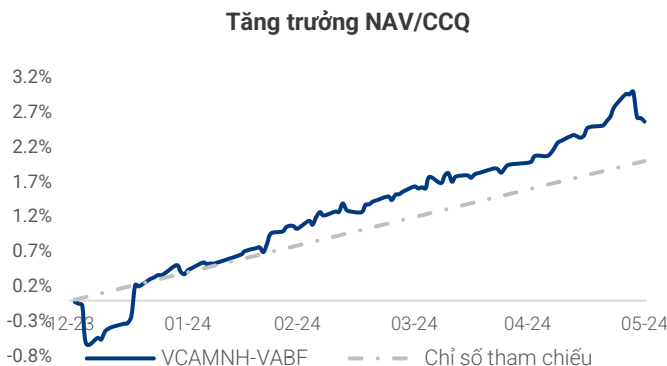




Tổng quan Quỹ

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 31/05/2024)

NAV/CCQ (VND)	11.105,86
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	2,56%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	11,06%

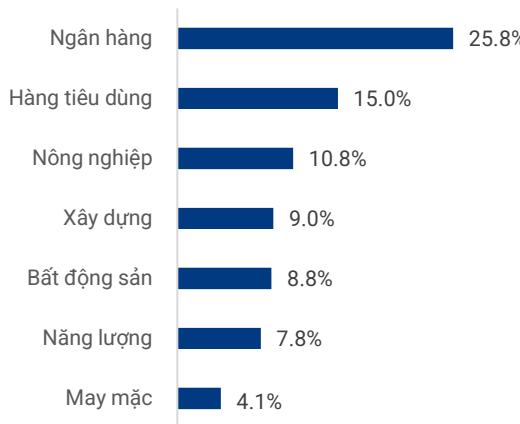
Giới thiệu

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	17,8%
MSN	CTCP Tập đoàn Masan	15,0%
GEG	CTCP Điện Gia Lai	7,8%
BAF	CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam	6,6%
VBA	NH Nông nghiệp và PT Nông thôn Việt Nam	6,1%

Nhận định Quỹ VCAM-NH VABF

1. Triển vọng thị trường

Cơ hội

- Mặt bằng lãi suất kỳ vọng tạo đáy trong quý I/2024 từ đó cải thiện lợi nhuận thu được từ trái phiếu doanh nghiệp do phần lớn các trái phiếu hiện nay đều quy định lãi suất trái phiếu dựa trên lãi suất tham chiếu là lãi suất tiền gửi ngân hàng cộng biên độ;
- Triển vọng tích cực từ sửa đổi hành lang pháp lý, 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 5 tiếp tục đà tăng với tổng giá trị phát hành đạt **16.695 tỷ đồng**, **tăng 20%** so với tháng 4, **tăng 5 lần** so với cùng kỳ. Trái phiếu ngành Ngân hàng phát hành trong tháng 5 chiếm tỷ trọng lớn nhất với 9.945 tỷ đồng tương đương với 60% tổng giá trị phát hành. Sau đó là ngành Bất động sản với 6.000 tỷ đồng chiếm 36% tổng giá trị phát hành.

Trong tháng 5, chỉ có các doanh nghiệp ngành Bất động sản thực hiện mua lại trái phiếu trước hạn với **9.178 tỷ đồng**. Tổng khối lượng mua lại **giảm 24%** so với tháng trước và **giảm 60%** so với cùng kỳ.

Vĩ Mô

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 5/2024 tăng 0,05% so với tháng trước và tăng 4,44% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 5 tháng đầu năm, CPI tăng 4,03% so với cùng kỳ năm trước, lạm phát cơ bản tăng 2,78%.
- Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 5 tăng 3,9% so với tháng trước và tăng 8,9% so với cùng kỳ năm trước.
- Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 5 đạt 519,8 nghìn tỷ đồng, tăng 9,5% so với cùng kỳ năm trước.
- Tình hình sản xuất trong tháng không đổi khi **chỉ số quản lý thu mua (PMI)** đạt 50,3 tương đương với tháng 4, cho thấy các điều kiện kinh doanh của ngành đã cải thiện nhẹ tháng thứ hai liên tiếp.
- Trong tháng 5, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 66,62 tỷ USD, tăng 9,1% so với tháng trước và tăng 22,6% so với cùng kỳ năm trước.
- FDI** đăng ký 5 tháng từ đầu năm tiếp tục đạt kết quả tích cực, với trên 11 tỷ USD, thực hiện đạt khoảng 8,25 tỷ USD, tăng 7,8% so với cùng kỳ năm 2023.
- Khách quốc tế** trong tháng 5 đạt gần 1,4 triệu lượt người, tăng 51% so với cùng kỳ năm trước.