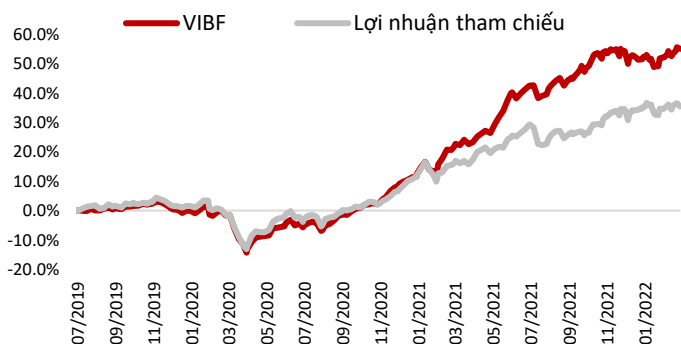


VIBF Chiến lược đầu tư

- 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)	774,99	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VND)	15.504,87	
Lợi nhuận tháng 02/2022 (%)	1,9	0,6
Lợi nhuận từ đầu năm 2022 (%)	1,8	0,2
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	N/A	N/A
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	17,9	12,0
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	55,0	35,4

* CSTC: Chỉ số tham chiếu

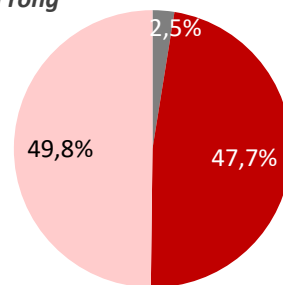
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com

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 (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)	14,7	17,0
P/B (x)	3,1	2,6
ROE (%)	25,1	15,6
Lợi suất cổ tức (%)	1,2	1,1
Số lượng chứng khoán	20	409

Chỉ số danh mục trái phiếu

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.88
Lợi suất khi đáo hạn (%)	6,6

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
	MBB	Tài chính	4,6
	TCB	Tài chính	4,3
	MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	4,3
Trái phiếu	MSN12003	Tiêu dùng thiết yếu	8,2
	SBT121002	Tiêu dùng thiết yếu	3,9
	KBC121020	Bất động sản	3,8

Cập nhật thị trường và quỹ VIBF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Lãi suất liên ngân hàng tháng 2 tiếp tục tăng do căng thẳng thanh khoản hệ thống ngân hàng chưa hạ nhiệt sau Tết. Khác với năm trước khi thanh khoản thị trường được phục hồi khoảng 1 tuần sau Tết nguyên đán, yếu tố mùa vụ khiến thanh khoản căng thẳng có vẻ diễn ra lâu hơn năm nay, một phần do tăng trưởng tín dụng hồi phục. Tăng trưởng tín dụng tháng 2 đạt 2,52% so với đầu năm, so với mức tăng chỉ 0,66% trong tháng 2 năm 2021. Do đó, lãi suất liên ngân hàng tăng 20 điểm cơ bản so với tháng trước, đóng cửa tại 2,53% một năm với kỳ hạn qua đêm; và đóng cửa tại 2,59% một năm (tăng 41 điểm cơ bản so với tháng trước) với kỳ hạn 1 tuần.

Lợi suất TPCP trên thị trường thứ cấp tăng đều các kỳ hạn, đi theo diễn biến lãi suất trên thị trường quốc tế. Cụ thể, lợi suất cho trái phiếu kì hạn 1-5 năm tăng từ 32-66 điểm cơ bản, và lợi suất cho kì hạn 10, 15 và 20 năm tăng từ 9-14 điểm cơ bản. Đường cong lợi suất dịch chuyển dần cao hơn tháng trước, đồng thời cũng trở nên phẳng với lợi suất các kỳ hạn ngắn tăng nhanh hơn. Điều đó phản ánh quan ngại về việc Fed tăng lãi suất cũng như các diễn biến khó lường về lãi suất hiện nay.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, trong tháng 2 có 15 đợt phát hành TPDN trong nước với tổng giá trị phát hành là 7,6 nghìn tỷ đồng. Nhóm ngành ngân hàng và tài chính xếp vị trí thứ nhất và thứ hai về giá trị phát hành; chiếm 42,4% và 22,5% tổng giá trị phát hành.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Trong tháng 2/2022, chỉ số VN-Index dao động trong biên độ hẹp trong tình hình xung đột căng thẳng tại Nga và Ukraine. VN-Index kết thúc tháng ở 1.490,1 điểm, tăng 0,8% trong tháng 2, nhưng vẫn giảm 0,5% trong 2 tháng đầu năm.

