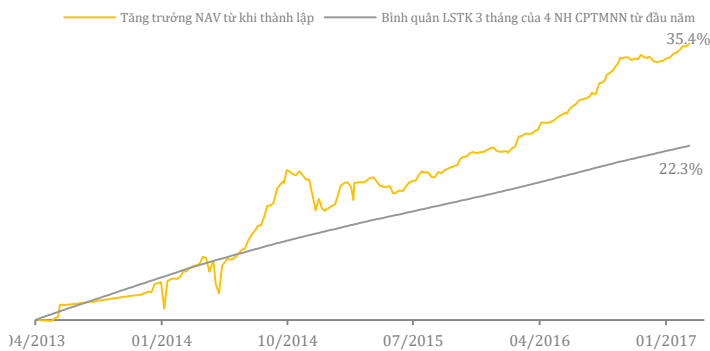


QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO THỊNH (VFF)

Tại ngày 31/03/2017

VFF Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (04/2013 – 03/2017)



Số liệu thể hiện là kết quả đầu tư trong quá khứ, không đại diện cho kết quả đầu tư trong tương lai. Sẽ có biến động đối với vốn gốc và lợi nhuận đầu tư do đó NĐT có thể lời hoặc lỗ khi thực hiện bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn so với số liệu được trích dẫn tại báo cáo này.

Kết quả hoạt động so với lãi suất tham chiếu

Mã chứng chỉ quỹ	Tổng Tài Sản (tỷ VNĐ)	NAV/CCQ (VNĐ)	Tăng trưởng NAV							Từ ngày thành lập (09/04/13)
			Từ đầu năm	Quy thành năm	2013	2014	2015	2016		
VFF	233.0	13,548	2.2%	9.1%	4.7%	8.8%	6.7%	9.0%	35.4%	
4 SOCBs 3M deposit ¹			1.2%	4.8%	5.2%	5.9%	4.7%	5.2%	22.3%	
4 SOCBs 12M deposit ²			1.7%	6.8%	5.8%	7.1%	6.1%	6.7%	27.4%	
VCB 12M deposit ³			1.6%	6.5%	5.8%	7.0%	6.1%	6.5%	27.0%	

¹: Lãi suất tham chiếu: Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 NH CPTMNN (VCB, BIDV, Vietin và Agri)

²: Lãi suất tham khảo: Lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 NH CPTMNN

³: Lãi suất tham khảo: Lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của VCB

Chiến lược đầu tư

Phân bổ tài sản

Tối thiểu 80% tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ phân bổ vào trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu địa phương, giấy tờ có giá phát hành bởi các tổ chức tín dụng hàng đầu, và công cụ tiền gửi tiết kiệm ngắn hạn.

Đầu tư đến 15% tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ vào chứng khoán niêm yết có nền tảng tốt, tiềm năng tăng trưởng cao và có cơ cấu ổn định nhằm hạn chế rủi ro khi giá giảm.

Mục tiêu đầu tư

Mang lại lợi nhuận hấp dẫn và ổn định từ vốn đầu tư gia tăng giá trị, trái tức và các công cụ gia tăng giá trị khác.

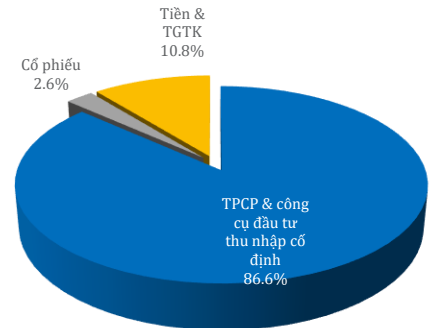
Lãi suất tham chiếu

Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng cổ phần thương mại nhà nước gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

Tổng quan về Quỹ

Cấu trúc Quỹ	Quỹ mở Trái phiếu
Mức rủi ro	THẤP
Mức lợi nhuận	THẤP TB CAO
Mức phí	THẤP TB CAO

Phân bổ tài sản



Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	09/04/2013	
Phí quản lý thường niên	1,2%	
Phí phát hành	0,0%	
Phí mua lại	VINAFLEX ⁴	VINASAVE ⁵
	• 2,5% < 12 tháng • 1,0% >= 12 tháng	• 2,0% < 24 tháng • 0,0 >= 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000 ~USD90	VND200.000/~USD9
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)	
Công ty kiểm toán	Ernst & Young (Vietnam)	
Định kỳ giao dịch	Hàng tuần, vào ngày thứ Ba	

