

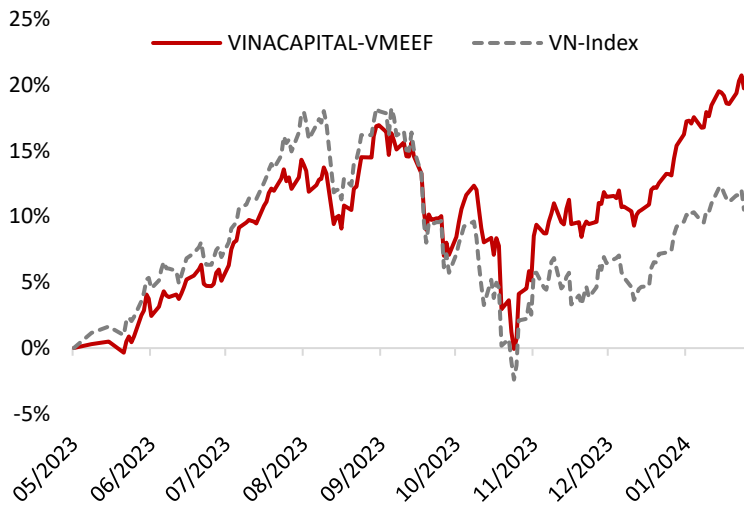
VINACAPITAL-VMEEF Chiến lược đầu tư

Quỹ tập trung xây dựng chiến lược nhằm đảm bảo danh mục đầu tư gồm các công ty được hưởng lợi trực tiếp từ các động lực phát triển kinh tế dài hạn của Việt Nam, và được mua vào ở mức giá hợp lý.

Do các động lực phát triển kinh tế dài hạn của Việt Nam gắn liền với quá trình hiện đại hóa đất nước, Quỹ ưu tiên đầu tư vào các công ty cung cấp sản phẩm, dịch vụ phục vụ nhu cầu sống và làm việc hiện đại của khách hàng.

Các công ty này bao gồm nhưng không giới hạn bởi các ví dụ sau: ngân hàng có sản phẩm mobile banking (dịch vụ ngân hàng trực tuyến) tiên tiến, doanh nghiệp phân phối các sản phẩm điện tử hàng đầu, chủ đầu tư bất động sản phục vụ tầng lớp trung/thượng lưu, các doanh nghiệp hỗ trợ ngành e-commerce, các công ty giải pháp phần mềm, và các công ty ứng dụng công nghệ nhằm nâng cao quy trình sản xuất.

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 VMEEF

	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	96.4	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,970.1	
Lợi nhuận tháng 01/2024 (%)	5.7	3.0
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	5.7	3.0
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	-	-
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	19.7	10.5

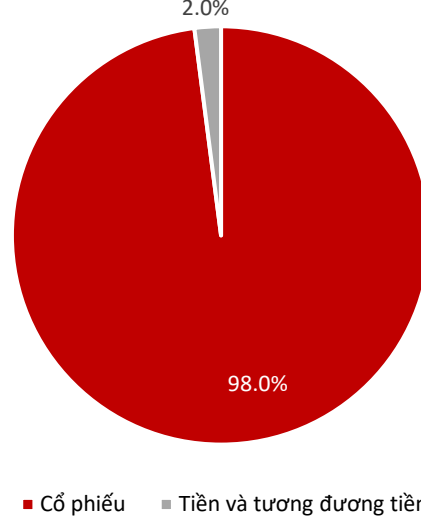
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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



Thông tin quỹ

Ngày thành lập	04/05/2023
Phí quản lý	1.75%/năm
Phí phát hành	0%
Phí mua lại	2.0% < 12 tháng
	1.5% >= 12 tháng
	0.5% >= 24 tháng
Thuế thu nhập cá nhân	0.10%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hằng ngày, Từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

Chỉ số danh mục cổ phiếu

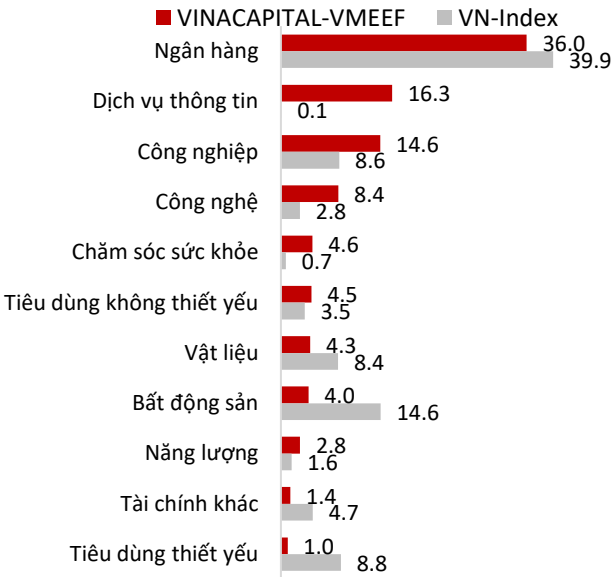
	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
Chỉ số P/E 2024 (x)	8.5	10.0
Chỉ số P/B 2024 (x)	2.1	1.5
Chỉ số ROE 2024 (%)	20.9	14.9
Tỷ suất cổ tức (%)	3.1	2.9
Vòng quay danh mục (%)	-	-
Hệ số Sharpe	1.1	0.5
Số lượng cổ phiếu	25	417

