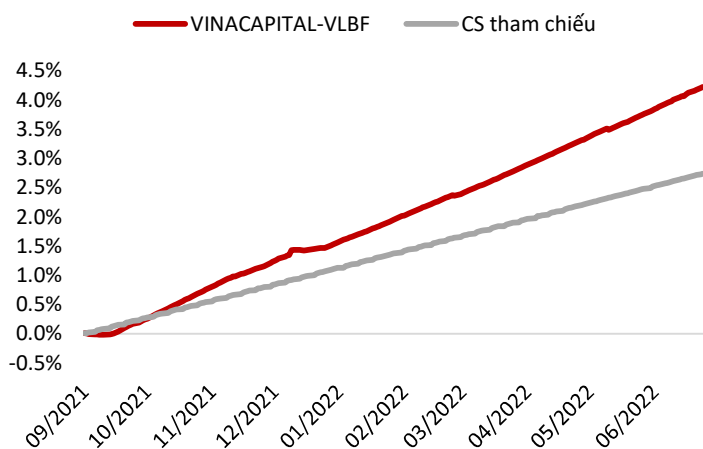


**VINACAPITAL-VLBF** Chiến lược đầu tư

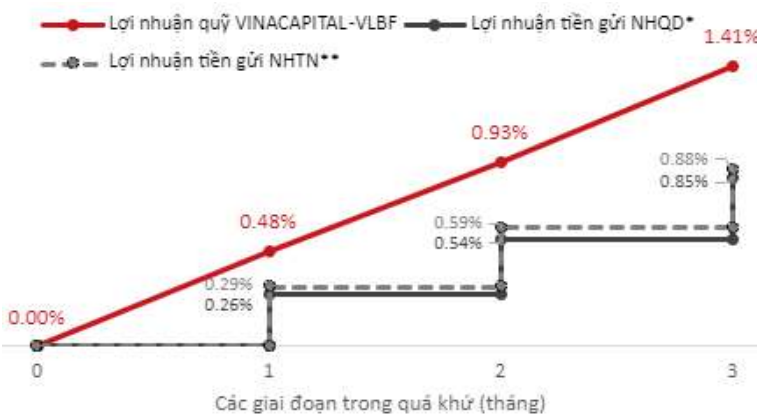
Quỹ VLBF đầu tư chủ yếu các tài sản có thu nhập cố định có thanh khoản và chất lượng tín dụng tốt nhằm đem lại lợi nhuận rất ổn định với tiện ích thanh khoản hằng ngày.

Quỹ VLBF có mức độ rủi ro thấp, phù hợp với các nhà đầu tư tìm kiếm kênh đầu tư an toàn ngắn hạn hoặc trung hạn với mức lợi nhuận mục tiêu cao hơn lãi suất tiết kiệm ngắn hạn. Lợi nhuận kỳ vọng của quỹ là từ 3,8 - 4,2% mỗi năm.

**Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập**



**So sánh lãi suất tiền gửi ngân hàng**



\*Lợi nhuận tiền gửi NHQD: Trung bình lãi suất tiền gửi của 4 ngân hàng Vietcombank, Agribank, BIDV, và VietinBank.

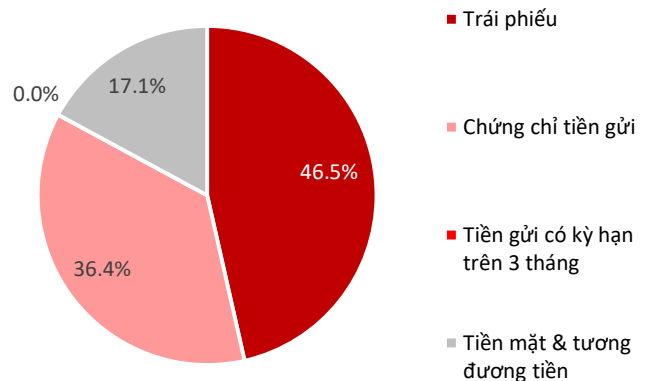
\*\*Lợi nhuận tiền gửi NHTN: Trung bình lãi suất tiền gửi của 4 ngân hàng tư nhân.

Lưu ý: Kết quả hoạt động trong quá khứ không đảm bảo cho kết quả trong tương lai.

