

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

30.11.2023



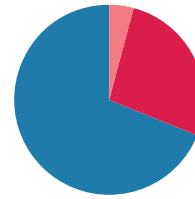
THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	161,0 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	17.249 VND
Ngày thành lập	20/03/2017
Kỳ định giá	Hàng tuần
Ngân hàng giám sát	HSBC
Công ty Quản lý quỹ	VCBF

Tiền và
Gửi ngân hàng
4,4%

Trái phiếu
68,8%

Cổ phiếu
26,7%



CẬP NHẬT THÁNG 11

KINH TẾ VIỆT MÔ

Xuất nhập khẩu tiếp tục tăng trong tháng 11 nhờ sự tăng trưởng mạnh mẽ của nhóm hàng thiết bị điện tử. Cụ thể, trong tháng 11, xuất khẩu tăng 6,7% so với cùng kỳ và giảm 5,9% trong 11 tháng năm 2023. Nhập khẩu tháng 11 tăng 5,1% so với cùng kỳ và giảm 10,7% trong 11 tháng năm 2023. Thặng dư cán cân thương mại đạt 25,8 tỷ USD. Hoạt động sản xuất tiếp tục cho thấy dấu hiệu khó khăn khi PMI đạt 47,3 trong tháng 11, mức thấp nhất trong 5 tháng trở lại đây. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 1,1% trong 11 tháng năm 2023. FDI tiếp tục là điểm sáng trong năm 2023 khi vốn FDI đăng ký tăng 15,5% trong tháng 11 và 14,8% trong 11 tháng năm 2023. Ngành bán lẻ chứng kiến mức tăng nhanh hơn trong tháng 11 ở mức 10,1% so với cùng kỳ. Trong tháng 10, quyết định tiếp tục giảm thuế VAT tới tháng 6 năm 2024 được thông qua sẽ tiếp tục giúp bán lẻ tăng trưởng. Ngoài ra, du lịch phục hồi, lượng khách đạt 69% so với 2019, cũng là động lực để ngành bán lẻ và dịch vụ tăng trưởng.

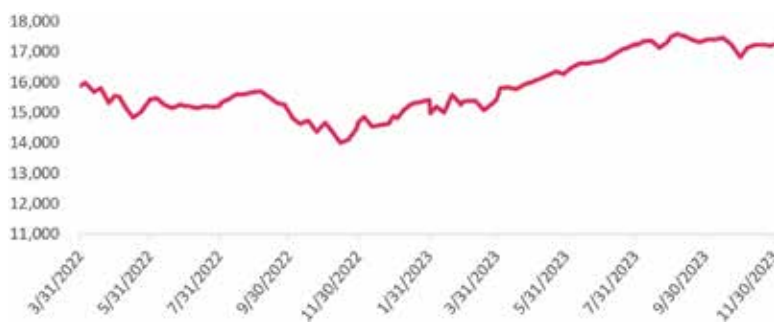
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Ngân hàng Nhà nước bơm tiền trở lại thị trường sau khi tín phiếu đảo hạn và không được phát hành thay thế. Lãi suất liên ngân hàng giảm do dư thừa thanh khoản trong hệ thống. Lãi suất liên ngân hàng có thể tăng trong tháng 12 do tăng trưởng tín dụng và nhu cầu giao dịch cuối năm nhưng khả năng thanh khoản sẽ tiếp tục dồi dào. Đầu tháng 12, Fitch nâng hạn mức tín nhiệm của Việt Nam lên mức BB+. Trên lý thuyết, việc được nâng cấp mức tín nhiệm có thể dẫn tới lợi suất thấp hơn nhưng do lợi suất tại Việt Nam đã trên đà giảm trong các tháng trở lại đây do chính sách tiền tệ nới lỏng nên ảnh hưởng lên lợi suất có thể sẽ không đáng kể. Trong 11 tháng năm 2023, Ngân hàng Nhà nước phát hành 284 nghìn tỷ VND trái phiếu, đạt 71% kế hoạch năm. Lợi suất trái phiếu chính phủ ở thị trường thứ cấp giảm do lợi suất trái phiếu Mỹ giảm và Ngân hàng Nhà nước bơm tiền vào hệ thống sau khi tín phiếu đảo hạn. Lợi suất cụ thể: 1Y: 1,63%; 5Y: 2,33%; 10Y: 2,54%.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VNINDEX tăng 6,4% trong tháng 11 sau khi giảm 10,9% trong tháng trước đó. Tính từ đầu năm, VNINDEX tăng 8,6%, cao hơn một số thị trường lân cận như Thailand SET (-17,3%), Philippines PCOMP (-5,2%) và Indonesia JCI (+3,4%). Mức tăng của VNINDEX đến từ nhiều nhóm ngành. Nhóm tài chính tăng 27,5% trong tháng 11 sau khi giảm 21,3% trong tháng 10. Ngoài ra, nhóm ngành vật liệu tăng 15,4% và nhóm dầu khí tăng 13,4%. Nhóm ngoại tiếp tục bán ròng, với tổng mức bán ra đạt 144,6 triệu USD trên 3 sản chứng khoán. Thanh khoản được cải thiện trong tháng 11 với mức tăng 16,1% trên 3 sản chứng khoán.

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VNĐ)



TOP 5 TÀI SẢN NẮM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu PC1	Bất Động Sản	16,1%
Trái Phiếu ASG	Logistics	10,2%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	8,7%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	8,6%
Trái Phiếu VIB	Ngân hàng	6,2%

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
2,4%	-1,4%	15,8%	17,4%	8,5%	72,5%

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.