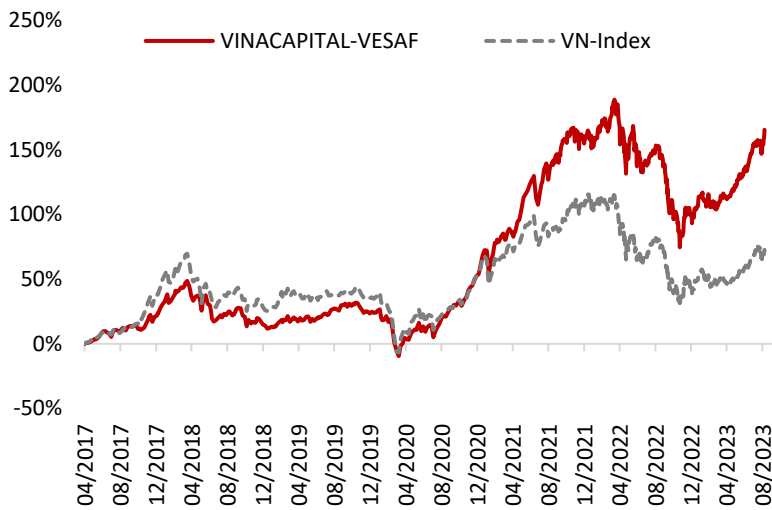


VINACAPITAL-VESAF

Chiến lược đầu tư

Tối đa hóa lợi nhuận đầu tư từ trung đến dài hạn bằng cách tập trung chủ yếu vào các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận cao, dòng tiền kinh doanh ổn định và mức định giá thấp; các cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài quan tâm nhưng hết room ngoại.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập



Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

Hiệu suất đầu tư của quỹ VESAF

	VINACAPITAL-VESAF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	1,422.8	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	26,533.4	
Lợi nhuận tháng 08/2023 (%)	3.8	0.1
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	34.4	21.5
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	29.7	11.6
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	16.6	9.0
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	165.3	72.5

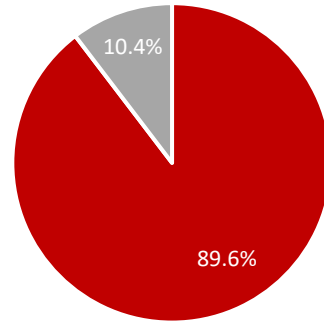
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com

Tel: +84 28 38 27 85 35

Phân bổ tài sản

% Giá trị tài sản ròng



■ Cổ phiếu ■ Tiền và tương đương tiền

Thông tin quỹ

Ngày thành lập	18/04/2017
Phí quản lý	1.75%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	2.0% < 12 tháng
	1.5% >= 12 tháng
	0.5% >= 24 tháng
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hàng ngày, từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

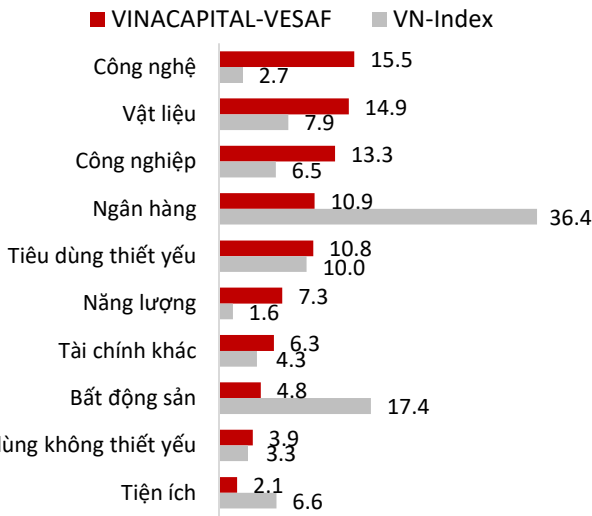
Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VESAF	VN-Index
Chỉ số P/E (x)	11.1	12.3
Chỉ số P/B (x)	2.2	1.8
Chỉ số ROE (%)	16.6	14.6
Tỷ suất cổ tức (%)	3.0	1.6
Vòng quay danh mục 12 tháng (%)	42.5	-
Hệ số Sharpe	0.6	0.2
Số lượng cổ phiếu	26.0	400

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
FPT	Công nghệ	15.5
MBB	Ngân hàng	5.9
QNS	Tiêu dùng thiết yếu	5.7
STB	Ngân hàng	5.0
FMC	Tiêu dùng thiết yếu	5.0
PVS	Năng lượng	4.2
SZC	Công nghiệp	4.0
DPR	Vật liệu	3.9
PTB	Vật liệu	3.9
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	3.9

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VESAF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN-Index tăng 0,1% trong tháng 8, đóng cửa ở 1.224 điểm vào cuối tháng. Tính từ đầu năm, VN-Index đã tăng 21,5%.

