

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO QUÝ III/2024



Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

MỤC LỤC

	<i>Trang</i>
Thông tin chung	1 - 2
Báo cáo của Công ty Quản lý Quỹ	3 - 9

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

THÔNG TIN CHUNG

QUỸ

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom (“Quỹ”) được thành lập ngày 8 tháng 9 năm 2015 dưới hình thức quỹ mở theo Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29 tháng 6 năm 2006, Luật số 62/2010/QH12 ngày 24 tháng 11 năm 2010 sửa đổi bổ sung một số Điều của Luật chứng khoán, Thông tư số 183/2011/TT-BTC ngày 16 tháng 12 năm 2011 của Bộ Tài chính hướng dẫn về quy chế thành lập và quản lý quỹ mở, Thông tư số 15/2016/TT-BTC ngày 20 tháng 01 năm 2016 của Bộ Tài chính sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 183/2011/TT-BTC của Bộ Tài chính hướng dẫn về việc thành lập và quản lý quỹ mở và các văn bản pháp luật có liên quan. Quỹ được cấp Giấy chứng nhận Đăng ký lập Quỹ đại chúng số 19/GCN-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (“UBCKNN”) cấp ngày 08 tháng 09 năm 2015, theo đó, Quỹ không bị giới hạn về thời gian hoạt động.

Quỹ có vốn điều lệ đã huy động được trong đợt phát hành chứng chỉ Quỹ lần đầu ra công chúng là 60.653.750.000 đồng Việt Nam, tương đương với 6.065.375,00 chứng chỉ Quỹ. Tại ngày 30 tháng 09 năm 2024, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 5.659.674.796.400 đồng Việt Nam, tương đương với 565.967.479,64 chứng chỉ quỹ.

Mục tiêu đầu tư của Quỹ là mang lại lợi nhuận dài hạn thông qua tăng trưởng vốn gốc và thu nhập bằng cách đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định có chất lượng tín dụng tốt. Trong nhiều trường hợp khác biệt, việc xem xét đầu tư sẽ do Đại hội Nhà Đầu tư hoặc Ban Đại diện Quỹ xem xét quyết định phù hợp với thẩm quyền được quy định trong Điều lệ Quỹ.

Công ty Quản lý Quỹ

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom được quản lý bởi Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương (sau đây được gọi tắt là “Công ty Quản lý Quỹ”). Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương (trước đây là Công ty TNHH Quản lý Quỹ Kỹ Thương) là một công ty được thành lập tại Việt Nam theo Giấy phép Thành lập và Hoạt động số 57/GP-UBCK ngày 30 tháng 1 năm 2019 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp và theo các giấy phép điều chỉnh.

Công ty Quản lý Quỹ được sở hữu 88,9996% bởi Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam (Ngân hàng mẹ), một ngân hàng thương mại cổ phần được thành lập tại Việt Nam. Các hoạt động chính trong kỳ đến thời điểm hiện tại của Công ty Quản lý Quỹ là quản lý danh mục đầu tư và cung cấp các dịch vụ tư vấn đầu tư chứng khoán theo các quy định của pháp luật. Công ty có Trụ sở chính tại tầng 28, Tòa C5, số 119 Trần Duy Hưng, phường Trung Hòa, quận Cầu Giấy, Hà Nội.

Người đại diện theo pháp luật của Công ty Quản lý Quỹ trong kỳ và vào ngày lập báo cáo tài chính quý là Ông Nguyễn Xuân Minh – chức danh Chủ tịch Hội đồng Quản trị.

Ông Phí Tuấn Thành – chức danh Tổng Giám đốc được Ông Nguyễn Xuân Minh ủy quyền ký báo cáo tài chính cho kỳ kế toán Quý III kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2024 theo Giấy ủy quyền số 020703/23/UQ-CTHQ-TCC ngày 07 năm 03 năm 2023.

Ngân hàng Giám sát

Ngân hàng Giám sát của Quỹ là Ngân hàng TNHH Một Thành viên Standard Chartered (Việt Nam).

