

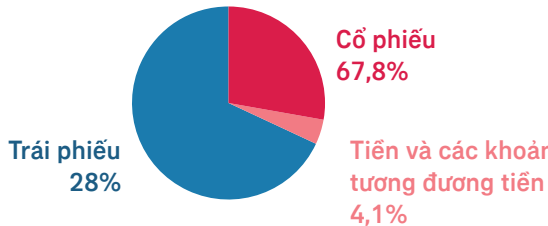
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

31.12.2024



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ:	173,7 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ:	19.727 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 12

KINH TẾ VĨ MÔ

Tăng trưởng GDP trong quý 4 đạt mức 7,55% và tăng trưởng GDP cả năm 2024 ước tính đạt 7,09%. Động lực tăng trưởng kinh tế đến từ nhóm ngành Công nghiệp và Dịch vụ, tăng trưởng 8,35% trong năm 2024. Bình quân lạm phát trong năm 2024 tăng trưởng 3,63% so với cùng kỳ. Xuất khẩu và nhập khẩu trong năm 2024 tăng trưởng lần lượt 11,35% và 13,49% so với 2023. Cán cân thương mại hàng hóa cả năm 2024 xuất siêu 24,8 tỷ USD. Trong năm 2025, mục tiêu tăng trưởng GDP ở mức 6,5-7% và mục tiêu tăng trưởng thường niên cho giai đoạn 2026-2030 là 7,5-8,5%. Động lực tăng trưởng kinh tế cho thời gian tới sẽ đến từ việc đầu tư cho các dự án hạ tầng như đường sắt Bắc-Nam và các dự án hạ tầng khác, chính sách tiền tệ và tài khóa nới lỏng và thu hút đầu tư FDI.

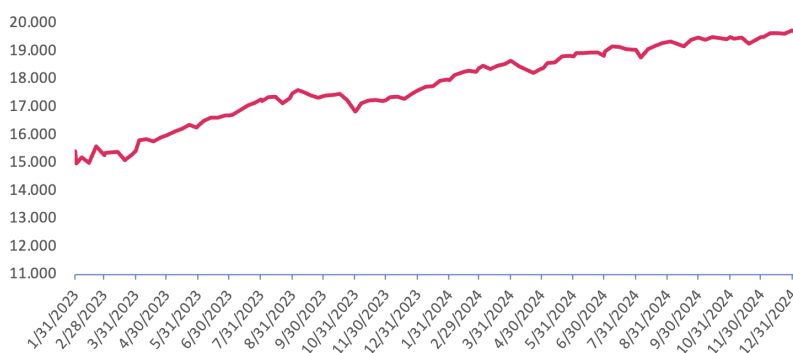
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Ở thị trường trái phiếu doanh nghiệp sơ cấp, tổng khối lượng phát hành trong năm 2024 đạt hơn 440 nghìn tỷ đồng. Nhóm Ngân hàng chiếm 69% tỷ trọng khối lượng phát hành trái phiếu doanh nghiệp trong khi nhóm Bất động sản chiếm 20%. Ở thị trường trái phiếu chính phủ sơ cấp, khối lượng phát hành trong năm 2024 đạt 330 nghìn tỷ đồng tương đương 82,6% kế hoạch phát hành năm 2024. Lợi suất trúng thầu trong tháng 12 tăng nhẹ. Cụ thể, lợi suất trúng thầu trong tháng 12 ở kỳ hạn 5 năm, 10 năm và 30 năm lần lượt là 2,06%, 2,77% và 3,22%. Trong năm 2025, kỳ vọng lãi suất được giữ ở mức thấp do chính sách nới lỏng hỗ trợ nền kinh tế trong khi áp lực từ tỷ giá có thể gây áp lực dẫn tới tăng lãi suất tại Việt Nam.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Trong năm 2024, VNINDEX tăng trưởng 12,1%, vượt trội so với một số thị trường lân cận như Thái Lan (-1,1%), Philippines (+1,2%) và Indonesia (-2,7%). Trong 2024, thanh khoản thị trường trên tổng cả 3 sàn tăng 1.2 lần so với năm trước, đạt bình quân 826.1 triệu USD/ngày. Trong 2024, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 3.7 tỷ USD trên toàn thị trường (2023 bán ròng 891.5 triệu USD). Bên cạnh những yếu tố thuận lợi cho phục hồi kinh tế vĩ mô, thị trường cổ phiếu Việt Nam có thể đạt kỳ vọng tăng trưởng dựa vào việc nâng hạng thị trường trong năm 2025

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ CÂN BẰNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NẴM GIỮ

Cùng kỳ năm mới	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu PC1	Bất Động Sản	17,0%
Trái Phiếu ASG	Logistics	9,3%
Trái Phiếu Nam Long	Bất Động Sản	9,1%
Trái Phiếu Masan	Sản Xuất	8,1%
MeatLife	Bất Động Sản	8,1%

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
1,1%	1,2%	11,9%	12,1%	9,7%	97,3%

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.