

# Bản Tin Đầu Tư Tháng 06/2024

## Mục tiêu đầu tư của Quỹ

- Khả năng mang đến thu nhập và tiềm năng tăng trưởng giá trị đầu tư vốn trong dài hạn thông qua việc phân bổ cân bằng danh mục đầu tư phối hợp cổ phiếu và trái phiếu.

## Mức độ rủi ro

\*Mức độ rủi ro tùy thuộc vào loại hình Quỹ



## Thông tin về Quỹ

Ngày thành lập	22/11/2017
Loại hình Quỹ	Cân bằng
Ngân hàng lưu ký	Ngân hàng TNHH MTV HSBC VN
Công ty kiểm toán	Ernst & Young Việt Nam
Mức đầu tư tối thiểu	200.000 VND
Phí Mua	từ 0% – 1%/ số tiền Mua
Phí Bán	từ 0% – 2%/ số tiền Bán
Ngày Giao dịch	Thứ Tư và Thứ Sáu hàng tuần (ngày T)
Thời gian chốt lệnh	14:30 pm ngày (T-1)

## Quy Mô của Quỹ

Tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ	285,1 tỷ VND
Số lượng cổ phiếu nắm giữ	28 mã cổ phiếu
Số lượng trái phiếu nắm giữ	5 trái phiếu
Giá trị tài sản ròng trên 1 CCQ	15.865 VND

## Kết quả đầu tư

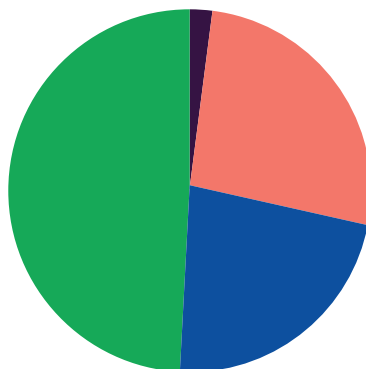


## Lợi nhuận tích lũy

	NAV/CCQ	+/- so với tháng trước	+/- từ đầu năm	Từ ngày thành lập (22/11/2017)
MAFBAL	15.865 VND	<b>+0,2%</b>	<b>+10,8%</b>	<b>+58,7%</b>

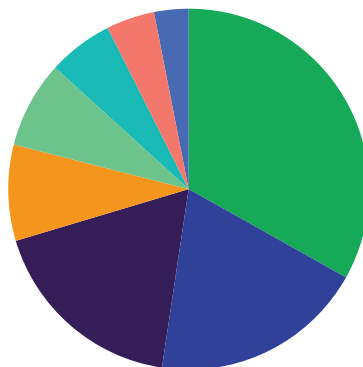
Nguồn: ManulifeIM (Việt Nam), tại ngày 30/05/2024

## Phân bổ tài sản đầu tư



• Tiền mặt	4,2%
• Tiền gửi ngân hàng	25,1%
• Trái phiếu	21,9%
• Cổ Phiếu	48,8%

## Phân bổ theo ngành (Danh mục Cổ phiếu)



• Tài chính	31,3%
• Công nghệ thông tin	17,8%
• Công nghiệp	16,4%
• Vật liệu	11,5%
• Hàng tiêu dùng không thiết yếu	8,6%
• Bất động sản	6,3%
• Năng lượng	4,7%
• Hàng tiêu dùng thiết yếu	3,4%

## Top 5 cổ phiếu nắm giữ

Tên Công ty	%NAV
Công ty cổ phần FPT (FPT)	8,7%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam (VCB)	3,9%
Tổng Công ty cổ phần Công trình Viettel (CTR)	3,0%
Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát (HPG)	2,9%
Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BID)	2,4%



## Cập nhật tình hình kinh tế vĩ mô



**Trong 6 tháng đầu năm 2024, nền kinh tế nhìn chung đã phục hồi trở lại như trước đại dịch Covid-19 và tiếp tục xu hướng tích cực với mức tăng trưởng GDP quý 2/2024 đáng chú ý, đạt 6,93%.** Tình chung 6 tháng đầu năm, tăng trưởng GDP đạt 6,42%, cao hơn nhiều so với cùng kỳ năm 2023 (3,84%) và cao hơn mục tiêu đề ra là 5,5-6%. Cả 3 khu vực nông nghiệp, công nghiệp, dịch vụ đều tăng trưởng tốt ở mức lần lượt là 3,4%, 7,5% và 6,6%.

