

Quỹ mở trái phiếu VNDCF

+2.74%

KỂ TỪ KHI THÀNH LẬP NĂM 2023

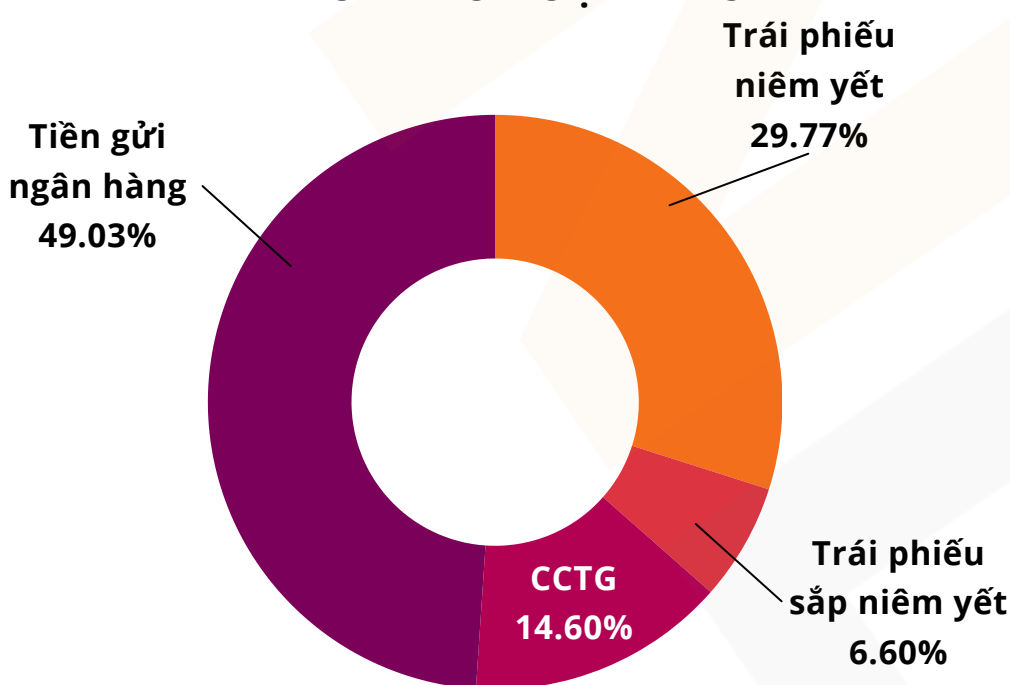
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Minh họa hiệu quả đầu tư theo các kỳ hạn (giả định Dcash fund có lợi nhuận 5%/năm)

Kỳ hạn	2 tuần	3 tuần	1 tháng	2 tháng	3 tháng	6 tháng
Tăng trưởng của DCASH FUND (theo năm)	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Phí bán	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Thuế Thu nhập cá nhân	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
Lợi suất của NĐT (sau khi trừ thuế và phí)	2.39%	3.26%	3.78%	4.39%	4.59%	4.79%
Lãi suất tiết kiệm (*)	0.15%	0.15%	2.20%	2.20%	2.70%	3.70%

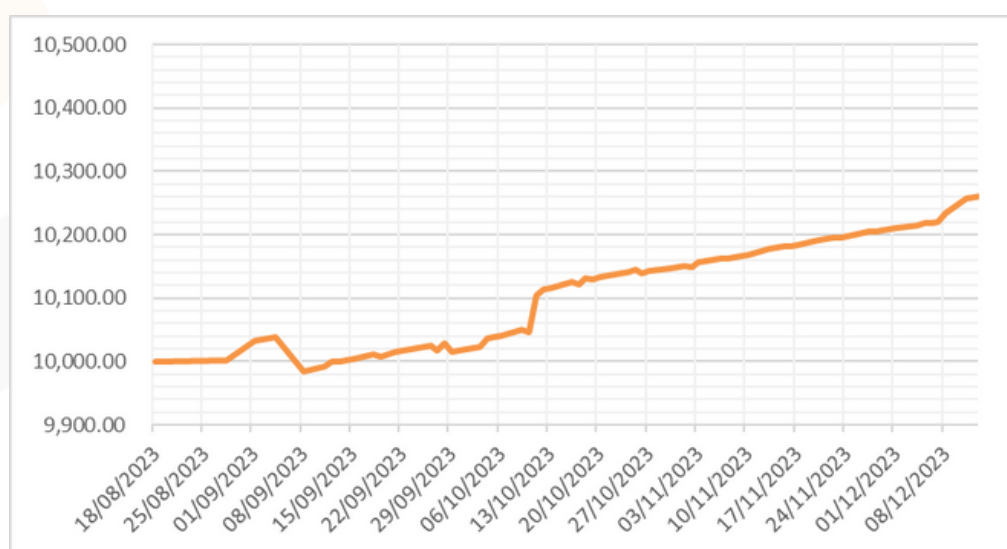
(*) Lãi suất tiết kiệm trung bình của 4 NHTM lớn