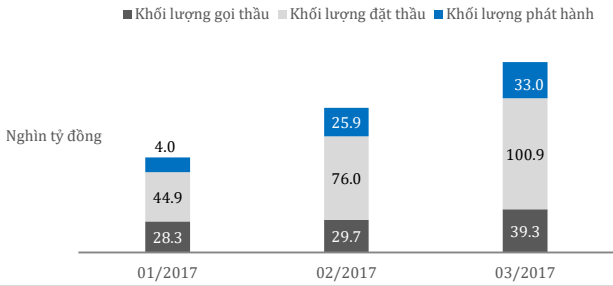
⁴: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

⁵: Kế hoạch tiết kiệm dành cho các khoản đầu tư định kỳ

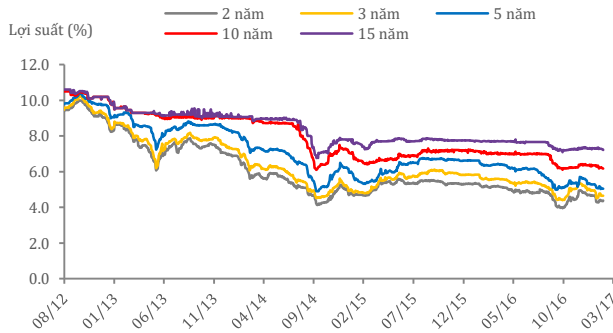
Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Nguyễn Thị Xuân Dung
dung.xuan.nguyen@vinawealth.com.vn

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: ir@vinawealth.com.vn
 Tel: +84 8 38 27 85 35

Kết quả đấu thầu trái phiếu thị trường sơ cấp



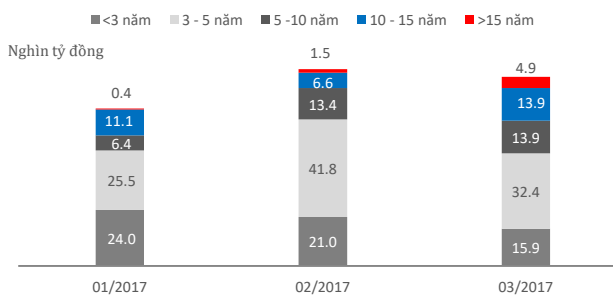
Diễn biến lãi suất trái phiếu so với lạm phát



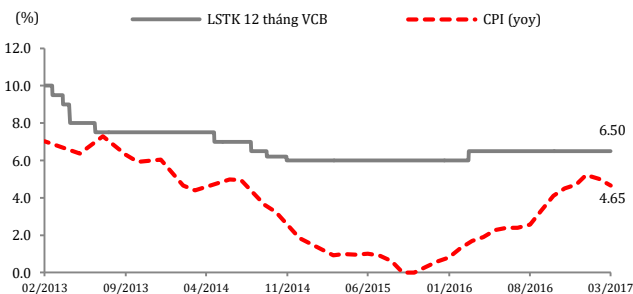
Biến động lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp

Kỳ hạn	Tháng		Thay đổi
	02-2017	03-2017	
1 năm	3.90	4.14	0.24
2 năm	4.38	4.79	0.41
3 năm	4.65	4.98	0.33
5 năm	5.05	5.22	0.17
7 năm	5.53	5.56	0.03
10 năm	6.18	6.11	-0.07
15 năm	7.22	6.97	-0.25

Tổng hợp giao dịch trái phiếu thị trường thứ cấp theo kỳ hạn



Diễn biến lãi suất so với lạm phát



Nguồn: Bloomberg

Nhận định của Quý

Tín dụng tăng nhanh lên mức 4,03% sau 3 tháng đầu năm 2017 (so với 1,54% cùng kỳ năm 2016 và 18% kế hoạch của Ngân Hàng Nhà Nước trong năm 2017) ảnh hưởng tương đối đến thanh khoản của hệ thống ngân hàng và làm cho lãi suất huy động ngắn hạn tăng nhẹ trong tháng 3. Lãi suất tăng nhẹ thu hút sự quan tâm của nhà đầu tư trái phiếu trên thị trường sơ cấp. Tổng giá trị trái phiếu Kho Bạc Nhà Nước (KBNN) và trái phiếu Ngân Hàng Chính Sách Xã Hội (NHCSXH) phát hành trong tháng đạt 32,9 nghìn tỷ đồng (1,45 tỷ USD), tăng 27% so với tổng giá trị phát hành trong tháng 2. Nhu cầu cao đối với đầu tư trái phiếu kỳ hạn dài dẫn đến lợi suất trái phiếu các kỳ hạn 30 năm, 20 năm và 15 năm giảm từ 7 đến 27 điểm cơ bản so với tháng trước. Trong khi đó, nhu cầu đầu tư đối với trái phiếu kỳ hạn ngắn giảm khiến cho lợi suất trái phiếu kỳ hạn 7 và 5 năm tăng lần lượt 4 và 8 điểm cơ bản. Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm duy trì ổn định ở mức 6,05% trong tháng 3.