Theo số liệu công bố của S&P Global, Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) – ngành sản xuất Việt Nam đã tăng mạnh lên 54,7 điểm trong tháng 6/2024, so với mức 50,3 điểm trong tháng 5, không chỉ cho thấy sức khỏe ngành sản xuất cải thiện tháng thứ 3 liên tiếp, mà còn cho thấy các điều kiện kinh doanh đã mạnh lên đáng kể. Số lượng đơn đặt hàng tăng mạnh nhất kể từ tháng 3/2011 từ đó các công ty có thể tăng sản lượng và hoạt động mua hàng, và tăng số lượng nhân viên lần đầu tiên trong ba tháng.

Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài tăng trưởng tốt đã giúp tăng năng lực, mở rộng sản xuất trong nước. Trong 6 tháng đầu năm, vốn FDI đăng ký vào Việt Nam đạt 15,2 tỷ USD, tăng 13,1% so với cùng kỳ năm trước. Vốn FDI thực hiện ước đạt 10,8 tỷ USD, tăng 8,2% so với cùng kỳ năm trước, là số vốn FDI thực hiện cao nhất của 6 tháng đầu năm trong 5 năm qua.

Nhu cầu tại các thị trường lớn đang được cải thiện, giúp nhiều doanh nghiệp nội địa có đơn hàng mới, vì thế hoạt động sản xuất được thúc đẩy và hoạt động xuất nhập khẩu sôi động trở lại. Trong khi đó, nhu cầu nội địa cũng từng bước phục hồi dù chưa đạt như kỳ vọng nhờ các biện pháp kích cầu.

Tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hoá ước đạt 369 tỷ USD, tăng 16% so với cùng kỳ năm trước; trong đó, xuất khẩu đạt 190 tỷ USD, tăng 14,5%, nhập khẩu đạt 178,5 tỷ USD, tăng 17%. Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 11,6 tỷ USD.

Lạm phát được kiểm soát ở mức phù hợp với chỉ số giá tiêu dùng tháng 6 tăng 0,17% so với tháng 5. Bình quân 6 tháng đầu năm 2024, CPI tăng 4,08% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 2,75%.

Nhu cầu hấp thụ vốn trong nền kinh tế những tháng đầu năm 2024 vẫn còn tương đối yếu, mặc dù lãi suất cho vay của các ngân hàng vẫn duy trì ở mức thấp để hỗ trợ doanh nghiệp và người dân. Tuy nhiên, tín dụng đã tăng mạnh trong tháng 6 và tính đến cuối tháng 6, tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế đạt khoảng 6% so với cuối năm 2023 (so với mức 2,41% tính đến cuối tháng 5).

## Cập nhật thị trường chứng khoán



Chỉ số VN-Index giảm 1,3% trong tháng 6 năm 2024 sau khi chạm ngưỡng 1.300 trong ngày 13/6/2024. Theo quan sát của chúng tôi, độ giảm điểm trong tháng 6 này chủ yếu đến từ việc lực mua của các nhà đầu tư nhỏ lẻ giảm mạnh khi chỉ số VN-Index chạm đến ngưỡng kháng cự ở mức 1.300 trong khi áp lực bán từ khối nhà đầu tư ngoại vẫn tiếp diễn ra trong tháng này. Diễn biến của các nhóm ngành trong tháng 6 đã có sự phân hóa rõ rệt với ngành Công Nghệ Thông Tin vẫn có mức tăng khoảng 10,2%; ngược với hai ngành là Ngân Hàng và Bất Động Sản lại có mức giảm lần lượt là 2,1% và 3,4%.