PHÂN BỐ THEO LOẠI TÀI SẢN



BIỂU ĐỒ TĂNG TRƯỞNG NAV/1CCQ

(tính từ ngày thành lập 18/08/2023)



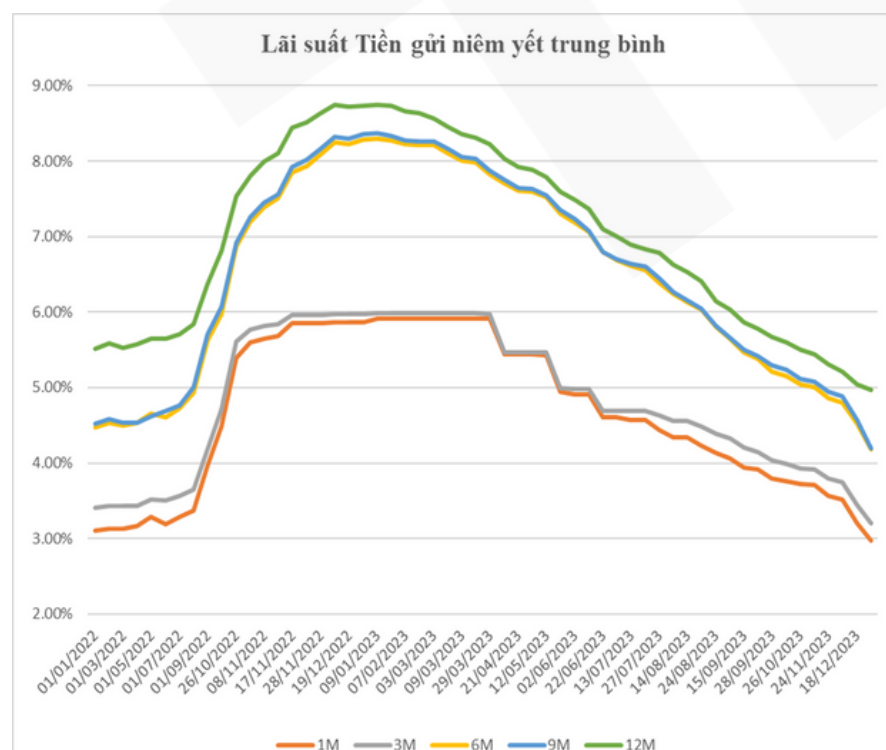
TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ

STT	Loại tài sản	Mã tài sản	Tỷ lệ năm giữ	Lãi suất
1	Trái Phiếu Niên Yết	MSN_Công ty CP Tập đoàn Masan	15.18%	10.30%
2	Chứng Chỉ Tiền Gửi	FE Credit_Công ty Tài Chính TNHH Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng SMBC	14.60%	7.93%
3	Trái Phiếu Niên Yết	CVT_Công ty cổ phần CMC	14.59%	10.50%

BÁO CÁO THÁNG 12/2023 CỦA QUỸ VNDCF

Lãi suất tiền gửi ngân hàng trong nước

- Lãi suất huy động khách hàng của các Ngân hàng trong tháng 12 tiếp tục giảm ở tất cả các kỳ hạn, đưa mặt bằng chung lãi suất tiết kiệm đã giảm xuống mức thấp kỷ lục. Hiện tại, bình quân lãi suất ở tất cả ngân hàng kỳ hạn 12 tháng ở mức dưới 5%, 6 tháng ở mức 4.2%. HDB đang là ngân hàng có lãi suất huy động cao nhất hệ thống, ở mức 5.7%/năm kỳ hạn 12 tháng và 5.5%/năm kỳ hạn 6 tháng. Đáng chú ý, lãi suất huy động của nhóm NHTMCP chỉ lớn hơn nhóm NHQD ở kỳ hạn ngắn dưới 12 tháng và chênh lệch chỉ từ 0.5%-1%/năm. Ở kỳ hạn 12 tháng, thậm chí nhiều NHTM như TCB, MBB, VIB, MSB, ABB huy động lãi suất thấp hơn cả NHQD mức 4.3%-4.9%.
- Tổng kết năm 2023, sau 4 lần điều chỉnh giảm lãi suất điều hành của SBV, lãi suất tối đa áp dụng với tiền gửi kỳ hạn dưới 1 tháng giảm từ 1% xuống 0.5%/năm; kỳ hạn từ 1 đến dưới 6 tháng giảm từ 6% xuống 4.75%/năm