Chức năng của Ngân hàng Giám sát và Lưu ký bao gồm lưu trữ hồ sơ, hoạt động lưu ký chứng khoán, thanh toán và đăng ký giao dịch chứng khoán tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán. Ngân hàng Giám sát và Lưu ký được chỉ định bởi Đại hội Nhà Đầu tư, thực hiện lưu ký chứng khoán, lưu trữ các hợp đồng kinh tế và ghi nhận tài sản của Quỹ cũng như giám sát hoạt động của Quỹ. Quyền và nghĩa vụ của Ngân hàng Giám sát và Lưu ký được quy định tại Điều lệ Quỹ

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

THÔNG TIN CHUNG

BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Các thành viên Ban Đại diện của Quỹ trong kỳ và tại ngày lập báo cáo tài chính này như sau:

<u>Họ tên</u>	<u>Chức vụ</u>	<u>Ngày bổ nhiệm</u>
Bà Nguyễn Thị Hoạt	Chủ tịch	Bổ nhiệm ngày 01 tháng 06 năm 2022
Ông Đặng Thế Đức	Thành viên	Bổ nhiệm ngày 31 tháng 08 năm 2015
Ông Nguyễn Việt Thịnh	Thành viên	Bổ nhiệm ngày 23 tháng 05 năm 2024

Tại Đại hội Nhà Đầu tư thường niên năm tài chính 2018 lần thứ 2 ngày 22 tháng 6 năm 2019, Ban Đại diện Quỹ được Đại hội Nhà Đầu tư tiếp tục bầu cho nhiệm kỳ 2019 – 2021.

Tại Đại hội Nhà Đầu tư thường niên năm tài chính 2020 lần thứ 2 ngày 19 tháng 5 năm 2021, Ban Đại diện Quỹ được Đại hội Nhà Đầu tư thông qua việc điều chỉnh nhiệm kỳ của Ban Đại diện hiện tại thành nhiệm kỳ 2021 – 2023.

Tại Đại hội Nhà Đầu tư thường niên năm tài chính 2023 lần thứ 2 ngày 23 tháng 5 năm 2024, Ban Đại diện Quỹ được Đại hội Nhà Đầu tư thông qua nhiệm kỳ của Ban Đại diện được phê duyệt như trên là 2024 – 2028.

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

1. THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

1.1 Mục tiêu

Mục tiêu đầu tư của Quỹ là mang lại lợi nhuận dài hạn thông qua tăng trưởng vốn gốc và thu nhập bằng cách đầu tư chủ yếu vào các loại tín phiếu, trái phiếu doanh nghiệp, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, giấy tờ có giá và các công cụ thu nhập cố định khác có chất lượng tín dụng tốt. Công cụ có thu nhập cố định có chất lượng tín dụng tốt bao gồm tiền gửi có kỳ hạn tại các tổ chức tín dụng, trái phiếu doanh nghiệp và các loại tài sản khác có lãi suất cố định. Trong nhiều trường hợp khác biệt, việc xem xét đầu tư sẽ do Đại Hội Nhà Đầu Tư hoặc Ban Đại Diện Quỹ xem xét quyết định phù hợp với thẩm quyền tại Điều lệ này.

1.2 Hiệu quả hoạt động của Quỹ

Theo báo cáo tài chính Quý III của Quỹ, tính đến kỳ báo cáo kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2024, thay đổi giá trị tài sản ròng (NAV/CCQ) của Quỹ là 15,11% so với giá trị tài sản ròng của Quỹ tại ngày 30 tháng 09 năm 2023.

1.3 Chính sách và chiến lược đầu tư của Quỹ

Quỹ có sự linh hoạt trong phân bổ tài sản theo chiến lược đầu tư phòng thủ hoặc tăng trưởng tùy thuộc vào cơ hội đầu tư sẵn có tại các thời điểm khác nhau. Việc phân bổ tài sản có thể thay đổi đáng kể tùy thuộc vào nhận định của Công ty Quản Lý Quỹ, với mục tiêu xuyên suốt trong toàn bộ thời gian hoạt động của Quỹ là bảo vệ lợi ích của Nhà Đầu Tư.

Việc phân bổ tài sản trên tùy thuộc vào các cơ hội đầu tư sẵn có và đánh giá của đội ngũ đầu tư về rủi ro và lợi nhuận mang lại của các cơ hội đầu tư này đối với các loại tài sản.

Chiến lược đầu tư tạm thời: Khi các điều kiện của thị trường hoặc của nền kinh tế được xem là bất lợi cho các Nhà Đầu Tư, Công ty Quản Lý Quỹ có thể đầu tư lên tới 100% (một trăm phần trăm) tài sản của Quỹ một cách thận trọng tạm thời, bằng việc nắm giữ toàn bộ hoặc phần lớn tài sản của Quỹ vào tiền gửi có kỳ hạn và các tài sản tương đương tiền, hoặc các khoản đầu tư ngắn hạn hoặc các tài sản có thu nhập cố định ít rủi ro.

Quỹ chủ yếu sẽ đầu tư vào trái phiếu Chính phủ Việt Nam, trái phiếu chính quyền địa phương, trái phiếu có bảo lãnh của Chính phủ, trái phiếu doanh nghiệp được niêm yết và chuẩn bị niêm yết trong vòng 12 tháng, trái phiếu doanh nghiệp phát hành bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc cam kết mua lại của tổ chức phát hành.

