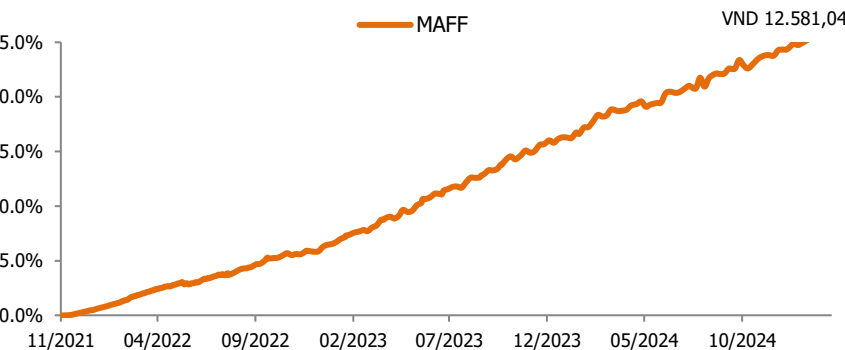


Mục tiêu & chiến lược đầu tư

- Tạo ra lợi nhuận hấp dẫn, cạnh tranh hơn các sản phẩm thu nhập cố định khác cho Nhà Đầu Tư .
- Chủ động đánh giá tổng thể về chính sách vĩ mô, triển vọng nền kinh tế, triển vọng của các ngành, triển vọng và sức khỏe tài chính của các doanh nghiệp – tổ chức phát hành để tìm kiếm và lựa chọn phân bổ các tài sản và danh mục đầu tư. Danh mục đầu tư Quỹ sẽ là sự kết hợp linh hoạt các tài sản có mức độ rủi ro từ thấp đến cao theo tỉ lệ phù hợp và an toàn.

Hiệu suất đầu tư



	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	1 năm	Từ khi thành lập
MAFF	0,25%	1,66%	3,03%	0,78%	6,32%	25,81%

* Nguồn: MAFM, Hiệu suất đầu tư tính từ ngày thành lập quỹ 12/11/2021.

* Hiệu suất trong quá khứ không hàm ý đảm bảo hiệu suất trong tương lai.

Danh mục đầu tư

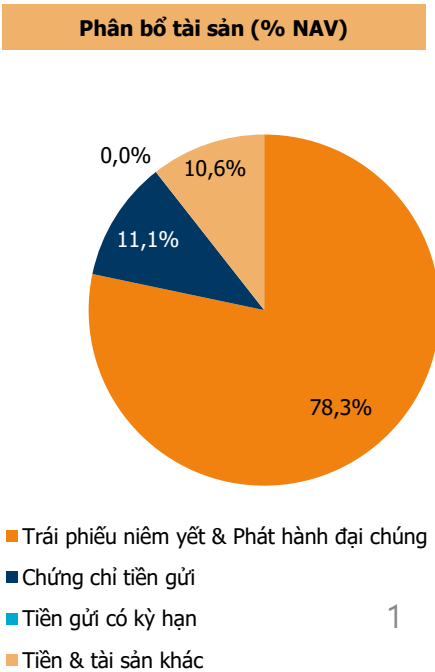
Danh mục trái phiếu	Ngành	% NAV
LPB	Tài chính	17,2%
MSN	Hàng tiêu dùng thiết yếu	14,8%
VHM	Bất động sản	13,6%
VIC	Bất động sản	10,5%
VND	Tài chính	8,7%
BVB	Tài chính	6,2%
MML	Hàng tiêu dùng thiết yếu	6,2%
AGRB	Tài chính	1,1%

Phân bổ trái phiếu theo ngành (% NAV)



Tháng 02/2025

Giá trị tài sản ròng (NAV)	
Ngày định giá	28/02/2025
Giá trị tài sản ròng (VNĐ)	399,9 tỷ
NAV/CCQ (VNĐ)	12.581,04
Thông tin chung	
Giám Đốc Đầu Tư	Soh Jin Wook/ Phạm Minh Phương
Loại hình/Tài sản đầu tư	Quỹ mở/Trái phiếu
Ngân hàng lưu ký, giám sát	BIDV – Chi nhánh Hà Thành
Ngày giao dịch/Tần suất	Hàng ngày
Thời gian nhận lệnh	11h Ngày T-1
Giá trị đầu tư tối thiểu (VNĐ)	1.000.000
Phí quản lý	0,8% NAV/năm
Phí phát hành	0,1%
Phí mua lại	<183 ngày: 0,15% sau 183 ngày: 0%



Báo cáo người điều hành quỹ tháng 2/2025

Trong tháng 2, các chỉ số kinh tế vĩ mô của Việt Nam cho thấy một bức tranh pha trộn giữa các xu hướng tích cực và tiêu cực.

