

**BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ  
QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU VND (VNDBF)**  
*Báo cáo bán niên năm 2020*

**1. THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ**

**1.1 Mục tiêu**

Mục tiêu đầu tư của Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND là tìm kiếm lợi nhuận ổn định và dài hạn cho nhà đầu tư thông qua việc đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định của các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam có uy tín và có chất lượng tín dụng cao, tiền gửi ngân hàng, giấy tờ có giá.

**1.2 Hiệu quả hoạt động của Quỹ**

Giá trị NAV/CCQ ngày 30/06/2020 đạt 10,591.10 đồng/ccq, tăng 3.16% so với cuối năm 2019, và tăng 5.91% so với giá trị từ khi thành lập ngày 05/07/2019.

**1.3 Chính sách và chiến lược đầu tư của Quỹ**

**1.3.1 Chiến lược đầu tư**

Quỹ sẽ xây dựng một danh mục công cụ nợ đa dạng bao gồm nhưng không giới hạn bởi các loại tài sản như: trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh thanh toán, trái phiếu doanh nghiệp niêm yết, chứng chỉ tiền gửi, hợp đồng tiền gửi và các loại giấy tờ có giá khác.

Quỹ tập trung đầu tư vào các loại trái phiếu có thanh khoản tốt của các tổ chức phát hành có độ tín nhiệm cao nhằm tạo ra lợi nhuận tốt hơn so với mức lợi tức gửi ngân hàng và giảm thiểu rủi ro.

**1.3.2 Lĩnh vực, ngành nghề đầu tư**

Quỹ đầu tư vào các lĩnh vực, ngành nghề pháp luật không cấm, với tỷ trọng phân bổ nhóm ngành không vượt những hạn chế đầu tư theo quy định hiện hành.

**1.3.3 Tài sản được phép đầu tư**

Pháp luật hiện tại quy định Quỹ có thể đầu tư vào các loại tài sản sau, tuy nhiên Quỹ sẽ xem xét cơ hội và sự phù hợp để quyết định lựa chọn loại tài sản đầu tư:

**a. Tài sản có thu nhập cố định:**

- Tiền gửi tại các ngân hàng thương mại theo quy định của pháp luật về ngân hàng
- Ngoại tệ, công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng theo quy định của pháp luật liên quan
- Trái phiếu Chính Phủ, trái phiếu được Chính Phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương



- Trái phiếu niêm yết của các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam
- Trái phiếu chuẩn bị niêm yết, chuẩn bị đăng ký giao dịch phát hành bởi các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam, trái phiếu doanh nghiệp phát hành bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc cam kết mua lại của tổ chức phát hành

### **b. Cổ phiếu:**

- Cổ phiếu niêm yết, đăng ký giao dịch, phát hành của các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam.
- Cổ phiếu chuẩn bị niêm yết, chuẩn bị đăng ký giao dịch phát hành bởi các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam.

### **c. Công cụ phái sinh:**

Chứng khoán phái sinh niêm yết và giao dịch tại các sở giao dịch chứng khoán, và chỉ nhằm mục tiêu phòng ngừa rủi ro.

### **d. Cổ phiếu, trái phiếu chuẩn bị niêm yết, chuẩn bị đăng ký giao dịch:**

Các khoản đầu tư của Quỹ vào cổ phiếu, trái phiếu chuẩn bị niêm yết, chuẩn bị đăng ký giao dịch phát hành bởi các tổ chức phát hành theo pháp luật Việt Nam, trái phiếu doanh nghiệp phát hành bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc cam kết mua lại của tổ chức phát hành phải được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận bằng văn bản về loại, mã chứng khoán, số lượng, giá trị giao dịch, thời điểm thực hiện và có đủ tài liệu chứng minh tổ chức phát hành sẽ hoàn tất hồ sơ đăng ký giao dịch hoặc niêm yết tại Sở Giao dịch chứng khoán trong thời hạn mười hai (12) tháng kể từ ngày thực hiện giao dịch.

#### **1.4 Phân loại Quỹ: Quỹ mở**

#### **1.5 Thời điểm bắt đầu hoạt động của Quỹ**

Quỹ được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp Giấy chứng nhận Đăng ký lập Quỹ đại chúng ngày 05 tháng 07 năm 2019, theo đó Quỹ không bị giới hạn về thời gian hoạt động.

