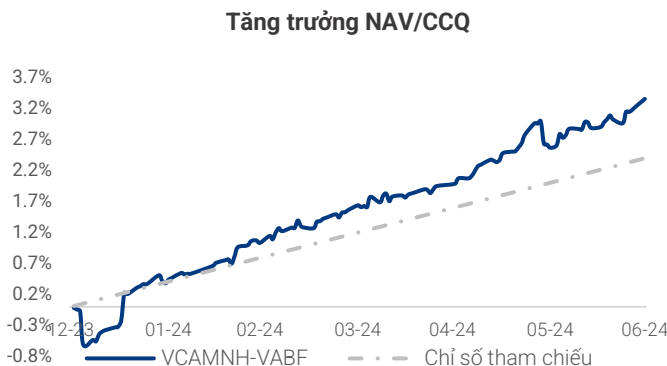




Tổng quan Quỹ

Ngày thành lập	22/09/2022
Phí quản lý	1,0%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	Vietcombank
Công ty Kiểm toán	EY Việt Nam
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	Lãi suất tiết kiệm 12 tháng của Ngân hàng Vietcombank

Diễn biến giá chứng chỉ quỹ so với chỉ số tham chiếu



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 30/06/2024)

NAV/CCQ (VND)	11.191,05
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	3,35%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	11,91%

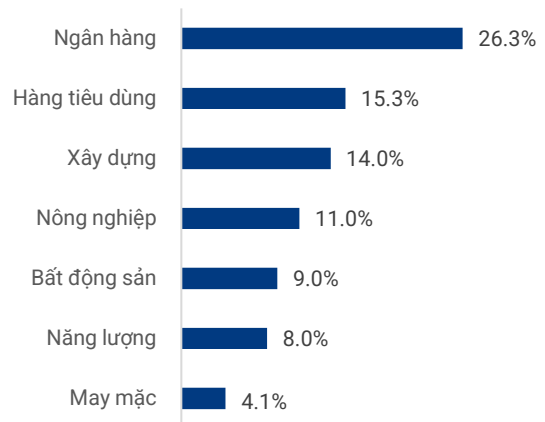
Giới thiệu

Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Trái Phiếu Phát Triển Việt Nam VCAM-NH (VCAM-NH VABF) là quỹ đầu tư trái phiếu được đầu tư chủ động vào trái phiếu doanh nghiệp do các tổ chức uy tín tại Việt Nam phát hành và có tính thanh khoản cao, với mục tiêu chính là tạo ra lợi nhuận cao hơn lãi suất tiền gửi ngân hàng kỳ hạn 12 tháng trong trung và dài hạn.

Chiến lược đầu tư: Đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ áp dụng khung Đánh giá tín dụng toàn cầu của S&P trong quy trình đầu tư đối với tất cả trái phiếu doanh nghiệp niêm yết và phân bổ vào các ngành nghề có lợi thế kinh doanh và khả năng trả nợ dựa trên triển vọng thị trường của Giám đốc Quỹ.

Quỹ phân bổ 70% - 80% vào trái phiếu doanh nghiệp niêm yết và chứng chỉ tiền gửi trong khi duy trì 20% - 30% tiền mặt và tiền gửi ngắn hạn để đảm bảo đủ thanh khoản cho các nhà đầu tư.

Phân bổ trái phiếu theo ngành



5 danh mục lớn (trừ tiền mặt)

Mã	Tên Công ty	%
CTG	NH TMCP Công thương Việt Nam	18,2%
MSN	CTCP Tập đoàn Masan	15,3%
GEG	CTCP Điện Gia Lai	8,0%
BAF	CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam	6,7%
VBA	NH Nông nghiệp và PT Nông thôn Việt Nam	6,2%

Nhận định Quỹ VCAM-NH VABF

1. Triển vọng thị trường

Cơ hội

- Với bối cảnh phục hồi của nền kinh tế trong Quý II/2024, đặc biệt sức khỏe ngành sản xuất cải thiện tháng thứ ba liên tiếp và kết quả kinh doanh của một số ngành chủ chốt đã mạnh lên đáng kể, dự báo nhu cầu vốn tín dụng và phát hành trái phiếu sẽ có sự cải thiện trong nửa cuối năm 2024.
- Tăng trưởng tín dụng cho lĩnh vực bất động sản, trong đó các vướng mắc về hành lang pháp lý dần được tháo gỡ, cụ thể là Luật Đất đai và Luật các Tổ chức Tín dụng.

