

## Quỹ mở trái phiếu VNDCF

**+3.13%**

KỂ TỪ KHI THÀNH LẬP NĂM 2023

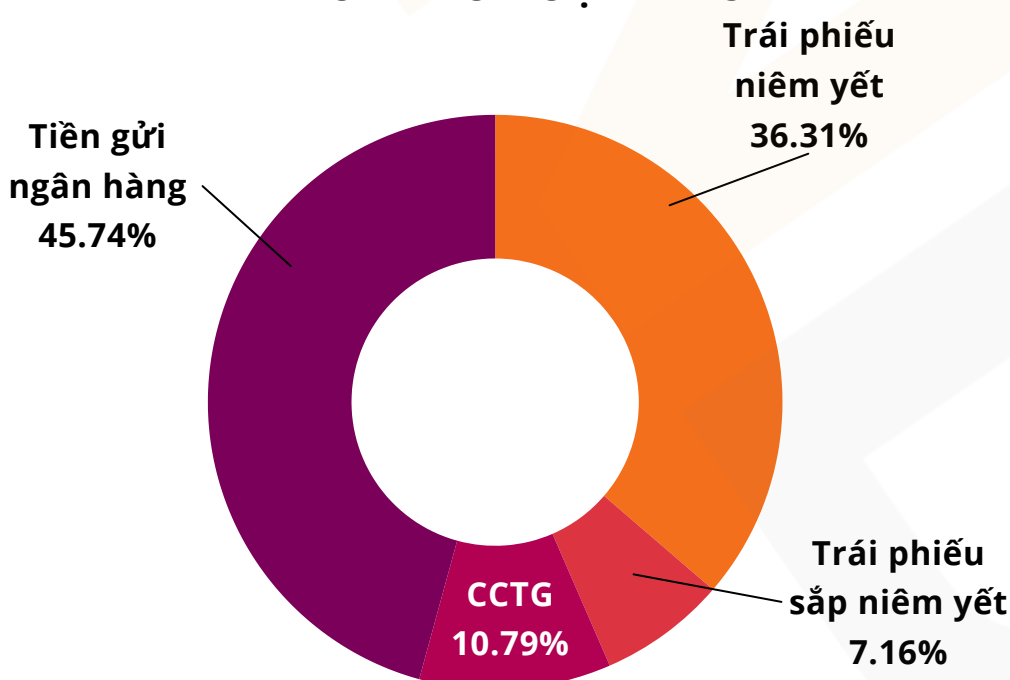
### HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

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%
<b>Lợi suất của NĐT (sau khi trừ thuế và phí)</b>	<b>2.39%</b>	<b>3.26%</b>	<b>3.78%</b>	<b>4.39%</b>	<b>4.59%</b>	<b>4.79%</b>
Lãi suất tiết kiệm (*)	0.15%	0.15%	2.20%	2.20%	2.70%	3.70%

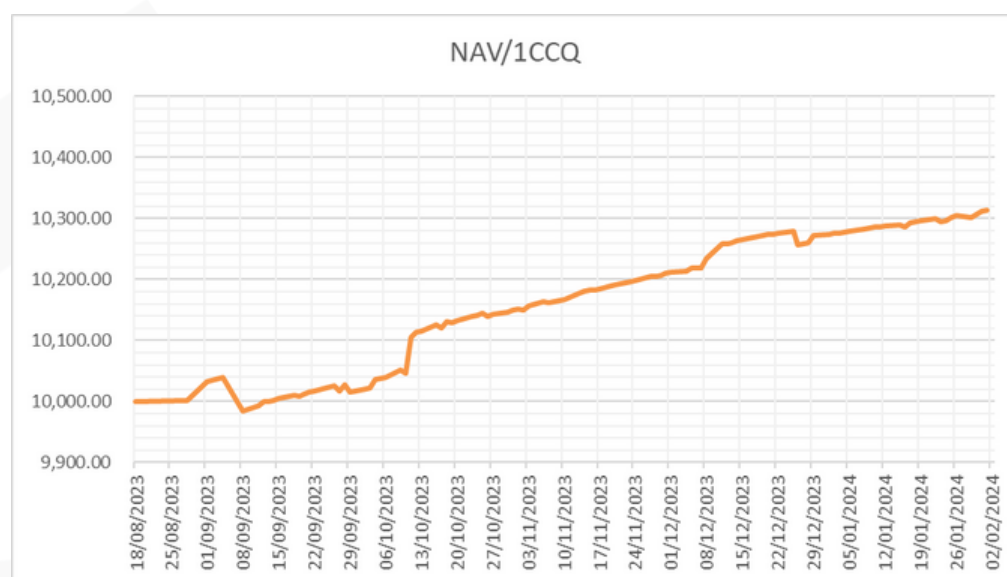
(\*) Lãi suất tiết kiệm trung bình của 4 NHTM lớn