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 17,2% so với cùng kỳ năm ngoái nhưng giảm 2,2% so với tháng trước, cho thấy giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn. Tuy nhiên, sản lượng công nghiệp lũy kế trong hai tháng đầu năm tăng 7,2%, tiếp tục xu hướng phục hồi. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tăng nhẹ lên 49,2 trong tháng 2 (từ 48,9 trong tháng 1) nhưng vẫn dưới 50, cho thấy ngành sản xuất có thể tiếp tục thu hẹp. Điều này phản ánh sự suy yếu chung của nhu cầu thị trường trong nước và quốc tế, với các đơn đặt hàng ở nước ngoài giảm tháng thứ tư liên tiếp, làm tăng áp lực lên lĩnh vực xuất khẩu.

Các chỉ số thương mại tháng 2 cũng phản ánh sự biến động kinh tế, với các xu hướng trái ngược nhau trong kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu. Kim ngạch xuất khẩu giảm 6,2% so với tháng trước, trong khi kim ngạch nhập khẩu tăng 8,4%, dẫn đến thặng dư thương mại 1,47 tỷ USD, thấp hơn đáng kể so với mức thặng dư 5,13 tỷ USD cùng kỳ năm ngoái. Chênh lệch này được cho là do các công ty chủ động tăng nhập khẩu để dự đoán những thay đổi tiềm ẩn trong chính sách thương mại của Hoa Kỳ. Đặc biệt, các điều chỉnh chiến lược đã được thực hiện để xem xét hướng chính sách của chính quyền Trump, báo hiệu các chiến lược ứng phó của các công ty đối với những thay đổi môi trường thương mại trong tương lai.

Tuy nhiên, sự tăng trưởng mạnh mẽ liên tục của Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đang củng cố môi trường kinh tế vĩ mô của Việt Nam. Giải ngân vốn FDI tăng 30% so với cùng kỳ năm ngoái, và FDI đăng ký cũng tăng 5%, duy trì dòng vốn đầu tư ổn định. Đáng chú ý, khối lượng FDI đăng ký đạt mức cao nhất trong cùng kỳ 5 năm qua, chứng tỏ Việt Nam vẫn là điểm đến đầu tư hấp dẫn đối với các nhà đầu tư toàn cầu.

Trong lĩnh vực tiêu dùng nội địa, doanh số bán lẻ tháng 2 giảm 2,5% so với tháng trước nhưng tăng 9,4% so với cùng kỳ năm ngoái, duy trì mức tăng trưởng ổn định. Doanh số bán lẻ lũy kế trong hai tháng đầu năm cũng tăng 9,4% so với cùng kỳ năm ngoái, cho thấy sự phục hồi tiêu dùng ổn định. Tốc độ tăng trưởng kinh tế thực tế, sau khi điều chỉnh lạm phát, là 6,2%, cho thấy sự cải thiện rõ ràng so với năm trước. Xu hướng tích cực này chủ yếu được thúc đẩy bởi nhu cầu tiêu dùng tăng trong dịp Tết Nguyên đán và sự phục hồi của ngành du lịch. Đặc biệt, lượng khách du lịch nước ngoài tăng 30% so với cùng kỳ năm ngoái trong hai tháng đầu năm, góp phần phục hồi tiêu dùng nội địa.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 0,34% so với tháng trước và 2,91% so với cùng kỳ năm ngoái, chủ yếu do chi phí tăng trong lĩnh vực ăn uống và giao thông vận tải. Tính chung, CPI tăng 3,27% so với cùng kỳ năm ngoái, nằm trong phạm vi mục tiêu (4,5-5%) do Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) đặt ra. Trong khi đó, tỷ giá đồng Việt Nam (VND) đã giảm 1,6% kể từ đầu năm, phản ánh tác động của căng thẳng thương mại toàn cầu đang diễn ra.

Tính đến cuối tháng 2, danh mục đầu tư của quỹ được phân bổ 11,1% vào Chứng chỉ tiền gửi (CD) và 78,3% vào trái phiếu doanh nghiệp, với lợi suất trung bình lần lượt là 7,5% và 8,4%. Một đợt tái phân bổ chiến lược đang được tiến hành, với kế hoạch tăng thêm tỷ trọng trái phiếu doanh nghiệp và CD để nâng cao lợi nhuận. Điều chỉnh này dự kiến sẽ tăng lợi suất kỳ vọng của danh mục đầu tư từ 7,6% trong tháng 2 lên 7,8% trong tháng 3, đồng thời giảm thời gian hiệu lực điều chỉnh xuống 1,6. Điều này dự kiến sẽ cải thiện hồ sơ lợi nhuận đã điều chỉnh theo rủi ro của danh mục đầu tư.