

## Quỹ mở trái phiếu VNDCF

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

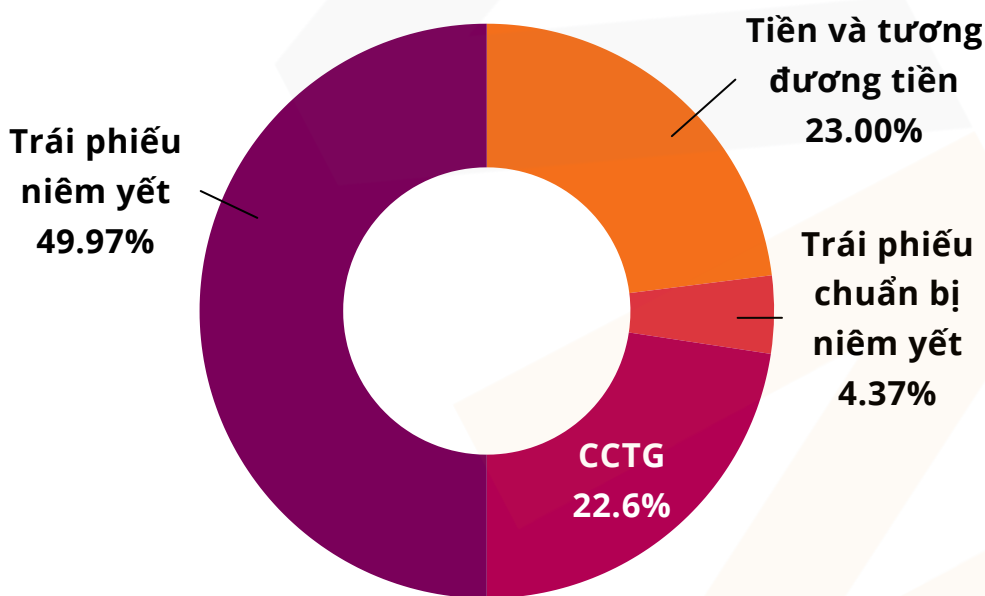
### HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

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%
<b>Lợi suất của NĐT theo năm (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 (*)	0.18%	0.18%	1.68%	1.68%	1.98%	2.98%

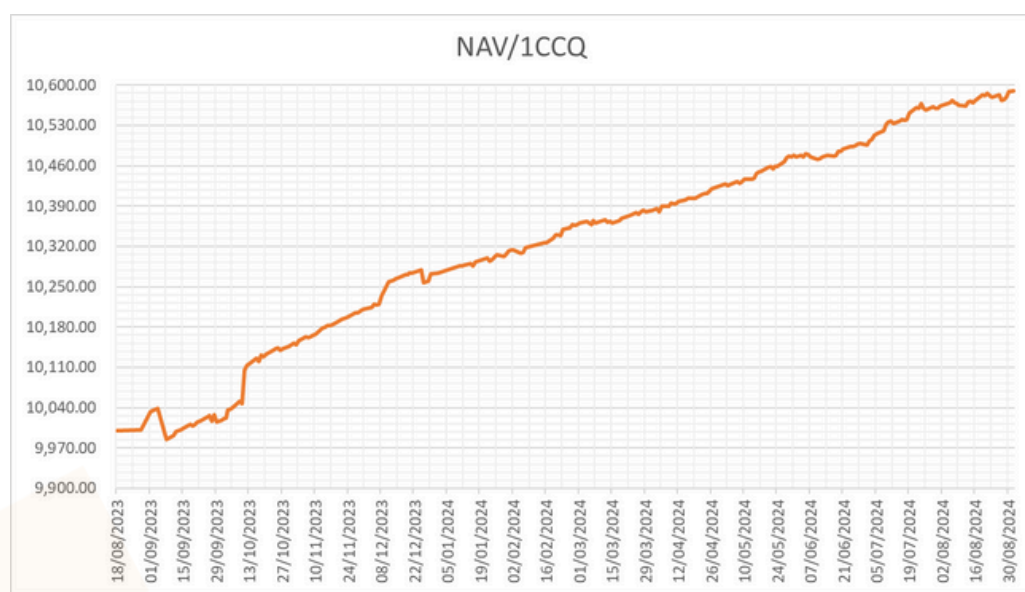
(\*) Lãi suất tiết kiệm theo năm trung bình của 4 NHTM lớn