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có biến động mạnh trong tháng 8. Sau khi tăng lên 1.243 điểm vào ngày 16/8, mức cao nhất trong 11 tháng, chỉ số VN-Index đã giảm nhanh chỉ trong vài ngày xuống còn 1.173 điểm vào ngày 23/8 do áp lực chốt lãi ngắn hạn đến từ việc thị trường đã tăng mạnh trong 3 tháng liên tiếp. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán đã nhanh chóng phục hồi trong 2 tuần cuối tháng và kết thúc tháng 8 tăng 0,1% so với tháng 7.

Cổ phiếu đóng góp nhiều nhất vào mức tăng của VN-Index là VIC, tăng 12,7% trong tháng 8 nhờ sự kiện Vinfest niêm yết trên sàn chứng khoán NASDAQ. Tuy nhiên, ở chiều ngược lại, một số cổ phiếu lớn khác như VHM, VCB, BCM lại giảm, cản trở việc tăng của chỉ số VN-Index.

Thị trường chứng khoán vẫn duy trì thanh khoản tích cực với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trong tháng 8 đạt 25,7 nghìn tỷ đồng tính trên cả 3 sàn, tăng 20% so với tháng 7 và là mức cao nhất trong 16 tháng. Lực mua diễn ra khá mạnh trong những ngày thị trường giảm đã giúp sự hồi phục diễn ra nhanh. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng, đến nay đã là 5 tháng liên tiếp, với giá trị bán ròng trong tháng 8 là 1,8 nghìn tỷ đồng tính trên cả 3 sàn.

Hầu hết các chỉ số về kinh tế vĩ mô đều có diễn biến tích cực hơn trong tháng 8. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 2,9% so với tháng trước và 2,6% so với cùng kỳ năm trước, đưa mức giảm trong 8 tháng đầu năm chỉ còn 0,5%. Xuất khẩu và nhập khẩu tháng 8, dù vẫn giảm 7,6% và 8,3% so với cùng kỳ năm trước, đã tăng 7,7% và 5,7% so với tháng trước. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) tăng lên 50,5 trong tháng 8, lần đầu tiên vượt lên trên 50 kể từ tháng 2/2023. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng trong tháng 8 tăng 0,9% so với tháng trước và 7,6% so với cùng kỳ năm trước, giữ cho tăng trưởng trong 8 tháng đầu năm ở mức 7,7%, sau khi loại trừ lạm phát. Tuy nhiên, điểm đáng lưu ý là tỷ giá USD/VND đã tăng lên 24.055 đồng/USD, tương ứng với mức tăng 1,6% trong tháng 8 do lãi suất cho vay bằng USD cao hơn đáng kể so với lãi suất cho vay bằng đồng Việt Nam trên thị trường liên ngân hàng.

Vào ngày 10 và 11/9, Tổng thống Mỹ Joe Biden đã có chuyến thăm cấp nhà nước đến Việt Nam. Đây là sự kiện quan trọng đối với lĩnh vực ngoại giao và kinh tế của Việt Nam do trong chuyến thăm này, hai nước đã chính thức công bố nâng tầm quan hệ từ Đối tác Toàn diện, được thiết lập từ năm 2013, lên Đối tác Chiến lược Toàn diện. Trước Mỹ, Việt Nam đã có quan hệ Đối tác Chiến lược Toàn diện với các nước Trung Quốc, Nga, Ấn Độ và Hàn Quốc. Trong năm 2022, thương mại Việt - Mỹ đạt 123,9 tỷ USD. Mỹ là thị trường xuất khẩu lớn nhất và đối tác thương mại lớn thứ hai của Việt Nam, trong khi Việt Nam là đối tác thương mại lớn thứ 7 của Mỹ trên thế giới, lớn nhất trong ASEAN. Việc Việt Nam và Mỹ xác lập quan hệ Đối tác Chiến lược Toàn diện sẽ có tác động tích cực đến nền kinh tế của Việt Nam trong những năm sắp tới. Riêng về thị trường chứng khoán, vào thời điểm cuối tháng 8, chỉ số VN-Index đang giao dịch ở mức P/E 12,3 lần cho năm 2023, gần như không đổi so với tháng 7, và vẫn là mức rất hợp lý cho đầu tư dài hạn.

