

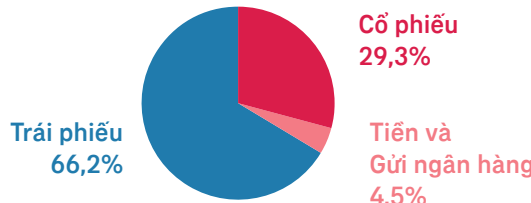
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

30.11.2022



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	208,8 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	14.694 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 11

KINH TẾ VĨ MÔ

Các chỉ số kinh tế thể hiện xu hướng trái chiều. Về mặt tích cực, áp lực thanh khoản hệ thống ngân hàng giảm và tỷ giá ổn định sau giai đoạn VND giảm mạnh. Vốn FDI giải ngân đạt mức cao nhất từ 2015. Trái lại, hoạt động sản xuất giảm sút do thiếu hụt đơn hàng mới, hoạt động thương mại sụt giảm kèm theo việc giải ngân công thấp và thiếu sự rõ ràng trong việc giải quyết khó khăn của thị trường trái phiếu. Xuất nhập khẩu giảm do ảnh hưởng kinh tế toàn cầu. Xuất khẩu giảm 8,4%, nhập khẩu giảm 7,3% so với cùng kỳ năm ngoái. Chỉ số PMI tháng 11 giảm xuống mức 47.4 điểm, kết thúc chuỗi 13 tháng tăng trưởng. Chỉ số sản xuất công nghiệp IIP giảm tăng trưởng (tháng 9: +9%, tháng 10: +5,5%, tháng 11: +5,3%). Hai xu hướng được theo dõi sát trong thời gian tới là: Chính sách mở trở lại của Trung Quốc và lạm phát tại Mỹ. Thị trường Trung Quốc có thể mở cửa trở lại trong quý 1, 2023 và FED đã ra tín hiệu có thể sẽ giảm tốc độ tăng trưởng lãi suất trước dấu hiệu lạm phát giảm nhiệt.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Sau khi chạm đáy 873,8 điểm vào ngày 16 tháng 11, VNINDEX tăng mạnh 20% và đóng cửa tháng ở mức 1.048,4 điểm. Tính từ đầu năm VNINDEX giảm 30% và tăng 2% trong tháng 11. Trong tháng 11, tăng mạnh nhất bao gồm nhóm ngành bất động sản +10,5%, tài chính +6,1%, năng lượng +5,6%, giảm mạnh nhất bao gồm hàng tiêu dùng không thiết yếu -7,8%, công nghiệp -4,3%. Nửa đầu tháng chứng kiến thị trường giảm giá do ảnh hưởng từ nỗi lo trái phiếu doanh nghiệp, đặc biệt ở nhóm bất động sản. Nhiều cổ đông lớn bị margin call kéo thị trường đi xuống. Ở nửa sau, kỳ vọng vào việc Chính phủ can thiệp giảm bớt rủi ro trong ngành bất động sản đã kéo thị trường đi lên. Các nhà đầu tư ngoại là động lực thúc đẩy tăng trưởng thị trường nhờ lực mua mạnh nhằm tận dụng định giá hấp dẫn. Cụ thể, mua ròng đạt mức 690 triệu USD, mức cao nhất từ tháng 5 năm 2018.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Phát hành trái phiếu chính phủ đạt mức cao nhất từ tháng 5, 2021. Lợi suất trúng thầu trái phiếu chính phủ sơ cấp kỳ hạn 10 năm và 15 năm lần lượt đạt 4,8% và 4,9%. Trái lại, khối lượng giao dịch ở thị trường thứ cấp giảm 40% so với tháng 10 với mức lợi suất không thay đổi, cụ thể lợi suất của kỳ hạn 5 năm và 10 năm lần lượt là 4,81% và 4,92%. Kho bạc Nhà nước (KBNN) thông báo chỉ tiêu phát hành trái phiếu Quý 4 ở mức 100 nghìn tỷ đồng nghĩa với khối lượng phát hành trong tháng 12 cần đạt 32,6 nghìn tỷ. Chỉ tiêu này được cho là khả thi khi chi tương ứng với 76% lượng phát hành trong tháng 11.

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NẴM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu PC1	Bất Động Sản	13,5%
Trái Phiếu ASG	Logistics	7,5%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	6,7%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	6,5%
Trái Phiếu Becamex	Bất Động Sản	5,6%

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
0,3%	-6,4%	-5,2%	-4,5%	7,0%	46,9%

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.

Báo cáo này được phát hành bởi Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân Thọ AIA Việt Nam với mục đích cung cấp thông tin tình hình hoạt động các quỹ ILP. Những thông tin trong báo cáo này không phải là hợp đồng hoặc cam kết và không được kiểm toán. Các thông tin kinh tế vĩ mô, thị trường cổ phiếu, thị trường trái phiếu chỉ nhằm mục đích minh họa và có thể được cập nhật và thay đổi. AIA Việt Nam không chịu trách nhiệm với bất cứ ai tham chiếu, trích dẫn, chia sẻ hay sử dụng theo hình thức nào khác bất cứ phần nào hay toàn bộ nội dung của những thông tin này cho bất kỳ mục đích nào.