

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO QUÝ I/2021

Ngày 31 tháng 03 năm 2021



Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

MỤC LỤC

	<i>Trang</i>
Thông tin chung	1 - 2
Báo cáo của Công ty Quản lý Quỹ	3 - 10

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

THÔNG TIN CHUNG

QUỸ

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom ("Quỹ") được thành lập ngày 05 tháng 12 năm 2018 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 33/GCN-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ("UBCKNN") cấp ngày 05 tháng 12 năm 2018, 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 50,100,000,000 đồng Việt Nam, tương đương với 5,010,000.00 chứng chỉ Quỹ. Tại Ngày 31 tháng 03 năm 2021, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 52,764,551,500 đồng Việt Nam, tương đương 5,276,455.15 chứng chỉ quỹ.

Với mục tiêu là bảo toàn vốn, tạo lợi nhuận ngắn hạn cạnh tranh hơn so với các khoản tiền gửi không kỳ hạn, đồng thời tăng tính thanh khoản khi nắm giữ Chứng chỉ Quỹ cho nhà đầu tư, Quỹ sẽ đầu tư chủ yếu vào tiền gửi, chứng chỉ tiền gửi của các tổ chức tín dụng, tín phiếu, trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, giấy tờ có giá khác có chất lượng tín dụng tốt và tính thanh khoản cao. 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 Linh hoạt 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) được thành lập tại Việt Nam theo Giấy phép Thành lập và Hoạt động số 57/GP-UBCK ngày 30 tháng 01 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 10, Tòa nhà Techcombank, số 191, Bà Triệu, phường Lê Đại Hành, quận Hai Bà Trưng, thành phố 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 I kết thúc ngày 31 tháng 03 năm 2021 là Bà Nguyễn Thị Thu Hiền – chức danh Chủ tịch Hội đồng Quản trị. Ông Đặng Lưu Dũng – chức danh Tổng Giám đốc được Bà Nguyễn Thị Thu Hiền ủy quyền ký báo cáo tài chính cho kỳ kế toán Quý I kết thúc ngày 31 tháng 03 năm 2021 theo Giấy ủy quyền số 356/2019/UQ/CT ngày 04 tháng 10 năm 2019.

Ngân hàng Giám sát

Ngân hàng Giám sát của Quỹ là Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành. 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 Linh hoạt 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:

<i>Họ tên</i>	<i>Chức vụ</i>	<i>Ngày bổ nhiệm</i>
Ông Nguyễn Xuân Minh	Chủ tịch	Bổ nhiệm ngày 27 tháng 11 năm 2018
Ông Đặng Thế Đức	Thành viên	Bổ nhiệm ngày 27 tháng 11 năm 2018
Ông Trần Viết Thỏa	Thành viên	Bổ nhiệm ngày 27 tháng 11 năm 2018

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

1. THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

1.1 Mục tiêu

Với mục tiêu là bảo toàn vốn, tạo lợi nhuận ngắn hạn cạnh tranh hơn so với các khoản tiền gửi không kỳ hạn, đồng thời tăng tính thanh khoản khi nắm giữ Chứng chỉ Quỹ cho nhà đầu tư, Quỹ sẽ đầu tư chủ yếu vào tiền gửi, chứng chỉ tiền gửi của các tổ chức tín dụng, tín phiếu, trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, giấy tờ có giá khác có chất lượng tín dụng tốt và tính thanh khoản cao. 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 I của Quỹ, tính đến kỳ báo cáo kết thúc ngày 31 tháng 03 năm 2021 thay đổi giá trị tài sản ròng (NAV/CCQ) của Quỹ là 1.32% so với giá trị đầu kỳ báo cáo.

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 các công cụ thị trường tiền tệ, 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 sẽ được đầu tư thận trọng trên cơ sở đánh giá lợi nhuận và rủi ro khi đầu tư.

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 áp dụng phương thức đầu tư đi từ trên xuống "Top-Down Approach", trong đó việc đầu tư và phân bổ tài sản đầu tư 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, tín hạn toàn và tính thanh khoản của tài sản. Quỹ cũng sử dụng phương pháp tiếp cận đầu tư đi

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

từ dưới lên “Bottom Up Approach” trong việc lựa chọn từng tài sản cụ thể thông qua việc đánh giá đơn vị phát hành và các diễn biến riêng lẻ của các tài sản này trước tác động của khuynh hướng thị trường.

