

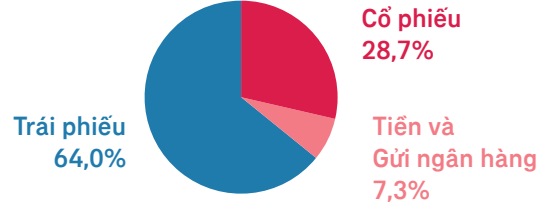
# BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

## 30.06.2023



### THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	172,4 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	16.698 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 6

#### KINH TẾ VĨ MÔ

GDP quý 2 tăng trưởng 4,1% cao hơn mức tăng quý 1 đạt 3,3%. Trong 6 tháng đầu năm, GDP tăng trưởng 3,7%. Cụ thể, trong quý 2, ngành nông lâm ngư nghiệp tăng 3,2% so với cùng kỳ. Xây dựng tăng 7,1% do hưởng lợi từ đầu tư công; Bán buôn/bán lẻ tăng 9%, tiếp tục là động lực tăng trưởng. Ngành dịch vụ, bao gồm du lịch, tăng trưởng 6,1%. Từ ngày 15 tháng Tám, chính sách mới về thị thực sẽ có hiệu lực tăng thời hạn của e-visa từ 30 lên 90 ngày và cho phép người nước ngoài nhập cảnh nhiều lần. Ngành bất động sản tiếp tục gặp khó khăn khi tăng trưởng âm -0,9%. Ngành sản xuất tăng trưởng chậm ở mức 1,2% và chưa có dấu hiệu phục hồi khi tình hình kinh tế thế giới tiếp tục ảm đạm. Trong tháng 6, lạm phát tăng 2% so với cùng kỳ năm ngoái và dưới mức 4,5% theo chỉ tiêu của Quốc hội. Các yếu tố ảnh hưởng chủ yếu tới lạm phát bao gồm giảm giá xăng (giảm 33,2% so với cùng kỳ), và tăng giá điện. Lãi suất điều hành tiếp tục giảm trong tháng 6 với mức giảm 0,25-0,5%. Với việc lạm phát ở mức dưới mục tiêu, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) có cơ sở để cân nhắc việc tiếp tục cắt giảm lãi suất để hỗ trợ nền kinh tế.

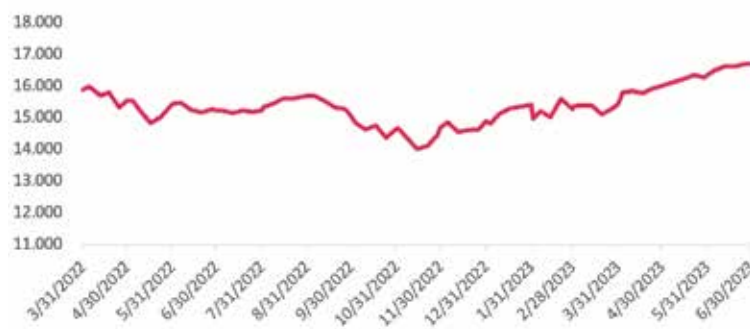
#### THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Lãi suất thị trường liên ngân hàng giảm xuống mức thấp nhất trong những năm gần đây. Cuối tháng Sáu, lãi suất qua đêm ở mức 0,48%, 1 tháng ở mức 2,97% và 6 tháng ở mức 5,82%. Lãi suất điều hành được điều chỉnh giảm vào ngày 16 tháng Sáu, lãi suất chiết khấu và lãi suất tái cấp vốn giảm lần lượt còn 3,00% và 4,50%. Thị trường kỳ vọng NHNN có thể sẽ có thêm một đợt giảm lãi suất nữa trong năm nay. Tăng trưởng tín dụng 6 tháng đầu năm ở mức 3,36%. Thị trường trái phiếu chính phủ sơ cấp đầu thầu thành công 100% các kỳ hạn 10 năm và 15 năm trong khi kỳ hạn 30 năm đầu thầu thành công 50%. Lợi suất trái phiếu ở cả thị trường sơ cấp và thứ cấp đều giảm ở tất cả các kỳ hạn. Tại thị trường thứ cấp, lợi suất các kỳ hạn dài bằng với mức lợi suất tương ứng năm 2020 trong khi lợi suất ở kỳ hạn ngắn (dưới 10 năm) cao hơn 100-200 điểm phần trăm.

#### THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VNINDEX tăng 4,1% trong tháng 6 và đóng cửa ở mức 1.120,18 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục tăng, khối lượng giao dịch trung bình hàng ngày đạt mức 17.021 tỷ VND, tăng 44% so với tháng 5. Động lực tăng trưởng cho VNINDEX đến từ các chính sách tiền tệ và tài chính hỗ trợ nền kinh tế. Cụ thể, trong tháng 6, NHNN tiếp tục giảm lãi suất điều hành và chính sách giảm thuế VAT sẽ có hiệu lực từ 1/7. Các nhà đầu tư bán ròng tổng cộng 16,6 triệu USD, đây là tháng thứ ba liên tiếp khối ngoại bán ròng. Các cổ phiếu bán ròng chủ yếu bao gồm VNM (64,6 triệu USD), VPB (26,4 triệu USD) và VRE (21,6 triệu USD). Khối ngoại mua ròng 88,6 triệu USD trong 6 tháng đầu năm tại Việt Nam, mua ròng 1,1 tỷ USD tại Indonesia và bán ròng 3,1 tỷ USD tại Thái Lan. Triển vọng tăng trưởng trong thời gian tới phụ thuộc vào sự phục hồi sản xuất, phản ánh qua chỉ số PMI và IIP, và các động thái của NHNN về việc giảm lãi suất khi tỷ giá USD/VND đang trên đà tăng.

### 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	15,3%
Trái Phiếu ASG	Logistics	9,6%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	8,2%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	8,0%
Trái Phiếu VIB	Ngân hàng	5,8%

### 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%	8,2%	12,1%	9,7%	8,5%	67,0%

**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.