

# BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

## 30/06/2024



### THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ:	164,5 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ:	18.832 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

Tăng trưởng GDP quý 2 đạt 6,93% với đà tăng trưởng đến từ nhóm ngành Công nghiệp và Xây dựng. Cụ thể, Công nghiệp và Xây dựng tăng trưởng 8,29%, Dịch vụ tăng 7,06% và Nông, Lâm nghiệp và Thủy sản tăng trưởng 3,34%. Tính chung 6 tháng đầu năm GDP tăng trưởng 6,42%. Sản xuất công nghiệp tăng mạnh với chỉ số IIP quý 2 đạt 109,5 và chỉ số PMI tăng vọt lên 54,7. Thương mại tiếp tục ghi nhận tăng trưởng tốt. Cụ thể xuất khẩu và nhập khẩu hàng hóa quý 2 tăng trưởng lần lượt 12,5% và 19,8%. Xuất siêu trong 6 tháng đầu năm ước đạt 11,6 tỷ USD. Bán lẻ tiếp tục đà tăng ổn định với mức tăng 8,8% trong quý 2. Lượng khách du lịch quốc tế ở mức 4,2 triệu lượt trong quý 2, tương ứng mức tăng 45,7% so với cùng kỳ năm ngoái, nhưng đang trên đà giảm trong 3 tháng trở lại đây. Lạm phát tháng 6 đạt 4,34% với áp lực từ lương thực tiếp tục ở mức cao, trong khi áp lực từ giá xăng dầu không lớn trong tháng 6. Tăng trưởng tín dụng của ngành ngân hàng tới ngày 24/6 đạt mức 4,45% so với chỉ tiêu 14-15% cho năm 2024. Tỷ giá USD/VND duy trì ở mức cao nhưng không xuất hiện những biến động mạnh sau khi Ngân hàng Nhà nước có những biện pháp can thiệp.

#### THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Lãi suất liên ngân hàng qua đêm tăng mạnh trong cuối tháng 6, đạt mức 4,65% vào ngày 28/6. Lãi suất tiếp tục giao động ở mức này trong những ngày đầu tiên của tháng 7. Lãi suất huy động tiếp tục có động thái tăng, với mức tăng tùy thuộc vào ngân hàng và các kỳ hạn. Ở thị trường trái phiếu chính phủ, lợi suất trúng thầu trái phiếu 30 năm đạt mức 3,1%, bằng với mức trúng thầu trong tháng trước. Kỳ hạn 15 năm và 20 năm chứng kiến lợi suất trúng thầu tăng, lần lượt đạt 2,74% và 2,86% vào phiên đấu thầu ngày 26/6. Ở thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng khối lượng phát hành tăng mạnh trong tháng 6 sau khi khối ngân hàng đẩy mạnh phát hành.

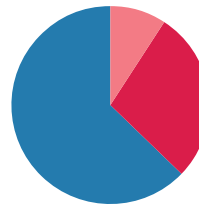
#### THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VNINDEX giảm 1,3% trong tháng 6 và đóng cửa ở mức 1.245,3 điểm. Áp lực giảm điểm đến sau khi VNINDEX đạt mức 1.300 điểm. Các yếu tố dẫn tới đà giảm trong tháng 6 có thể bao gồm (1) áp lực chốt lời, (2) sức bán rông của khối ngoại, (3) áp lực tỷ giá USD/VND và (4) áp lực từ gia tăng lãi suất trong kỳ hạn ngắn. Đánh giá kết quả của từng nhóm ngành cho thấy, cổ phiếu Công nghệ tăng 11% do đà tăng của FPT (+12,3%) trong khi nhóm ngành tài chính giảm 6,9%, bất động sản giảm 3,5%. Áp lực bán rông tiếp diễn với việc khối ngoại bán rông trong 5 tháng liên tiếp. Trong tháng 6, khối ngoại đã bán rông 652 triệu USD trên sàn HOSE. Trong thời gian tới, tín hiệu tích cực từ tăng trưởng GDP và các chỉ số sản xuất có thể là động lực tăng điểm cho VNINDEX trong khi các yếu tố áp lực kể trên có thể tiếp diễn.

Tiền và các khoản tương đương tiền  
9,2%

Trái phiếu  
62,7%

Cổ phiếu  
28,1%



### GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



### TOP 5 TÀI SẢN NẮM GIỮ

Cổ phiếu/ Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu PC1	Bất Động Sản	15,6%
Trái Phiếu ASG	Logistics	9,8%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	8,6%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	7,8%
Trái Phiếu VIB	Ngân hàng	6,1%

1T	3T	Từ đầu năm	Cùng kỳ năm trước	Từ ngày thành lập (quy năm)	Từ ngày thành lập
0,1%	0,9%	7,0%	12,8%	9,1%	88,3%

**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.

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.