

Báo cáo tháng 4/2020

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 30/4/2020

NAV/1 CCQ **10.103,34**

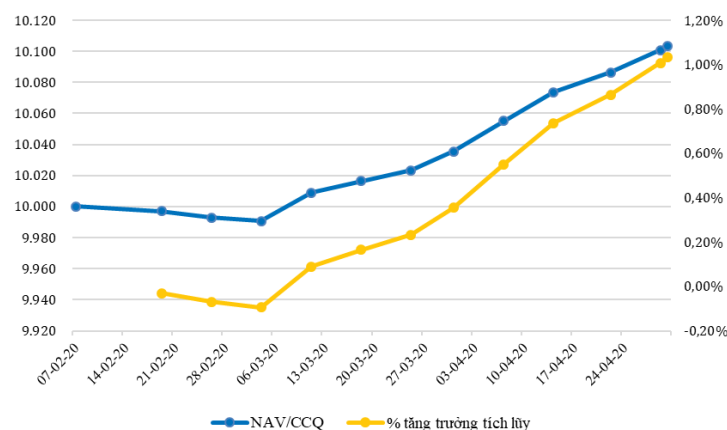
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất 12 tháng **9.990,60 – 10.103,34**

THAY ĐỔI NAV

	30/4/2020	1 tháng	2 tháng	Kể từ khi thành lập
NAV/CCQ (VND)	10.103,34	10.035,57	9.994,22	10.000
% tăng trưởng (không quy năm)		0,68%	1,09%	1,03%
% tăng trưởng (quy năm)		8,41%	6,73%	4,64%

* Ngày thành lập quỹ PVBF: 07/02/2020

BIỂU ĐỒ TĂNG TRƯỞNG NAV CỦA QUỸ (theo tuần)

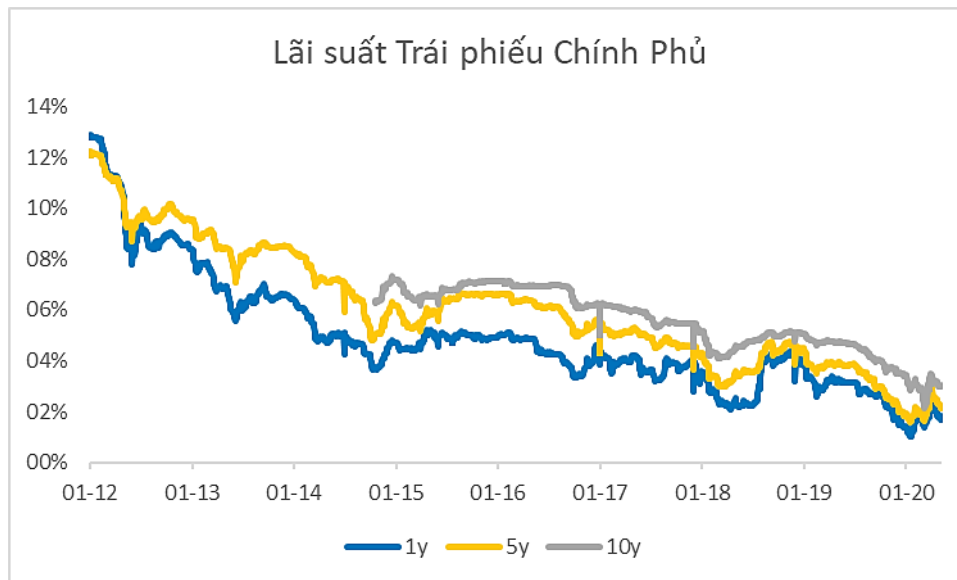


NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kinh tế vĩ mô Việt Nam:

Do tháng 4 là tháng cao điểm của dịch Covid-19, đồng thời cũng là thời điểm áp dụng các biện pháp cách ly chặt chẽ nhất nên hầu hết các chỉ tiêu phản ánh hoạt động kinh tế đều có sự sụt giảm đáng kể. Xuất khẩu tháng 4 giảm 3,5% so với cùng kỳ, ngược với đà tăng nhẹ của Quý I. Sự ảnh hưởng của xuất khẩu khiến cho sản xuất công nghiệp cũng giảm tới 10,5% so với tháng 4 năm ngoái. Do sức cầu yếu đến từ các hạn chế của việc cách ly, chỉ số bán lẻ cũng giảm mạnh 26% so với cùng kỳ. CPI tháng 4 cũng giảm so với tháng 3, là tháng giảm thứ 3 liên tiếp. Du lịch là ngành chịu ảnh hưởng nặng nhất với lượng khách quốc tế thấp hơn 98,2% so với tháng 4/2019.

Về thị trường lãi suất:



Nguồn: PVCB Capital tổng hợp

Theo báo cáo của VBMA, trong tháng 04/2020, Kho bạc Nhà nước đã tổ chức 16 phiên đấu thầu TPCP với tổng giá trị gọi thầu là 16.500 tỷ đồng. Tuy nhiên trong đó chỉ có 9 phiên đấu thầu phát hành trái phiếu thành công. Tổng giá trị trúng thầu giảm 67% so với tháng trước, đạt 3.070 tỷ đồng. Tỷ lệ trúng thầu chỉ ở mức 18,6%. Tỷ lệ đăng ký (khối lượng đặt thầu/gọi thầu) trong tháng đạt 173%. Về mặt bằng lãi suất trúng thầu, trong các phiên đấu thầu thành công, lãi suất liên tục tăng khoảng 10-12 bps mỗi phiên.

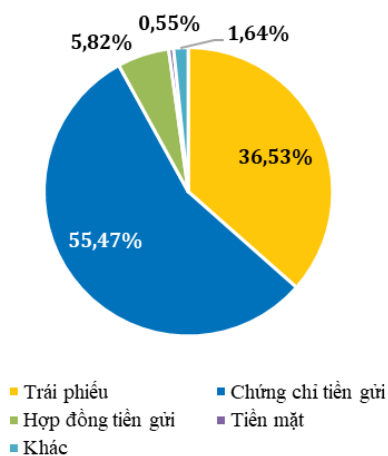
Lợi suất giao dịch TPCP có xu hướng tăng mạnh ở đầu tháng 04 rồi giảm dần trong thời gian còn lại. Tính chung, lợi suất TPCP trung bình trong tháng 04/2020 tăng khoảng 30-50 bps tùy từng kỳ hạn.

Chúng tôi dự báo lãi suất trái phiếu chính phủ kỳ hạn dài có thể tăng thời gian tới do nhu cầu đẩy mạnh chi tiêu, hỗ trợ chính sách cho các đối tượng chịu ảnh hưởng từ dịch Covid-19, bên cạnh việc các ngân hàng giảm nhu cầu đầu tư TPCP khi có thể quay trở lại tăng trưởng tín dụng sau khi ảnh hưởng của dịch bệnh đã có phần thuyên giảm.

HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ QUỸ PVBF

PHÂN BỐ TÀI SẢN

(% Tổng tài sản)



CHI TIẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ TẠI NGÀY 30/04/2020

Loại đầu tư	Ngành	% Tổng tài sản
Trái phiếu	Thực phẩm tiêu dùng & bất động sản nghỉ dưỡng	36,53%
Chứng chỉ tiền gửi		55,47%
Hợp đồng tiền gửi		5,82%
Tiền mặt		0,55%
Khác		1,64%
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.