

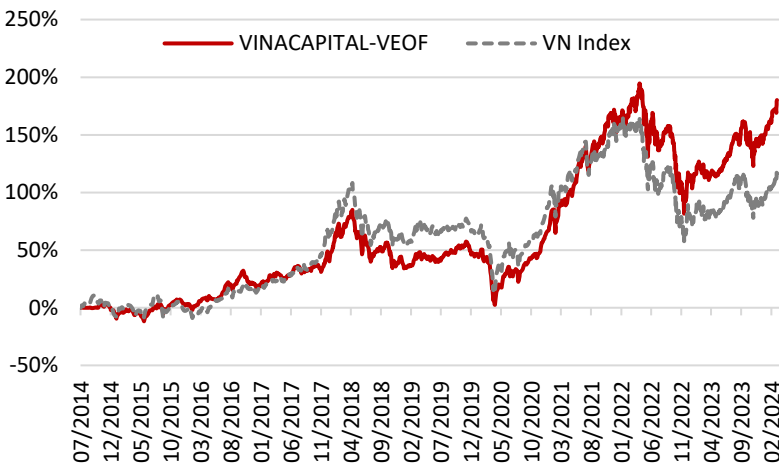
VINACAPITAL-VEOF

Chiến lược đầu tư

Quỹ áp dụng chiến lược đầu tư chủ động, lựa chọn những cổ phiếu có kỳ vọng sinh lời cao thông qua quá trình nghiên cứu và phân tích kỹ lưỡng.

Quỹ đầu tư tập trung chủ yếu vào cổ phiếu niêm yết của các công ty có vốn hóa lớn và vừa, các công ty đầu ngành hoặc có lợi thế cạnh tranh khác biệt, có nhiều tiềm năng tăng trưởng và đang được định giá thấp.

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 VEOF

	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	784.5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	28,010.2	
Lợi nhuận tháng 02/2024 (%)	7.5	7.6
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	11.9	10.9
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	13.9	2.3
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	11.2	8.3
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	180.1	116.7

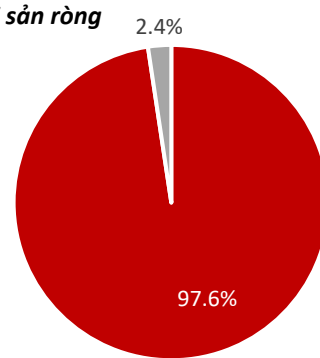
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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	01/07/2014
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	0.1%
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

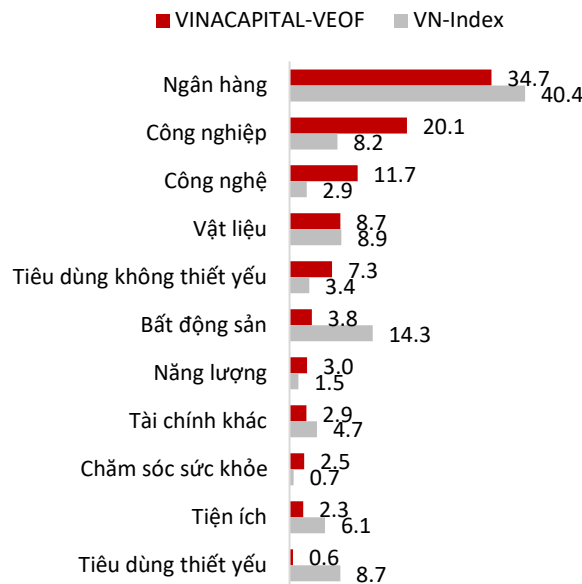
Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
Chỉ số P/E 2024 (x)	10.8	11.4
Chỉ số P/B 2024 (x)	2.3	1.7
Chỉ số ROE 2024 (%)	17.8	14.5
Tỷ suất cổ tức (%)	2.4	2.7
Vòng quay danh mục (%)	50.3	-
Hệ số Sharpe	0.4	0.2
Số lượng cổ phiếu	30	417

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	11.7
VCB	Ngân hàng	8.5
MBB	Ngân hàng	8.1
ACB	Ngân hàng	6.9
BID	Ngân hàng	4.6
STB	Ngân hàng	4.1
NTC	Công nghiệp	3.7
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.7
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	3.6
CTR	Công nghiệp	3.4

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam tiếp tục diễn biến tích cực trong tháng 2/2024. Chỉ số VN-Index tăng 7,6% trong tháng 2, đưa mức tăng trưởng trong 2 tháng đầu năm lên 10,9%.