#### **1.6 Quy mô của Quỹ tại thời điểm báo cáo**

Tại ngày 30/6/2020, Số lượng đơn vị quỹ đang lưu hành tính đến thời điểm 30/06/2020: 5,769,496.85 đơn vị chứng chỉ quỹ

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

## 2. SỐ LIỆU HOẠT ĐỘNG

### 2.1 Cơ cấu tài sản của Quỹ

Ngày 30/06/2020

Trái phiếu niêm yết và chuẩn bị niêm yết	26.34%
Tiền gửi ngân hàng, Chứng chỉ tiền gửi ghi danh, các khoản tương đương tiền	73.66%
	<hr/>
	100%

### 2.2 Chi tiết chỉ tiêu hoạt động

Cho giai đoạn tài chính từ ngày  
01/01/2020 đến ngày 30/6/2020

Giá trị tài sản ròng của Quỹ	61,105,318,088
Tổng số chứng chỉ quỹ đang lưu hành	5,769,496.85
Giá trị tài sản ròng của 1 đơn vị chứng chỉ quỹ (CCQ)	10,591.10
Giá trị tài sản ròng cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ	10,591.10
Giá trị tài sản ròng thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ	10,265.52
Tốc độ vòng quay danh mục trong kỳ	70.95%

### 2.3 Tăng trưởng qua các kỳ

Giai đoạn	Tăng trưởng của NAV/CCQ
1 tháng	0.48%



Từ khi thành lập

5.91%

### 3. MÔ TẢ THỊ TRƯỜNG 6 THÁNG ĐẦU NĂM 2020

Trong nửa đầu năm 2020, do tác động của dịch Covid-19, GDP của Việt Nam chỉ tăng trưởng 1.8% so với cùng kỳ, trong đó ngành nông, lâm, thủy sản tăng 1.2% (thấp hơn mức tăng 2.4% trong nửa đầu năm 2019), công nghiệp và xây dựng tăng 3.0% (giảm so với mức tăng 8.9% trong nửa đầu năm 2019), trong khi ngành dịch vụ chỉ tăng 0.6% (giảm đáng kể so với mức tăng 6.7% trong nửa đầu năm 2019).

Lũy kế 6 tháng đầu năm, xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt đạt 121.2 tỷ USD (giảm 1.1%) và 117.2 tỷ USD (giảm 3%) so với cùng kỳ năm 2019. Hầu hết nhóm hàng hóa chủ lực của Việt Nam đều giảm sút như dệt may (-15.5%), thủy sản (-8.3%), linh kiện điện tử (-8.4%), da giày (-6.7%)... Điểm tích cực là cán cân thương mại vẫn thặng dư 4 tỷ USD, mức cao nhất trong vòng 4 năm qua.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 6 năm 2020 tăng 3.2% so với cùng kỳ năm trước (cao hơn mức tăng 2.4% của tháng 5). Tính theo tháng, chỉ số CPI tăng 0.7% so với tháng trước đó, chủ yếu do sự gia tăng của chỉ số giá lĩnh vực giao thông (tăng tới 6.1% so với tháng 5) do giá xăng dầu thế giới phục hồi mạnh trong kỳ.

Tăng trưởng tín dụng 6 tháng năm 2020 chỉ đạt 3.26%, mức thấp nhất trong nhiều năm do dịch Covid-19 khiến tổng cầu suy yếu dẫn. Số lượng doanh nghiệp tạm ngừng hoạt động tăng tới 38% so với cùng kỳ năm trước.

Lãi suất qua đêm cuối tháng 6 xuống mức thấp kỷ lục, chỉ ở mức 0.1% do nguồn cung dư thừa trong hệ thống liên ngân hàng sau khi Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) đã bơm gần 120,000 tỷ đồng vào hệ thống ngân hàng thông qua thị trường mở (OMO) trong tháng 5, trong khi nhu cầu tín dụng vẫn ở mức thấp.

Nửa đầu năm 2020, NHNN đã hai lần điều chỉnh lãi suất cho vay và lãi suất tiền gửi, theo đó lãi suất không kỳ hạn và có kỳ hạn dưới 1 tháng giảm về mức 0.2%/năm; lãi suất tối đa với tiền gửi có kỳ hạn từ 1 đến dưới 6 tháng về mức 4.25%/năm. Trữ lãi suất cho vay ngắn hạn bằng VND cho một số lĩnh vực kinh tế cũng giảm xuống mức 5%/năm.

Lũy kế từ đầu năm 2020 đến nay, thị trường Trái phiếu Chính phủ (TPCP) sơ cấp đã huy động được 86,037 tỷ đồng từ Kho bạc nhà nước. Tổng giá trị phát hành mới chỉ hoàn thành 33.1% kế hoạch năm, trong đó tập trung ở các kỳ hạn dài trên 10 năm.

