

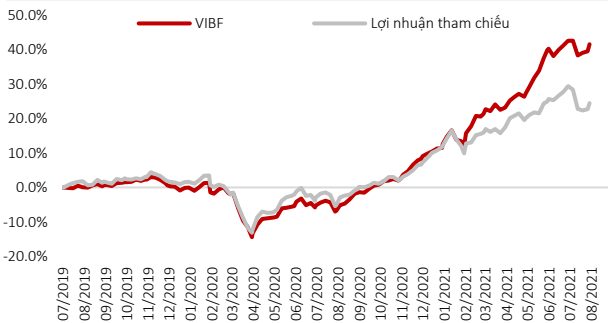
VIBF

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

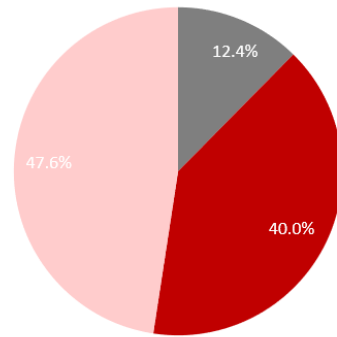
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	464,73	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	14.430	
Lợi nhuận tháng 08/2021 (%)	2,0	1,1
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	28,1	12,1
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	N/A	N/A
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập(%)	18,4	11,2
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	44,3	25,8

(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	Thứ Ba và thứ Năm hằng tuần
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)	14,6	16,0
P/B (x)	3,3	2,6
ROE (%)	26,5	16,3
Lợi suất cổ tức (%)	1,0	1,3
Số lượng chứng khoán	17	385

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

Chỉ số danh mục trái phiếu

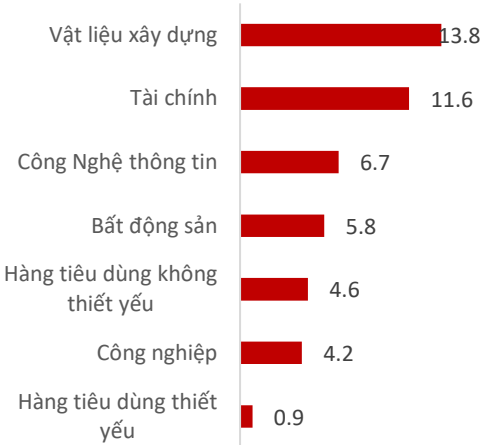
Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,9
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7,5

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: Thanh khoản dồi dào là cơ sở cho xu hướng giảm của lãi suất liên ngân hàng trong tháng 8. Mặc dù không có hoạt động trên thị trường mở, ước tính có khoảng 30 triệu tỷ đồng đã được bơm vào thanh khoản thông qua các hợp đồng ngoại hối kỳ hạn 6 tháng được đáo hạn. Thêm vào đó, việc các thành phố lớn đều phong tỏa hoặc giãn cách xã hội khiến cho tốc độ tăng trưởng tín dụng chậm (tăng +7.4% so với đầu năm), và giải ngân đầu tư công chậm (giảm -0.4% so với cùng kỳ) cũng đóng góp hỗ trợ thanh khoản thị trường.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, trong tháng 8/2021, có 52 đợt phát hành riêng lẻ TPDN trong nước với tổng giá trị phát hành là 24,077 tỷ đồng. Nhóm ngành Ngân hàng vươn lên xếp vị trí thứ nhất về giá trị phát hành chiếm 42%, với lãi suất phát hành từ 3.5% tới 7.6%. Nhóm bất động sản xếp vị trí thứ hai với tổng giá trị phát hành trái phiếu chiếm 34% với lãi suất phát hành từ 8.2-13%/năm.