Ngoài ra, Quỹ sẽ đầu tư vào một danh mục đầu tư đa dạng, chủ yếu gồm cổ phiếu niêm yết có giá trị vốn hóa thị trường lớn và có thanh khoản tốt trên HSX và HNX. Cổ phiếu được xem là có vốn hóa thị trường lớn là những cổ phiếu có vốn hoá thị trường lớn hơn vốn hoá thị trường của cổ phiếu có vốn hóa lớn thứ 100 được niêm yết trên HSX.

Quỹ sẽ kết hợp cả chiến lược đầu tư tăng trưởng và chiến lược đầu tư giá trị. Trong việc tìm kiếm các đặc tính tăng trưởng bền vững, Công ty Quản Lý Quỹ đánh giá cơ hội thị trường trong dài hạn và tính cạnh tranh của từng ngành để nhắm đến các Công ty đầu ngành và các Công ty có triển vọng trở thành Công ty đầu ngành. Trong việc đánh giá giá trị của Công ty sẽ thực hiện đầu tư, Công ty Quản Lý Quỹ sẽ xem xét liệu giá chứng khoán đã phản ánh đầy đủ mối tương quan giữa cơ hội tăng trưởng bền vững với rủi ro kinh doanh và rủi ro tài chính hay chưa.

Quỹ áp dụng phương thức đầu tư đi từ trên xuống "Top-Down Approach", trong đó việc đầu tư và phân bổ trái phiếu sẽ dựa trên những đánh giá tổng thể về xu thế của kinh tế vĩ mô, chính sách của nhà nước, ngành hưởng lợi cũng như tiềm năng sinh lời và an toàn tín dụng của tổ chức phát hành. Quỹ cũng sử dụng phương pháp tiếp cận đầu tư đi từ dưới lên "Bottom Up Approach" trong việc lựa chọn từng trái phiếu cụ thể thông qua việc đánh giá đơn vị phát hành và các diễn biến riêng lẻ của các trái phiếu này trước tác động của khuynh hướng thị trường.

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ (tiếp theo)

1.4 Phân loại Quỹ

Quỹ được tổ chức dưới hình thức quỹ mở theo quy định của Pháp Luật.

1.5 Thời điểm bắt đầu hoạt động của Quỹ

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom được thành lập ngày 8 tháng 9 năm 2015

1.6 Quy mô Quỹ tại thời điểm báo cáo

Tại ngày 30 tháng 09 năm 2024, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 5.659.674.796.400 đồng Việt Nam, tương đương với 565.967.479,64 chứng chỉ quỹ.

1.7 Chính sách phân phối lợi nhuận của Quỹ

Công ty quản lý quỹ được phân chia lợi nhuận của quỹ cho nhà đầu tư theo quy định tại điều lệ quỹ và chính sách phân chia lợi nhuận đã được công bố tại bản cáo bạch. Lợi nhuận phân chia được trích từ nguồn lợi nhuận để lại hoặc từ thu nhập của quỹ. Công ty quản lý quỹ chỉ được phân chia lợi nhuận khi quỹ đã hoàn thành hoặc có đủ năng lực tài chính để hoàn thành nghĩa vụ thuế và các nghĩa vụ tài chính khác theo quy định của pháp luật; trích lập đầy đủ các quỹ theo quy định tại điều lệ quỹ; ngay sau khi trả hết số lợi nhuận đã định, quỹ vẫn phải bảo đảm thanh toán đủ các khoản nợ, nghĩa vụ tài sản khác đến hạn. Lịch trình và kế hoạch thực hiện phải được công bố công khai trên trang thông tin điện tử của công ty quản lý quỹ.

Hình thức phân chia lợi nhuận bằng tiền hoặc bằng đơn vị quỹ. Việc phân chia lợi nhuận bằng đơn vị quỹ phải được sự chấp thuận của đại hội nhà đầu tư hoặc được sự chấp thuận của ban đại diện quỹ (nếu đại hội nhà đầu tư gần nhất đã ủy quyền cho ban đại diện quỹ quyết định phù hợp với quy định tại điều lệ quỹ) hoặc được quy định cụ thể tại điều lệ quỹ, bản cáo bạch. Khối lượng đơn vị quỹ được phân chia trên cơ sở giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ tại ngày chốt danh sách nhà đầu tư hoặc một giá trị khác theo quy định tại điều lệ quỹ.

Công ty Quản lý Quỹ sẽ gửi cho Nhà đầu tư báo cáo tổng kết việc phân phối lợi nhuận của Quỹ trong đó có các nội dung về phương pháp phân chia lợi nhuận, tổng lợi nhuận trong kỳ và lợi nhuận tích lũy, chi tiết từng hạng mục lợi nhuận, giá trị phân phối bằng tiền và bằng Đơn vị Quỹ, NAV trên Đơn vị Quỹ trước và sau khi phân phối lợi nhuận và các ảnh hưởng tác động đến NAV của Quỹ.