Lợi suất giao dịch thứ cấp TPCP trong 6 tháng đầu năm phân hóa thành 3 giai đoạn: Lợi suất giảm liên tục 60-131 điểm cơ bản (bps) trong tháng 1, 2 và nửa đầu tháng 3 và quay đầu tăng trở lại trong nửa cuối tháng 3, sau đó tiếp tục giảm 38-72bps trong quý II. Trong giai đoạn lợi suất giảm sâu, trên thị trường có sự phân hóa rõ rệt giữa trái

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND

## BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

phiếu có các kỳ hạn chuẩn (4.5-5y, 9.5-10y, 14.5-15y...) so với các kỳ hạn lẻ khác với chênh lệch lãi suất lên đến 20-30 bps.

### 4. THÔNG TIN KHÁC

#### Ban điều hành Quỹ

- Ông Cao Minh Hoàng: Giám đốc đầu tư

Ông Hoàng có hơn 11 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực kiểm toán, phân tích và quản lý danh mục đầu tư.

Trước khi gia nhập IPAAM vào năm 2012, ông đã có 2 năm làm kiểm toán viên tại Ernst & Young, sau đó làm phân tích đầu tư tại Vingroup và VNDirect, tham gia một cách tích cực vào thành công của việc phát hành 300 triệu USD trái phiếu quốc tế của Vingroup năm 2012.

Từ năm 2012-2015, ông giữ vị trí Trưởng phòng Phân tích tại IPAAM, phụ trách việc phân tích và quản lý danh mục đầu tư. Hiện tại, ông Hoàng đảm nhiệm vị trí Giám đốc đầu tư IPAAM.

Ông Hoàng đã hoàn thành chứng chỉ CFA cấp độ 3 vào năm 2013

- Bà Hồ Ngọc Anh: Quản lý đầu tư

Sau khi tốt nghiệp hạng ưu về Tài chính ngân hàng tại Đại học Assumption, Thái Lan năm 2013, bà Ngọc Anh trở thành Chuyên viên phân tích cổ phiếu tại VNDIRECT. Lĩnh vực bà phụ trách bao gồm: Công nghệ, Vật liệu xây dựng và Dệt may. Bà Ngọc Anh gia nhập IPAAM từ năm 2015 và giữ vị trí quản lý đầu tư. Bà có bằng CFA level 1 và chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ do UBCKNN cấp.

#### Ban đại diện quỹ

Ban Đại diện Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND (Quỹ VNDBF) được các nhà đầu tư bầu trên cơ sở phiếu lấy ý kiến nhà đầu tư bằng văn bản trong đợt chào bán lần đầu ra công chúng (IPO) của Quỹ VNDBF năm 2019. Theo đó, Chủ Tịch và Thành Viên Ban Đại Diện Quỹ đã được bầu bao gồm:

- Bà Nguyễn Thị Thu Thủy– Chủ Tịch Ban Đại Diện Quỹ
- Bà Hoàng Thị Út Quyên– Thành Viên Ban Đại Diện Quỹ
- Bà Phí Thị Thùy Dung– Thành Viên Ban Đại Diện Quỹ



# Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND

## BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

- Bà Nguyễn Hồ Nga – Thành Viên Ban Đại Diện Quỹ

Cơ cấu của Ban Đại Diện Quỹ đáp ứng đầy đủ các tiêu chuẩn, điều kiện quy định tại Điều lệ Quỹ VNDBF và pháp luật hiện hành, cụ thể:

- Trong Ban Đại Diện Quỹ có 3/4 thành viên là thành viên độc lập, đáp ứng tiêu chuẩn tối thiểu 2/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ phải là thành viên độc lập.
- Các thành viên Ban Đại Diện Quỹ đáp ứng đầy đủ tiêu chuẩn tại Điều Lệ Quỹ VNDBF:
  - Tối thiểu một thành viên độc lập có trình độ chuyên môn, có kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán, kiểm toán;
  - Tối thiểu một thành viên độc lập có trình độ chuyên môn, kinh nghiệm làm việc trong hoạt động phân tích đầu tư chứng khoán hoặc quản lý tài sản;
  - Tối thiểu một thành viên có trình độ chuyên môn về pháp luật và các quy định trong lĩnh vực chứng khoán.
- Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ là thành viên độc lập, đáp ứng quy định tại Điều Lệ Quỹ VNDBF.

Tổng Giám đốc



Nguyễn Hồ Nga

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 10 tháng 8 năm 2020