Tuy vậy, thị trường chứng khoán Việt Nam đã có diễn biến tốt hơn hầu hết các thị trường lớn khác. Trong 2 tháng đầu năm, chỉ số MSCI Toàn cầu đã giảm 7,5%, trong khi chỉ số MSCI Thị trường mới nổi giảm 4,9%. Trước khi nổ ra cuộc xung đột giữa Nga và Ukraine, các nhà đầu tư đã lo ngại về lạm phát và lãi suất tăng. Việc xảy ra chiến sự tại Ukraine càng làm cho triển vọng đầu tư trong ngắn hạn trở nên khó lường.

Tại Việt Nam, các nhà đầu tư giữ vị thế thận trọng khi giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trong tháng 2 giảm 16% so với tháng 1, từ 32,8 nghìn tỷ đồng/ngày xuống còn 27,5 nghìn tỷ đồng/ngày. Khối ngoại tiếp tục bán ròng tháng thứ 7 liên tiếp, với giá trị bán ròng tính trên cả 3 sàn trong tháng 2 là 243 tỷ đồng.

Với việc giá cả hàng hóa cơ bản tăng mạnh do xung đột giữa Nga và Ukraine, hai ngành Vật liệu và Năng lượng là những ngành có diễn biến tốt nhất trong tháng 2, tăng 13,5% và 12,5% trong tháng. Ngành Bất động sản và Tài chính là hai ngành có diễn biến kém nhất, giảm 6,1% và 3,2% trong tháng.

Số liệu kinh tế trong hai tháng đầu năm 2022 chưa cho thấy sự hồi phục nhanh, khi sản xuất công nghiệp tăng nhưng tiêu dùng trong nước gần như không thay đổi. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 5,4% trong 2 tháng đầu năm. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) tăng lên 54,3 trong tháng 2 từ 53,7 trong tháng 1, cho thấy lĩnh vực sản xuất tiếp tục tăng trưởng. Giải ngân đầu tư trực tiếp nước ngoài cũng tăng 7,2% trong hai tháng đầu năm, đạt 2,7 tỷ USD. Tuy nhiên, tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng lại giảm 0,3%, sau khi loại trừ yếu tố lạm phát.

Thị trường chứng khoán có thể sẽ gặp những trở ngại trong ngắn hạn. Tình hình tại Ukraine đã trở nên phức tạp hơn. Những lệnh trừng phạt đối với Nga sẽ ảnh hưởng đến kinh tế toàn cầu ở một mức độ nhất định. Về việc tăng lãi suất, có lẽ thị trường đã dự báo và phản ánh các quyết định của Fed trong kỳ họp tháng 3 sắp tới. Trong bất kỳ tình huống nào, chúng tôi cho rằng những sự kiện tiêu cực sẽ là cơ hội để đầu tư thêm vào thị trường chứng khoán. Thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn đang có định giá hợp lý (P/E 14,1 lần cho năm 2022), và câu chuyện về tăng trưởng kinh tế của Việt Nam trong dài hạn là rất rõ ràng.

CẬP NHẬT QUỸ VIBF

NAV trên mỗi CCQ đã tăng 1,9% trong tháng 2, cao hơn mức tăng của chỉ số tham chiếu. Một số cổ phiếu nắm giữ mang lại lợi nhuận tích cực, bao gồm HPG (+ 11,8%), FPT (+ 4,2%), DGC (+ 18,2%) và DPR (+ 18,5%), trong khi một số mã như MWG (-4,5%), QNS (-6,3%) là một trong những cổ phiếu có tác động tiêu cực.

Ngành Nguyên vật liệu, chủ yếu bao gồm HPG, DGC và DPR và chiếm 11% danh mục đầu tư, là một trong những động lực thúc đẩy sự tăng trưởng của Quỹ trong tháng này. Xung đột Nga - Ukraine nói trên đã gây ra sự tăng giá của một số mặt hàng, bao gồm cả thép và phân bón, vì Nga và Ukraine nổi tiếng là một trong những nhà xuất khẩu chính đối với các sản phẩm này. Mặc dù căng thẳng địa chính trị khó dự đoán và chắc chắn sẽ gây ra biến động cho thị trường, nhưng chúng tôi vẫn trung thành với triết lý đầu tư cơ bản của mình và sẽ tận dụng cơ hội này để cơ cấu lại danh mục theo hướng chú trọng vào các cổ phiếu có mức tăng trưởng bền vững và định giá hấp dẫn.

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)	1,9											1,8

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 giao 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.