CẬP NHẬT VỀ VINACAPITAL-VESAF

Danh mục VINACAPITAL-VESAF đạt mức tăng trưởng ấn tượng 3,8% trong khi VN-Index gần như đi ngang trong tháng 8. Đóng góp chủ yếu trong tháng 8 là FPT (+14.3%) khi nhà đầu tư kỳ vọng chuyển thăm của tổng thống Biden trong tháng 9 sẽ mở ra nhiều cơ hội phát triển cho FPT trong ngành trí tuệ nhân tạo, điện toán đám mây và chất bán dẫn. Công ty cũng được hưởng lợi từ việc gia tăng nhu cầu đào tạo nhân lực trong ngành công nghệ; đại học FPT vừa công bố thành lập Khoa Vi mạch bán dẫn. STB tăng 12,8% nhờ việc tái đầu tư khu công nghiệp Phong Phú và ngân hàng đặt kế hoạch xử lý hết nợ xấu VAMC còn lại vào cuối năm nay. Bên cạnh đó, nhóm chứng khoán cũng tăng mạnh trong tháng 8, SSI +12.7% và VCI +8.3%, khi nhà đầu tư cá nhân hào hứng về khả năng hệ thống giao dịch mới KRX sẽ được vận hành vào cuối năm 2023. Trong buổi họp tại Hongkong vào cuối tháng 8, SSC đã thể hiện sự quyết tâm đưa Việt Nam vào danh sách thị trường mới nổi của FTSE và MSCI trước 2025.

Danh mục VESAF tăng 34,4% trong tháng 8 đầu của 2023 nhờ việc chọn lọc công ty có yếu tố thuận lợi trong bối cảnh kinh tế còn nhiều khó khăn. Lượng tiền mặt tăng nhẹ lên 10.6% vào cuối tháng 8 từ mức 8.5% cuối tháng 7 khi quỹ thực hiện tái cơ cấu giảm tỷ trọng ở nhóm cổ phiếu có giá tăng trong khi tình hình kinh doanh không có chuyển biến tích cực. VESAF đã tăng tỷ lệ nắm giữ các công ty xuất khẩu trong tháng 8 với kỳ vọng kinh tế và sức mua của thị trường Mỹ sẽ phục hồi vào cuối năm; đặc biệt việc quan hệ Mỹ-Việt Nam được nâng cấp lên thành đối tác chiến lược toàn diện sẽ ảnh hưởng rất tích cực lên giao thương giữa 2 nước.

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Lợi nhuận từ đầu năm
2021	1.2%	12.5%	1.4%	3.4%	14.1%	6.3%	-1.2%	6.2%	3.7%	6.7%	0.0%	-0.7%	67.0%
2022	-0.8%	4.9%	3.9%	-5.6%	-2.9%	-5.8%	-1.6%	5.5%	-10.2%	-11.3%	-1.8%	-0.1%	-24.4%
2023	9.9%	-5.2%	2.1%	1.8%	5.7%	3.5%	9.4%	3.8%					34.4%

Thông tin quan trọng

Những thông tin trong đây do Công ty cổ phần quản lý Quỹ VinaCapital ("Công ty") soạn thảo và có thể được cập nhật, hoàn chỉnh, sửa đổi, điều chỉnh và xác nhận thêm mà không cần phải thông báo. Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc ga gắm mua hoặc đăng ký mua bất kỳ cổ phiếu nào cũng như không tạo thành cơ sở hoặc liên quan đến hoặc hành động như là sự thuyết phục tham gia vào bất kỳ hợp đồng hoặc cam kết dưới bất kỳ hình thức nào. Đối với những thông tin dự báo dựa trên việc ước lượng hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin trong tương lai nếu sự ước lượng hoặc ý kiến về tình huống hoặc quản lý thay đổi.