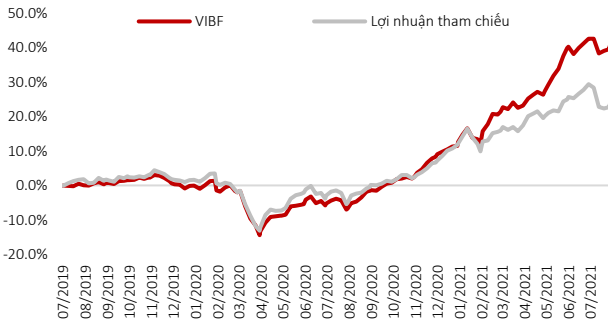
VIBF

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.

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

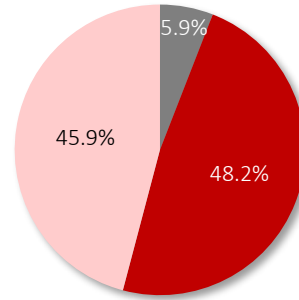
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	449,24	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	14.152	
Lợi nhuận tháng 07/2021 (%)	-0,7%	-3,3%
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	25,7%	10,9%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	N/A	N/A
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập(%)	18,1%	11,1%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	41,5%	24,4%

(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)	15,0	16,5
P/B (x)	3,4	2,6
ROE (%)	24,9	16,1
Lợi suất cổ tức (%)	0,8	1,3
Số lượng chứng khoán	15	385

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

Chỉ số danh mục trái phiếu

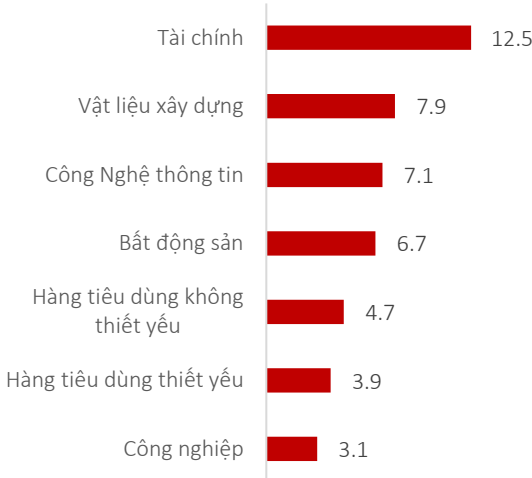
Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,78
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7,7

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Tỷ lệ cổ phiếu phân bổ theo ngành

Cập nhật thị trường và Quỹ VIBF

% Giá trị tài sản ròng



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường trái phiếu: Lãi suất liên ngân hàng tiếp tục giảm trong tháng 7, khi lượng thanh khoản lớn được bổ sung vào hệ thống nhờ các hợp đồng ngoại hối kỳ hạn 6 tháng được thực hiện. Ước tính có hơn 69 ngàn tỷ VND đã đáo hạn trong tháng 7 này. Tỷ lệ trúng thầu đã cải thiện so với mức 69% ở tháng 6, đạt 77%. Tính tới hết tháng 7, kết quả phát hành TPCP chỉ đạt 48% kế hoạch năm do áp lực giải ngân công vẫn chưa cao trong thời gian qua. Trong khi lãi suất của các kì hạn dưới 10 năm giảm so với tháng trước, lãi suất trúng thầu của kì hạn 10 và 15 năm tăng nhẹ.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, đã có 53 đợt phát hành riêng lẻ TPDN trong nước với tổng giá trị phát hành là 38,9 ngàn tỷ đồng, đứng đầu là ngành Ngân hàng chiếm 59%, và tiếp đến là nhóm bất động sản chiếm 29%. Lãi suất trái phiếu dao động với biên độ lớn với 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 7 cũng chứng kiến đợt phát hành trái phiếu ra thị trường quốc tế trị giá 300 triệu USD của Novaland.

Thị trường chứng khoán: Sau khi tăng 5 tháng liên tục và lập đỉnh lịch sử mới, chỉ số VN Index giảm 7% trong tháng 7 do số ca nhiễm COVID-19 tăng vọt ở nhiều địa phương, nhất là ở TP Hồ Chí Minh. Tính từ đầu năm, VN Index vẫn tăng được 18,7%.

