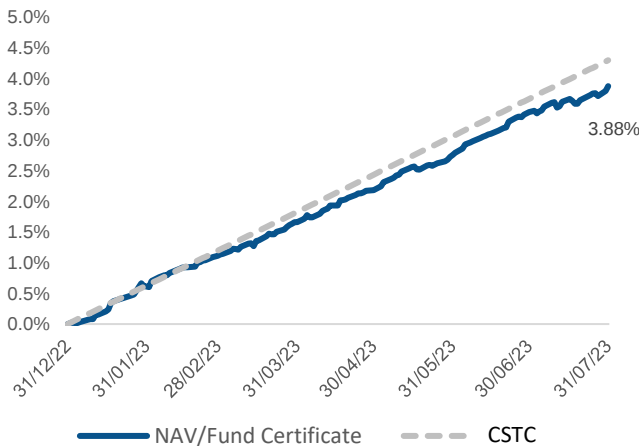


Tổng quan về Quỹ

Ngày thành lập	22/09/2022
Phí quản lý	1.0%/năm
Phí phát hành	0.5%
Phí mua lại	0.5%
Ngân hàng Giám sát	Vietcombank
Công ty Kiểm toán	EY Việt Nam
Tuần suất giao dịch	Hàng ngày
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	Lãi suất tiết kiệm 12 tháng của Ngân hàng Vietcombank

Tăng trưởng NAV/CCQ



Hiệu suất đầu tư

Tính tới ngày 31/07/2023

VCAM-NH VABF

NAV/CCQ	10,499.47
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	3.88%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	4.97%

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.

Danh mục của quỹ hướng đến tối đa hóa lợi nhuận từ thu nhập cố định và lãi đến từ trái phiếu, các chứng khoán có thu nhập cố định/thả nổi, thị trường tiền tệ và giấy tờ có giá.

Mức độ rủi ro của Quỹ là THẤP.

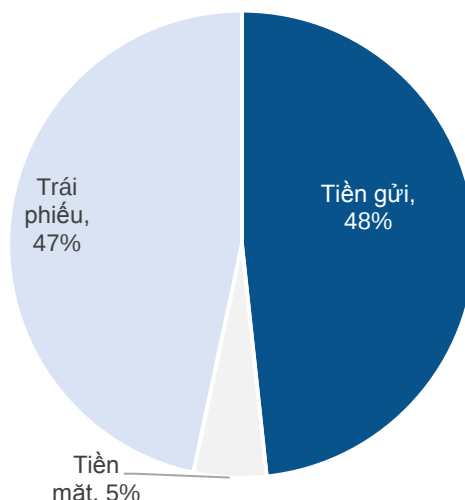
Chiến lược Đầu tư

Phương pháp đánh giá: 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.

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

Chiến lược đầu tư tạm thời: Khi các điều kiện của thị trường được xem là bất lợi, Công ty quản lý quỹ tạm thời có thể đầu tư lên tới 100% tài sản của Quỹ hoặc phần lớn tài sản của Quỹ vào tiền gửi có kỳ hạn và các tài sản tương đương tiền, hoặc các khoản đầu tư ngắn hạn hoặc các tài sản có thu nhập cố định ít rủi ro một cách thận trọng.

Phân bổ tài sản



Nhận định thị trường và định hướng đầu tư

1. Tóm tắt thị trường Tháng 7

Hoạt động phát hành trái phiếu doanh nghiệp trong tháng 7 tiếp tục đà tăng từ tháng 6, với tổng giá trị phát hành trái phiếu **12.680 tỷ đồng tăng 55%** so với tháng 6 với 8.170 tỷ đồng. Trong đó có 14 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ với tổng giá trị 5.180 tỷ đồng và 7 đợt phát hành ra công chúng trị giá 7.500 tỷ đồng. Nhóm ngành Ngân hàng đóng góp tới 57,2% với tổng giá trị phát hành với 7.255 tỷ đồng, riêng Ngân hàng TPCP Công thương Việt Nam đã phát hành 5.100 tỷ đồng. Ngành Nguyên vật liệu phát hành 2.200 tỷ đồng trái phiếu với 17,4% tổng khối lượng phát hành. Mua lại trước hạn trong tháng 7 với tổng giá trị đạt 20.533 tỷ đồng, giảm 35 % so với tháng trước và tăng 2% so với cùng kỳ năm 2022. Trong 5 tháng cuối năm 2023, ước tính sẽ có khoảng 132.637 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn.

2. Triển vọng thị trường

Ngày 19/7/2023, hệ thống giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ chính thức lên Sàn Giao dịch chứng khoán Hà Nội. Hệ thống giao dịch giúp cho các cơ quan quản lý thị trường trái phiếu, nhà đầu tư, doanh nghiệp sẽ giám sát và nâng cao tính công khai và minh bạch của thị trường. Cơ chế giao dịch trên thị trường TPDN riêng lẻ thứ cấp là giao dịch thỏa thuận. Với cơ chế này, các nhà đầu tư phải tìm hiểu thông tin đầy đủ và xác nhận trước khi mua. Việc phát triển thị trường TPDN riêng lẻ lành mạnh, ổn định, hiệu quả, minh bạch và bền vững góp phần tạo ra một nền tài chính đa dạng, hỗ trợ doanh nghiệp huy động vốn trung và dài hạn, giảm sự phụ thuộc quá nhiều vào kênh tín dụng ngân hàng.

3. Cơ hội & Rủi ro đầu tư sẽ đến từ đâu?

Cơ hội:

- Các Trái phiếu được kéo dài kỳ hạn có chiết khấu hấp dẫn so với giá khả năng sẽ được định giá với mức trị nợ gốc.
- Quỹ VCAM-NH VABF đang có tỷ trọng tiền gửi cao so với thị trường và sẵn sàng giải ngân cho khi có cơ hội và gia tăng lợi suất cho Nhà Đầu Tư của Quỹ.
- Tiếp tục tìm kiếm và duy trì mức phân bổ lớn vào các trái phiếu doanh nghiệp tốt với mức chiết khấu hấp dẫn so với nợ gốc.

Rủi ro:

- Hành lang pháp lý chi tiết cho việc thực hiện Nghị định số 08/2023/NĐ-CP sửa đổi vẫn chưa được xác định rõ ràng;
- 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.

4. 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;

Giá trị phát hành theo nhóm ngành (YTD)