#### 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	17.98%
2	Trái Phiếu Niêm Yết	MSN123008_Công ty Cổ phần Tập đoàn Masan	7.56%
3	Trái Phiếu Niêm Yết	VBA123036_Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam	6.79%
4	Chứng chỉ tiền gửi	VPBFC/CCTG-17479_Công Ty Tài Chính TNHH Ngân Hàng Việt Nam Thịnh Vượng SMBC	6.61%
5	Trái Phiếu Niêm Yết	VHM121025_Công ty Cổ phần Vinhomes	5.98%

### BÁO CÁO THÁNG 08/2024 CỦA QUỸ VNDCF

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

Cục Dự trữ liên bang Mỹ (FED) vẫn đang giữ nguyên lãi suất ở mức 5,25-5,5%. Giới chuyên gia nhận định, sự suy yếu của thị trường lao động là cơ sở để Fed bắt đầu cắt giảm lãi suất, song mức cắt giảm sẽ không lớn. Còn thống kê thị trường hiện cũng đang định giá 75% khả năng FED sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất chính sách của mình 0,25% tại cuộc họp chính sách tháng 9.

Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) sau khi tạm dừng điều chỉnh lãi suất tại cuộc họp tháng 7/2024 (giữ lãi suất tiền gửi ở mức 3,75%; lãi suất tái cấp vốn chính 4,25%; lãi suất cho vay cận biên 4,5%), ECB dự kiến sẽ thực hiện tiếp đợt cắt giảm lãi suất 0,25% vào ngày 12/09 tới, nhằm hỗ trợ thêm cho các hộ gia đình và doanh nghiệp. Theo số liệu chính thức, lạm phát của Khu vực đồng euro đã giảm xuống mức thấp nhất trong hơn ba năm vào tháng 8/2024. Giá tiêu dùng tháng 8/2024 chỉ tăng 2,2% so với cùng kỳ năm trước, con số này chỉ cách mục tiêu của ECB (2%) một chút.

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.

Với tốc độ lạm phát cao hơn mục tiêu và nền kinh tế Nhật Bản có dấu hiệu tăng tốc, khả năng Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) tiếp tục tăng lãi suất trong năm nay đang tăng lên. Trong một cuộc khảo sát của Reuters trong tháng 8, 57% số chuyên gia được khảo sát dự báo BOJ sẽ tăng lãi suất thêm lần nữa trước khi kết thúc năm 2024. Hiện tại, BOJ đang giữ lãi suất ở mức 0,25% sau 2 lần điều chỉnh tăng vào tháng 3 và tháng 7.

#### Lãi suất tiền gửi ngân hàng trong nước

Theo thống kê, trong tháng 08/2024 đã có 15 NHTM tăng lãi suất huy động, tuy nhiên tốc độ tăng đã chững lại so với 3 tháng trước và các ngân hàng chủ yếu chỉ tăng lãi suất ở các kỳ hạn ngắn với mức tăng phổ biến từ 0,2-0,3%/năm. Nhóm NHQD không có sự thay đổi