1.8 Lợi nhuận thuần thực tế phân phối trên một đơn vị chứng chỉ quỹ

Trong kỳ quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận.

2. SỐ LIỆU HOẠT ĐỘNG

2.1 Cơ cấu tài sản Quỹ

	Ngày 30 tháng 09 năm 2024	Ngày 30 tháng 09 năm 2023	Ngày 30 tháng 09 năm 2022
Danh mục chứng khoán cơ cấu	49,65%	70,73%	76,22%
Tiền gửi ngân hàng và tương đương tiền	48,19%	25,98%	21,46%
Tài sản khác	2,16%	3,29%	2,32%
	100%	100%	100%

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

2.2 Chi tiết chỉ tiêu hoạt động

	Ngày 30 tháng 09 năm 2024	Ngày 30 tháng 09 năm 2023	Ngày 30 tháng 09 năm 2022
Giá trị tài sản ròng của Quỹ	11.212.205.524.322	4.081.047.867.081	19.982.588.658.973
Tổng số chứng chỉ quỹ đang lưu hành	565.967.479,64	237.119.432,53	1.209.059.419,71
Giá trị tài sản ròng của một đơn vị chứng chỉ quỹ (CCQ)	19.810,68	17.210,93	16.527,38
Giá trị tài sản ròng cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ	19.862,39	17.222,79	16.527,38
Giá trị tài sản ròng thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ	19.328,15	16.709,64	16.215,44
Giá cuối ngày của 1 đơn vị CCQ tại ngày báo cáo	Không áp dụng	Không áp dụng	Không áp dụng
Giá cuối ngày cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo	Không áp dụng	Không áp dụng	Không áp dụng
Giá cuối ngày thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo	Không áp dụng	Không áp dụng	Không áp dụng
Tổng tăng trưởng (%)/1 đơn vị CCQ	3,44%	2,96%	1,97%
- Tăng trưởng vốn (%)/1 đơn vị CCQ (Thay đổi do biến động giá)	1,43%	1,85%	0,16%
- Tăng trưởng thu nhập (%)/1 đơn vị CCQ (Tính trên thu nhập đã thực hiện)	1,61%	1,05%	1,81%
Phân phối gộp trên 1 đơn vị CCQ	Chưa phân phối	Chưa phân phối	Chưa phân phối
Phân phối ròng trên 1 đơn vị CCQ	Chưa phân phối	Chưa phân phối	Chưa phân phối
Ngày chốt quyền	Chưa phân phối	Chưa phân phối	Chưa phân phối
Tỷ lệ chi phí hoạt động của Quỹ (%)	1,36%	1,41%	1,34%
Tốc độ vòng quay danh mục (%)	157,04%	165,36%	83,71%

2.3 Tăng trưởng qua các thời kỳ

Giai đoạn	Tổng tăng trưởng của NAV/CCQ	Tăng trưởng NAV/CCQ hàng năm
1 năm đến thời điểm báo cáo	15,11%	15,11%
3 năm đến thời điểm báo cáo	28,83%	8,81%
5 năm đến thời điểm báo cáo	46,98%	8,01%
Từ khi thành lập	98,11%	7,70%
Tăng trưởng chỉ số tham chiếu	Không áp dụng	Không áp dụng

2.4 Tăng trưởng hàng năm

Thời kỳ	Ngày 30 tháng 09 năm 2024	Ngày 30 tháng 09 năm 2023	Ngày 30 tháng 09 năm 2022
Tỷ lệ tăng trưởng (%)/1 đơn vị CCQ/năm	15,11%	4,14%	7,48%

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

3. MÔ TẢ THỊ TRƯỜNG TRONG KỲ

Kinh tế vĩ mô quý III năm 2024

GDP Q3/2024 ước tính tăng 7,4% so với cùng kỳ năm trước, trong đó khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2,6%, đóng góp 4,1%; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 9,1%, đóng góp 48,9%; khu vực dịch vụ tăng 7,5%, đóng góp 47,0%. Về cơ cấu nền kinh tế chín tháng năm 2024, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản chiếm 11,6%; khu vực công nghiệp và xây dựng chiếm 37,1%; khu vực dịch vụ chiếm 42,8%; thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm chiếm 8,5%. Tăng trưởng GDP cao trong Q3/2024 là thông tin tích cực đối với nền kinh tế sau khi Việt Nam chịu nhiều ảnh hưởng tiêu cực do siêu bão Yagi diễn ra vào tháng 9 tại khu vực phía Bắc. Cơn bão đã gây ra mưa lũ nghiêm trọng tại nhiều tỉnh thành của miền Bắc, khiến 334 người chết, mất tích và ước tính tổng thiệt hại sơ bộ trên 81.000 tỉ đồng.

Khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản Q3/2024 ghi nhận mức tăng trưởng chậm hơn so với cùng kỳ năm trước do ảnh hưởng của cơn bão Yagi. Tuy nhiên, sản xuất nông, lâm nghiệp và thủy sản của cả nước vẫn duy trì tốt, đáp ứng nhu cầu tiêu dùng trong nước cũng như hoạt động xuất khẩu. Chăn nuôi gia cầm ổn định, dịch bệnh được kiểm soát, nhưng chăn nuôi trâu bò có xu hướng giảm cùng với những diễn biến phức tạp của dịch tả lợn châu Phi cũng ảnh hưởng đến tình hình sản xuất kinh doanh chăn nuôi. Hoạt động thủy sản tại các tỉnh ven biển phía Bắc bị ảnh hưởng nặng nề bởi cơn bão Yagi, tuy nhiên hoạt động của khu vực Đồng bằng sông Cửu Long vẫn duy trì kết quả khả quan, đảm bảo mức tăng trưởng của cả nước. Sản xuất lâm nghiệp thuận lợi do giá gỗ nguyên liệu và nhu cầu xuất khẩu sản phẩm gỗ tăng cao.

Khu vực công nghiệp xây dựng tiếp tục là động lực quan trọng cho tăng trưởng GDP trong Q3/2024 với hoạt động sản xuất đạt nhiều kết quả tích cực. Giá trị tăng thêm toàn ngành công nghiệp chín tháng năm 2024 ước tính tăng 8,3% so với cùng kỳ năm trước (quý I tăng 6,5%; quý II tăng 8,8%; quý III tăng 9,6%). Trong đó, ngành công nghiệp chế biến, chế tạo với mức tăng trong Q3/2024 đạt 11,4% sẽ là điểm sáng tăng trưởng của nền kinh tế.

Sự hồi phục của tiêu dùng và sản xuất trong nước cùng với sự tăng trưởng của ngành du lịch đã đóng góp tích cực vào sự phát triển của hoạt động thương mại dịch vụ và vận tải. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành trong Q3/2024 ước tính đạt 1.591 nghìn tỷ đồng, tăng 1,7% so với quý trước và tăng 8,4% so với cùng kỳ năm trước.

CPI Q3/2024 tăng 3,5% so với Q3/2023. Trung bình 9 tháng năm 2024, CPI tăng 3,9% so với cùng kỳ năm trước với lạm phát cơ bản tăng 2,7%. Nguyên nhân tăng chủ yếu là do nhóm giáo dục; hàng ăn và dịch vụ ăn uống; nhà ở, điện, nước... Bên cạnh đó, xu hướng giảm của chỉ số giá nhóm giao thông và nhóm văn hóa, giải trí và du lịch là yếu tố giúp kiềm chế lạm phát.

Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 8,9 tỷ USD trong Q3/2024. Trong đó, kim ngạch xuất khẩu hàng hóa đạt 108,6 tỷ USD, tăng 15,8% so với cùng kỳ năm trước và tăng 10,6% so với Q2/2024. Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa đạt 99,7 tỷ USD, tăng 17,2% so với cùng kỳ năm trước và tăng 6,1% so với Q2/2024.

Vốn thực hiện đầu tư toàn xã hội Q3/2024 theo giá hiện hành ước tính đạt 966,7 nghìn tỷ đồng, tăng 7,0% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, vốn khu vực Nhà nước đạt 273,1 nghìn tỷ đồng, tăng 3,4%; khu vực ngoài Nhà nước đạt 537,7 nghìn tỷ đồng, tăng 7,7%; khu vực có vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài đạt 155,9 nghìn tỷ đồng, tăng 11,2%.

Tuy ghi nhận nhiều tăng trưởng tích cực trong Q3/2024, chỉ số số Nhà quản lý Mua hàng Sản xuất (PMI) của Việt Nam trong tháng 9 đã giảm xuống còn 47,3 sau năm tháng tăng trưởng liên tiếp, báo hiệu sự suy yếu trong sản xuất vào cuối Q3 năm nay. Lý do chính của sự suy giảm này là do ảnh hưởng của cơn bão Yagi đã gây ra nhiều gián đoạn trong hoạt động sản xuất tại các tỉnh phía Bắc. Hậu quả của bão đối với hoạt động kinh doanh có thể sẽ tiếp tục được ghi nhận trong giai đoạn đầu Q4/2024, tuy nhiên sự suy giảm này dự kiến chỉ là tạm thời.

