

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

31.12.2023

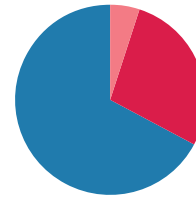


THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	162,5 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	17.594 VND
Ngày thành lập	20/03/2017
Kỳ định giá	Hàng tuần
Ngân hàng giám sát	HSBC
Công ty Quản lý quỹ	VCBF

Tiền và
Gửi ngân hàng
5,1%

Trái phiếu
67,2%



Cổ phiếu
27,7%

CẬP NHẬT THÁNG 12

KINH TẾ VĨ MÔ

GDP quý 4 tăng trưởng 6,72% so với cùng kỳ năm trước góp phần giúp tăng trưởng GDP cả năm 2023 đạt 5,05%. Ngành dịch vụ tăng trưởng 6,82% trong năm 2023 (năm 2022: 9,99%). Tăng trưởng trong nhóm này được thúc đẩy bởi hoạt động bán buôn, bán lẻ và du lịch. Trong khi đó, bất động sản và tài chính, ngân hàng và bảo hiểm tăng trưởng thấp trong năm 2023 lần lượt ở mức 0,09% và 6,24%. Tăng trưởng tín dụng cả năm đạt 13,5% so với chỉ tiêu 14-14,5%. Ngành Nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng trưởng nhanh hơn trong năm 2023 ở mức 3,83% (2022: 3,36%). Trong năm 2023, Công nghiệp và xây dựng tăng trưởng thấp ở mức 3,74% (2022: 7,78%). Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng trưởng chậm ở mức 1,5% và chưa có dấu hiệu phục hồi rõ ràng khi PMI các tháng cuối năm vẫn ở mức dưới 50. Đầu tư công đạt 625,3 nghìn tỷ VND, hoàn thành 85% chỉ tiêu năm 2023 và tăng trưởng 17,3% so với 2022. FDI tăng trưởng ấn tượng. Cụ thể, vốn FDI giải ngân đạt 23,2 tỷ USD, tăng 3,5% so với cùng kỳ, vốn FDI đăng ký đạt 36,6 tỷ USD, tăng 32,1% so với cùng kỳ. Xuất khẩu và nhập khẩu giảm lần lượt ở mức 4,4% và 8,9% trong năm 2023. Thặng dư cán cân thương mại đạt 28 tỷ USD. Xuất nhập khẩu đã phục hồi tích cực trong 4 tháng cuối năm. Lạm phát đạt mức 3,25%, ở trong mức kiểm soát và nằm dưới chỉ tiêu 4,5%. Động lực tăng trưởng trong năm 2024 có thể đến từ việc hồi phục du lịch, tăng trưởng sản xuất khi tình hình quốc tế cải thiện, các chính sách hỗ trợ của Chính phủ như lãi suất thấp và đầu tư công.

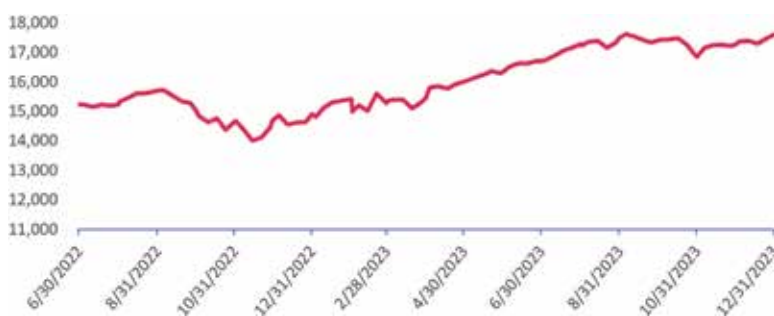
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trong năm 2023, Kho bạc Nhà nước (KBNN) 298 nghìn tỷ VND trái phiếu các kỳ hạn, tăng 39% so với 2022. Trong tháng 12, có 16 phiên đấu thầu TPCP các kỳ hạn 5 năm, 10 năm, 20 năm và 30 năm với mức trúng thầu 68,9% cho tổng giá trị gọi thầu là 21 nghìn tỷ đồng. Lợi suất trúng thầu ở thị trường sơ cấp có xu hướng giảm nhẹ từ 5-8 điểm phần trăm cho các kỳ hạn. Trong tháng cuối năm, lãi suất liên ngân hàng tăng ở các kỳ hạn 1 tuần, 2 tuần và 1 tháng ở mức trên 230 điểm phần trăm. Trong khi đó, lãi suất kỳ hạn 3 tháng và 9 tháng giảm nhẹ. Thị trường trái phiếu doanh nghiệp năm 2023 tiếp tục trầm lắng. Giá trị phát hành cả năm ước tính 311 nghìn tỷ VND, tăng 15% so với 2022 nhưng vẫn giảm 58% so với 2021.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VNINDEX tăng 12,2% trong năm 2023 và đóng cửa ở mức 1.129,93. Nhóm ngành tăng mạnh bao gồm dịch vụ tài chính (không bao gồm ngân hàng và bảo hiểm), vật liệu cơ bản và công nghệ. Các động lực tăng trưởng trong năm 2023 bao gồm: chính sách tiền tệ nới lỏng, giảm lãi suất của Ngân hàng Nhà nước (NHNN), các chính sách hỗ trợ cho tín dụng (chủ yếu dành cho ngành Bất động sản). Trong năm 2023, vốn ngoại bán ròng 1 tỷ USD. Khối lượng giao dịch trung bình hàng ngày năm 2023 giảm xuống 725 triệu USD so với mức 862 triệu USD trong năm 2022. Trong khi đó số lượng tài khoản môi giới chứng khoán tăng lên 7,3 triệu từ 6,8 triệu tài khoản. Trong năm 2024, triển vọng kinh tế vĩ mô tích cực có thể giúp chứng khoán Việt Nam tiếp tục tăng trưởng. Ngoài ra, triển vọng nâng hạng thị trường chứng khoán cũng có thể là động lực tăng trưởng cho thị trường chứng khoán Việt Nam.

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NĂM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu PC1	Bất Động Sản	16,0%
Trái Phiếu ASG	Logistics	10,1%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	8,8%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	8,6%
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
2,0%	1,2%	18,1%	18,1%	8,7%	75,9%

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.