## Quỹ mở trái phiếu VNDCF

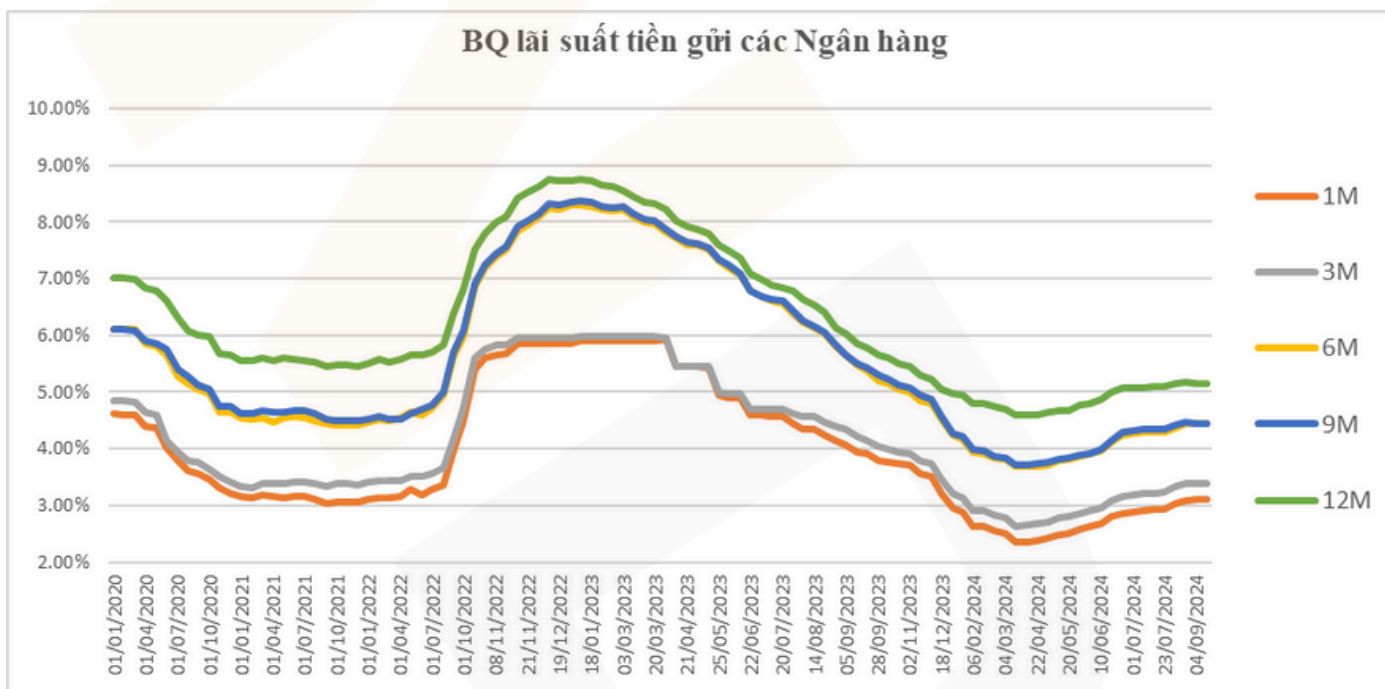
### TỐI ƯU TIỀN NHÀN RỒI NGẮN HẠN RÚT SỚM KHÔNG MẤT LÃI TÍCH LŨY



lãi suất trong tháng, vẫn đang áp dụng biểu lãi suất huy động niêm yết ở mức thấp lịch sử (huy động cá nhân 12 tháng ở VCB là 4,6%; BIDV, VietinBank, Agribank là 4,7%). Có 3 NHTM gây bất ngờ khi quay đầu giảm lãi suất huy động trong tháng 8 là Bắc Á Bank, SeaBank và OCB, mặc dù mức giảm không đáng kể.

Hiện tại, mức lãi suất huy động cao nhất hệ thống là 6,1%/năm tại Saigonbank, Oceanbank, NCB và SHB, áp dụng cho các khoản tiền gửi online kỳ hạn 24-36 tháng; HDBank áp dụng cho tiền gửi online kỳ hạn 18 tháng. Ở kỳ hạn 12 tháng, Đông Á Bank đang niêm yết lãi suất cao nhất hệ thống là 5,8%/năm.

