

Báo cáo tháng 3/2020

THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

Tên Quỹ	Quỹ Đầu tư Trái phiếu PVcom (PVBF)
Loại hình quỹ	Quỹ mở
Bắt đầu hoạt động	07/02/2020
Thời gian hoạt động	Không xác định
Công ty quản lý quỹ	Công ty CP Quản lý quỹ Ngân hàng TMCP Đại Chứng Việt Nam (PVCB Capital)
Ngân hàng giám sát	BIDV – Chi nhánh Hà Thành
Đại lý phân phối	Công ty Chứng khoán Dầu khí Công ty Chứng khoán Bảo Việt
Kỳ giao dịch	Thứ 4 hàng tuần (ngày T)
Thời gian nhận lệnh	Trước 14h45 ngày thứ 3 (ngày T-1)

NGƯỜI ĐIỀU HÀNH

Nguyễn Trung Hiếu

Phó Giám đốc công ty PVCB Capital

Email: hieu.nguyen@pvcomcapital.com.vn

MỤC TIÊU VÀ CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ hướng tới mục tiêu bảo toàn vốn, nhưng vẫn tối đa hóa lợi nhuận và tăng thanh khoản cho Chứng chỉ Quỹ mà nhà đầu tư đang nắm giữ thông qua việc đầu tư vào các công cụ thu nhập cố định có chất lượng tốt, thanh khoản cao như: trái phiếu chính phủ, trái phiếu chính quyền địa phương, trái phiếu doanh nghiệp niêm yết, tín phiếu, chứng chỉ tiền gửi và giấy tờ có giá khác được phát hành tại Việt Nam.

THAY ĐỔI CỦA GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (NAV)

GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 31/3/2020

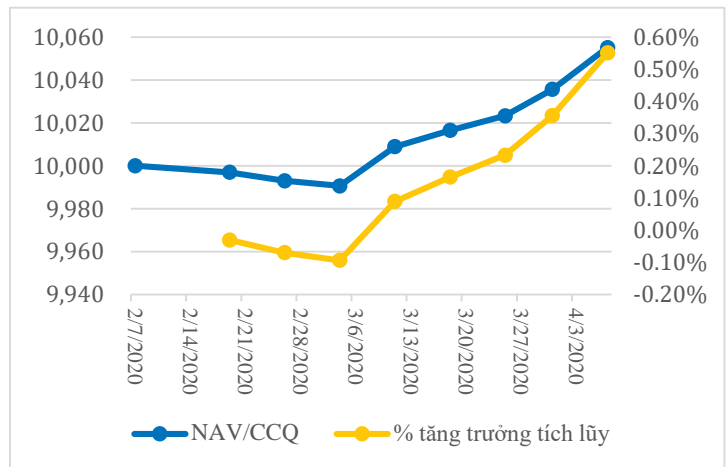
NAV/1 CCQ	10,035.57
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất 12 tháng	9,990.60 – 10,035.57

THAY ĐỔI NAV

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng	
		1 tuần	1 tháng
PVBF	10,035.57	0.12%	0.41%

* Ngày thành lập quỹ PVBF: 07/02/2020

BIỂU ĐỒ TĂNG TRƯỞNG NAV CỦA QUỸ (theo tuần)



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kinh tế vĩ mô Việt Nam

Tăng trưởng kinh tế Việt Nam Quý 1/2020 đạt mức 3.82% (yoy), tăng trưởng ở cả ba khu vực kinh tế suy yếu. Trong kịch bản cơ sở với việc dịch bệnh được kiểm soát vào giữa quý II, tăng trưởng GDP được kỳ vọng phục sẽ dần hồi phục trở lại trong hai quý cuối năm với mức tăng trưởng cho cả năm 2020 vào khoảng 3.8-4.2%.



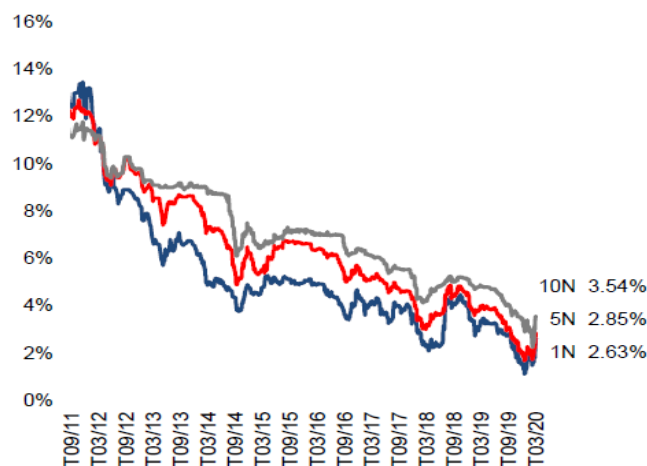
Nguồn: VEPR

Xét về phía cầu, mức tăng trưởng thấp hơn so với cùng kỳ diễn ra ở cả tiêu dùng hộ gia đình, vốn đầu tư và xuất khẩu. Tiêu dùng cuối cùng chỉ tăng 3.07% trong Q1/2020 so với mức 7.09% của cùng kỳ năm ngoái. Về vốn đầu tư, tích lũy tài sản chỉ tăng 2.2%, bằng khoảng 1/3 so với mức tăng 6.2% của Q1/2019. Xuất khẩu hàng hóa và dịch vụ trong Q1/2020 tăng 1.59% - thấp hơn nhiều mức tăng 6.81% cùng kỳ năm 2019.

