

Quỹ mở trái phiếu VNDCF

TỐI ƯU TIỀN NHÀN RỒI NGẮN HẠN
RÚT SỚM KHÔNG MẤT LÃI TÍCH LŨY

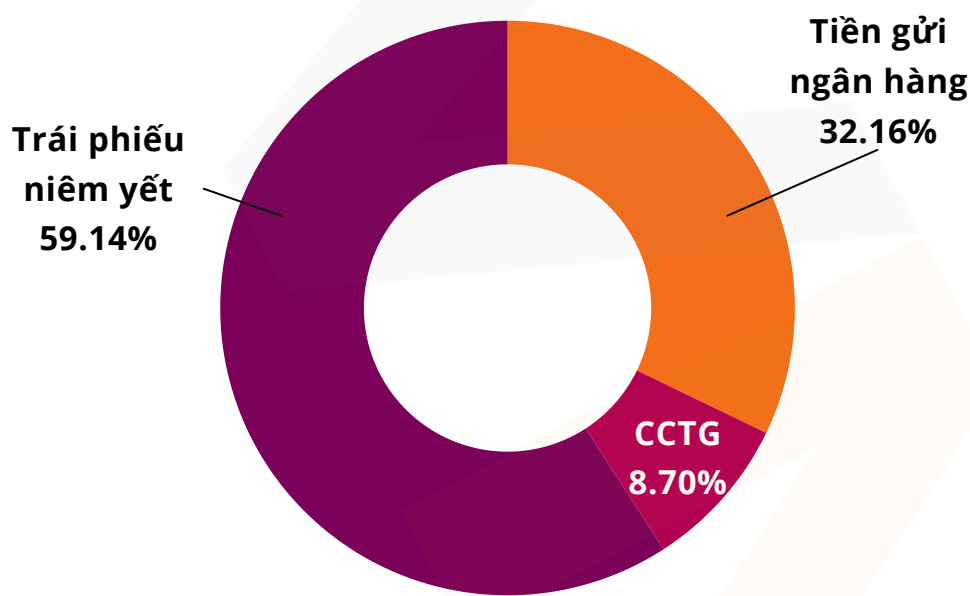
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Hiệu quả đầu tư minh họa của quỹ VNDCF

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	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Thuế Thu nhập cá nhân	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
Lợi suất của NĐT theo năm (sau khi trừ thuế và phí)	2.39%	3.26%	3.78%	4.39%	4.59%	4.79%
Lãi suất tiết kiệm (*)	0.18%	0.18%	1.83%	1.83%	2.13%	3.13%

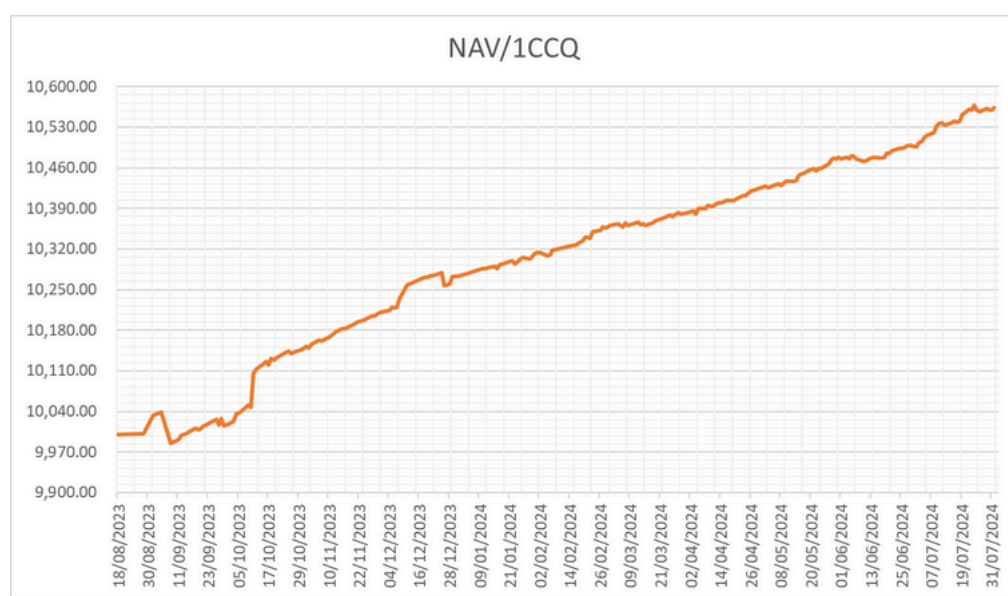
(*) Lãi suất tiết kiệm theo năm trung bình của 4 NHTM lớn

