

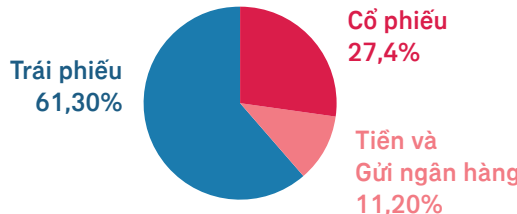
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

28.02.2022



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	136,1 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	15.687 VND
Ngày thành lập	20/03/2017
Kỳ định giá	Hàng tuần
Ngân hàng giám sát	Citibank Vietnam
Công ty Quản lý quỹ	VCBF



CẬP NHẬT THÁNG 2

KINH TẾ VĨ MÔ

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 2 tăng 1% so với tháng 1. Cụ thể giá xăng dầu tăng 5,8% dẫn tới chi phí vận chuyển tăng 2,5% và giá thịt heo tăng 5,2% dẫn tới giá thực phẩm tăng 1,5%. CPI trung bình 2 tháng đầu năm 2022 ở mức 1,68%, thấp hơn mục tiêu 4% của Chính phủ.

Giải ngân vốn đầu tư công trong 2 tháng đầu năm hoàn thành 8,8% mục tiêu năm 2022, tăng 10,4% so với cùng kỳ năm trước (YoY). Chúng tôi kỳ vọng đầu tư công sẽ tăng trong giai đoạn tới nhờ các gói hỗ trợ kinh tế 2022-2023 của Chính phủ.

Vốn đầu tư trực tiếp từ nước ngoài (FDI) khả quan. Trong 2 tháng đầu năm, vốn FDI giải ngân tăng 7,2% YoY, và vốn FDI cam kết đạt 4,2 tỷ USD giảm 14,1% YoY.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

So với tháng 1, VNIndex đóng cửa ở mức 1490,13 điểm, tăng 0,75%. Trong tháng 2, nhóm cổ phiếu vốn hóa trung bình (mid cap) tăng 5,59% và nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ (small cap) tăng 13,14% trong khi VN30 giảm gần 1%. Xu hướng này đại diện cho khẩu vị rủi ro của các nhà đầu tư cá nhân trên thị trường. Giá trị giao dịch của cổ phiếu mid cap và small cap giảm 17% so với tháng 1.

Chỉ số PE toàn thị trường ở mức 17,0x, so với mức 16,7x cuối tháng 1. Mặc dù trải qua 3 tháng điều chỉnh giảm co, VNIndex vẫn có kết quả tốt so với thị trường quốc tế. Trong dài hạn, dự báo thị trường sẽ cho thấy tín hiệu khả quan ở mức định giá P/E khoảng 14x.

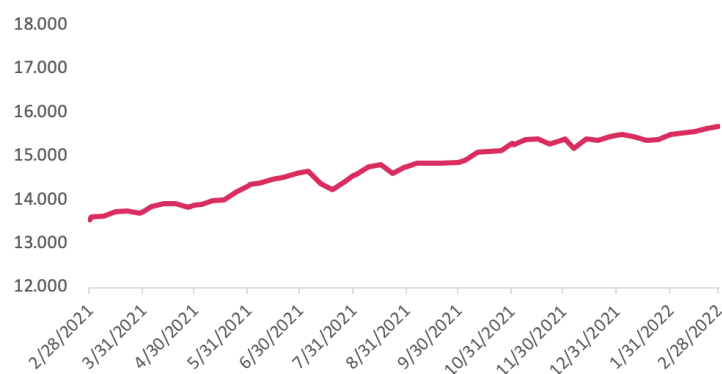
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Phát hành Trái phiếu Chính phủ (TPCP) 2 tháng đầu năm đạt 34% chỉ tiêu quý 1 và 9% chỉ tiêu năm 2022. Trong các tháng tiếp theo, nguồn cung TPCP sẽ không có nhiều thay đổi do áp lực giải ngân đầu tư công chưa cao; nhu cầu TPCP ở mức thấp và lợi suất TPCP được kỳ vọng tăng nhẹ trong tháng 3.

Lợi suất trên thị trường thứ cấp: 1 năm (1,35%, +27 điểm phần trăm (bps) so với tuần trước), 3 năm (1,55%, +31 bps), 5 năm (1,60%, +37 bps); 10 năm (2,29% +8 bps); 15 năm (2,65%, +11bps); 20 năm (2,91%, +6bps) và 30 năm (3,04%, +5bps). Giá trị giao dịch hàng tuần giảm còn 12,1 nghìn tỷ đồng (-15,1% so với tuần trước).

PE thị trường hiện ở mức 16,7 lần, giảm so với mức 17,4 lần cuối năm 2021. Chúng tôi giữ quan điểm thận trọng, lựa chọn kỹ cổ phiếu và tìm kiếm cơ hội mua vào khi thị trường chung giảm mạnh.

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NẮM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	10,1%
Trái Phiếu Hà Đô	Bất Động Sản	9,0%
Trái Phiếu VIB	Ngân Hàng	7,3%
Trái Phiếu IJC	Bất Động Sản	6,6%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	6,6%

TĂNG TRƯỞNG GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ

1T	3T	Từ đầu năm	Cùng kỳ năm trước	Từ ngày thành lập (quy năm)	Từ ngày thành lập
1,2%	2,0%	1,3%	15,8%	9,5%	56,9%

Quỹ Thận Trọng phân bổ tài sản tối đa 30% vào Cổ Phiếu; tối thiểu 70% vào Trái Phiếu, tiền gửi ngân hàng và tiền mặt. Với mục tiêu lợi nhuận ổn định và bảo toàn tài sản, Quỹ nắm giữ trái phiếu của các doanh nghiệp lớn, có uy tín và tình hình tài chính tốt và đầu tư vào cổ phiếu của các công ty có vốn hóa lớn, thanh khoản tốt, tình hình tài chính lành mạnh, tăng trưởng bền vững.