Giá trị giao dịch trung bình tăng nhẹ 6,4% lên mức 19,6 ngàn tỷ đồng trong tháng 6 so với tháng 5, theo thông tin giao dịch được công bố bởi HOSE. Theo thống kê của Fiinpro, các nhà đầu tư cá nhân tiếp tục là nhóm có giao dịch mua ròng duy nhất trong tháng 6. Trong khi đó, nhà đầu tư Nước Ngoài bán ròng tổng cộng khoảng 652 triệu USD cổ phiếu thuộc VN-Index (tăng 6,5% so với tháng 5) chủ yếu nhắm vào ngành Công Nghệ Thông Tin, Ngân Hàng và Bất Động Sản. Ngoài những đợt rút vốn khỏi thị trường đang phát triển nói chung, lực bán ròng trong tháng 6 này còn được cộng thêm bởi lực bán của BlackRock, khi công ty này thực hiện đóng quỹ ETF iShares đầu tư vào thị trường mới nổi và cận biên của mình.

Khoảng trống thông tin trong tháng 6 chưa thể tạo nên các đợt tăng giá mạnh mẽ. Tuy nhiên có một số diễn biến quan trọng chúng tôi muốn nhắc tới bao gồm: Trong cuối tháng 6 đầu tháng 7 có nhiều chính sách mới có hiệu lực (hoặc được gia hạn) bao gồm Luật Các tổ chức tín dụng, tiếp tục giảm thuế VAT 2% (còn 8%), tăng lương cơ sở và chế độ tiền thưởng với cán bộ công chức và nhiều chính sách khác. Ngoài ra, như những phân tích về vĩ mô ở trên, chỉ số tăng trưởng GDP của Việt Nam trong quý 2/2024 cũng tăng ở mức đáng chú ý và đang dần hiện thực hóa mức độ phục hồi kinh tế trong nước.

Kết thúc tháng 6 năm 2024, VN-Index đạt mức 1.245,3 đang giao dịch tại định giá P/E trượt là 15,4 lần, theo dữ liệu từ Bloomberg. Về kỳ vọng cho những tháng còn lại của năm 2024, tuy rằng nhiều khả năng sẽ có những đợt điều chỉnh sau mức tăng giá mạnh của chỉ số VN-Index trong các tháng liên tiếp, chúng tôi vẫn cho rằng thị trường chứng khoán sẽ tiếp tục có một năm tăng trưởng tích cực chủ yếu đến từ sự phục hồi của nền kinh tế, tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp trên sàn và kỳ vọng nâng hạng trong năm 2025.

## Cập nhật Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (MAFBAL)

Quỹ MAFBAL đạt mức tăng 0,2% trong tháng 6 và có mức tăng 10,8% trong 6 tháng đầu năm 2024, chủ yếu đến từ tăng trưởng của các khoản đầu tư cổ phiếu. Trong năm 2024, chiến lược đầu tư chủ đạo của chúng tôi hướng đến các công ty được hưởng lợi trực tiếp và gián tiếp từ tiến trình phục hồi chung của kinh tế trong nước, môi trường lãi suất thấp, việc tăng tốc giải ngân đầu tư công, kỳ vọng phục hồi của tiêu dùng trong nước và thị trường xuất khẩu. Bên cạnh đó, chúng tôi cũng tìm kiếm cơ hội đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tín dụng cao với kỳ hạn ngắn và trung hạn và có mức lãi suất tốt và giảm bớt tỷ trọng tiền gửi ngân hàng nhằm mang lại mức sinh lời tốt hơn cho Quý.

## Giới thiệu về đội ngũ Quản lý Quỹ



Tập đoàn Quản lý tài sản & Đầu tư Manulife với bề dày lịch sử hơn 135 năm kinh nghiệm trên toàn cầu, hiện có văn phòng hoạt động tại 19 quốc gia và Vùng lãnh thổ và hơn 650 chuyên gia đầu tư.

**Hơn 1.000 tỷ Đô la Mỹ**

**124.000 tỷ VNĐ**

Chúng tôi có kinh nghiệm chuyên môn trong việc quản lý nhiều loại tài sản như cổ phiếu, trái phiếu, đầu tư cá nhân, chiến lược phân bổ tài sản và các quỹ hưu trí với tổng tài sản quản lý và giám sát trên toàn cầu lên đến hơn 1.000 tỷ Đô la Mỹ tính đến 31/12/2023.

Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) trực thuộc tập đoàn Quản lý Tài sản & Đầu tư Manulife toàn cầu, là một trong những Công ty Quản lý Quỹ nước ngoài hàng đầu tại Việt Nam với tổng tài sản quản lý lên đến 124.000 tỷ VNĐ tính đến 30/06/2024.

