

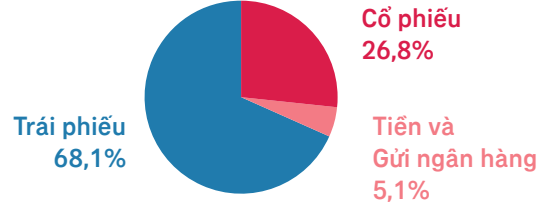
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

28.02.2022



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	196,5 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	15.271 VND
Ngày thành lập	20/03/2017
Kỳ định giá	Hàng tuần
Ngân hàng giám sát	HSBC
Công ty Quản lý quỹ	VCBF



CẬP NHẬT THÁNG 2

KINH TẾ VĨ MÔ

Lạm phát là một điểm đáng ngại nhưng lo lắng đã giảm bớt. CPI tháng 1 tăng 4,9% so với cùng kỳ năm do ảnh hưởng của Tết Nguyên Đán sớm, CPI tháng 2 tăng 4,3%, giúp giảm bớt áp lực. Triển vọng lạm phát cao hơn mục tiêu 4,5% từ Ngân hàng Nhà nước (NHNN) có thể dẫn tới tăng lãi suất. Việc Trung Quốc mở cửa có thể làm tăng giá dầu và Quyết định số 02/2023/QĐ-TTg tăng giá bán lẻ điện 10% là áp lực lên lạm phát. Mặc dù vậy triển vọng tăng trưởng từ Mỹ và Trung Quốc đã chậm lại, điều này có thể góp phần giữ giá hàng hóa thấp. Doanh số bán lẻ tháng 2 tăng 14% so với cùng kỳ năm, sau khi tháng 1 tăng 20%, do ảnh hưởng từ Tết Nguyên Đán. Chỉ số PMI tháng 2 đạt 51,2, lần đầu ở trên mức 50 từ tháng 10. Chỉ số IIP (sản xuất công nghiệp) tăng trong tháng 2 nhưng giảm từ đầu năm 2023. Mức giảm trong sản xuất phần ảnh hưởng giảm xuất khẩu ở mức 6%. Lượng khách du lịch nước ngoài đạt 900.000 trong cả tháng 1 và 2. Việc Trung Quốc mở cửa trở lại có thể thúc đẩy lượng khách du lịch đạt mức 18 triệu trong năm 2023, bằng với lượng khách trong năm 2019. Việt Nam nằm trong danh sách chính phủ Trung Quốc phê duyệt là điểm đến du lịch từ ngày 15 tháng 3 sau khi không nằm trong 20 nước ở danh sách đầu tiên công bố trong tháng 2.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trong tháng 2, trái phiếu Chính phủ phát hành sơ cấp đạt mức 36,6 nghìn tỷ, tổng phát hành từ đầu năm đạt 69,4 nghìn tỷ. Lượng phát hành trong 2 tháng đầu năm gấp đôi cùng kỳ năm 2022 và đạt 64,3% chỉ tiêu quý 1 và 17,4 chỉ tiêu quý 2. Lợi suất giảm ở cả thị trường sơ cấp và thứ cấp do thanh khoản hệ thống dồi dào. Lợi suất có thể tăng do áp lực hoàn thành chỉ tiêu phát hành trái phiếu trong quý 1 nhưng thanh khoản khả năng sẽ tiếp tục dư thừa do giải ngân đầu tư công và tăng trưởng tín dụng thường thấp trong những tháng đầu năm. Đầu tháng 2, lãi suất liên ngân hàng qua đêm và 1 tuần giảm xuống dưới 4% khi nhu cầu giao dịch bằng Đồng giảm sau Tết Nguyên Đán. Nhưng lãi suất qua đêm và 1 tuần tăng lên mức 5,20% và 5,84% sau khi NHNN rút 198 nghìn tỷ Đồng để giảm áp lực tỷ giá. Do áp lực tăng lãi suất từ FED lên tỷ giá, chúng tôi dự đoán NHNN sẽ quản lý thanh khoản để duy trì mức chênh lệch lãi suất Đô-la và Đồng ở thị trường liên ngân hàng.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Trong tháng 2, VN-Index giảm 7,8% sau khi tăng 11% trong tháng 1. Các ngành Tiêu dùng, Công nghiệp, Nguyên vật liệu và Bất động sản đều giảm quanh mức 11%. Nguyên nhân giảm giá ban đầu đến từ động lực chốt lời sau khi trải qua tháng 1 tăng giá. Sau đó, áp lực từ đồng Đô-la mạnh và căng thẳng thị trường trái phiếu làm giảm định giá thị trường. Thanh khoản, dựa trên khối lượng giao dịch, giảm 7% so với tháng 1 và 60% so với cùng kỳ năm. Hy vọng chu kỳ tăng lãi suất suy yếu sau khi Mỹ công bố thống kê có 517.000 việc làm mới trong tháng 1 và chỉ số đồng Đô-la DXY tăng từ 101 lên 104. Lo lắng về nợ trái phiếu lan rộng sau khi Novaland trễ hạn trả lãi và gốc trái phiếu. Sàn giao dịch chứng khoán công bố có 54 công ty trễ hạn chi trả trái phiếu trong tháng 1. Hiệp hội Thị trường Trái phiếu Việt Nam thông kê có tới 285 nghìn tỷ trái phiếu doanh nghiệp đáo hạn trong năm 2023. Trong tháng 2, quỹ ngoại bán ròng 11,2 triệu Đô-la sau khi mua vào trong tháng 1.

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	14,8%
Trái Phiếu ASG	Logistics	8,1%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	7,5%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	6,8%
Trái Phiếu Becamex	Bất Động Sản	6,1%

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
-0,9%	3,9%	2,5%	-2,7%	7,4%	52,7%

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.