Thị trường chứng khoán: Sau khi giảm 7% trong tháng 7 do diễn biến nghiêm trọng của dịch COVID-19, chỉ số VN Index phục hồi 1,6% trong tháng 8, đưa mức tăng từ đầu năm lên 20,6%. Quá trình hồi phục của thị trường trong tháng 8 không hề dễ dàng. Trong 3 tuần đầu tiên, VN Index tăng 4,9%, nhưng ngay sau đó trong ngày 20 và 23/8, chỉ số giảm -5,9% do quy định giãn cách xã hội nghiêm ngặt hơn tại TP Hồ Chí Minh và nhiều tỉnh khác. Tất cả người dân phải tuân thủ quy định “ai ở đâu thì ở yên đó”, ngay cả việc ra ngoài mua thực phẩm cũng không được phép. Thay vào đó, chính quyền thành lập những tổ công tác để đưa nhu yếu phẩm đến từng hộ gia đình. Bất chấp sự biến động, tâm lý hưng phấn trên thị trường không hề giảm khi giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trong tháng 8, tính trên cả 3 sàn, đạt 28,9 nghìn tỷ đồng, cao hơn 17% so với tháng 7. Dòng tiền chạy mạnh vào nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, trong khi chỉ số VN30, được xem là đại diện cho nhóm vốn hóa lớn, giảm 1,3%, thấp hơn đáng kể so với chỉ số chung VN Index. Nhà đầu tư nước ngoài chuyển từ mua ròng 5,4 nghìn tỷ đồng trong tháng 7 sang bán ròng 6,6 nghìn tỷ đồng trong tháng 8, đưa tổng giá trị bán ròng từ đầu năm lên 32,1 nghìn tỷ đồng. Các số liệu về kinh tế vĩ mô trong quý 3 sẽ âm ảm dựa trên các số liệu vĩ mô suy giảm trong tháng 7 và tháng 8.

Chúng tôi kỳ vọng quý 3 sẽ là đáy của nền kinh tế, và thị trường chứng khoán hầu như đã phản ánh hết các thông tin tiêu cực. Tính đến ngày 7/9/2021, 20% dân số Việt Nam đã được tiêm vaccine, trong đó 3,6% đã được tiêm 2 mũi, cao hơn đáng kể so với con số vào cuối tháng 7 là 5,1% và 0,6%. Tại TP Hồ Chí Minh và Bình Dương, 2 trung tâm sản xuất công nghiệp lớn, 87% và 71% dân số trên 18 tuổi đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc xin. Các quy định nghiêm ngặt về giãn cách xã hội sẽ làm giảm số lượng ca nhiễm mới và tử vong. Đồng thời, tiến độ tiêm vaccine nhanh sẽ thúc đẩy việc mở cửa dần nền kinh tế. Do đó, chúng tôi kỳ vọng thị trường chứng khoán sẽ đón nhận nhiều thông tin tích cực hơn từ nay đến cuối năm.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Đến ngày 31/08/2021, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 47,6% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 40% tài sản ròng của quỹ.

Trong tháng 8, giá trị tài sản ròng /CCQ của Quỹ đã tăng 2,0% trong tháng 8, vượt trội hơn chỉ số tham chiếu do một số cổ phiếu nắm giữ trong danh mục mang lại lợi nhuận tích cực bao gồm HPG (+ 4,2%), DGC (+ 23,6%), REE (20%) và HDC (+ 10,6%).

Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (DGC) là nhà xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam về các hóa chất liên quan đến phốt pho sử dụng trong lĩnh vực nông nghiệp và công nghiệp. DGC đã tăng 23,6% trong tháng 8 sau khi giá bán tăng mạnh trên tất cả các sản phẩm chính của họ, bao gồm phốt pho vàng, do việc cắt giảm nguồn cung mạnh mẽ ở Trung Quốc. Chúng tôi tin rằng DGC sẽ được hưởng lợi từ nhu cầu gia tăng từ các sản phẩm liên quan đến phốt pho khi nền kinh tế toàn cầu phục hồi và nguồn cung từ Trung Quốc vẫn eo hẹp.

Top đầu tư lớn

	Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	HPG	Vật liệu xây dựng	7,9
	FPT	Công Nghệ thông tin	6,7
	TCB	Tài chính	5,0
	MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	4,6
Trái phiếu	KBC2021.AB	Bất động sản	2,8
	KBCBOND2020.DC	Bất động sản	1,2
	VICB2023001	Bất động sản	1,1

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 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 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.