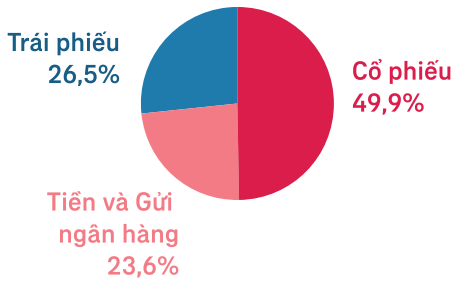
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ CÂN BẰNG 30.09.2021

THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ:	246,7 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ:	17.956 VND
Ngày thành lập:	20/03/2017
Kỳ định giá:	Hằng tuần
Ngân hàng giám sát:	Citibank Vietnam



CẬP NHẬT THÁNG 9

KINH TẾ VĨ MÔ

Tăng trưởng tín dụng giảm trong tháng 9. Thanh khoản được duy trì, nên lãi suất liên ngân hàng ổn định, đứng ở mức 0,71% / năm cho kỳ hạn qua đêm, tăng 2 điểm phần trăm (bps) so với tuần trước. Theo Tổng cục Thống kê, tính đến ngày 20/9/2021, tăng trưởng tín dụng và huy động tính từ đầu năm lần lượt là 7,17% và 4,28% (so với 4,99% và 7,35% của cùng kỳ năm 2020). Tăng trưởng tín dụng trong tháng 9 giảm -0,23% so với tháng 8/2021, đã giúp hạ nhiệt áp lực tăng lãi suất. Trong điều kiện hiện tại, chúng tôi kỳ vọng lãi suất huy động đứng vững, hoặc giảm nhẹ nếu Ngân hàng Nhà nước (NHNN) có thêm chính sách cắt giảm lãi suất, trong khi lãi suất cho vay sẽ ở mức hỗ trợ nhằm đẩy nhanh sự hồi phục của nền kinh tế.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VN-Index chỉ tăng 0,80% trong tháng 9/2021, chủ yếu đi ngang trong phạm vi 1.330-1.350 điểm, phản ánh tâm lý thận trọng của các nhà đầu tư khi dịch Covid-19 tại TP.HCM diễn biến tích cực nhưng vẫn đan xen những thách thức từ GDP Việt Nam tăng trưởng âm trong Quý 3/2021 và cuộc khủng hoảng nợ Evergrande tại Trung Quốc. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng 21,6% nhưng giảm giảm 4,7% trong Quý 3/2021. Giá trị giao dịch bình quân tháng 9 đạt 21.118 tỷ đồng, -8,6% so với tháng 8/2021. Khối ngoại tiếp tục đà bán ròng trong tháng 9 với giá trị bán ròng hơn 8.298 tỷ đồng, đưa giá trị bán ròng lũy kế của khối ngoại từ đầu năm lên tới hơn 40.850 tỷ đồng, mức cao nhất trong lịch sử. Các quỹ ETF cũng liên tục bị hút ròng với giá trị rút hơn 3.980 tỷ đồng trong tháng 9. Tuy nhiên, các quỹ ETF vẫn ghi nhận dòng vốn ròng 9.600 tỷ đồng tính từ đầu năm. Tạm thời, nền kinh tế đã vượt qua thời kỳ khó khăn nhất với các số liệu vĩ mô kém khả quan trong Quý 3/2021. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn nhận thấy nhiều yếu tố hỗ trợ thị trường trong thời gian tới: (1) kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết trong quý 3/2021 nhìn chung tích cực với sự đan xen giữa các doanh nghiệp tăng trưởng mạnh, tăng trưởng thấp hoặc lợi nhuận giảm nhẹ, (2) kinh tế phục hồi sau các biện pháp xa cách xã hội kéo dài, (3) định giá P/E toàn thị trường ở mức hợp lý là 16,2 lần.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Lợi suất trái phiếu tăng nhẹ trên thị trường thứ cấp. Trong Quý 3/2021, Kho bạc Nhà nước (KBNN) đã phát hành 96,2 nghìn tỷ đồng Trái phiếu Chính phủ (TPCP), hoàn thành 80,2% kế hoạch phát hành quý. Tốc độ phát hành TPCP trong quý 3 chậm lại (-5,9% so với quý trước và -32,1 % so với cùng kỳ năm trước) do giải ngân vốn đầu tư công ở mức thấp (chỉ đạt 47% kế hoạch năm của Chính phủ). Chúng tôi dự đoán lợi suất TPCP có thể tăng lên vào cuối năm nay trong bối cảnh đồng USD mạnh lên và lợi suất Kỳ phiếu Kho bạc Mỹ tăng. Lợi suất TPCP trên thị trường thứ cấp như sau: 1 năm (0,47%, +9 bps), 3 năm (0,82%; +1 bps); 5 năm (0,93%, +1 bps); 10 năm (2,13% , +1 bps); 15Y (2,39%, +2 bps); 20Y (2,83%, không đổi) và 30Y (2,98%, không đổi).

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ CÂN BẰNG (VNĐ)

TOP 5 TÀI SẢN NẮM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Tiền gửi VPBank	Ngân Hàng	7,3%
HPG (Hòa Phát)	Thép	5,1%
MWG (Thế giới di động)	Bán Lẻ	4,6%
Vinhomes (VHM)	Bất Động Sản	4,5%
Trái Phiếu Trung Sơn	Điện	4,4%

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
1,7%	3,9%	25,3%	42,2%	13,8%	79,6%

Quỹ Cân Bằng phân bổ tài sản tối đa 65% vào Cổ Phiếu; tối thiểu 35% vào Trái Phiếu, tiền gửi ngân hàng và tiền mặt. Quỹ 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.