Quỹ mở trái phiếu VNDCF

+2.74%

KỂ TỪ KHI THÀNH LẬP NĂM 2023

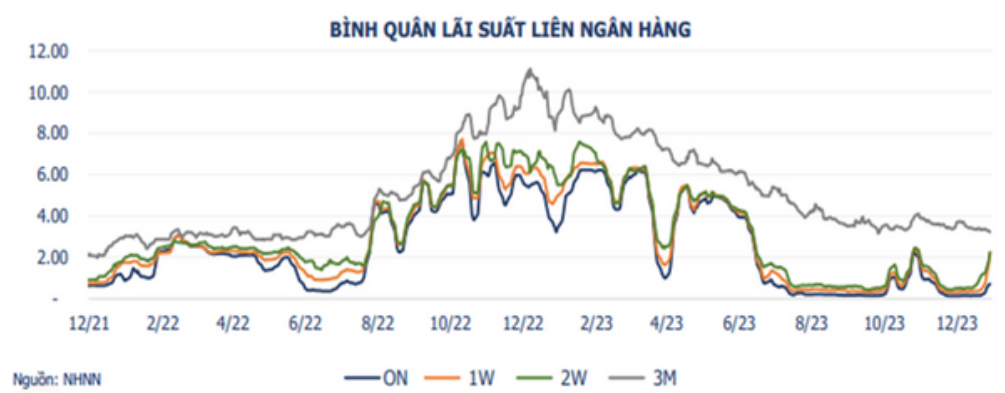


Lãi suất điều hành của các ngân hàng trung ương lớn trên thế giới chưa có thay đổi

- Tại cuộc họp tháng 12/2023, FED đã giữ lãi suất chuẩn ổn định trong khoảng từ 5,25-5,5% và dự kiến sẽ cắt giảm 75 điểm cơ bản trong năm 2024. Tuy nhiên, bản tóm tắt cuộc họp lưu ý rằng có mức độ không chắc chắn cao về việc điều đó sẽ xảy ra như thế nào hoặc liệu điều đó có xảy ra hay không.
- Ngày 14/12, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) và Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) đã đồng loạt giữ lãi suất cơ bản không đổi ở mức 4% và 5.25%. Phát biểu của chủ tịch ECB cho thấy, ECB đã sẵn sàng cho việc duy trì lãi suất cao cho đến năm 2025 thay vì sớm cắt giảm như kỳ vọng của thị trường để hỗ trợ tăng trưởng trong khu vực. BOE cũng khẳng định sẽ tiếp tục ưu tiên cho cuộc chiến chống lạm phát, bất chấp nền kinh tế Anh đang có dấu hiệu rơi vào suy thoái.
- Ngày 19/12, Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) đã quyết định duy trì chính sách lãi suất siêu thấp để đảm bảo tăng trưởng tiền lương và lạm phát ổn định. Cụ thể, lãi suất ngắn hạn sẽ vẫn ở mức -0,1%, lãi suất trái phiếu Chính phủ Nhật Bản kỳ hạn 10 năm được giữ nguyên quanh khoảng 0% với mức trần 1%.

Lãi suất tiền gửi ngân hàng trong nước

Lãi suất VND trên thị trường liên ngân hàng đi lên tại hầu hết các kỳ hạn ngắn do thanh khoản thiếu hụt vào thời điểm cuối năm, và nhu cầu tín dụng tăng cao trong tháng 12. Lãi suất kỳ hạn 1 tuần, 2 tuần và 1 tháng tăng mạnh trên 230 điểm lên lần lượt 3.23%, 3.27%, và 3.42%. Thanh khoản thị trường kết tháng với tổng giá trị giao dịch đạt hơn 7.4 triệu tỷ đồng, tăng hơn 39% so với tháng trước.



Dự báo về lãi suất huy động trong nước năm 2024

Trong bối cảnh chu kỳ thắt chặt của các NHTW lớn trên thế giới đang đi đến hồi kết, dự kiến có thể dần chuyển sang trạng thái nới lỏng từ 2024 và kỳ vọng chính sách tiền tệ trong nước tiếp tục được nới lỏng với mục tiêu hàng đầu là thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Chúng tôi dự đoán lãi suất điều hành thời gian tới sẽ được giữ nguyên, tuy nhiên vẫn cần thận trọng khả năng SBV có thể tiếp tục giảm thêm trong trường hợp FED nới lỏng mạnh mẽ hơn dự kiến hay tăng trưởng tín dụng trong nước chưa đạt được kỳ vọng. Tuy nhiên, dư địa giảm lãi suất còn khá ít vì với mức lãi suất huy động như hiện tại mà lạm phát mục tiêu từ 4 - 4,5% trong năm 2024, các ngân hàng vẫn cần đảm bảo lãi suất thực dương và không tạo áp lực lên tỉ giá. Cụ thể, ở kịch bản cơ sở, dự báo mặt bằng lãi suất tiền gửi ngân hàng năm 2024 vẫn duy trì ở mức khoảng 5% kì hạn 12 tháng; 2.5-3.5% kì hạn dưới 6 tháng.