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
1	Trái Phiếu Niêm Yết	CVT122008_Công ty Cổ phần CMC	18.44%
2	Trái Phiếu Niêm Yết	MML121021_Công ty Cổ phần Masan Meatlife	7.82%
3	Trái Phiếu Niêm Yết	MSN123008_Công ty Cổ phần Tập đoàn Masan	7.79%
4	Trái Phiếu Niêm Yết	VBA123036_Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam	7.01%
5	Trái Phiếu Niêm Yết	VHM121025_Công ty Cổ phần Vinhomes	6.11%

BÁO CÁO THÁNG 07/2024 CỦA QUỸ VNDCF

Lãi suất điều hành của các ngân hàng trung ương lớn trên thế giới

Tại phiên họp ngày 31/07, Cục Dự trữ liên bang Mỹ (FED) giữ nguyên lãi suất ở mức 5,25-5,5% lần thứ 8 liên tiếp, đúng như kỳ vọng của thị trường. Tuy nhiên, Chủ tịch Jerome Powell cho biết - "Việc hạ lãi có thể được bàn đến trong phiên họp tháng 9". FED đang ngày càng tự tin về hành động trong phiên họp sắp tới khi các số liệu gần đây cho thấy lạm phát đang dần về mục tiêu 2%.

Cuộc họp chính sách của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) trong tháng 7 đã kết thúc với quyết định giữ nguyên lãi suất tiền gửi 3,75%; lãi suất tái cấp vốn chính 4,25%; lãi suất cho vay cận biên 4,5%. Trước đó, tháng 6/2024, ECB đã hạ lãi suất (0,25%) từ các mức cao kỷ lục, dù tiến triển trong việc đưa lạm phát về mức mục tiêu 2% đình trệ. ECB chưa thể chắc chắn về việc tiếp tục hạ lãi suất, khi lạm phát vẫn còn đang dai dẳng. Lộ trình lãi suất cũng sẽ không được định trước mà các quyết định của ECB sẽ tùy thuộc vào các số liệu công bố sắp tới.

Ngày 01/08 Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) vừa thực hiện đợt giảm lãi suất đầu tiên sau hơn 4 năm, đưa lãi suất cơ bản xuống còn 5% từ mức đỉnh 5,25%. Thống đốc Andrew Bailey cho biết cần cẩn trọng trong việc cắt giảm lãi suất quá nhanh hoặc quá lớn vì lạm phát dù đang giảm, song chưa được kiểm soát hoàn toàn, với dự báo sẽ tăng vượt mức 2% trong những tháng tới, trong đó giá dịch vụ trong các lĩnh vực như khách sạn, nhà hàng, vẫn ở mức cao.

Ngược lại với các nước phát triển khác, Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) ngày 31/07 đã quyết định tăng lãi suất ngắn hạn một lần nữa trong năm nay, từ khoảng 0% đến 0,1% lên khoảng 0,25%. Đây là lần thứ 2 BOJ tăng lãi suất sau lần tăng thứ nhất vào tháng 3. Quyết định này phản ánh sự tự tin ngày càng tăng của BOJ về khả năng đạt được mục tiêu lạm phát 2%, đi kèm với tăng trưởng lương

Lãi suất tiền gửi ngân hàng trong nước

Theo thống kê, trong tháng 07/2024 đã có 19 ngân hàng tăng lãi suất huy động, chủ yếu vẫn từ nhóm NHTM, tuy nhiên tốc độ tăng đang chững lại với 2 tháng trước. Nhóm NHQD vẫn đang áp dụng biểu lãi suất huy động niêm yết ở mức thấp lịch sử, qua kênh huy động online có Agribank tăng 0,2-0,4%/năm kỳ hạn dưới 12 tháng và BIDV tăng nhẹ 0,1%/năm ở kỳ hạn 24, 36 tháng. Sau khi ghi nhận