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Thị trường trái phiếu quý III năm 2024

Trên thị trường trái phiếu chính phủ sơ cấp Q3/2024, Kho bạc Nhà nước (KBNN) đã huy động thành công 115 nghìn tỷ đồng trên tổng số 171 nghìn tỷ đồng gọi thầu. Khối lượng gọi thầu và phát hành tăng với lãi suất trúng thầu giảm nhẹ. Cụ thể, khối lượng gọi thầu và khối lượng phát hành tăng lần lượt 51% và 22% so với quý trước. Tỷ lệ trúng thầu đạt 67%, cao hơn so với quý trước (54.3%) và thấp hơn cùng kỳ năm ngoái (88%). Lãi suất trúng thầu giảm nhẹ khoảng 8 điểm so với quý trước ở các kỳ hạn chính, xuống khoảng 2.66%/năm với kỳ hạn 10 năm và 2.86% đối với kỳ hạn 15 năm. Trên thị trường thứ cấp, tổng mệnh giá giao dịch bình quân phiên trong QIII/2024 đạt khoảng 5.8 nghìn tỷ đồng, tăng khoảng 4% so với Q2/2024, và 22% so với cùng kỳ năm ngoái. Lợi suất TPCP ghi nhận đỉnh cuối 05/2024 và có xu hướng giảm cho tới nay. Cụ thể, lợi suất giao dịch thứ cấp các kỳ hạn 5 năm, 10 năm, 15 năm, 30 năm lần lượt ở mức 1.9%/năm, 2.66%/năm, 2.86%/năm, 3.10%/năm, giảm 5 – 10 điểm so với Q2/2024.

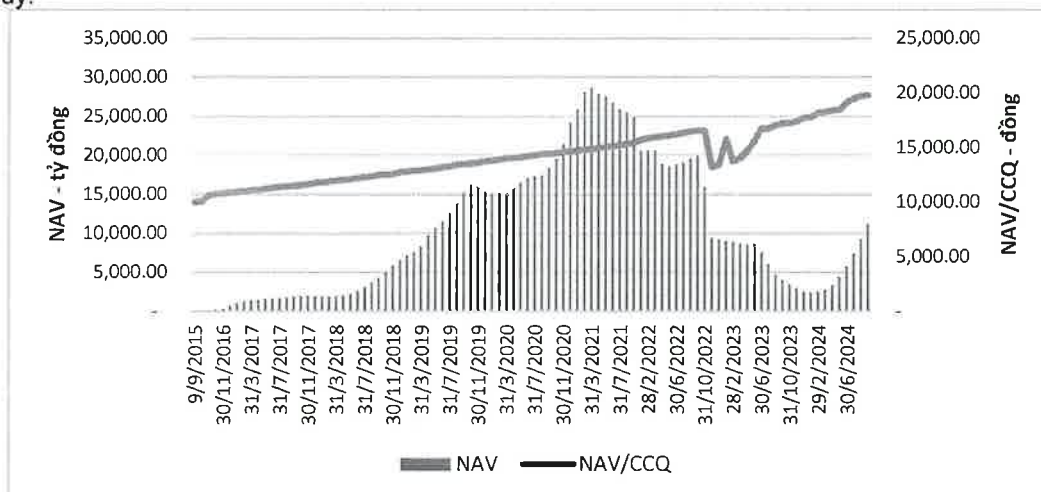
Nguồn: HNX, TCC tổng hợp

4. CHI TIẾT CÁC CHỈ TIÊU HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ

4.1 Số liệu chi tiết hoạt động của Quỹ

	1 năm đến thời điểm báo cáo (%)	3 năm đến thời điểm báo cáo (%)	5 năm đến thời điểm báo cáo (%)	Từ khi thành lập đến thời điểm báo cáo (%)
Tăng trưởng thu nhập/1 đơn vị CCQ	6,39%	18,53%	34,25%	67,84%
Tăng trưởng vốn/1 đơn vị CCQ	8,10%	-3,71%	-2,08%	-2,35%
Tổng tăng trưởng/1 đơn vị CCQ	15,11%	28,83%	46,98%	98,11%
Tăng trưởng hàng năm (%)/1 đơn vị CCQ	15,11%	8,81%	8,01%	7,70%
Tăng trưởng của danh mục cơ cấu	94,52%	-39,29%	-39,99%	Không áp dụng

Biểu đồ tăng trưởng hàng tháng cho giai đoạn từ khi thành lập tới ngày 30 tháng 09 năm 2024 của Quỹ:



Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

4.2 Thay đổi giá trị tài sản ròng

	Ngày 30 tháng 09 năm 2024	Ngày 30 tháng 09 năm 2023	Tỷ lệ thay đổi
Giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ	11.212.205.524.322	4.081.047.867.081	174,74%
Giá trị tài sản ròng (NAV) trên 1 đơn vị CCQ	19.810,68	17.210,93	15,11%

4.3 Thống kê về Nhà Đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ tại thời điểm báo cáo:

Quy mô nắm giữ (đơn vị)	Số lượng Nhà đầu tư nắm giữ	Số lượng đơn vị chứng chỉ quỹ nắm giữ	Tỷ lệ nắm giữ
Dưới 5.000	21.093	12.663.315,54	2,24%
Từ 5.000 đến 10.000	2.350	15.544.516,34	2,75%
Từ 10.000 đến 500.000	7.990	437.585.839,34	77,32%
Trên 500.000	117	100.173.808,42	17,70%
	31.550	565.967.479,64	100%

5. THÔNG TIN VỀ TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG

Kinh tế vĩ mô

Dù được dự báo sẽ giảm tốc, nền kinh tế Mỹ vẫn cho thấy sự vững mạnh, trong khi nền kinh tế EU đang phục hồi vừa phải. Một số ngân hàng Trung ương (NHTW) lớn trên thế giới đã bắt đầu cắt giảm lãi suất trong năm 2024 khi lạm phát có dấu hiệu hạ nhiệt. Trong bối cảnh này, thương mại quốc tế, hoạt động sản xuất và đầu tư nước ngoài vào Việt Nam vẫn là động lực chính của nền kinh tế. Cùng với đó, các điều kiện vĩ mô thuận lợi khác cũng sẽ hỗ trợ xu hướng tăng trưởng của thị trường chứng khoán:

- Hoạt động thương mại dự kiến tiếp tục phục hồi, nhờ sự cải thiện vừa phải từ nhu cầu toàn cầu. Các ngành nghề được hưởng lợi có thể kể đến như dệt may, da giày, sản phẩm công nghiệp, gỗ chế biến...
- Thị trường Bất động sản đang chuyển biến tích cực mặc dù vẫn còn nhiều thách thức cần giải quyết. Chính phủ đang tháo gỡ vướng mắc thông qua nhiều biện pháp như các hoạt động cải cách khung pháp lý (Luật đất đai sửa đổi, Nghị quyết 33...), công bố Quy hoạch tại các tỉnh thành (TP.Hải Phòng, TP.Cần Thơ, TP.Đà Nẵng...)
- Môi trường lãi suất thấp, các chính sách của chính phủ nhằm thúc đẩy kinh tế phát triển, nhu cầu hồi phục ở các thị trường lớn trên thế giới kỳ vọng sẽ thúc đẩy nhu cầu vay vốn cho hoạt động kinh doanh, đặc biệt trong lĩnh vực Bất động sản, Thương mại và Sản xuất,... Điều này sẽ hỗ trợ tăng trưởng tín dụng tại các Ngân hàng năm nay.
- Hệ thống KRX dự kiến sẽ thúc đẩy giao dịch trên thị trường chứng khoán, kỳ vọng tạo tiền đề giúp nâng hạng thị trường, thu hút các dòng vốn ngoại tham gia và nhóm ngành Chứng khoán sẽ được hưởng lợi trực tiếp từ những yếu tố này.
- Các chính sách của Chính phủ trong việc thu hút FDI, hợp tác chiến lược với Hoa Kỳ và Nhật Bản, cùng với cơ sở hạ tầng được hoàn thiện là động lực thúc đẩy đối với ngành Bất động sản Khu công nghiệp.

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

- Quốc hội đã trình kế hoạch ngân sách cho chi đầu tư phát triển năm 2024 là 677 nghìn tỷ đồng (tăng 108 nghìn tỷ đồng so với dự toán 2023) nhằm thúc đẩy phục hồi và phát triển kinh tế, xã hội, ổn định vĩ mô, và phát triển kết cấu hạ tầng. Các ngành được hưởng lợi có thể kể đến như Xây dựng, Vật liệu xây dựng,...

Theo báo cáo Triển vọng phát triển Châu Á, Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB) dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2024 là 6,0% nhờ chính sách tiền tệ thận trọng và chủ động, đầu tư công cao thúc đẩy kinh tế. Ngoài ra, Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF) cũng đưa ra dự báo GDP Việt Nam sẽ tăng trưởng 6,1% trong năm 2024, nằm trong top 20 nền kinh tế tăng trưởng cao nhất toàn cầu.

Trái phiếu chính phủ

Mặt bằng lãi suất TPCP dự kiến sẽ có xu hướng đi xuống là chủ đạo trong QIV/2024, bình quân lãi suất TPCP sẽ dao động quanh khoảng 2.5%-2.7% với kỳ hạn 10 năm.

