

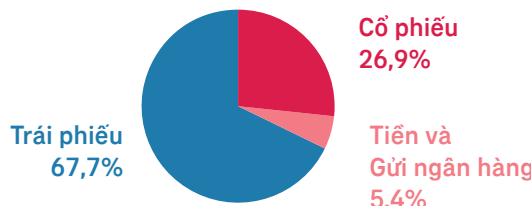
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

31.10.2022



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	208,7 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	14.654 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 10

KINH TẾ VĨ MÔ

Các chỉ số kinh tế vĩ mô tiếp tục cho thấy tín hiệu kiên cường. Tăng trưởng GDP 9 tháng đầu năm đạt 8,8%. Tăng trưởng bán lẻ 10 tháng đầu năm đạt 20,2% so với cùng kỳ (YoY). Giải ngân vốn FDI đạt 2 tỷ USD, dòng vốn FDI 10 tháng đầu năm ở mức 17,45 tỷ USD YoY, cao hơn mức tăng trưởng trước Covid. Đầu tư công chưa cải thiện, đạt 56,6% chỉ tiêu 2022 khi hết tháng Mười. Tính tới 20 tháng Chín, nguồn cung tiền tăng 2,49% (cả năm 2021 tăng 4,95%), tín dụng tăng trưởng 10,54% (cùng kỳ 2021 tăng 7,17%), cao hơn mức tăng trưởng tiền gửi tại 4,04% (cùng kỳ 2021 tăng 4,28%). Điều này cho thấy thanh khoản ngân hàng đã không còn dư thừa như quá khứ. Tăng trưởng nguồn tiền đến từ việc Kho bạc Nhà nước (KBNN) bán ra 25 tỷ USD để phản ứng với áp lực thanh khoản và tỷ giá USD. Tính tới 25 tháng Mười, Việt Nam Đồng đã giảm 8,9% so với USD, với sức giảm mạnh trong tháng gần nhất, cùng lúc với các đồng tiền trong khu vực.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Tới hết tháng 10, VNINDEX giảm 31,4%, HNX-Index giảm 55,6%. VNINDEX giảm xuống mức 986 điểm vào ngày 24 tháng Mười, thấp nhất trong 23 tháng so với kết quả của các nước lân cận như Indonesia (+7,9%), Thái Lan (-2,9%) và Philippines (-2,9%). Nhóm ngành giảm mạnh nhất là tài chính (-35,6%), bất động sản (-42,4%), công nghiệp (-47,7%). Thị trường đã không thể duy trì giữa áp lực toàn cầu, với nỗi lo suy thoái tăng dần. Bất chấp khó khăn từ bên ngoài, nền kinh tế đang tăng trưởng mạnh mẽ. Khối lượng giao dịch trung bình mỗi ngày giảm xuống mức 523 triệu USD trong tháng Mười, thấp nhất kể từ tháng Một 2021. Định giá P/E ở cuối tháng Mười đạt mức 10,7x so với chỉ số SET của Thái Lan ở mức 15,2 và chỉ số PCOMP Philippines ở mức 15,7x. Nhà đầu tư ngoại tiếp tục bán ròng 61,6 triệu USD trên sàn HSX.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

KBNN tăng lãi suất thêm 1% phản ứng lại chính sách lãi suất của FED. Mức trần lãi suất tiền gửi kỳ hạn dưới 6 tháng tăng lên mức 6%. Sau khi tăng lãi suất, lãi suất gửi ngân hàng cho doanh nghiệp và cá nhân tăng từ 0,3% tới 1%. Tính từ đầu năm, lãi suất đã tăng 3% - 4%. Lãi suất chính sách tăng 0,5% - 1% từ đầu năm cho các kỳ hạn, phản ánh tình hình lạm phát cao hơn và sự giảm giá của VND. Thị trường trái phiếu tiếp tục chịu áp lực và phát hành mới sẽ siết chặt. Nghị định 65/2022/NĐ-CP ban hành, sửa đổi nghị định 153/2020/NĐ-CP yêu cầu nhà đầu tư phải đáp ứng tư cách nhà đầu tư chuyên nghiệp để tham gia vào chào bán riêng lẻ. Các yêu cầu bổ sung cho nhà phát hành, môi giới để cải thiện tính minh bạch, công khai. Thị trường trái phiếu có thể được thay thế bằng vay vốn ngân hàng. Room tín dụng còn 2,5% cho năm 2022 với mức giới hạn ở 14%. MBB, VPB, VCB và HDB được tăng thêm room tín dụng do tham gia vào tái cơ cấu ngân hàng 0 đồng sẽ giúp thanh khoản do khó khăn ở thị trường trái phiếu.

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	13,5%
Trái Phiếu ASG	Logistics	7,5%
Trái Phiếu Masan MeatLife	Sản Xuất	6,8%
Trái Phiếu Coteccons	Bất Động Sản	6,7%
Trái Phiếu Becamex	Bất Động Sản	5,6%

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
-2,6%	-3,7%	-5,4%	4,2%	7,0%	46,5%

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.