Đợt bùng phát dịch COVID-19 đã khiến gần nửa số tỉnh thành trong nước, bao gồm cả Hà Nội và TP Hồ Chí Minh, áp dụng quy định rất nghiêm ngặt về giãn cách xã hội. Trong tình hình đó, các số liệu kinh tế vĩ mô đã suy giảm trong tháng 7. Tổng giá trị bán lẻ giảm 8,3% so với tháng trước và 19,8% so với tháng 7/2020. Chỉ số sản xuất công nghiệp chỉ tăng 2,2% so với tháng 7/2020, kéo tăng trưởng 7 tháng đầu năm xuống còn 7,9%. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) tăng nhẹ lên 45,1 trong tháng 7 từ 44,1 trong tháng 6 (mức thấp nhất trong 13 tháng), ghi nhận lĩnh vực sản xuất suy giảm 2 tháng liên tiếp. Sau khi tăng mạnh trong 6 tháng đầu năm, hầu hết cổ phiếu ngân hàng giảm trong tháng 7, khiến ngành Tài chính giảm 9,9% trong tháng. Ngành Bất động sản giảm 9,1% do nhóm công ty thuộc Vingroup. Ở chiều ngược lại, ngành Công nghệ thông tin và Hàng tiêu dùng không thiết yếu tăng 7,6% và 2,8%, nhờ FPT và MWG. Sau khi liên tiếp bán trong nhiều tháng, khối ngoại đã trở lại mua ròng 5,4 nghìn tỷ đồng trong tháng 7, mức cao nhất kể từ tháng 6/2020.

Chúng tôi thấy thị trường có những dấu hiệu tích cực và cuối tháng 7. VN Index phục hồi trong 10 ngày cuối tháng, tăng từ 1.244 điểm (ngày 19/7) lên 1.310 điểm (ngày 30/7). Chúng tôi cho rằng việc phục hồi này là do kỳ vọng vào việc kiểm soát được dịch bệnh và chiến dịch tiêm chủng đang diễn ra. Ngoài ra, kết quả kinh doanh quý 2 cũng mang đến tâm lý tích cực. Lợi nhuận của các công ty niêm yết trên HOSE trong quý 2 và 6 tháng đầu năm tăng lần lượt 57% và 63% so với cùng kỳ năm trước.

Việc thị trường điều chỉnh giảm 7% trong tháng 7 đã đưa thị trường chứng khoán về mức định giá hợp lý để đầu tư, với mức P/E năm 2021 của VN Index là 15,2 lần, thấp hơn mức trung bình 5 năm khoảng 1 độ lệch tiêu chuẩn, theo số liệu từ Bloomberg. Việc tiêm vaccine đã tăng tốc từ giữa tháng 7, với số mũi tiêm trong 1 ngày đã vượt qua 500,000 theo thống kê mới nhất. Tính đến ngày 5/8, 6,4 triệu và 0,8 triệu người đã được tiêm 1 mũi và 2 mũi, tương đương 6,5% và 0,8% dân số Việt Nam. Nhờ việc tiêm chủng đang tăng tốc, nền kinh tế sẽ được mở cửa lại dần dần. Và với giá cổ phiếu đang ở mức hợp lý, chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ vẫn tiếp tục đà phục hồi, như đã thấy từ cuối tháng 7.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 31/07/2021, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 45,9% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 48,2% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 7, giá trị tài sản ròng /CCQ của quỹ giảm nhẹ 0,7%, vượt trội so với chỉ số tham chiếu chủ yếu do sự tăng trưởng tốt của danh mục cổ phiếu, bao gồm FPT (+6,8%), MWG (+8,0%), DGC (+17,0%), và HDC (14,8%).

CTCP Thế giới Di động (MWG) tăng 8% trong tháng 7 nhờ kết quả kinh doanh quý 2 khá quan với lợi nhuận sau thuế tăng 36% so với cùng kỳ. Doanh thu mảng di động và điện tử tăng 14% trong khi mảng hàng bách hóa đạt mức tăng trưởng đáng khích lệ 49% so với cùng kỳ trước nhu cầu gia tăng từ đợt bùng phát Covid-19 gần đây. Trong năm 2021, chúng tôi kỳ vọng MWG có thể mang lại mức tăng trưởng thu nhập 22% dựa trên giả định rằng đợt bùng phát Covid-19 lần thứ 4 có thể được kiểm soát tốt trong thời gian ngắn sắp tới. Về dài hạn, chúng tôi tin rằng MWG là một trong những nhà bán lẻ tốt nhất tại Việt Nam sẽ được hưởng lợi từ tầng lớp trung lưu ngày càng gia tăng và xu hướng chuyển dịch sang bán lẻ hiện đại.

Top đầu tư lớn

	Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	HPG	Vật liệu xây dựng	7.9
	FPT	Công Nghệ thông tin	7.1
	TCB	Tài chính	5.4
	MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	4.7
Trái phiếu	KBC2021.AB	Bất động sản	2.9
	ANC11601	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	2.3
	KBCBOND2020.DC	Bất động sản	1.3

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 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.