

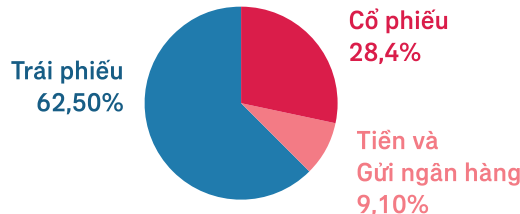
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

31.03.2022



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	144,0 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	15.886 VND
Ngày thành lập	20/03/2017
Kỳ định giá	Hàng tuần
Ngân hàng giám sát	Citibank Vietnam
Công ty Quản lý quỹ	VCFB



CẬP NHẬT THÁNG 3

KINH TẾ VĨ MÔ

Chỉ số quý 1 duy trì dấu hiệu phục hồi khiêm tốn. GDP tăng 5.0% so với cùng kỳ năm ngoái, tăng 0.5% so với Q4 2021. Dấu hiệu phục hồi đặc biệt khả quan ở chỉ số sản xuất công nghiệp, xuất khẩu và doanh thu bán lẻ.

Lạm phát tăng 2,4% so với cùng kỳ năm ngoái so với mức 1,4% của tháng 2 và dưới mục tiêu 4%. Giá xăng tăng được hỗ trợ bởi các mức giảm thuế.

Chính sách của Ngân hàng Nhà nước được kỳ vọng sẽ tiếp tục hỗ trợ phục hồi kinh tế bất chấp việc tăng lãi suất của FED. Tăng trưởng tín dụng đặt ở mức 14% trong năm 2022 cho ngành ngân hàng.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Kết thúc tháng 3, VNIndex tăng 0.17% so với tháng trước (mom), quanh ngưỡng tâm lý 1.500. Cụ thể, ngành tài chính (-1,88% mom, -0,25% Q1) do lo ngại về lạm phát và tăng trưởng tín dụng. Ngành bất động sản (+1,84% mom, -5,98% Q1) do ảnh hưởng từ định giá quỹ đất và giá vốn từ siết chặt hoạt động phát hành trái phiếu. Ngành tiêu dùng (7,92% mom, 11,44% Q1) và CNTT (14,76% mom, 14,86% Q1) là điểm sáng cho VNINDEX.

Bước sang quý 2, chúng tôi kỳ vọng thị trường cổ phiếu sẽ bắt kịp tình hình tin cực từ nền kinh tế. Mức định giá PE toàn thị trường của Việt Nam thấp hơn so với các nước trong khu vực (Thái Lan, Indonesia, Malaysia) ở mức 16-17x.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Hết quý 1, kế hoạch phát hành trái phiếu chính phủ hoàn thành 39,3% chỉ tiêu quý 1 và 10,3% chỉ tiêu năm 2022.

Khoảng cách lớn tồn tại giữa lợi suất trái phiếu chính phủ trên thị trường thứ cấp và sơ cấp. Khoảng lợi suất đầu thầu cao nhất-thấp nhất tiếp tục tăng 5 điểm phần trăm (5bps) so với phiên trước, phản ánh kỳ vọng tăng lợi suất của các nhà đầu tư. Kho bạc Nhà nước chưa gặp phải áp lực phát hành trái phát hành vì tỷ lệ giải ngân đang ở mức thấp (3 tháng đầu năm đạt 11,9% chỉ tiêu năm). Chúng tôi kỳ vọng lợi suất thị trường sơ cấp sẽ tăng do áp lực huy động vốn của Kho bạc Nhà nước tăng dần.

Lợi suất cụ thể tại thị trường thứ cấp: 1Y (1,57% -5bps), 3Y (1,71%, -1bps), 5Y (1,75%, +3bps), 10Y (2,4%, +0bps), 15Y (2,68%, +0bps), 20Y (2,91%, -1bps), 30Y (3,06%, -2bps). Nhà đầu tư nước ngoài mua mua ròng 292 tỷ VND, chủ yếu ở các kỳ hạn ngắn 7-10Y.

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NẴM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	9,5%
Trái Phiếu Hà Đô	Bất Động Sản	8,5%
Tiền gửi VPBank	Ngân Hàng	7,3%
Trái Phiếu VIB	Ngân Hàng	6,9%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	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
1,3%	2,5%	2,5%	15,6%	9,8%	58,9%

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.

Báo cáo này được phát hành bởi Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân Thọ AIA Việt Nam với mục đích cung cấp thông tin tình hình hoạt động các quỹ ILP. Những thông tin trong báo cáo này không phải là hợp đồng hoặc cam kết và không được kiểm toán. Các thông tin kinh tế vĩ mô, thị trường cổ phiếu, thị trường trái phiếu chỉ nhằm mục đích minh họa và có thể được cập nhật và thay đổi. AIA Việt Nam không chịu trách nhiệm với bất cứ ai tham chiếu, trích dẫn, chia sẻ hay sử dụng theo hình thức nào khác bất cứ phần nào hay toàn bộ nội dung của những thông tin này cho bất kỳ mục đích nào.