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 Linh hoạt Techcom được thành lập ngày 05 tháng 12 năm 2018

1.6 Quy mô Quỹ tại thời điểm báo cáo

Tại Ngày 31 tháng 03 năm 2021, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 52,764,551,500 đồng Việt Nam, tương đương 5,276,455.15 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.

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

2. SỐ LIỆU HOẠT ĐỘNG

2.1 Cơ cấu tài sản Quỹ

	Ngày 31 tháng 03 năm 2021	Ngày 31 tháng 03 năm 2020	Ngày 31 tháng 03 năm 2019
Danh mục chứng khoán cơ cấu	83.63%	83.08%	93.20%
Tiền gửi ngân hàng và tương đương tiền	15.09%	14.41%	4.20%
Tài sản khác	1.28%	2.51%	2.60%
	100.00%	100.00%	100.00%

2.2 Chi tiết chỉ tiêu hoạt động

	Ngày 31 tháng 03 năm 2021	Ngày 31 tháng 03 năm 2020	Ngày 31 tháng 03 năm 2019
Giá trị tài sản ròng của Quỹ	59,680,010,521	32,472,187,405	43,927,730,709
Tổng số chứng chỉ quỹ đang lưu hành	5,276,455.15	3,006,963.48	4,291,197.81
Giá trị tài sản ròng của một đơn vị chứng chỉ quỹ (CCQ)	11,310.62	10,798.99	10,236.70
Giá trị tài sản ròng cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ	11,319.55	10,798.99	10,236.70
Giá trị tài sản ròng thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ	11,144.28	10,669.48	10,057.50
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	1.32%	1.14%	1.58%
- Tăng trưởng vốn (%) / 1 đơn vị CCQ (Thay đổi do biến động giá)	Không áp dụng	Không áp dụng	Không áp dụng
- Tăng trưởng thu nhập (%) / 1 đơn vị CCQ (Tính trên thu nhập đã thực hiện)	-14.70%	26.65%	53.32%
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 (%)	2.20%	3.57%	3.62%
Tốc độ vòng quay danh mục (%)	90.36%	271.09%	180.08%

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	4.74%	4.74%
3 năm đến thời điểm báo cáo	-	-
Từ khi thành lập	13.11%	6.35%

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

2.4 Tăng trưởng hàng năm

Thời kỳ	Ngày 31 tháng 03 năm 2021	Ngày 31 tháng 03 năm 2020
Tỷ lệ tăng trưởng (%) / 1 đơn vị CCQ/năm	4.74%	5.49%

3. MÔ TẢ THỊ TRƯỜNG TRONG KỲ

Kinh tế vĩ mô Quý 1 năm 2021

Tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý I/2021 ước tính tăng 4,48% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn tốc độ tăng 3,68% của Quý I/2020, dù bị ảnh hưởng của dịch Covid-19 ở một số địa phương cho thấy sự chỉ đạo, điều hành quyết liệt, kịp thời của Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ và sự nỗ lực của các cấp, các ngành, người dân và doanh nghiệp để tiếp tục thực hiện hiệu quả mục tiêu kép “vừa phòng chống dịch bệnh, vừa phát triển kinh tế”.

Trong mức tăng chung của toàn nền kinh tế, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,16% so với cùng kỳ năm trước (đóng góp 8,34% vào mức tăng trưởng chung); khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 6,3% (đóng góp 55,96%), trong đó công nghiệp chế biến, chế tạo tiếp tục đóng vai trò động lực dẫn dắt tăng trưởng của nền kinh tế với mức tăng 9,45%; khu vực dịch vụ tăng 3,34% (đóng góp 35,7%), trong đó các ngành dịch vụ thị trường như: Bán buôn và bán lẻ tăng 6,45%; hoạt động tài chính, ngân hàng và bảo hiểm tăng 7,35%.

Về cơ cấu nền kinh tế quý I/2021, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản chiếm tỷ trọng 11,71%; khu vực công nghiệp và xây dựng chiếm 36,45%; khu vực dịch vụ chiếm 42,20%; thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm chiếm 9,64% (Cơ cấu tương ứng của cùng kỳ năm 2020 là 11,66%; 35,86%; 42,82%; 9,66%).