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**



**Thông tin Quỹ**

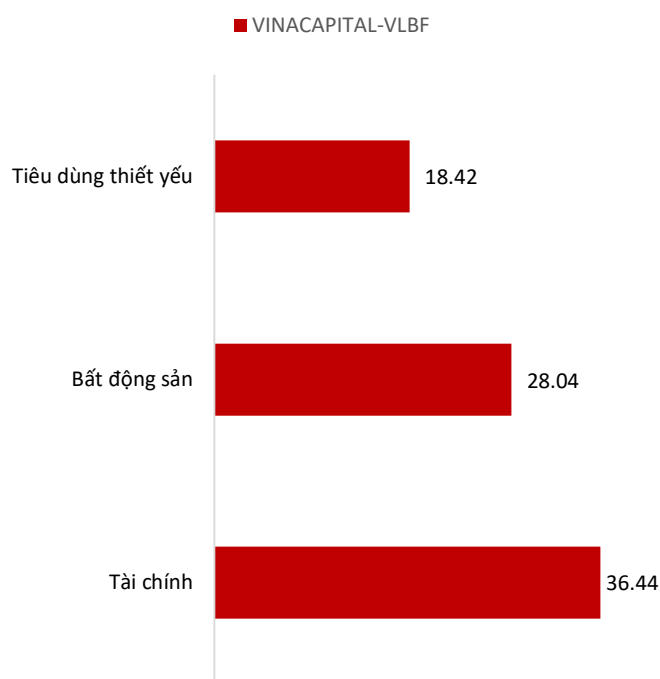
Ngày thành lập	7/9/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	0.0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hằng ngày, Từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

**Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF**

	VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	78.0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,422.2	
Lợi nhuận tháng 06/2022 (%)	0.5	0.3
Lợi nhuận năm 2021 (%)	1.5	1.1

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

**Chiến lược đầu tư**



**Danh mục đầu tư lớn**

Tổ chức phát hành	Tỉ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
KBC	16.05	9.47	0.91
HOME CREDIT	13.40	5.83	1.23
MSN	13.20	6.49	0.82
VIET CREDIT	11.68	7.90	0.84
SHB FINANCE	7.61	3.16	0.14

**Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF**

Lợi suất TPCP trên thị trường thứ cấp tiếp tục tăng đều các kỳ hạn, đi theo diễn biến lãi suất trên thị trường quốc tế. Cụ thể, lợi suất trái phiếu trên hầu hết các kỳ hạn tăng khoảng 3-19 điểm cơ bản so với tháng trước, và tăng từ 71-160 điểm cơ bản so với đầu năm. Trên thị trường sơ cấp, khối lượng trúng thầu trái phiếu đạt 15,2 nghìn tỷ đồng TPCP. Cầu và cung được cải thiện với giá trị chào thầu tăng 21,6% so với tháng trước; tỷ lệ đặt thầu vẫn ở mức 1,4 lần giống như tháng 5, nhưng giá trị trúng thầu tăng đáng kể, tăng 93% so với tháng trước. Do đó, lãi suất trúng thầu tăng khoảng 10-12 điểm cơ bản so với tháng trước. Tuy nhiên, từ đầu năm tới nay, KBNN mới hoàn thành 23,2% kế hoạch phát hành trong Quý 2, và mới đạt 17,3% kế hoạch năm do áp lực từ giải ngân đầu tư công còn thấp với giá trị giải ngân đầu tư công trong 6 tháng đầu năm mới đạt 27,8% kế hoạch năm. Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, có khoảng 40,45 nghìn tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp được phát hành trong tháng thông qua phát hành riêng lẻ, (giảm 58% so với cùng kỳ năm trước); và một đợt phát hành trái phiếu quốc tế trị giá 100 triệu đô la mỹ từ tập đoàn Vingroup. Về cơ cấu phát hành, nhóm ngành ngân hàng chiếm đa số với tỷ trọng 84,8% tổng giá trị phát hành. Nhóm ngành bất động sản lại gần như đóng băng với chỉ 2 nghìn tỷ được phát hành trong tháng 6; chứng kiến mức sụt giảm 88% so với cùng kỳ.

Lãi suất huy động VNĐ bình quân tiếp tục ghi nhận sự tăng khá khoảng 10-15 điểm cơ bản so với tháng trước. Đáng chú ý có một số ngân hàng tăng mạnh lãi suất huy động cục bộ ở mức 20-50 điểm cơ bản. So với mặt bằng lãi suất tại cuối năm 2021, lãi suất huy động bình quân đã tăng từ 22-33 điểm cơ bản. Cơ sở dữ liệu của chúng tôi cho thấy lãi suất huy động kỳ hạn 3 tháng trung bình ở khối ngân hàng có vốn nhà nước chi phối là 3,38%, và đối với khối ngân hàng thương mại là 3,77%.

**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 gạ gẫm 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.