

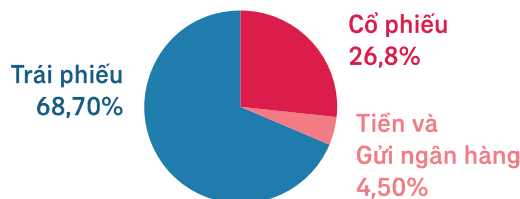
# BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

## 31.01.2022



### THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	131,2 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	15.506 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 1

#### KINH TẾ VĨ MÔ

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 1 tăng nhẹ 0,19% so với tháng 12/2021 và tăng 1,94% so với cùng kỳ năm trước (YoY), chủ yếu do giá xăng dầu tăng và nhu cầu hàng hóa tăng cao vào dịp Tết. Áp lực lạm phát có thể tiếp tục gia tăng nhưng mục tiêu kiềm chế lạm phát trong mức 4% là khả thi.

Kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt đạt 29,0 tỷ USD (+1,6% YoY) và 29,5 tỷ USD (+11,5% YoY), dẫn đến nhập siêu 500 triệu USD trong tháng 1.

Việc đẩy nhanh các chương trình tiêm chủng đã nâng cao niềm tin của người tiêu dùng trong nước, cải thiện tình hình thiếu hụt lao động và đẩy mạnh hoạt động sản xuất công nghiệp. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 1 tăng 2,4% so với cùng kỳ, trong đó IIP của ngành sản xuất chế biến chế tạo tăng 2,8%. Vốn FDI đăng ký và giải ngân lần lượt tăng 4,2% và 6,8% YoY đạt 2,1 tỷ USD và 1,6 tỷ USD.

#### THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Kết thúc tháng 1/2022, VNIndex đóng cửa ở mức 1.478,96 điểm, giảm 1,3%. Dòng tiền đang có xu hướng đổ dồn vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, thể hiện qua giá trị giao dịch khớp lệnh VN30 tăng 7% so với tháng 12/2021 trong khi giá trị giao dịch của nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ do VNMid và VNSmall đại diện giảm lần lượt khoảng 9% và 15%. Khối ngoại tiếp tục đà bán ròng 2.676 tỷ đồng trong tháng 1.

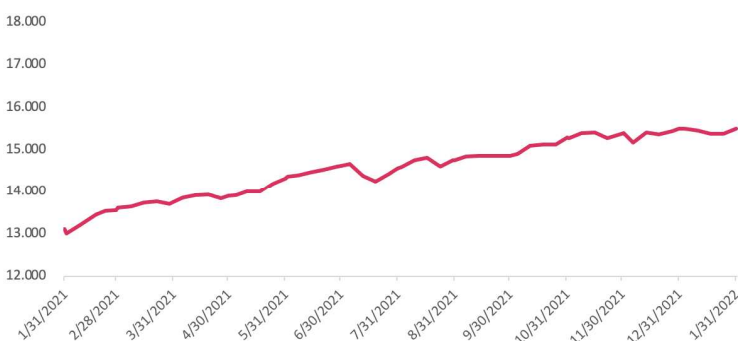
PE thị trường hiện ở mức 16,7 lần, giảm so với mức 17,4 lần cuối năm 2021. Chúng tôi giữ quan điểm thận trọng, lựa chọn kỹ cổ phiếu và tìm kiếm cơ hội mua vào khi thị trường chung giảm mạnh.

#### THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Kho bạc Nhà nước vừa công bố phương án đấu thầu Trái phiếu Chính phủ (TPCP) năm 2022, trong đó tổng lượng phát hành là 400.000 tỷ đồng, tăng 7% so với kế hoạch năm 2021 với kỳ hạn phát hành từ 5 năm đến 30 năm. Nhìn chung, nguồn cung TPCP sẽ cao hơn vào năm 2022 và lợi suất TPCP kỳ vọng sẽ tăng nhẹ từ mức thấp hiện tại.

Hiện lợi suất trái phiếu chính phủ trên thị trường thứ cấp không đổi ở hầu hết các kỳ hạn: 1Y (0,48%, giảm 3 điểm phần trăm); 3Y (0,71%); 5Y (0,89%); 10Y (2,09%); 15Y (2,39%); 20Y (2,79%); 30 năm (2,96%).

### GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VNĐ)



### TOP 5 TÀI SẢN NẮM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái Phiếu Cotecons	Bất Động Sản	10,7%
Trái Phiếu Hà Đô	Bất Động Sản	9,4%
Trái Phiếu VIB	Ngân Hàng	7,7%
Trái Phiếu IJC	Bất Động Sản	6,9%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	6,8%

### 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
0,1%	1,4%	0,1%	18,3%	9,4%	55,1%

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.