Trên góc độ sử dụng GDP quý I/2021, tiêu dùng cuối cùng tăng 4,59% so với cùng kỳ năm 2020; tích lũy tài sản tăng 4,08%; xuất khẩu hàng hóa và dịch vụ tăng 17,01%; nhập khẩu hàng hóa và dịch vụ tăng 16,38%.

Thị trường trái phiếu Quý 1 năm 2021

Trong quý 1/2021, Kho bạc Nhà nước phát hành 39,205 tỷ đồng trái phiếu đạt 39% kế hoạch quý 1/2021 và 11% kế hoạch năm

Tháng 1: Trong tháng 1/2021, KBNN đã tổ chức 12 phiên đấu thầu TPCP với tổng giá trị gọi thầu là 26,000 tỷ đồng, giảm 37,325 tỷ đồng so với tháng 12/2020. Tổng giá trị trúng thầu đạt 23,496 tỷ đồng, tương đương 90.3%. Trong đó GTTT trái phiếu kỳ hạn 10 và 15 năm chiếm 72%, với tỷ lệ trúng thầu đạt 90%. Giá trị giao dịch Outright và Repo đạt 202,123 tỷ và 101,350 tỷ giảm lần lượt 5.4% và 6.9% so với tháng trước. Lãi suất TPCP được giao dịch trên thị trường thứ cấp giảm từ 6 - 12 đcb tại các kì hạn từ 10 năm trở lên

Tháng 2: Trong tháng 2/2021, KBNN phát hành 3,515 tỷ đồng trái phiếu giảm 85% so với tháng 1. KBNN cũng công bố kế hoạch đấu thầu TPCP theo từng kỳ hạn trong năm 2021. Cụ thể, khối lượng dự kiến theo từng kỳ hạn 5, 7, 10, 15, 20 và 30 năm lần lượt là 20, 15, 120, 135, 30 và 30 nghìn tỷ đồng. Giá trị giao dịch Outright và Repo đạt 106,474 tỷ và 66,475 tỷ giảm lần lượt 47.3% và 34.4% so với tháng trước. Theo số liệu từ phòng chào giá các nhà tạo lập thị trường (Market

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Makers) của VBMA, trừ kỳ hạn 2, 3 và 7 năm, lãi suất TPCP được giao dịch trên thị trường thứ cấp giảm từ 1 - 3 điểm ở các kỳ hạn còn lại.

Tháng 3: Trong tháng 3, KBNN tổ chức 21 đợt đầu thầu TPCP với tổng giá trị gọi thầu 29,750 tỷ đồng, tổng giá trị đặt thầu là 68,088 tỷ đồng, trong đó giá trị trúng thầu chỉ đạt 12,194 tỷ đồng, tương đương tỷ lệ trúng thầu đạt 41%. Giá trị giao dịch Outright và Repo đạt 167,007 tỷ và 72,512 tỷ tăng lần lượt 56.9% và 9.1% so với tháng trước. Lãi suất trái phiếu chính phủ tăng nhẹ ở tất cả các kỳ hạn, tăng trung bình 11-14 điểm lãi suất ở các kỳ hạn 7 năm, 10 năm, 15 năm và 20 năm.

Tình hình thị trường TPDN quý 1/2021: nhóm ngành bất động sản tiếp tục dẫn đầu thị trường với 15,588 tỷ đồng được phát hành trong quý I/2021 (chiếm 62% tổng GTPT toàn thị trường). Bên cạnh cái tên quen thuộc là Vingroup, Masan, có thêm 2 công ty bất động sản mới là Smart Dragon và Công ty PT BĐS Nhật Quang, vừa phát hành tổng cộng 4,050 tỷ đồng để đầu tư vào dự án Spirit of Saigon (dự án này đã huy động khoảng 10,000 tỷ đồng trái phiếu trong năm 2020). Khoảng 40% trái phiếu phát hành không có tài sản bảo đảm.

