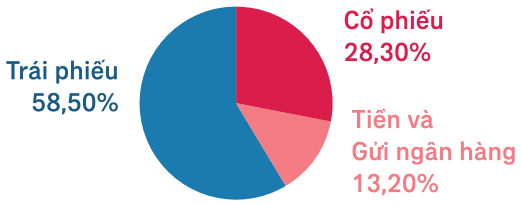
# BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG 30.11.2021

## THÔNG TIN QUỸ

| | |
|---|---|
| Tổng giá trị quỹ | 116,1 tỷ VND |
| Giá đơn vị quỹ | 15.385 VND |
| Ngày thành lập | 20/03/2017 |
| Kỳ định giá | Hằng tuần |
| Ngân hàng giám sát | Citibank Vietnam |
| Công ty Quản lý quỹ | VCBF |




## CẬP NHẬT THÁNG 11

### KINH TẾ VĨ MÔ

Dữ liệu vĩ mô tháng 11 cho thấy sự cải thiện toàn diện. Sản xuất công nghiệp tháng 11 trở lại mức tăng trưởng tích cực 5,6% so với cùng kỳ năm trước (YoY), trong khi chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong 11 tháng chỉ tăng 1,84% YoY. Chúng tôi kỳ vọng lạm phát bình quân năm 2021 sẽ ở mức 2%, thấp nhất trong 5 năm qua. Áp lực lạm phát có thể sẽ tăng lên vào năm sau nhưng vẫn có khả năng kiểm soát được (trong phạm vi mục tiêu 4% của Chính phủ). Năm nay, tăng trưởng tín dụng dự kiến khoảng 13%.

### THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VN-Index tiếp tục tăng 2,37% trong tháng 11/2021, đóng cửa ở mức 1.478,44 điểm. Giao dịch tháng 11 khá sôi động, giá trị giao dịch bình quân ngày đạt hơn 32.400 tỷ đồng, tăng 47% so với tháng 10. Nhà đầu tư ngoại bán ròng khoảng 11.000 tỷ đồng trong tháng 11 và bán ròng lũy kế gần 60.000 tỷ đồng kể từ đầu năm. Nhóm các công ty chứng khoán cũng đã bán ròng hơn 3.000 tỷ đồng trong tháng 11. Xét theo nhóm ngành, nhóm cổ phiếu Tài chính có mức tăng trưởng tốt nhất, dẫn dắt bởi cổ phiếu chứng khoán và sự trở lại của cổ phiếu ngân hàng.

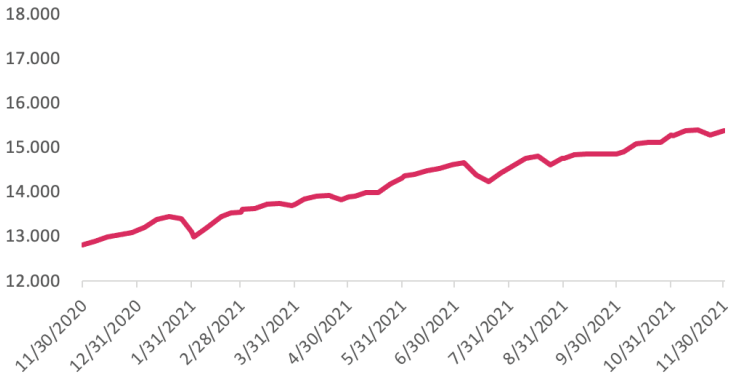
Tính đến cuối tháng 11, chỉ số P/E toàn thị trường tiếp tục tăng lên mức 17,7 lần. Điều này cho thấy, nhìn chung, giá cổ phiếu trên thị trường đã phản ánh phần lớn kỳ vọng về lợi nhuận. Bên cạnh đó, sự xuất hiện của biến thể Omicron làm gia tăng đáng kể rủi ro ngắn hạn của thị trường. Vì vậy, quỹ của chúng tôi xem xét giải ngân trong thời điểm thị trường điều chỉnh sâu, tập trung vào các doanh nghiệp có triển vọng 2022-2023 rõ ràng, bên cạnh việc giảm tỷ trọng các cổ phiếu đã được định giá quá cao.

### THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trong tháng 11, Kho bạc Nhà nước đã gọi thầu 10,5 nghìn tỷ đồng trái phiếu ở các kỳ hạn 10, 15 và 30 năm. Mặt bằng lãi suất trúng thầu tăng thêm 1-2 điểm cơ bản ở các kỳ hạn 10 năm (2,09%) và 15 năm (2,36%) và không đổi với kỳ hạn 30 năm (2,96%).

Sau 11 tháng, vốn ngân sách Nhà nước giải ngân đạt 294,6 nghìn tỷ đồng – bằng 63,7% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao và thấp hơn nhiều so với cùng kỳ năm trước (336 nghìn tỷ đồng). Do nhu cầu giải ngân vốn đầu tư công thấp, kênh phát hành Trái phiếu Chính phủ (TPCP) khó đạt được kế hoạch đề ra cho năm 2021. Vì vậy lợi tức TPCP nhìn chung sẽ vẫn ở mức thấp như hiện tại.

## GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VNĐ)




## TOP 5 TÀI SẢN NẮM GIỮ

| Cổ phiếu / Trái phiếu | Ngành | % Giá trị quỹ |
|---|---|---|
| Trái Phiếu VIB | Ngân Hàng | 8,7% |
| Trái Phiếu IJC | Bất Động Sản | 8,7% |
| Trái Phiếu Hà Đô | Bất Động Sản | 7,8% |
| Trái Phiếu Masan MeatLife | Sản Xuất | 7,7% |
| Trái Phiếu Nam Long | Bất Động Sản | 7,0% |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 0,6% | 4,2% | 17,0% | 20,1% | 10,0% | 53,9% |

**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.