

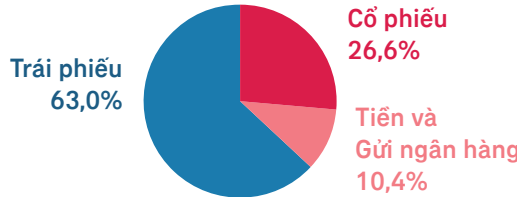
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

31.08.2022



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	203,7 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	15.537 VND
Ngày thành lập	20/03/2017
Kỳ định giá	Hàng tuần
Ngân hàng giám sát	Citibank Vietnam
Công ty Quản lý quỹ	VCBF



CẬP NHẬT THÁNG 8

KINH TẾ VĨ MÔ

Kinh tế Việt Nam duy trì triển vọng tích cực trong năm 2022 thông qua các chỉ số về sản xuất công nghiệp, bán lẻ, xuất khẩu và đầu tư công. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 15,6% so với cùng kỳ năm ngoái; chỉ số quản lý thu mua (PMI) cho thấy triển vọng tăng trưởng và ở trên mức 50 điểm trong 11 tháng liên tiếp. Xuất khẩu và nhập khẩu tăng 22,1% và 12,4% so với cùng kỳ. Tăng trưởng bán lẻ tiếp tục là điểm sáng với mức tăng ước tính 50% trong tháng 8 so với cùng kỳ năm ngoái. Áp lực tăng giá hàng hóa cũng giảm sau khi giá xăng dầu được điều chỉnh giảm trong tháng 8. Thu ngân sách nhà nước tăng 19,4% và chi ngân sách tăng 4,2% so với cùng kỳ. Lạm phát trong tháng 8 hạ nhiệt do điều chỉnh giảm giá xăng dầu. Lạm phát 8 tháng đầu năm ở mức 2,6%, dưới mức chỉ tiêu 4%, tạo điều kiện cho Ngân hàng Nhà nước sử dụng chính sách tiền tệ linh hoạt hơn.

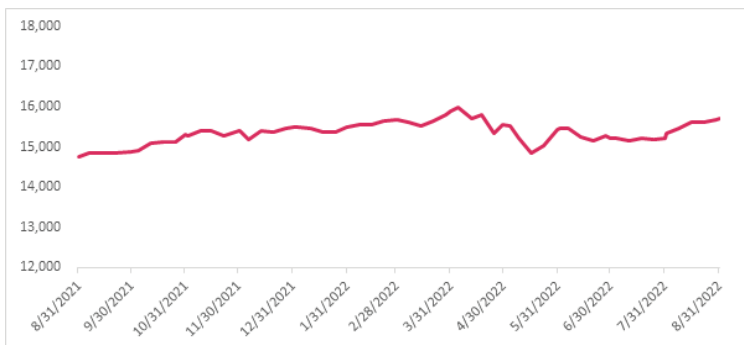
THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Chỉ số VN-Index đạt mức 1.295 điểm ngày 26 tháng 8, cao nhất trong 11 tuần và đóng cửa tháng 8 ở mức 1.280,51 điểm tăng 6,15% so với tháng 7. Cụ thể, VN30 tăng 5,64%, VNMidcap tăng 5,47% và VNsmallcap tăng 6,69%. Thanh khoản thị trường tăng đối với nhiều ngành. Tâm lý thị trường cải thiện, các nhà đầu tư dịch chuyển từ phòng vệ sang tâm lý chấp nhận rủi ro hơn. Thị trường kỳ vọng giới hạn tín dụng cho Ngân hàng tăng, giao dịch T+2 được đưa vào áp dụng góp phần cải thiện triển vọng thị trường. Nhà đầu tư ngoại mua dòng 1,1 nghìn tỷ đồng trên sàn HOSE. Trong nhóm mua ròng, xuất hiện nhiều cổ phiếu tài chính như SSI (mua ròng + 646 tỷ), HDB (+453 tỷ), STB (+345 tỷ), CTG (328 tỷ), bên cạnh đó là các cổ phiếu có vốn hóa lớn như PVD (+471 tỷ), HPG (+358 tỷ) và VNM (+280 tỷ). Đáng chú ý, HPG được mua ròng tháng đầu tiên sau 12 tháng bán ròng.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trên thị trường sơ cấp, lợi suất trái phiếu Chính phủ kỳ hạn 10 năm và 15 năm tăng nhẹ: 10Y (2,86%, +5bps), 15Y (3,15%, +5bps). Xu hướng tăng lợi suất sơ cấp thu hẹp khoảng cách giữa thị trường sơ cấp và thứ cấp. Kho bạc Nhà nước phát hành trái phiếu hoàn thành 26,1% chỉ tiêu năm và 41,7% chỉ tiêu quý 3. Thặng dư ngân sách 251 nghìn tỷ làm giảm áp lực phát hành trái phiếu. Lợi suất thị trường thứ cấp: 1Y(2,60%), 3Y(3,09%), 5Y(3,08%), 10Y(3,55%), 15Y(3,68%), 20Y(3,92%), 30Y(4,01%).

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	8,8%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	6,9%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	6,6%
Trái Phiếu Becamex	Bất Động Sản	5,8%
Trái phiếu VIB	Ngân hàng	4,7%

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
3,1%	1,8%	1,3%	6,3%	8,6%	57,0%

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.