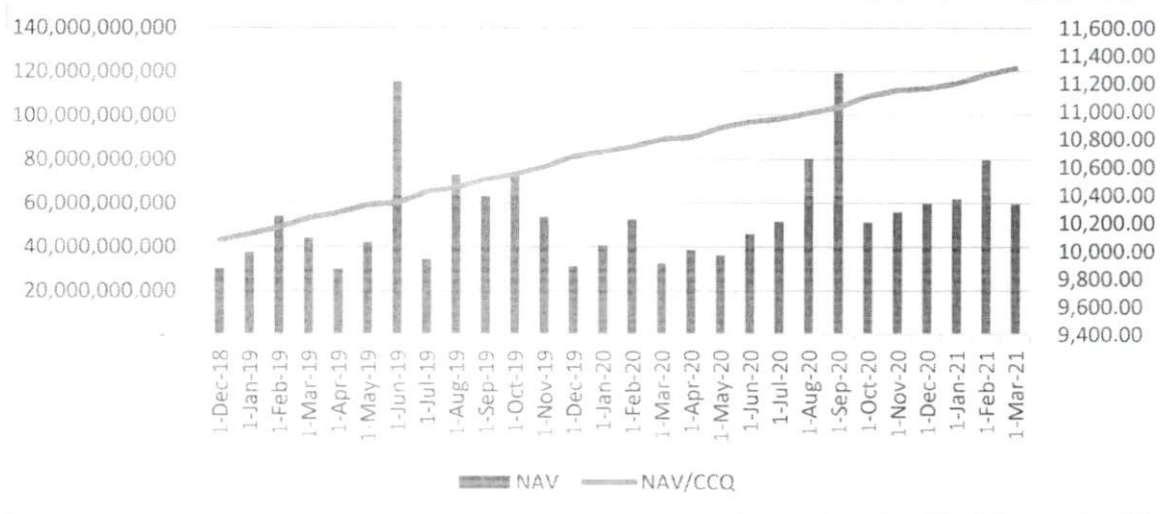
Nguồn: VBMA, TCC tổng hợp

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 (%)	Từ khi thành lập đến thời điểm báo cáo (%)
Tăng trưởng thu nhập/1 đơn vị CCQ	17.54%	-	92.15%
Tăng trưởng vốn/1 đơn vị CCQ	41.93%	-	46.39%
Tổng tăng trưởng/1 đơn vị CCQ	4.74%	-	13.11%
Tăng trưởng hàng năm (%) / 1 đơn vị CCQ	4.74%	-	6.35%
Tăng trưởng của danh mục cơ cấu	97.85%	-	97.19%

Biểu đồ tăng trưởng hàng tháng cho giai đoạn từ khi thành lập tới ngày 31 tháng 03 năm 2021 của Quỹ:



Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Thay đổi giá trị tài sản ròng

	Ngày 31 tháng 03 năm 2021	Ngày 31 tháng 12 năm 2020	Tỷ lệ thay đổi
Giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ	59,680,010,521	59,846,226,041	-0.28%
Giá trị tài sản ròng (NAV) trên 1 đơn vị CCQ	11,310.62	11,162.77	1.32%

4.2 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	673	349,200.61	6.62
Từ 5.000 đến 10.000	29	229,421.49	4.35
Từ 10.000 đến 50.000	32	659,087.86	12.49
Từ 50.000 đến 500.000	11	1,873,230.65	35.50
Trên 500.000	2	2,165,514.54	41.04
	747	5,276,455.15	100.00

5. THÔNG TIN VỀ TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG

Cung trái phiếu: Tính đến hết quý I, Kho bạc Nhà nước đã phát hành thành công 39,205 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ, chỉ tương đương 39.21% kế hoạch Quý I và 13.07% kế hoạch cả năm 2021. Tuy nhiên, với việc Ngân sách Nhà nước tính đến ngày 15/03 đang bội thu 55,900 tỷ đồng, giải ngân vốn đầu tư công chưa có nhiều tiến triển (Quý I/2021 đạt 13%YoY, tương đương 14.9% kế hoạch năm), do đó trong thời gian tới, KBNN sẽ chưa gặp áp lực phát hành trái phiếu. Dự kiến trong Quý II, Kho bạc Nhà nước sẽ gọi thầu 6,000 – 7,000 tỷ đồng/phiên và linh hoạt gọi thầu phiên phát hành thêm tùy thuộc khả năng hấp thụ của thị trường.

