

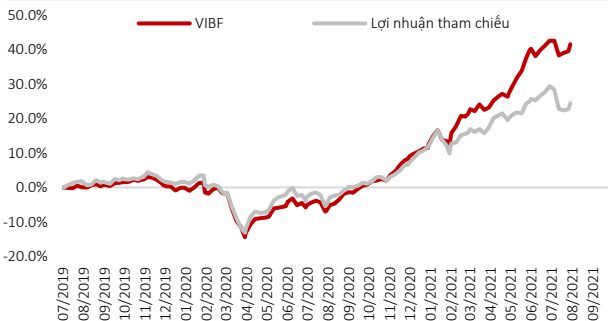
VIBF

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

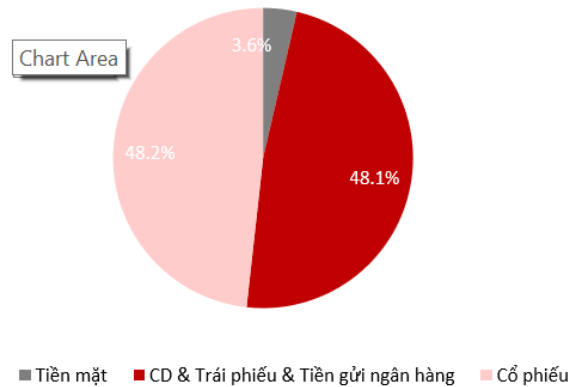
	VIBF	Chỉ số TC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	514,76	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	14.848	
Lợi nhuận tháng 09/2021 (%)	2,9	0,6
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	31,9	12,9
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	N/A	N/A
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập(%)	19,2	11,0
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	48,5	26,6

(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](mailto:irwm@vinacapital.com)  
Tel: +84 28 38 27 85 35

Phân bổ tài sản

% Giá trị tài sản ròng



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"> <li>• 2,0% &lt; 12 tháng</li> <li>• 1,5% &gt;= 12 tháng</li> <li>• 0,5% &gt;= 24 tháng</li> </ul>
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)	15,8	16,3
P/B (x)	3,5	2,6
ROE (%)	25,7	16,1
Lợi suất cổ tức (%)	1,3	1,3
Số lượng chứng khoán	15	401

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

Chỉ số danh mục trái phiếu

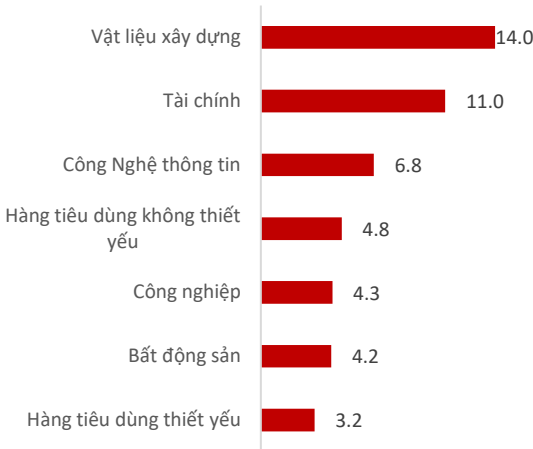
Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,82
Lợi suất khi đáo hạn (%)	6,9

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 TRÁI PHIẾU

Lãi suất liên ngân hàng tiếp tục duy trì ở mức thấp trong tháng 9. Thanh khoản trong hệ thống ngân hàng tiếp tục dồi dào trong bối cảnh Ngân Hàng Nhà Nước đã không thực hiện bất cứ giao dịch nào trên thị trường mở. Có thể nói, việc tăng dự trữ ngoại hối của NHNN đồng thời không hút VND trên thị trường mở, đã giúp bơm thanh khoản vào hệ thống ngân hàng. Thêm vào đó, thanh khoản còn được hỗ trợ bởi việc các thành phố lớn đều phong tỏa hoặc giãn cách xã hội khiến cho tốc độ tăng trưởng tín dụng chậm (đạt 7,17% so với đầu năm và giảm 0,23% so với tháng trước), và giải ngân đầu tư công đều chậm (giảm 7% so với cùng kỳ trong 9 tháng đầu năm). Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, trong tháng 9 có 42 đợt phát hành TPDN trong nước với tổng giá trị phát hành là 29,7 nghìn tỷ đồng. Nhóm ngành Ngân hàng và bất động sản tiếp tục xếp vị trí thứ nhất và thứ hai về giá trị phát hành; chiếm 47% và 28%. Lãi suất của trái phiếu ngành ngân hàng dao động từ 6,4-7,9% (cao hơn mức lãi suất trung bình tháng 8 bởi các kỳ hạn phát hành trong tháng 9 dài hơn); trong khi đó lãi suất của ngành bất động sản dao động trong khoảng 9,2-12%.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Chỉ số VN Index tăng nhẹ 0,8% trong tháng 9, giữa một giai đoạn mà hầu hết các tỉnh thành trong cả nước áp dụng quy định giãn cách xã hội nghiêm ngặt nhất từ trước đến giờ. Tính từ đầu năm, VN Index đã tăng được 21,6%.