**Lưu ý quan trọng:** Công Ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) ("Manulife IM (Việt Nam)") là phân nhánh quản lý tài sản của tập đoàn Manulife Financial. Những thông tin và/hoặc phân tích trong tài liệu này được dựa trên những nguồn tin đáng tin cậy nhưng Manulife IM (Việt Nam) không đảm bảo cho tính chính xác, đúng đắn, khả thi cũng như tính hoàn chỉnh của tài liệu này và sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sự mất mát nào do việc sử dụng thông tin và/hoặc nhận định trong tài liệu này. Manulife IM (Việt Nam) và các công ty trong tập đoàn Manulife Financial cũng như các giám đốc, nhân viên của Manulife nói chung sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm trực tiếp hay gián tiếp nào đối với bất kỳ tổn hại, mất mát nào hay bất kỳ hệ quả nào khác của bất kỳ cá nhân nào trong việc sử dụng thông tin sẵn có trong tài liệu này.

Tài liệu này chỉ cho mục đích thông tin và không phải là tài liệu khuyến nghị, tư vấn chuyên môn, chào bán, lôi kéo hay mời chào bởi hay đại diện của Manulife IM (Việt Nam) cho bất kỳ cá nhân mua bán chứng khoán nào. Không một điều khoản nào trong tài liệu này bao hàm việc tư vấn về đầu tư, pháp lý, kế toán hay thuế, hoặc bao hàm một bảo đảm rằng bất kỳ chiến lược hay đầu tư nào là phù hợp hay thích đáng cho từng trường hợp riêng biệt, hoặc mặt khác bao hàm một khuyến nghị riêng biệt dành riêng cho nhà đầu tư. Những kết quả hoạt động trong quá khứ không phản ánh kết quả hoạt động trong tương lai. Việc đầu tư tiềm ẩn rủi ro. Khi xem xét bất kỳ khoản đầu tư nào, nếu nhà đầu tư có bản khoản về hành động đầu tư của mình, nhà đầu tư nên tham vấn với các chuyên gia tư vấn. Nhà đầu tư cần đọc kỹ bản cáo bạch và điều lệ quỹ trước khi quyết định mua chứng chỉ quỹ và nên chú ý đến các khoản phí, lệ phí khi giao dịch chứng chỉ quỹ. Giá giao dịch chứng chỉ quỹ có thể thay đổi tùy vào tình hình thị trường và nhà đầu tư có thể chịu thiệt hại về số vốn đầu tư vào quỹ. Các thông tin về kết quả hoạt động của quỹ trước đây (nếu có) chỉ mang tính tham khảo và không có ý nghĩa là việc đầu tư sẽ sinh lời cho nhà đầu tư.

Quyền sở hữu và nghĩa vụ bảo mật thông tin – Tài liệu này không được phép sao chép, phân phối, lưu hành, phổ biến, đăng tải, xuất bản hoặc tiết lộ một phần hoặc toàn bộ dưới bất kỳ hình thức nào, cho bất kỳ mục đích nào, cho bất kỳ bên thứ ba nào mà không được sự đồng ý trước bằng văn bản của Manulife IM (Việt Nam).



**Trụ sở chính: Tầng 4,  
Manulife Plaza,  
75 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Phú, Quận 7, TP. HCM**



**VPĐD tại Hà Nội:  
Tầng 8, Tòa nhà Tecos (MClass),  
106 Chùa Láng, Láng Thượng, Đống Đa, Hà Nội**



**Website:**  
manulifeim.com.vn | ifunds.manulifeim.com.vn



**Youtube:**  
<https://www.youtube.com/@QuyDauTuManulifeVN>

**Hotline tư vấn Quỹ Mở: ☎ Miền Bắc: 0888 126 800 / 0888 166 322 ☎ Miền Nam: 0888 166 800**

**Hotline dịch vụ khách hàng: ☎ 1900 54 55 33**



**QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU  
MANULIFE (MAFEQI)**



**QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG  
MANULIFE (MAFBAL)**



**QUỸ ĐẦU TƯ NĂNG ĐỘNG  
MANULIFE (MDI)**

**Quỹ mở Manulife -  
Vi cuộc sống an nhiên của bạn!**