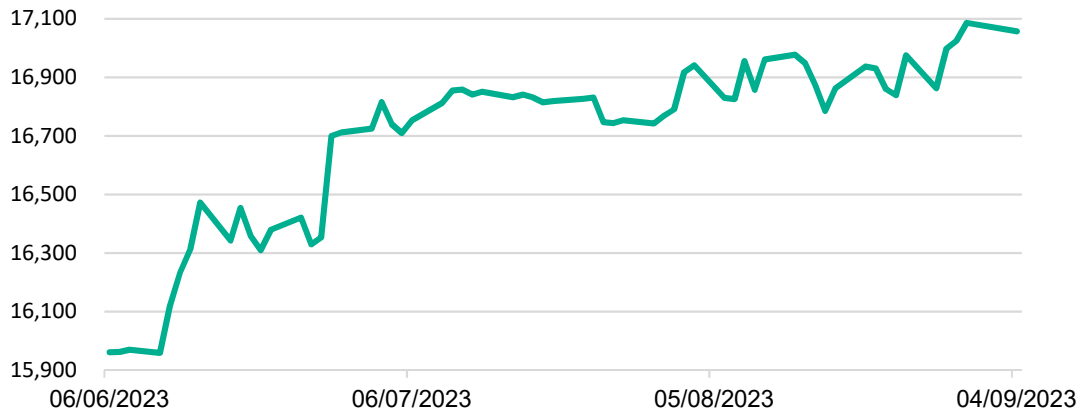


TĂNG TRƯỞNG GIÁ TRỊ NAV/CCQ CỦA TCBF TÍNH ĐẾN NGÀY 04/09/2023

Giá trị NAV/CCQ của TCBF tăng 6.9% trong 90 ngày gần nhất:



Nguồn: TCC

Tuy nhiên, danh mục đầu tư của TCBF đang bị định giá thấp hơn giá trị thực khoảng 10%. Hơn thế nữa, với dòng tiền trả lãi từ trái phiếu của danh mục, Quý còn được kỳ vọng có thêm lãi trung bình khoảng 7%-9% lợi nhuận mỗi năm (đây là con số lợi nhuận của Quỹ thực tế hàng năm từ khi TCBF thành lập 2015).

ĐÁNH GIÁ DANH MỤC TÀI SẢN TCBF TẠI NGÀY 04/09/2023

Danh mục đầu tư	Lãi suất coupon (%/năm)	Tỷ trọng danh mục (%)	Giá trị thực (tỷ đ) (A)	Giá trị thị trường (tỷ đ) (B)	Mức chiết khấu (%)
Trái phiếu nhóm Vingroup	10.1% - 10.6%	21%	1,064	1,049	-1%
Trái phiếu nhóm Masan	9.5% - 10.2%	26%	1,286	1,275	-1%
Trái phiếu nhóm CII	10.3% - 11.5%	8%	390	390	0%
Trái phiếu Novaland	11.5%	11%	1,084	543	-50%
Trái phiếu khác	10.2%	0%	4	4	0%
Tổng trái phiếu			3,829	3,262	-15%
Tiền mặt, tài sản thanh khoản ngắn hạn			1,680	1,680	
Tổng giá trị danh mục (tỷ đồng)			5,509	4,942	
Giá trị NAV/CCQ (đồng)			18,796	16,863	-10%

Nguồn: TCC

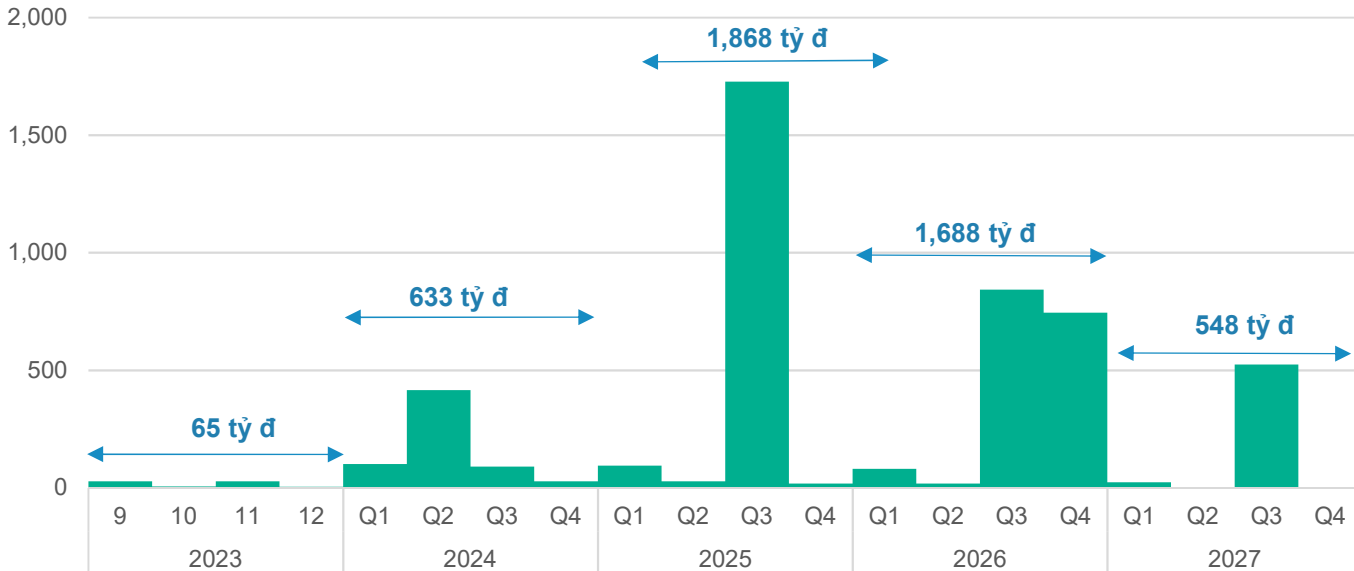
Bảng trên tổng hợp danh mục tài sản được nắm giữ bởi TCBF, trong đó:

- **Giá trị thực (A):** Mệnh giá trái phiếu ("Par value") cộng Lãi cộng dồn sắp trả ("Accrued interest");
- **Giá trị thị trường (B):** mức giá niêm yết thực tế trên thị trường mà trái phiếu có thể giao dịch thứ cấp;
- **Mức chiết khấu (%):** là độ chênh lệch (%) giữa Giá trị thị trường (B) của một trái phiếu, so với Giá trị thực (A).

ĐÁNH GIÁ DÒNG TIỀN NHẬN ĐƯỢC CỦA TCBF TRONG THỜI GIAN TỚI

Với giả định tài sản của TCBF giữ nguyên như thời điểm hiện tại, đồng thời các tổ chức phát hành trái phiếu vẫn hoạt động kinh doanh ổn định thì quỹ sẽ nhận đều đặn gốc và lãi trái phiếu đang nắm giữ như đồ thị phía dưới.

Tiền lãi và gốc trái phiếu dự kiến Quỹ TCBF sẽ nhận tính từ ngày 05/09/2023 (tỷ đ)



Nguồn: TCC

© Techcom Capital | Tầng 28, Tòa C5, số 119 Trần Duy Hưng, Phường Trung Hòa, Quận Cầu Giấy, Thành phố Hà Nội | Hotline: 1800 5888 26 | www.techcomcapital.com.vn

Miễn trừ trách nhiệm:

Mặc dù tất cả thông tin trình bày trong báo cáo này được thu thập hoặc phát triển từ nguồn thông tin mà Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ Kỹ Thương (TCC) cho là đáng tin cậy, (các) tác giả của báo cáo này, TCC hay thành viên Hội đồng Quản trị, cán bộ hay nhân viên của TCC không đưa ra bất kỳ tuyên bố, cam đoan hay bảo đảm nào, dù rõ ràng hay ngụ ý, về sự chính xác, tính trung thực hay sự đầy đủ của các thông tin đó. Người đọc nên tự mình xác minh hoặc đánh giá một cách độc lập về các thông tin đó.

Giá và giá trị chứng khoán/doanh nghiệp đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ chứng khoán/doanh nghiệp này có thể không ổn định căn cứ vào điều kiện thị trường, các quy định về thuế và các yếu tố khác. Kết quả kinh doanh/đầu tư trong quá khứ không phải là chỉ báo cho tương lai và rủi ro mất vốn vẫn tồn tại.

Trong mọi trường hợp, không có bất kỳ tổ chức/cá nhân nào trong số (các) tác giả của báo cáo này, TCC và người có liên quan, thành viên Hội đồng Quản trị, cán bộ và nhân viên của TCC chịu bất kỳ trách nhiệm thuộc bất kỳ loại nào phát sinh từ hay liên quan đến việc sử dụng hay dựa vào thông tin hay ý kiến trình bày trong báo cáo này.

Báo cáo này không phải là một đề nghị bán hay đề nghị mua bất kỳ chứng khoán nào. Người đọc cần xem xét cẩn trọng các ý kiến trong báo cáo này có phù hợp với tình huống cụ thể của mình hay không và xin thêm ý kiến tư vấn của các nhà tư vấn chuyên nghiệp, kể cả tư vấn thuế (nếu cần). Người đọc cũng cần đảm bảo đã có đủ các thông tin có liên quan cần thiết trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

Báo cáo này chỉ được gửi riêng cho người đọc cụ thể ghi trong thông báo, thư điện tử hay thư của TCC mà báo cáo này được gửi kèm. Vui lòng không tiết lộ, sao chép, trích dẫn, bán hay phân phối báo cáo này nếu không có chấp thuận trước bằng văn bản của TCC.