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VMEEF

% Giá trị tài sản ròng



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã khởi đầu năm 2024 một cách khá tích cực. Sau khi tăng 6,4% và 3,3% trong tháng 11 và 12/2023, chỉ số VN Index tiếp tục tăng 3,0% trong tháng 1/2024. Như chúng tôi có đề cập trong báo cáo tháng trước, các số liệu kinh tế trong quý 4/2023 tiếp tục xác nhận xu hướng phục hồi của nền kinh tế. Bên cạnh đó, lãi suất tiền gửi ngân hàng tiếp tục duy trì ở mức thấp kỷ lục trong nhiều năm, lạm phát và tỷ giá được kiểm soát tương đối ổn định. Chính phủ tiếp tục thúc đẩy các chính sách hỗ trợ doanh nghiệp, đẩy mạnh đầu tư công. Về tăng trưởng tín dụng, Ngân hàng Nhà nước đã giao hết toàn bộ chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng định hướng 15% ngay từ đầu năm 2024. Chính sách này khác với những năm trước, khi chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng được phân bổ thành nhiều phần nhỏ trong năm. Việc định hướng tăng trưởng tín dụng 15% ngay từ đầu năm sẽ tạo điều kiện thuận lợi cho các tổ chức tín dụng cung ứng nguồn vốn tín dụng đáp ứng nhu cầu tăng trưởng kinh tế. Sau 9 tháng bán ròng liên tiếp, khối ngoại đã quay trở lại mua ròng 1,2 nghìn tỷ đồng trong tháng 1/2024, tính trên cả 3 sàn. Dù vẫn chỉ chiếm khoảng 15% tổng giá trị giao dịch trên thị trường, việc khối ngoại mua ròng đã củng cố thêm niềm tin của nhà đầu tư trong nước về triển vọng của thị trường chứng khoán trong năm 2024. Các doanh nghiệp niêm yết đã công bố kết quả kinh doanh cho cả năm 2023. Tổng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết trên cả 3 sàn giảm 4,6% so với năm 2022. Các ngành ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng bao gồm Ngân hàng – Tài chính, Công nghiệp (chủ yếu từ nhóm cảng biển và sự phục hồi của các doanh nghiệp hàng không) và Công nghệ thông tin. Ở chiều ngược lại, lợi nhuận trong năm 2023 giảm ở nhóm Bất động sản và Hàng tiêu dùng. Tuy nhiên, nếu nhìn riêng quý 4/2023, tổng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết tăng 4,4% so với quý trước và tăng 32,2% so với cùng kỳ năm trước, cho thấy tình hình kinh doanh nói chung của các doanh nghiệp niêm yết đã bước vào giai đoạn hồi phục.

Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
FOX	Dịch vụ thông tin	16.3
FPT	Công nghệ	8.4
MBB	Ngân hàng	6.9
ACB	Ngân hàng	4.7
IMP	Chăm sóc sức khỏe	4.6
VCB	Ngân hàng	4.6
VIB	Ngân hàng	4.4
BID	Ngân hàng	4.4
IDC	Công nghiệp	4.4
CTG	Ngân hàng	4.4

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng của chứng chỉ quỹ VINACAPITAL-VMEEF tăng 5,7% so với mức tăng 3,0% của VN-Index trong tháng 1/2024. Cổ phiếu đóng góp vào mức sinh lời nhiều nhất cho quỹ trong tháng là FPT Telecom - FOX (+14,8%). FOX vốn cũng đã là nhân tố hàng đầu thúc đẩy lợi nhuận của Quỹ kể từ khi thành lập. Tăng trưởng lợi nhuận của FPT Telecom trong năm nay tiếp tục được cải thiện (7,9% so với cùng kỳ trong Q1, +8,7% trong Q2, 11,4% trong Q3 và 15,2% trong Q4), nhờ tăng trưởng doanh thu ổn định và biên lợi nhuận mở rộng nhờ vào đòn bẩy hoạt động và tối ưu hóa chi phí. Ngoài FOX, các cổ phiếu ngân hàng trong danh mục đầu tư cũng mang lại lợi nhuận tốt trong tháng 1. Các cổ phiếu ngân hàng trong danh mục mang lại tổng lợi nhuận là 11,0%, cao hơn mức tăng của ngành ngân hàng trong VN-Index (8,9%) và vượt xa mức tăng chung của VN-Index (3,0%). Chúng tôi tin rằng các ngân hàng sẽ tiếp tục hưởng lợi từ sự phục hồi kinh tế trong năm 2024, dựa trên đà cải thiện tăng trưởng tín dụng và chất lượng tài sản. Chúng tôi hài lòng với cơ cấu danh mục đầu tư hiện tại, đồng thời tiếp tục duy trì giải ngân ở mức gần tối đa.

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2023					0.4%	4.3%	8.5%	0.8%	-4.1%	-9.0%	9.5%	3.5%	13.2%
2024	5.7%												5.7%

Thông tin quan trọng

Những thông tin trên đây do Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital (“Công ty”) soạn thảo và/hoặc có thể được cập nhật, sửa đổi, điều chỉnh và xác minh thêm mà không cần phải thông báo. Thông tin trên không tạo thành và/hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc đề nghị mua hoặc đăng ký mua bất kỳ chứng khoán nào cũng như không tạo thành căn cứ hoặc liên quan đến hoặc coi như là sự dẫn dụ 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 tính và/hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ cập nhật và/hoặc chỉnh sửa nếu các tình huống có thay đổi.