Kế hoạch phát hành TPCP năm 2021

Đơn vị: Tỷ đồng

Kỳ hạn	Kế hoạch 2021	Tổng khối lượng phát hành Quý I	% hoàn thành 2021	Khối lượng còn lại trong năm
5y	20,000	4,350	21.75%	15,650
7y	15,000	1,781	11.87%	13,219
10y	120,000	14,900	12.42%	105,100
15y	135,000	12,581	9.32%	122,419
20y	30,000	2,140	7.13%	27,860
30y	30,000	3,453	11.51%	26,547
	350,000	39,205	11.20%	310,795

Nguồn: Bộ Tài Chính

Cầu trái phiếu: Khối lượng trái phiếu đáo hạn trong Quý II vẫn rất cao, trong đó cao điểm là tháng 5 – 6/2021.

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Khối lượng TPCP đáo hạn Quý II/2021

Đơn vị: Tỷ đồng

	ST	VDB	VBS	Tp Hà Nội	Tp HCM	Tổng cộng
Tháng 4	17,177	620	-	-	-	17,797
Tháng 5	23,400	440	-	-	-	23,840
Tháng 6	27,827	2,925	3,200	-	-	33,952
Tổng	68,404	3,985	3,200	-	-	75,589

Nguồn: HNX

Trên cơ sở các yếu tố vĩ mô và dự báo cung cầu của thị trường trái phiếu, lãi suất trên thị trường trong thời gian tới duy trì xu hướng đi ngang hoặc tăng nhẹ là chủ đạo, cụ thể như sau:

- **Thị trường sơ cấp:** Kho bạc Nhà nước duy trì khối lượng gọi thầu cân đối với khả năng hấp thụ của thị trường, trung bình 6,000 – 7,000 tỷ đồng/phiên và có thể gia tăng khối lượng bằng cách gọi thầu bổ sung trong phiên phát hành thêm.

- **Thị trường thứ cấp:**

Lợi suất: Mặt bằng lợi suất dự báo đi ngang hoặc tăng nhẹ khoảng 10bps trong trường hợp Kho bạc Nhà nước không có áp lực hoàn thành kế hoạch phát hành. Ngược lại, nếu Kho bạc Nhà nước đẩy mạnh phát hành, lợi suất có thể bật tăng nhiều hơn, từ 10 – 20bps.

Thanh khoản: thanh khoản dự báo tiếp tục tập trung vào các kỳ hạn trái phiếu 5 năm và 10 năm và 15 năm.

- **Thị trường trái phiếu doanh nghiệp:** dự kiến tiếp tục sôi động với các tập đoàn lớn như Masan, VinGroup cũng sẽ tiếp tục phát hành các loại trái phiếu trung hạn lên tới hàng chục ngàn tỷ.

6. THÔNG TIN KHÁC

Thông tin về Ban Đại diện Quỹ

Ông Nguyễn Xuân Minh

Chủ tịch

Ông Minh có hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính và quản lý quỹ. Ông là thành viên sáng lập Công ty Quản lý Quỹ Vietnam Asset Management – VAM, giữ chức vụ Giám đốc điều hành và Chủ tịch Hội Đồng Đầu tư. Ông có 10 năm kinh nghiệm tại Công ty Franklin Templeton Investments (chức vụ: trưởng đại diện tại Việt Nam; Phó Chủ tịch cao cấp tại Singapore). Ông hiện là Chủ tịch HĐQT Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ thương.

Ông Minh có bằng Thạc sĩ chuyên ngành Dầu khí tại Liên Bang Nga và Thạc sĩ chuyên ngành Tài chính ứng dụng và

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Đầu tư – ĐH Chứng khoán Úc. Ông Minh có Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ và Chứng chỉ CFA từ năm 2003.

Ông Đặng Thế Đức

Thành viên

Ông Đức có hơn 20 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 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 Trần Viết Thỏa

Thành viên

Ông Thỏa có 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán kiểm toán, tài chính và đầu tư, trong đó có 9 năm kinh nghiệm với vai trò giám đốc kiểm toán tại Công ty TNHH KPMG Việt Nam.

Ông Thỏa hiện là Giám đốc tài chính (CFO) tại Công ty CP Đầu tư Thương Mại Quốc Tế Mặt Trời Đỏ.




Đặng Lưu Dung
Tổng Giám đốc

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 19 tháng 04 năm 2021