Mặt tích cực là lạm phát hạ nhiệt do ảnh hưởng của dịch bệnh. Sau khi tăng mạnh trong các tháng cuối năm 2019, do ảnh hưởng của dịch Covid-19, giá xăng dầu thế giới giảm mạnh và nguồn cung thực phẩm dồi dào đã khiến mức tăng của chỉ số CPI dần có xu hướng hạ nhiệt trong 2 tháng cuối quý I. Đặc biệt, mức giảm của CPI trong tháng 3 là tương đối mạnh (-0.72%).

Nhận định về thị trường lãi suất

Lợi suất trái phiếu chính phủ



Nguồn: VCSC

Khối lượng Trái phiếu Chính phủ (TPCP) phát hành trong tháng 3 giảm mạnh 29.2% so với tháng trước (MoM) đạt 9.72 nghìn tỷ đồng với tỷ lệ trúng thầu giảm còn 51.2% từ 72.3% trong tháng 2. Tính đến cuối quý 1/2020, Kho bạc Nhà nước đã phát hành 33 nghìn tỷ đồng trái phiếu, hoàn thành 55-66% kế hoạch phát hành trong quý 1.

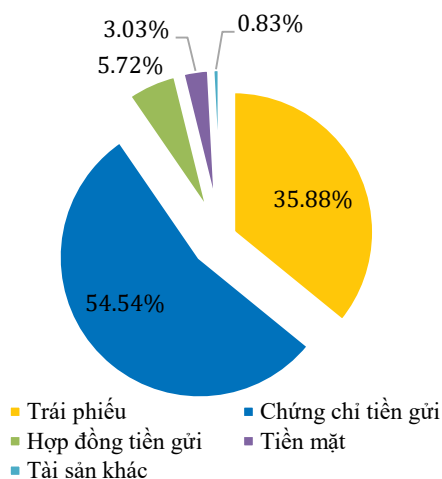
Trong tháng 3, NHNN đã hút ròng 24 nghìn tỷ đồng thông qua Tín phiếu và reverse repo. Tuy nhiên, khi tính đến lượng VND bơm vào thị trường thông qua việc mua vào USD của NHNN trong nửa đầu tháng 4, lượng bơm/rút ròng VND của NHNN là khá cân bằng.

Lợi suất TPCP có thể đi ngang quanh mức hiện tại trong tháng 4. Một mặt, số lượng TPCP và TPCP bảo lãnh đảo hạn cao hơn trong tháng 4 (khoảng 13.8 nghìn tỷ đồng +29% MoM) và tăng trưởng tín dụng trì trệ có thể giúp duy trì nhu cầu trái phiếu trong tháng 4. Mặt khác, nguồn cung trái phiếu có thể tăng do lượng phát hành TPCP chỉ hoàn thành 55-66% kế hoạch quý 1 trong khi Chính phủ đang thực hiện một số gói hỗ trợ và thúc đẩy đầu tư công nhằm giảm tác động của dịch COVID-19 lên nền kinh tế.

HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ QUỸ PVBF

PHÂN BỐ TÀI SẢN

(% Tổng tài sản)



CHI TIẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ TẠI NGÀY 31/03/2020

Loại đầu tư	Ngành	% Tổng tài sản
Trái phiếu	Thực phẩm tiêu dùng & bất động sản nghỉ dưỡng	35.88%
Chứng chỉ tiền gửi		54.54%
Hợp đồng tiền gửi		5.72%
Tiền mặt		3.03%
Khác		0.83%
TỔNG		100%

KHUYẾN CÁO

Tài liệu này được viết và phát hành bởi Công ty CP Quản lý Quỹ Ngân hàng TMCP Đại chúng Việt Nam (PVCB Capital). Tài liệu này chỉ mang tính chất tham khảo và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu này không phải là bản cáo bạch, lời đề nghị hay là bất kỳ cam kết nào của PVCB Capital. PVCB Capital không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi tài liệu này dưới mọi hình thức khi các vấn đề thuộc về quan điểm, dự báo và ước tính trong tài liệu này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

Tài liệu này không nên được sử dụng cho mục đích ghi nhận kế toán, thuế hay để đưa ra các quyết định đầu tư. Nhà Đầu Tư nên chú ý rằng kết quả hoạt động trong quá khứ không hàm ý đảm bảo cho kết quả hoạt động của Quỹ trong tương lai. Giá trị của một chứng chỉ quỹ và thu nhập của Quỹ có thể tăng hoặc giảm nên không thể được bảo đảm bởi Công Ty Quản Lý Quỹ. Trường hợp Nhà Đầu Tư nghi ngờ về quyết định đầu tư của mình thì nên tìm hiểu thêm thông tin hoặc tham khảo ý kiến chuyên gia để có quyết định đầu tư thích hợp.