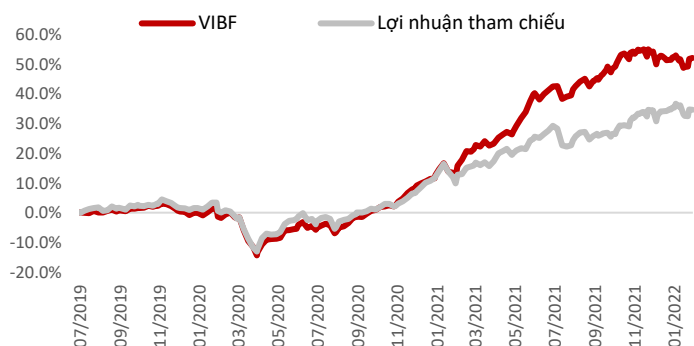


## VIBF Chiến lược đầu tư

- 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 của quỹ VIBF

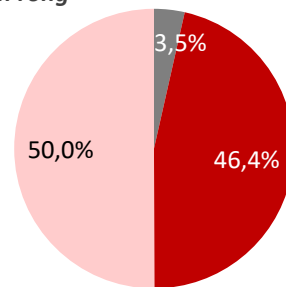
	VIBF	CSTC
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VND)	745,73	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	15.211,56	
Lợi nhuận tháng 01/2022 (%)	(0,1)	(0,4)
Lợi nhuận từ đầu năm 2022 (%)	(0,1)	(0,4)
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	N/A	N/A
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập(%)	17,6	12,2
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	52,1	34,6

\* CSTC: Chỉ số tham chiếu  
(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



■ 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"> <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 (CSTC)	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)	13,9	16,9
P/B (x)	2,9	2,6
ROE (%)	25,2	15,6
Lợi suất cổ tức (%)	1,3	1,2
Số lượng chứng khoán	19	407

## Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,98
Lợi suất khi đáo hạn (%)	7,0

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

## Tỷ lệ cổ phiếu phân bổ theo ngành

### % Giá trị tài sản ròng



## Danh mục đầu tư lớn

	Tên	Ngành	Tỷ trọng (%)
Cổ phiếu	FPT	Công nghệ	5,5
	TCB	Tài chính	4,7
	MBB	Tài chính	4,6
	MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	4,3
Trái phiếu	MSN12003	Tiêu dùng thiết yếu	8,4
	SBT121002	Tiêu dùng thiết yếu	4,0
	KBC121020	Bất động sản	3,9

## Cập nhật thị trường và quỹ VIBF

### CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Lãi suất liên ngân hàng tháng 1 tiếp tục tăng do thanh khoản hệ thống ngân hàng giảm như đã dự báo, bởi yếu tố thời vụ là nhu cầu VN đồng tăng trong dịp Tết nguyên đán. Thêm vào đó, tín dụng tăng mạnh và không có hoạt động mua vào đô la Mỹ của Ngân hàng nhà nước cũng phần nào đóng góp cho sự thiếu hụt thanh khoản trong tháng 1. Tăng trưởng tín dụng tháng 1 bất ngờ tăng tốc đạt 2,74% so với đầu năm, tương đương 16,32% so với cùng kỳ năm ngoái; so với mức tăng chỉ 0,53% trong tháng 1 năm 2020. Do đó, lãi suất liên ngân hàng tăng 74 điểm cơ bản so với tháng trước, đóng cửa tại 2,33% một năm với kỳ hạn qua đêm; và đóng cửa tại 2,17% một năm (tăng 47 điểm cơ bản so với tháng trước) với kỳ hạn 1 tuần. Trong tháng 2, chúng tôi kỳ vọng áp lực lên thanh khoản liên ngân hàng sẽ giảm bớt phần nào khi SBV tái khởi động hoạt động mua USD khi nguồn cung USD dồi dào trở lại.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, trong tháng 1 có 23 đợt phát hành TPDN trong nước với tổng giá trị phát hành là 25,9 nghìn tỷ đồng. Nhóm ngành bất động sản và ngân hàng xếp vị trí thứ nhất và thứ hai về giá trị phát hành; chiếm 55,8% và 14,8%. Lãi suất của trái phiếu ngành ngân hàng dao động từ 6-8.5%; trong khi đó lãi suất của ngành bất động sản dao động trong khoảng 9.5-13% một năm.

### CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Sau khi tăng trong 5 tháng liên tục, chỉ số VN Index giảm 1,3% trong tháng 1/2022. VN Index lập đỉnh lịch sử mới 1.528,6 điểm vào ngày 6/1, nhưng sau đó thị trường giảm và kết thúc tháng ở 1.479,0 điểm. Thị trường chứng khoán thế giới cũng trải qua một giai đoạn biến động trong tháng 1. Chỉ số MSCI World Index giảm 5,5% trong tháng do thị trường dự báo Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ tăng mạnh lãi suất để chống lạm phát. Ở Việt Nam, những cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có tính chất đầu cơ, nhất là những cổ phiếu bất động sản, giảm mạnh sau khi giá đã bị đẩy lên quá cao trong thời gian trước. Chỉ số VN Mid Cap và VN Small Cap giảm 9,3% và 14,8% trong tháng.

Khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng 2,7 nghìn tỷ đồng trên cả ba sàn trong tháng 1. Đây là tháng bán ròng thứ 6 liên tiếp. Ở mặt tích cực, chỉ số VN30 chỉ giảm nhẹ 0,2% trong tháng 1 nhờ sự phục hồi của các cổ phiếu ngân hàng. Ngành Ngân hàng tăng 8,9% trong tháng, do dòng tiền chuyển từ nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ sang nhóm ngân hàng. Với việc kinh tế phục hồi sau COVID-19, nhóm ngân hàng được kỳ vọng sẽ đạt được kết quả kinh doanh tích cực trong năm 2022. Bên cạnh ngành Ngân hàng, ngành Tiện ích và Năng lượng cũng tăng 6,9% và 1,9% trong tháng 1 nhờ giá dầu tăng. Tính đến ngày 8/2, 302/421 công ty trên sàn HOSE, chiếm 90% vốn hóa của HOSE, đã công bố kết quả kinh doanh quý 4. Mặc dù bị ảnh hưởng của dịch COVID-19, tổng lợi nhuận của những công ty này vẫn tăng trưởng 10% trong quý 4 và 38% trong cả năm 2021.

Mặc dù có những biến động trong tháng 1, chúng tôi vẫn giữ quan điểm lạc quan về thị trường chứng khoán. Việc thị trường giảm có thể xảy ra trong một số thời điểm khi Fed tăng lãi suất hoặc khi các nhà đầu tư cá nhân trong nước giao dịch quá hưng phấn. COVID-19 cũng là rủi ro cần chú ý nếu tỷ lệ nhập viện tăng cao. Tuy nhiên, chúng tôi tin rằng việc kinh tế phục hồi, tăng trưởng lợi nhuận cao của các doanh nghiệp niêm yết và thị trường chứng khoán đang có định giá hợp lý sẽ chiếm vai trò thăng thế trên thị trường và giúp thị trường chứng khoán vượt qua những sự kiện tiêu cực.

### CẬP NHẬT QUỸ VIBF

Giá trị tài sản ròng/CCQ của Quỹ đã giảm nhẹ 0,1% trong tháng 1, vượt trội so với chỉ số tham chiếu. Một số cổ phiếu trong danh mục đầu tư mang lại lợi nhuận tích cực bao gồm MBB (+16,6%), STB (+12,9%), TCB (+5,6%), SZC (+13,5%), trong khi HPG (-9,1%), FPT (-3,8%), MWG (-2,5%) là những cổ phiếu có tác động tiêu cực lên danh mục.

Hầu hết các cổ phiếu nắm giữ hàng đầu của VIBF đều có kết quả kinh doanh Quý 4(Q4) và 2021 xuất sắc. Ví dụ, MBB và TCB, ghi nhận lợi nhuận sau thuế (LNST) năm 2021 tăng trưởng 54% và 46% YoY (Q4: MBB +83% và TCB +16% so với cùng kỳ). MWG đã vượt dự báo lợi nhuận với mức tăng trưởng lợi nhuận ròng 66% YoY trong Q4 và 25% YoY vào năm 2021. Mức tăng trưởng LNST năm 2021 của FPT đạt 22%, trong khi lợi nhuận ròng của VHM tốt hơn nhiều so với dự kiến, đạt 39 nghìn tỷ đồng vào năm 2021, tăng 43% so với cùng kỳ năm trước. VHM cũng là quán quân sản chứng khoán về LNST tuyệt đối.

## Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Lợi nhuận từ đầu năm
2020	-1,31%	-0,60%	-12,68%	6,58%	3,66%	-0,42%	-0,95%	5,55%	2,40%	1,61%	5,70%	3,96%	12,67%
2021	-0,41%	8,27%	1,46%	3,33%	9,86%	1,91%	-0,71%	1,97%	2,90%	3,85%	-0,23%	-1,03%	35,22%
2022	-0,10%												-0,10%

### 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.

Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc ga găm 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.