

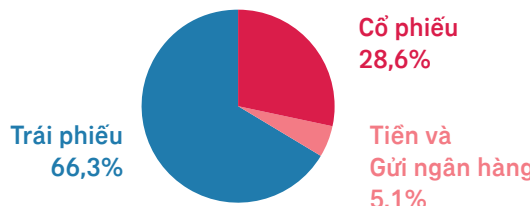
# BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

## 31.05.2023



### THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	173,8 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	16.341 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 5

#### KINH TẾ VĨ MÔ

Trong tháng 5, xuất nhập khẩu tăng lần lượt 4,3% và 6,4% so với tháng 4. Các sản phẩm đóng góp lớn vào xuất khẩu là máy tính (7,8% m/m); dệt may (+2,3% m/m); rau củ quả (+27,8%). Lượng tăng trong tháng 5 vẫn chưa đủ để xuất nhập khẩu đạt mức tăng trưởng khi so với cùng kỳ. Cụ thể, trong 5 tháng đầu năm, xuất khẩu giảm 5,9% và nhập khẩu giảm 18,4%. Sản xuất công nghiệp tăng 0,1% so với cùng kỳ năm và PMI đạt mức 45,3, mức thấp nhất kể từ tháng 9 năm 2021. CPI tiếp tục ổn định, tăng 2,43% so với cùng kỳ năm ngoái, dưới mức mục tiêu 4,5% của Quốc hội. Ngành bán lẻ tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ, tăng trưởng 11,5% so với cùng kỳ. Động lực tăng trưởng của bán lẻ đến từ sức mua tốt trong nước và sự hồi phục của ngành du lịch. Trong 5 tháng đầu năm, tổng lượng khách du lịch đã đạt 4,6 triệu lượt, bằng 63% cùng kỳ năm 2019. Đầu tư công trong 5 tháng đầu năm tăng 10,8% và đạt 25,5% chỉ tiêu năm 2023. Đầu tư công được dự báo sẽ tiếp tục tăng trong năm 2023 nhằm đạt mục tiêu phát triển GDP 6,5%.

#### THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trong tháng 5, Kho bạc Nhà nước (KBNN) phát hành 23,3 nghìn tỷ trái phiếu, giảm 33,2% so với tháng 4. Trong 5 tháng đầu năm, lượng trái phiếu chính phủ phát hành đạt 163 nghìn tỷ, đạt 48,4% chỉ tiêu phát hành quý 2 và 40,7% chỉ tiêu năm 2023. Lợi suất trung bình thị trường sơ cấp cho các kỳ hạn 5 năm, 10 năm và 15 năm lần lượt là 2,40%, 2,95% và 3,05%. Lợi suất tại thị trường thứ cấp cho các kỳ hạn 5 năm, và 10 năm lần lượt là 2,52%, 3,14%. Lợi suất trái phiếu chính phủ được nhận định có xu hướng tiếp tục giảm do thặng dư ngân sách và động thái cắt giảm lãi suất của Ngân hàng Nhà nước (NHNN).

#### THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VN-Index tăng 2,5% trong tháng 5 và đã tăng 6,8% từ đầu năm. Trong khi đó các thị trường Cổ phiếu tại Thái Lan, Indonesia và Phillipines giảm giá từ đầu năm. Việc này đã làm cho VN-Index được định giá cao hơn các thị trường Cổ phiếu Indonesia và Phillipines khi xét theo chỉ số P/E nhưng vẫn định giá rẻ hơn so với Thái Lan. Cắt giảm lãi suất có thể là đà tăng trưởng cho thị trường Cổ phiếu trong thời gian ngắn hạn. Trong tháng 5, có 105.000 tài khoản giao dịch chứng khoán được tạo mới, mức cao nhất kể từ tháng 7 năm 2022. Trong tháng 5, dòng vốn nước ngoài bán ròng 130 triệu USD, với lượng bán từ ETF chiếm 65%. Cụ thể các quỹ iShares MSCI Frontier và Select EM ETF bán ròng 46,9 triệu USD, DCVFM VN30 ETF bán ròng 16,3 triệu USD, DCVFMVN Diamond ETF bán ròng 14,6 triệu USD và VanEck Vectors Vietnam ETF bán ròng 4,8 triệu USD.

### 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	17,9%
Trái Phiếu ASG	Logistics	9,4%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	8,0%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	7,8%
Trái Phiếu Becamex	Bất Động Sản	5,7%

### 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
2,1%	7,0%	9,7%	5,9%	8,2%	63,41%

**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.