### 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

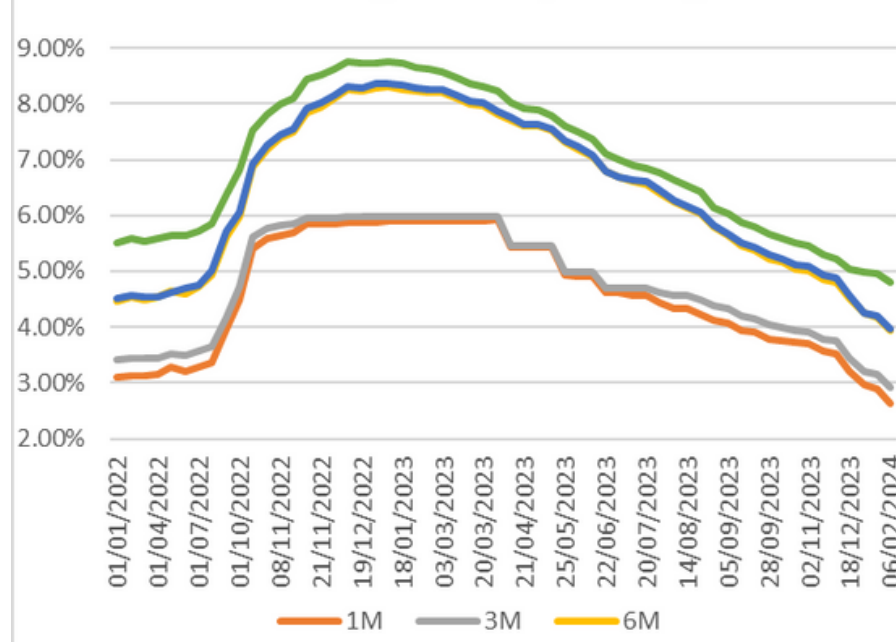
STT	Loại tài sản	Mã tài sản	Tỷ lệ nắm giữ	Lãi suất
1	Trái Phiếu Niên Yết	CVT_ Công ty cổ phần CMC	15.81%	10.50%
2	Chứng Chỉ Tiền Gửi	MSN_ Công ty CP Tập đoàn Masan	11.46%	9.50%
3	Trái Phiếu Niên Yết	VHM_ Công ty Cổ phần Vinhomes	9.04%	9.275%
4	Chứng Chỉ Tiền Gửi	FE Credit_ Công ty Tài Chính TNHH Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng SMBC	6.47%	7.93%
5	Chứng Chỉ Tiền Gửi	VPBank_ Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	4.32%	9.50%

## BÁO CÁO THÁNG 01/2024 CỦA QUỸ VNDCF

### Lãi suất tiền gửi ngân hàng trong nước

- Lãi suất huy động khách hàng của các Ngân hàng vẫn 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 chỉ còn ở mức 4.8%, 6 tháng ở mức 3.9%. Đông Á Bank đang là ngân hàng có lãi suất huy động cao nhất hệ thống, ở mức 5.4%/năm kỳ hạn 12 tháng và 4.9%/năm kỳ hạn 6 tháng.
- Đáng chú ý, lãi suất huy động của 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 VIB, MSB, ABB huy động lãi suất thấp hơn cả NHQD mức 4.3%-4.7%.
- Trong tháng 1, cả 4 NHQD đều hạ lãi suất huy động cá nhân 12 tháng, cụ thể là VCB giảm còn 4.7% điều chỉnh từ 12/01/2024, 3 ngân hàng còn lại giảm về 4.8% từ ngày 31/01/2024 kéo mặt bằng lãi suất tham chiếu tiếp tục giảm.

### Lãi suất Tiền gửi niên yết trung bình



## Quỹ mở trái phiếu VNDCF

**+3.13%**

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

- Trong cuộc họp 2 ngày cuối tháng 1, Fed đã giữ nguyên lãi suất quỹ liên bang ở mức 5,25-5,5% và Chủ tịch Fed Jerome Powell đã phát tín hiệu lãi suất đã đạt đỉnh, nhưng nói rằng việc Fed bắt đầu hạ lãi suất vào tháng 3/2024 như kỳ vọng gần đây của thị trường là điều không thể. Cơ quan quản lý này vẫn muốn đảm bảo rằng xu hướng giảm của lạm phát phải thật bền vững trước khi bắt đầu cắt giảm lãi suất.
- Ngày 25/01, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) công bố quyết định giữ nguyên mức lãi suất cao kỷ lục 4%, đồng thời tái khẳng định cam kết chống lạm phát. Chủ tịch ECB Christine Lagarde cho biết sẽ chờ thêm các số liệu cụ thể về mức tăng tiền lương và tỷ lệ lạm phát ghi nhận được vào tháng 4 hoặc tháng 5 tới, để quyết định về khả năng nới lỏng chính sách tiền tệ của mình.
- Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) cũng giữ nguyên lãi suất điều hành ở mức 5.2% trong cuộc họp gần đây nhất ngày 1/2/2024. Tuy nhiên, BOE vẫn giữ quan điểm thận trọng cần giữ lãi suất ở mức cao cho đến khi xu hướng giảm của lạm phát bền vững hơn, kỳ vọng của thị trường về lần hạ lãi suất đầu tiên của BoE đã chuyển sang nửa cuối năm 2024.
- Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) sau cuộc họp ngày 22-23/1 cũng không ngoại lệ duy trì lãi suất ngắn hạn ở mức -0,1% và dài hạn ở mức thấp. Lợi suất trái phiếu chính phủ Nhật Bản kỳ hạn 10 năm vẫn dao động trong khoảng từ -1% đến 1%. Động thái duy trì chính sách siêu nới lỏng được đánh giá là phù hợp trong bối cảnh nước này vừa trải qua trận động đất nghiêm trọng khiến Chính phủ phải bơm tiền hỗ trợ khắc phục hậu quả.

### Lãi suất thị trường liên ngân hàng

Lãi suất VND trên thị trường liên ngân hàng đã giảm mạnh ở tất cả các kỳ hạn ngay sau Tết Dương lịch, đặc biệt kỳ hạn qua đêm và 1 tuần còn 0.15% và 0.25%. Tuy nhiên, lãi suất VND liên ngân hàng cũng đã đảo chiều tăng lại ở các kỳ hạn ngắn giai đoạn cuối tháng 1 đầu tháng 2 do nhu cầu thanh khoản những ngày sát Tết Nguyên đán tăng cao. Tại ngày 02/02/2024 lãi suất kỳ hạn qua đêm và 1 tuần lần lượt là 1.37% và 1.39%