Rủi ro

- Năm 2024, một số điều thuộc Nghị định 08 hết hiệu lực và áp dụng trở lại Nghị định 65, hoạt động phát hành để đảo nợ có thể sẽ gặp khó khăn khi các quy định về phát hành trở nên chặt chẽ hơn.
- Các Doanh nghiệp bất động sản thiếu thanh khoản và có nhiều dự án dở dang sẽ có ít động lực thanh toán trái phiếu trong ngắn hạn để tập trung nguồn tiền vào xây dựng và hoàn thành dự án.

2. Quỹ có hành động gì cho Cơ hội & Rủi ro đã nêu?

- Duy trì khoản tiền và tương đương tiền ở mức phù hợp đáp ứng thanh khoản cho nhà đầu tư.
- Duy trì tỷ trọng trái phiếu 70% - 80%. Khi các trái phiếu đáo hạn và tiền gửi ngân hàng đến kỳ hạn sẽ tìm mua các trái phiếu của những doanh nghiệp có cơ cấu tài chính lành mạnh.
- Chủ động quan sát động thái thay đổi lãi suất từ Ngân hàng Nhà nước trong thời gian tới để đưa ra những điều chỉnh phù hợp nếu cần thiết.

Cập nhật thị trường trái phiếu và vĩ mô

Thị trường trái phiếu:

Hoạt động phát hành trái phiếu trong tháng 6 tăng mạnh với tổng giá trị phát hành riêng lẻ đạt **40.147 tỷ đồng** và **2.000 tỷ đồng** phát hành ra công chúng. Tổng khối lượng phát hành **tăng 1,5 lần** so với tháng 5, **tăng 4 lần** so với cùng kỳ. Lũy kế từ đầu năm đến nay, có 102 đợt phát hành riêng lẻ trị giá **104.109 tỷ đồng** và 10 đợt phát hành ra công chúng trị giá **11.378 tỷ đồng**.

Trong tháng 6, các doanh nghiệp thực hiện mua lại trái phiếu trước hạn với **13.336 tỷ đồng**. Tổng khối lượng mua lại **tăng 45%** so với tháng trước và **giảm 68%** so với cùng kỳ. Trong nửa cuối năm 2024, ước tính sẽ có khoảng 139.765 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, trong đó phần lớn là trái phiếu Bất động sản với 58.782 tỷ đồng, tương đương 42%.

Vĩ Mô

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 6/2024 tăng **0,17%** so với tháng trước và tăng **4,34%** so với cùng kỳ năm trước. 6 tháng đầu năm, CPI tăng **4,08%** so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng **2,75%**.
- Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 6 tăng **0,7%** so với tháng trước và tăng **10,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 6 đạt 522,5 nghìn tỷ đồng, tăng **9,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- Chỉ số quản lý thu mua (PMI)** đạt **54,7** từ mức 50,3 trong tháng 5, cho thấy ngành sản xuất công nghiệp phục hồi rất mạnh.
- Trong tháng 6, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 63,24 tỷ USD, giảm **2,7%** so với tháng trước và tăng **11,7%** so với cùng kỳ năm trước.
- FDI** đăng kí 6 tháng tiếp tục đạt kết quả tích cực, vốn đăng ký đạt 15,19 tỷ USD, tăng **13,1%** so với cùng kỳ năm trước và vốn thực hiện đạt 10,84 tỷ USD, tăng **8,2%** so với cùng kỳ năm trước.
- Khách quốc tế** đạt gần 1,2 triệu lượt người, tăng **28,1%** so với cùng kỳ năm trước.