Trong quý 1-2017, KBNN đã huy động thành công 56,5 nghìn tỷ đồng (2,49 tỷ USD) trái phiếu, hoàn thành 31% kế hoạch điều chỉnh của chính phủ cho năm 2017 (188,3 nghìn tỷ đồng, tương đương 8,04 tỷ USD).

Tổng giá trị giao dịch trên thị trường thứ cấp trong tháng 3 giảm 4% so với tháng trước với tổng giá trị giao dịch là 84,3 nghìn tỷ đồng (3,6 tỷ USD). Nhà đầu tư cũng gia tăng đầu tư đối với trái phiếu kỳ hạn dài trên thị trường thứ cấp làm cho lợi suất trái phiếu kỳ các hạn này giảm từ 7 đến 25 điểm cơ bản trong tháng. Nhu cầu đầu tư đối với trái phiếu kỳ hạn ngắn hơn giảm khiến cho lợi suất trái phiếu các kỳ hạn dưới 10 năm tăng từ 3 đến 41 điểm cơ bản trong tháng 3.

Môi trường vĩ mô ổn định hướng nhà đầu tư trái phiếu đầu tư vào các trái phiếu kỳ hạn dài hơn bên cạnh các trái phiếu ngắn và trung hạn. Điều này kỳ vọng sẽ hỗ trợ sự phát triển của thị trường trái phiếu trong thời gian tới.

Ghi chú quan trọng

Những thông tin trong đây do Công ty cổ phần quản lý Quỹ VinaWealth ("Công ty") soạn thảo và có thể được cập nhật, hoàn chỉnh, sửa đổi, điều chỉnh và xác nhận thêm mà không cần phải thông báo.

Các thông tin trong tài liệu này không có bất kỳ hàm ý hay chỉ dẫn là đã được phê duyệt bởi bởi cơ quan có thẩm quyền. Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc gá gắm mua hoặc đăng ký mua bất kỳ cổ phiếu nào cũng như không tạo thành cơ sở hoặc liên quan đến hoặc hành động như là sự thuyết phục tham gia vào bất kỳ hợp đồng hoặc cam kết dưới bất kỳ hình thức nào. Đối với những thông tin dự báo dựa trên việc ước lượng hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin trong tương lai nếu sự ước lượng hoặc ý kiến về tình huống hoặc quản lý thay đổi.

Không có bất kỳ sự cam đoan, cam kết, bảo đảm hoặc chắc chắn nào dù là rõ ràng hay ngụ ý được đưa ra bởi hoặc thay mặt Công ty hoặc các giám đốc, nhân viên, đối tác, người lao động, đại lý hoặc bên tư vấn hoặc bất kỳ người nào khác về sự chính xác hoặc hoàn chỉnh của những thông tin và ý kiến nêu ra tại đây và những người nói trên cũng sẽ không có bất kỳ trách nhiệm hoặc nghĩa vụ nào đối với những thông tin hoặc ý kiến này hoặc đối với bất kỳ lỗi, thiếu sót, tuyên bố sai, bất cần hoặc vấn đề nào khác đối với bất kỳ thông tin liên lạc nào bằng văn bản hoặc bằng cách khác.

Những thông tin này không được sao chép, chuyển giao lại cho bất kỳ người nào hoặc phát hành toàn bộ hoặc một phần vì bất kỳ mục đích gì. Thông qua việc chấp nhận văn bản này, Quý khách hàng đồng ý bị ràng buộc bởi những hạn chế nêu trên.

Không có trang nào hoặc bản sao nào được thực hiện hoặc chuyển đi hoặc giao trong phạm vi bất kỳ quyền tài phán nào nơi mà việc chuyển giao những tài liệu đó bị cấm theo luật chứng khoán hiện đang áp dụng. Việc không tuân thủ những hạn chế này có thể dẫn đến việc vi phạm luật chứng khoán quốc gia.