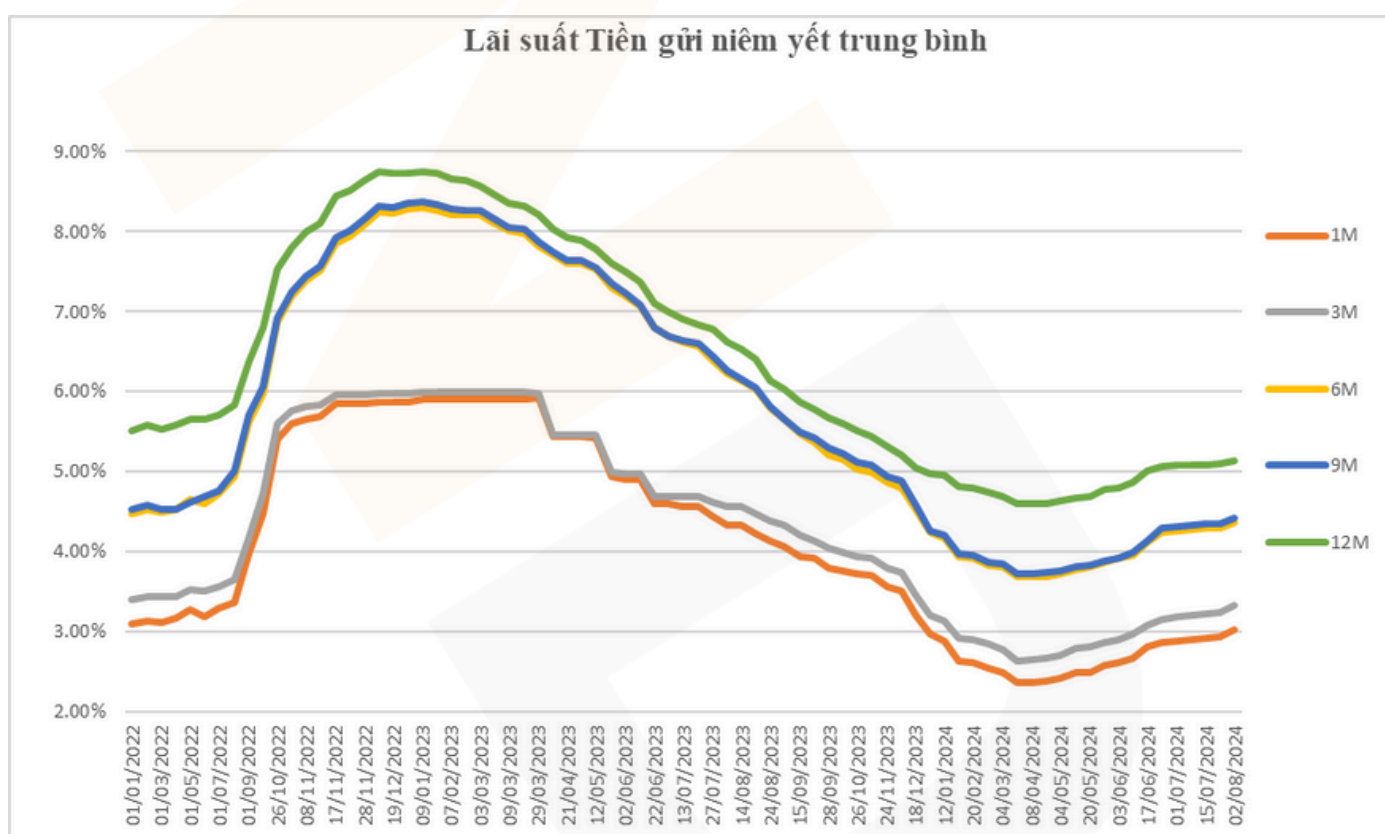
Quỹ mở trái phiếu VNDCF

TỐI ƯU TIỀN NHÀN RỒI NGẮN HẠN RÚT SỚM KHÔNG MẤT LÃI TÍCH LŨY

mức tăng đến 1,7%/năm ở tháng 6 thì cuối tháng 7, ABBank bất ngờ giảm lãi suất tại hầu hết các kỳ hạn, đi ngược lại với xu hướng tăng lãi suất huy động của các ngân hàng trong thời gian qua.

Lãi suất trên 6%/năm đã xuất hiện ở một số ngân hàng huy động cho các kỳ hạn dài. Mức trả lãi 6,1%/năm được HDBank áp dụng cho tiền gửi kỳ hạn 18 tháng, NCB và OceanBank cùng áp dụng cho kỳ hạn 18-36 tháng, SHB áp dụng cho kỳ hạn từ 36 tháng trở lên. Hiện tại, ABBank vẫn đang là NHTM niêm yết mức lãi suất cao nhất ở kỳ hạn 12 tháng (6%/năm).