Các yếu tố tạo áp lực với mặt bằng lãi suất TPCP trong QIV/2024:

- Mặt bằng lãi suất thị trường liên ngân hàng giảm ở hầu hết các kỳ hạn trong Q3.2024. Cụ thể, lãi suất 1W, 2W, và 3M giảm nhẹ từ 4-22 đcb xuống lần lượt 4.40%, 4.26%, và 4.90%. Lãi suất 6M và 9M kết tháng sụt từ 64-78 đcb, lần lượt đạt 5.34% và 5.82%. Trong khi đó, lãi suất ON và 1M tăng từ 21-42 đcb lên lần lượt 4.44% và 4.26%.

- Trên thế giới, Chỉ số DXY tiếp tục giảm, kết thúc 9 ở mức 100.42 điểm giữa bối cảnh Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã quyết định cắt lãi suất lần đầu tiên kể từ sau đại dịch Covid-19, hạ 0.5 điểm % xuống mức 4.75%-5% trong cuộc họp ngày 18-19/9. Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết việc điều chỉnh chính sách sẽ giúp duy trì sức mạnh của nền kinh tế và thị trường lao động, đồng thời ra tín hiệu cho các đợt cắt giảm tiếp theo. Trước tình hình trên, NHNN tiếp tục ngừng phát hành tín phiếu, hạ lãi suất OMO và bơm ròng ra hệ thống hơn 70,000 tỷ đồng nhằm duy trì mặt bằng lãi suất thấp, hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống và tạo điều kiện cho hoạt động tín dụng.

6. THÔNG TIN KHÁC

Thông tin về Ban Đại diện Quỹ

Bà Nguyễn Thị Hoạt

Chủ tịch

Cử nhân Kế toán-kiểm toán, Đại học Kinh tế Quốc Dân, Việt Nam; Chứng chỉ Kế toán viên Công chứng (ACCA) của Hiệp hội Kế toán Công chứng Anh Quốc.

Bà Hoạt có hơn 10 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực Tài chính, Ngân hàng và Kiểm toán. Bà Hoạt từng đảm nhận vị trí Giám đốc Công ty Bất động sản Huế, Trưởng ban kiểm soát Công ty Tài Chính Hóa Chất và nhiều vị trí cao cấp tại Vietbridge Capital, Công ty Chứng khoán Quốc Tế Hoàng Gia, KPMG và Khối Nguồn vốn Techcombank

Bà hiện là Phó Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ thương.

Ông Đặng Thế Đức

Thành viên

Ông Đức có hơn 18 năm kinh nghiệm hành nghề luật kinh doanh tại Việt Nam, trong đó tập trung vào đầu tư trong nước, giao dịch doanh nghiệp, cổ phần tư nhân, M&A, chứng khoán, giao dịch thị trường vốn và tài trợ dự án. Ông Đức đã tư vấn cho một số quỹ đầu tư nước



Quỹ Đầu tư Trái phiếu Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

ngoài và địa phương lớn và nhà quản lý quỹ liên quan đến cơ cấu kinh doanh, các giao dịch M&A tại Việt Nam.

Ông Đức hiện là Giám đốc điều hành (Managing Partner) tại Công ty Tư vấn luật Indochine Counsel; nhà phân tích thường xuyên cho các tạp chí kinh doanh hàng đầu tại Việt Nam (Kinh tế Sài Gòn, Nhịp cầu đầu tư, Đầu tư chứng khoán).

Ông Nguyễn Viết Thịnh

Thành viên

Ông Thịnh có hơn 15 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán, kiểm toán. Ông Thịnh đã từng làm việc tại PwC Việt Nam với nhiều chức vụ quan trọng như Trưởng phòng kiểm toán và Giám đốc tư vấn trong giai đoạn 1999-2015. Hiện ông Thịnh là thành viên HĐQT EGP Việt Nam, CGS Việt Nam và là thành viên Hội đồng Xếp hạng Tín nhiệm, FiiRatings.

Ông Thịnh tốt nghiệp trường Đại học Kinh tế Quốc dân và Đại học Latrobe (bậc Thạc sỹ) chuyên ngành Quản trị Kinh doanh. Bà Hà đã có chứng chỉ Kiểm toán viên công chứng của Bộ Tài Chính đồng thời đạt các chứng chỉ kiểm toán và tài chính cấp quốc tế như ACCA của Hiệp hội kế toán công chứng Anh và CIA của viện Kiểm toán viên nội bộ Hoa Kỳ (IIA).

Hà Nội, ngày 17 tháng 10 năm 2024



Phí Tuấn Thành
Tổng Giám đốc