

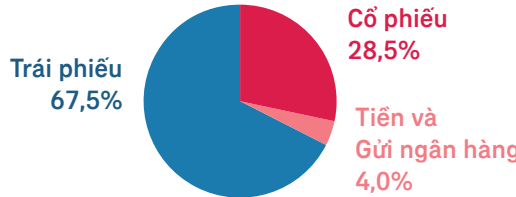
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

30.04.2023



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	184 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	16.120 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 4

KINH TẾ VĨ MÔ

Xuất khẩu tháng 4 giảm 7% so với tháng 3 và giảm 17% so với cùng kỳ năm ngoái. Xuất khẩu so với cùng kỳ sang Mỹ và Trung Quốc giảm lần lượt 22% và 8%. Nhập khẩu giảm 8% so với tháng 3 và 20% so với cùng kỳ năm ngoái. Thặng dư cán cân thương mại đóng góp vào tăng trưởng GDP và giúp ổn định tiền tệ. Chỉ số PMI giảm xuống mức 46.7 trong tháng 4, lần thứ năm trong sáu tháng chỉ số PMI dưới 50. Chỉ số PMI trung bình của các nước ASEAN đạt mức 52,7 trong tháng 4. Đầu tư FDI tăng trong tháng 4, vốn đăng ký đầu tư FDI và vốn giải ngân FDI đạt lần lượt 3,4 tỷ USD và 1,5 tỷ USD. SMBC đầu tư 1,5 tỷ USD mua 15% cổ phần VPbank bù đắp sự thiếu hụt FDI do các dự án năng lượng. Đến hết tháng 4, doanh số bán lẻ tăng 12,9% so với cùng kỳ năm ngoái và tăng gần 27% so với năm 2019. Du lịch tiếp tục hồi phục với 984 nghìn lượt khách trong tháng 4 và 3,7 triệu lượt khách trong năm 2023. Lượng khách du lịch đạt 76% so với cùng kỳ năm 2019. Giá dầu giảm góp phần kiềm chế lạm phát. Chỉ số CPI ở mức 2,81% trong tháng 4 với giá dầu Brent ở mức 80USD/thùng mức thấp nhất trong bốn tháng trở lại đây. Giá điện tăng 3% sẽ gia tăng áp lực lạm phát.

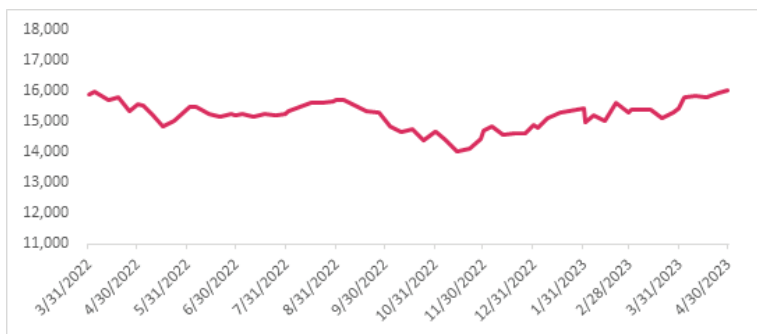
THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VN-Index giảm 1,5% trong tháng 4 và tăng 4,2% từ đầu năm. Giá hàng hóa tăng giúp cổ phiếu ngành Nguyên vật liệu tăng giá. Cổ phiếu bất động sản quay đầu giảm sau khi tăng giá trong tháng 3. Báo cáo kinh doanh quý 1 không tốt, doanh thu ngành ngân hàng không tăng trong khi bảo hiểm và dịch vụ tài chính giảm mạnh. Chỉ số P/E ở mức 14,1, thấp hơn các nước láng giềng nhưng đang gần hơn với mức trung bình 5 năm tại 18,0. Quỹ ngoại bán ròng 120 triệu USD trong tháng 4 và mua ròng 140 triệu USD từ đầu năm. Các quỹ ETF bán ròng 27 triệu USD trong tháng 4 sau khi đóng góp mua ròng nhiều trong ba tháng đầu năm. Các chính sách hỗ trợ nền kinh tế (giảm thuế VAT, hoãn thuế CIT, PIT và VAT, các chính sách hỗ trợ thị trường trái phiếu) và việc giảm lãi suất sẽ hỗ trợ cho định giá tốt hơn tại thị trường cổ phiếu.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Lợi suất trái phiếu chính phủ tiếp tục giảm. Lợi suất trúng thầu trái phiếu chính phủ cuối tháng 4 ở mức 3,66% và giảm xuống 3,40% trong đầu tháng 5. Tỷ lệ trúng thầu cho các trái phiếu chính phủ kỳ hạn 15 năm trở xuống đạt 100%. Tổng lượng phát hành trái phiếu đạt 32,3% chỉ tiêu năm và đạt 20,3% chỉ tiêu quý 2 2023. Ở thị trường sơ cấp, lợi suất chủ yếu đi ngang. Kỳ hạn 1 năm đạt 2,70%; kỳ hạn 3 năm đạt 2,75% và kỳ hạn 5 năm đạt 2,8%; kỳ hạn 10 năm đạt 3,28%; kỳ hạn 20 năm đạt 3,76%; kỳ hạn 30 năm đạt 3,86%. Lãi suất liên ngân hàng tăng trong tuần đầu tiên của tháng 4 và duy trì ở mức cao do nhu cầu giữ tiền mặt tăng trước kỳ nghỉ lễ. Cuối tháng 4, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm và 1 tuần lần lượt ở mức 4,41% và 4,47%.

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NẪM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu PC1	Bất Động Sản	16,5%
Trái Phiếu ASG	Logistics	8,9%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	7,5%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	7,4%
Trái Phiếu Becamex	Bất Động Sản	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
3,6%	3,8%	7,4%	2,8%	8%	60%

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.