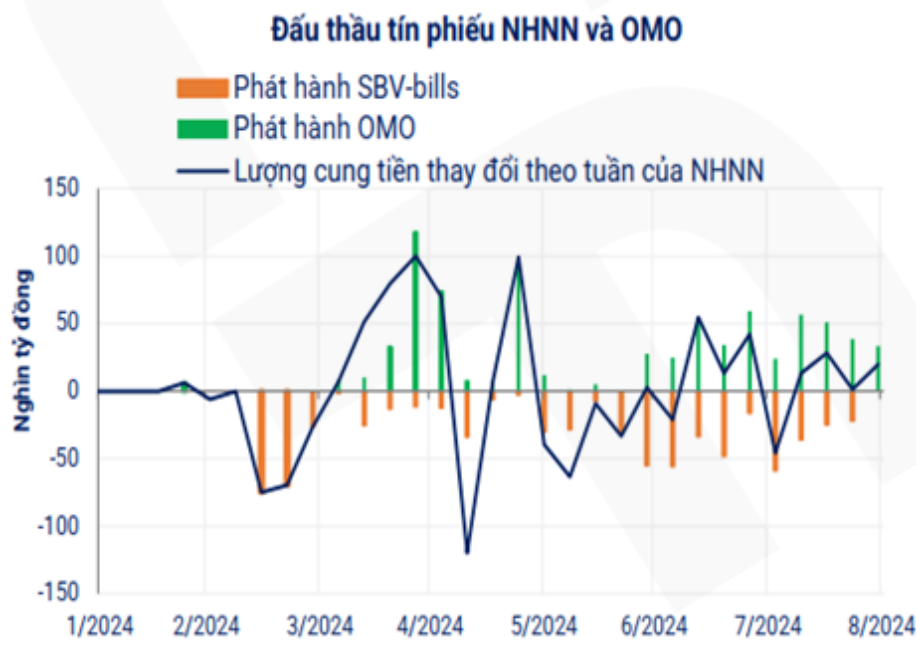
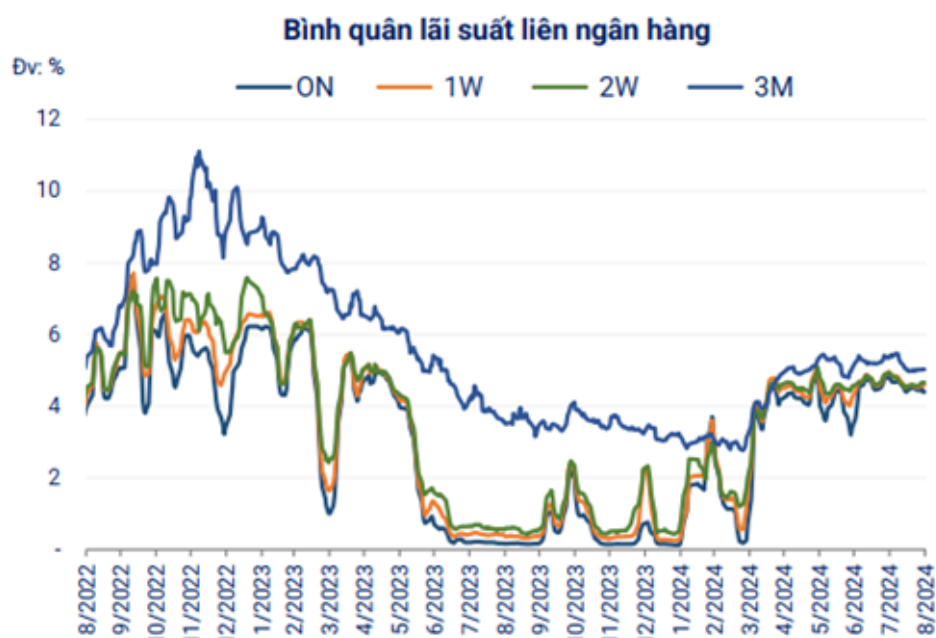
Update đầu tháng 8/2024	BQ LS tại quầy NHQD	BQ LS gửi online NHQD	BQ LS cao nhất TOP10 NHTM
1 tháng	1,68%	1,95%	3,49%
3 tháng	1,98%	2,30%	3,73%
6 tháng	2,98%	3,25%	4,73%
12 tháng	4,68%	4,70%	5,23%



#### Thị trường liên ngân hàng

Mặt bằng lãi suất liên ngân hàng vẫn duy trì ở mức cao, tuy có giảm so với cuối tháng 7 nhưng mặt bằng lãi suất vẫn trên 4% ở tất cả các kỳ hạn, chênh lệch lãi suất các kỳ hạn tiếp tục co hẹp lại. Cụ thể so với cuối tháng trước, lãi suất liên ngân hàng qua đêm, 1 tuần, 1 tháng lần lượt giảm giảm 0,35%; 0,51% và 0,2% về mức 4,02%;4,34% và 4,51%. Tổng giá trị giao dịch trong tháng 8 đạt hơn 7,3 triệu tỷ đồng, giảm 8,2% so với tháng trước.

Trong tháng 8, NHNN tiếp tục phát hành tín phiếu tổng cộng 22.000 tỷ đồng (hút tiền) kỳ hạn 14 ngày nhưng cũng mua kỳ hạn GTCG với tổng giá trị 33.312 tỷ đồng (bơm tiền) kỳ hạn 7 và 14 ngày trên kênh thị trường mở (OMO). Trong tháng 8, NHNN đã hạ lãi suất OMO về mức 4,25% cùng với đó cũng giảm lãi suất tín phiếu ba lần trong tháng với mức giảm tổng cộng 35 đcb về mức 4,15% và dừng phát hành tín phiếu từ phiên 26/8. Động thái của NHNN cho thấy định hướng hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng và thiết lập mặt bằng lãi suất liên ngân hàng mới thấp hơn.



Nguồn: Báo cáo của VBMA