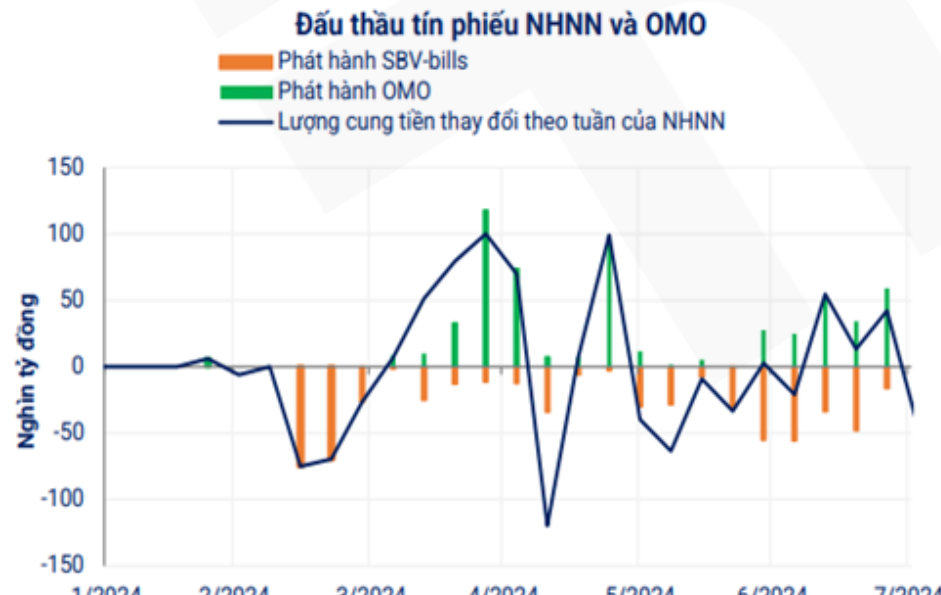
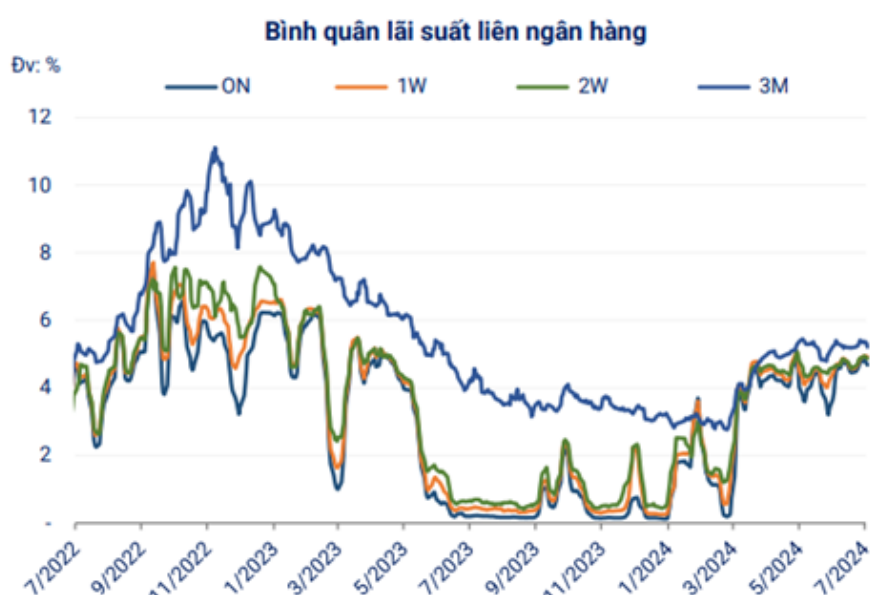
Update đầu tháng 8/2024	BQ LS tại quầy NHQD	BQ LS gửi online NHQD	BQ LS cao nhất TOP10 NHTM
1 tháng	1,68%	1,95%	3,36%
3 tháng	1,98%	2,30%	3,61%
6 tháng	2,98%	3,25%	4,63%
12 tháng	4,68%	4,70%	5,16%



Thị trường liên ngân hàng

Mặt bằng lãi suất liên ngân hàng vẫn duy trì ở mức cao, trên 4% ở tất cả các kỳ hạn và đang có xu hướng đi ngang ít biến động, chênh lệch lãi suất các kỳ hạn cũng dần co hẹp lại. Cụ thể so với cuối tháng 6, lãi suất liên ngân hàng qua đêm và 3 tháng gần như không đổi ở mức 4,37% và 5,34%; kỳ hạn 1 tuần tăng 18 điểm cơ bản lên 4,85%; kỳ hạn 2 tuần, 1 tháng giảm nhẹ 6-12 điểm ở mức 4,77% và 4,71%. Tổng giá trị giao dịch trong tháng đạt hơn 7,9 triệu tỷ đồng, tăng 27,4% so với tháng trước.

Trong tháng 7, NHNN tiếp tục phát hành tín phiếu tổng cộng 81.550 tỷ đồng (hút tiền) kỳ hạn 14 và 28 ngày nhưng cũng mua kỳ hạn GTCG với tổng giá trị 31.971 tỷ đồng (bơm tiền) kỳ hạn 7 ngày trên kênh thị trường mở (OMO). Cả lãi suất tín phiếu và lãi suất mua kỳ hạn GTCG đều ở mức 4,5% trong suốt tháng 7. Tuy nhiên, từ 05/08, NHNN đã đồng loạt hạ 2 lãi suất này về mức 4,25% cho thấy định hướng thiết lập mặt bằng lãi suất liên ngân hàng thấp hơn, hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng. Động thái này của NHNN được đánh giá là phù hợp khi áp lực tỷ giá đang giảm dần.



Nguồn: Báo cáo của VBMA