

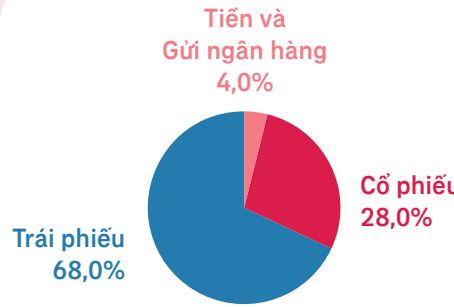
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

31.01.2024



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	160,7 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	17.977 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 1

KINH TẾ VĨ MÔ

PMI tháng 1 đạt 50,3, so với mức 48,9 trong tháng 12. Đây là lần đầu tiên chỉ số ở mức trên 50, đánh dấu sự tăng trưởng lần đầu tiên trong vòng 5 tháng. Xuất nhập khẩu tiếp tục tăng trong tháng 1. Cụ thể, xuất khẩu và nhập khẩu tăng trưởng lần lượt 42% và 33,3% so với cùng kỳ năm 2023 (do Tết Nguyên đán năm 2023 rơi vào tháng 1). So với số liệu tháng 12, xuất khẩu tăng 6,7% và nhập khẩu tăng 4,2%. Thặng dư thương mại tháng 1 đạt 2,9 tỷ USD, thặng dư thương mại góp phần ổn định tỷ giá USD/VND. Số liệu bán lẻ tháng 1 tăng trước kỳ nghỉ Tết, tăng 8,1% so với cùng kỳ. Lượng khách du lịch nước ngoài đạt 1,5 triệu, tăng 10,3% so với tháng 12 và tăng 73,6% so với cùng kỳ tháng 1 năm 2023. CPI trong tháng 1 ở mức 3,37%, dưới mức mục tiêu 4 - 4,5% của SBV.

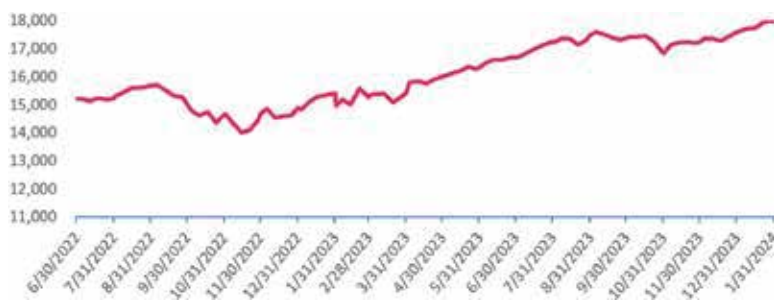
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trong tháng 1 năm 2024, Kho bạc Nhà nước tổ chức 21 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ với tổng giá trị đạt 39,000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu đạt 50%. Lãi suất trúng thầu ở thị trường sơ cấp trung bình giảm nhẹ so với tháng trước. Kế hoạch phát hành quý 1 và năm 2024 ở mức 127,000 tỷ và 400,000 tỷ. Ở thị trường thứ cấp, lợi suất giảm nhẹ ở các kỳ hạn dưới 7 năm, kỳ hạn 10 - 15 năm tăng 46 - 58 điểm và ở kỳ hạn 30 năm đi ngang. Ở thị trường trái phiếu doanh nghiệp, trong tháng 1 khối lượng phát hành mới đạt 4,500 tỷ đồng giảm 73% so với tháng trước. Sự khởi sắc của nền kinh tế có thể là động lực để phục hồi thị trường trái phiếu doanh nghiệp trong năm 2024. Lãi suất liên ngân hàng tăng vào cuối tháng 12 và đầu tháng 1 do nhu cầu tăng cao nhưng giảm vào những tuần sau đó.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Trong tháng 1, VN-Index tăng 3% do đà kéo từ nhóm cổ phiếu ngân hàng sau khi số liệu tăng trưởng tín dụng tăng mạnh trong tháng 12. Nhóm đầu tư ngoại trở lại mua ròng 53 triệu USD trong tháng 1 và tập trung chủ yếu vào nhóm ngân hàng. Định giá thị trường tiếp tục ở mức rẻ, với P/E đạt 14,9x so với các thị trường lân cận như Philippines, Thái Lan và Indonesia lần lượt ở mức 12,9x, 16,7x và 17,4x. Trong năm 2024, động lực tăng trưởng sẽ đến từ việc phục hồi kinh tế vĩ mô, nâng hạng thị trường chứng khoán dẫn tới thu hút vốn đầu tư ngoại.

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VNĐ)



TOP 5 TÀI SẢN NẴM GIỮ

Cổ phiếu/ Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu PC1	Bất Động Sản	16,3%
Trái Phiếu ASG	Logistics	10,3%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	8,8%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	8,7%
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
2,2%	6,8%	2,2%	16,7%	8,9%	79,8%

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.