



Tổng quan Quỹ

Ngày thành lập	22/09/2022
Phí quản lý	1,4%/năm (tính từ 21/01/2025)
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 28/02/2025)

NAV/CCQ (VND)	11.555,19
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	0,67%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	15,55%

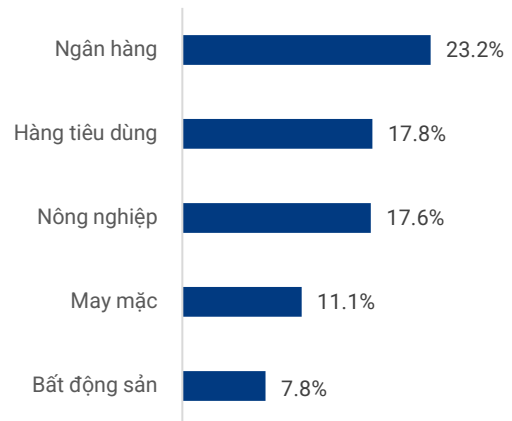
Giới thiệu

Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Trái Phiếu Bản Việt (VCAMFI) 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	%
MSN	CTCP Tập đoàn Masan	17,8%
BAF	CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam	17,6%
VBA	NH Nông nghiệp và PT Nông thôn Việt Nam	13,3%
TNG	CTCP Đầu tư và Thương mại TNG	11,1%
VHM	CTCP Vinhomes	7,8%

Nhận định Quỹ VCAMFI

1. Triển vọng thị trường

Cơ hội

- Dự thảo Luật Chứng khoán sửa đổi mặc dù thắt chặt điều kiện phát hành riêng lẻ nhưng không siết chặt thêm điều kiện phát hành trái phiếu ra công chúng, điều này sẽ thúc đẩy các doanh nghiệp phát hành trái phiếu ra công chúng nhiều hơn giúp thị trường minh bạch và phát triển bền vững.
- 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 ở mức tối đa để cải thiện lợi nhuận cho nhà đầu tư.
- 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:

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp trong tháng 2 tiếp tục âm thầm khi không có đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp được ghi nhận.

Trong tháng 02/2025, các doanh nghiệp thực hiện mua lại trái phiếu trước hạn với **3.845 tỷ đồng**. Tổng khối lượng mua lại giảm **70%** so với tháng trước và giảm **38%** so với cùng kỳ. Bất động sản là nhóm ngành có khối lượng mua lại trái phiếu nhiều nhất với 2.380 tỷ đồng chiếm 62% tỷ trọng tổng khối lượng mua lại. Ngành Ngân hàng mua lại 1.011 tỷ đồng chiếm 26% tỷ trọng tổng khối lượng mua lại.

Vĩ Mô

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 02/2025 tăng **0,34%** so với tháng trước và tăng **2,91%** so với cùng kỳ năm trước.
- Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 2/2025 ước tính giảm **2,2%** so với tháng trước và tăng **17,2%** so với cùng kỳ năm trước.
- Bán lẻ** giảm **2,5%** so với tháng trước và tăng **9,4%** so với cùng kỳ năm trước nhờ sự đóng góp tích cực của ngành dịch vụ lưu trú, ăn uống, du lịch lữ hành.
- Chỉ số quản trị mua hàng PMI** trong tháng 2 nằm dưới ngưỡng 50 điểm tháng thứ ba liên tiếp, mặc dù đã tăng nhẹ lên 49,2 điểm so với 48,9 điểm của tháng 1/2025. Kết quả chỉ số kỳ này phản ánh sự suy giảm nhẹ của các điều kiện kinh doanh trong tháng.
- Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 63,77 tỷ USD, tăng **0,7%** so với tháng trước và tăng **32,6%** so với cùng kỳ năm trước. Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 1,47 tỷ USD.
- Vốn đầu tư NSNN** tháng 2 ước đạt 37,9 nghìn tỷ đồng, tăng **36,5%** so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu năm, ước đạt 73,2 nghìn tỷ đồng, bằng **8,5%** kế hoạch năm và tăng **21,7%** so với cùng kỳ năm trước.
- Trong tháng 2, **FDI đăng ký mới** đạt 2,4 tỷ USD, tăng **80,1%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 1,44 tỷ USD, tăng **9,1%** so với cùng kỳ năm trước.