Các tác động tiêu cực của dịch COVID-19 được thể hiện rõ trong số liệu kinh tế quý GDP quý 3 giảm 6,17% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, khu vực công nghiệp và xây dựng giảm 5,02%, còn khu vực dịch vụ giảm 9,28%. Tăng trưởng âm trong quý 3 đã kéo tăng trưởng GDP trong 9 tháng đầu năm xuống còn 1,42%. Tính riêng tháng 9, sản xuất công nghiệp và bán lẻ giảm 5,5% và 28,4% so với cùng kỳ năm trước, nhưng tăng 5,0% và 6,5% so với tháng trước, cho thấy nền kinh tế bắt đầu phục hồi do một số vùng trong cả nước đã bắt đầu kiểm soát được dịch bệnh.

Trở lại với thị trường chứng khoán, với kỳ vọng vào việc sớm mở cửa lại nền kinh tế, ngành Tiêu dùng không thiết yếu là ngành tăng mạnh nhất trong tháng 8 với mức tăng 10,3%, nhờ các cổ phiếu bán lẻ MWG và PNJ. Các ngành Tiện ích và Năng lượng cũng tăng lần lượt 6,6% và 6,2% nhờ giá dầu và giá gas tăng trên toàn cầu. Ở chiều ngược lại, ngành Bất động sản giảm 2,8% do VHM và VIC. Các cổ phiếu vốn hóa nhỏ vẫn tiếp tục tăng tốt hơn thị trường chung, chỉ số VN Small Cap Index tăng 6,5% trong tháng.

Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trong tháng 9 giảm 7,9% so với tháng 8, nhưng vẫn ở mức cao 26,5 nghìn tỷ đồng, tính trên cả 3 sàn. Khối ngoại bán ròng 8,4 nghìn tỷ đồng trong tháng 9, đưa tổng giá trị bán ròng của khối ngoại trong 9 tháng đầu năm lên 40,3 nghìn tỷ đồng.

Vào đầu tháng 10, hầu hết các tỉnh thành trong cả nước đã nới lỏng quy định về giãn cách xã hội. Các nhà máy không còn bị bắt buộc áp dụng “3 tại chỗ”, các cửa hàng bán lẻ đã được phép mở cửa lại. Tính đến ngày 5/10/2021, 37% dân số Việt Nam đã được tiêm ít nhất 1 liều vaccine, trong đó 12% đã tiêm 2 liều, so với chỉ 15% và 3% vào cuối tháng 8. Chúng tôi tin rằng đáy của nền kinh tế đã qua, và kỳ vọng có sự phục hồi mạnh vào quý 4/2021 và năm 2022. Sự phục hồi kinh tế sẽ là động lực tích cực cho thị trường chứng khoán.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Giá trị tài sản ròng/CCQ của Quỹ đã tăng 2,9% trong tháng 9, vượt trội so với chỉ số tham chiếu, do một số cổ phiếu trong danh mục đầu tư mang lại lợi nhuận tích cực bao gồm DGC (+ 27,9%), MWG (+ 15,1%), HPG (7,3%), HDC (+ 11,7%) ) và VPB (+ 7%).

Công ty Cổ phần Thế giới Di động (MWG) tăng 15,1% trong tháng 9 bất chấp những khó khăn ngắn hạn trong Quý 3 do tình hình giãn cách xã hội nghiêm ngặt. Các nhà đầu tư đã đặt nhiều kỳ vọng vào phục hồi trong Q4 và tăng trưởng lợi nhuận cao hơn cho năm 2022 thay vì những tác động ngắn hạn do dịch bệnh. Chúng tôi kỳ vọng MWG sẽ đạt mức tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ khoảng 50% vào năm 2022 nhờ sự phục hồi doanh thu từ mảng điện thoại di động, hàng điện tử cũng như những cải thiện đáng kể trong hoạt động kinh doanh ở chuỗi bách hóa. Chúng tôi tin rằng MWG là một trong những nhà bán lẻ tốt nhất tại Việt Nam và công ty sẽ được hưởng lợi từ sự gia tăng mạnh mẽ của tầng lớp trung lưu.

Top đầu tư lớn

Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)	
Cổ phiếu	HPG	Vật liệu xây dựng	8,2
	FPT	Công Nghệ thông tin	6,8
	MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	4,8
	TCB	Tài chính	4,6
Trái phiếu	KBC2021.AB	Bất động sản	2,6
	BONDHDG/2020.02	Bất động sản	1,6
	PDRH2123002	Bất động sản	1,6

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.