Trong tháng 2, những nhóm ngành có diễn biến tích cực trên TTCK bao gồm Vật liệu (tăng 14,5% trong tháng - dẫn đầu bởi GVR, HPG, DGC), Công nghệ thông tin (tăng 12,3% - dẫn đầu bởi FPT), và Tài chính (tăng 9,0% - với nhiều cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán tăng vượt trội so với thị trường chung).

Vào ngày 28/2/2024, Thủ tướng chính phủ đã chủ trì triển khai Hội nghị nhiệm vụ phát triển TTCK năm 2024. Đây là hội nghị quan trọng đối với định hướng và mục tiêu phát triển của TTCK Việt Nam, tiếp theo Quyết định số 1726/QĐ-TTg, ngày 29/12/2023, của Thủ tướng chính phủ phê duyệt Chiến lược phát triển TTCK đến năm 2030. Hội nghị này được các nhà đầu tư theo dõi sát sao và đã mang lại tâm lý tích cực cho TTCK. Tại hội nghị này và trong Quyết định số 1726, Thủ tướng đã đặt ra mục tiêu nâng hạng TTCK Việt Nam từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi trong năm 2025, giao nhiệm vụ cụ thể cho Bộ Tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Ngân hàng Nhà nước, Bộ Kế hoạch và Đầu tư khẩn trương xử lý các vướng mắc thuộc trách nhiệm của ngành mình để đáp ứng được quy định tiêu chí nâng hạng TTCK.

Các số liệu kinh tế vĩ mô trong 2 tháng đầu năm nhìn chung tương đối tích cực và phản ánh ngày càng rõ khả năng phục hồi của nền kinh tế. Chỉ số sản xuất của ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 5,9% trong 2 tháng đầu năm 2024 (cùng kỳ 2023 giảm 3,1%). Cả xuất và nhập khẩu đều tăng trưởng ấn tượng, với xuất khẩu tăng 19,2% và nhập khẩu tăng 18% so với 2 tháng đầu năm 2023. Riêng xuất khẩu đến Hoa Kỳ tăng đến 34% trong 2 tháng đầu năm 2024, so với giảm 21% trong 2 tháng đầu năm 2023. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) đạt 50,4 trong tháng 2, tiếp tục ở trên mức 50, cho thấy triển vọng tiếp tục tăng trưởng của lĩnh vực sản xuất công nghiệp. Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) là điểm sáng nổi bật với FDI đăng ký tăng 38,6% và FDI gián tiếp tăng 9,8% trong 2 tháng đầu năm. Có lẽ điểm đáng lo ngại duy nhất là biến động về tỷ giá với việc tỷ giá USD/VND đã tăng 1,6% trong 2 tháng đầu năm do chênh lệch lãi suất giữa đồng đô-la Mỹ và đồng Việt Nam vẫn ở mức cao.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VEOF tăng 7,5% trong tháng 2/2024. Trong 2 tháng đầu năm, VINACAPITAL-VEOF tăng 11,9%, so với mức tăng 10,9% của chỉ số VN-Index.

Trong 10 cổ phiếu lớn nhất thuộc danh mục của VINACAPITAL-VEOF, có 6/10 cổ phiếu tăng tốt hơn thị trường chung trong tháng 2/2024, bao gồm FPT, CTR và 4 ngân hàng VCB, MBB, ACB, BID.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt thị trường trong tháng 2 nhờ định giá cổ phiếu thấp hơn so với thị trường chung và thấp hơn so với quá khứ của ngành. Các ngân hàng được kỳ vọng đã vượt qua giai đoạn khó khăn nhất về tình hình nợ xấu. Với việc kinh tế phục hồi, lãi suất giảm, giao dịch bất động sản đang trở nên sôi động hơn, các khách hàng vay tiền của ngân hàng, kể cả khách hàng doanh nghiệp và cá nhân, sẽ ở trong tình trạng tài chính tốt hơn, giúp cho tỷ lệ nợ xấu của hệ thống ngân hàng có thể giảm dần theo thời gian.

FPT được kỳ vọng sẽ tiếp tục đạt mức tăng trưởng lợi nhuận khoảng 20% trong năm 2024. Lĩnh vực dịch vụ công nghệ thông tin nước ngoài sẽ là động lực tăng trưởng chính, hỗ trợ bởi xu hướng đầu tư trên toàn cầu cho chuyển đổi số và trí tuệ nhân tạo (AI). Trong lĩnh vực giáo dục, FPT đang đẩy mạnh những chương trình đào tạo kỹ sư về công nghệ chip bán dẫn và AI.

CTR, với động lực tăng trưởng là xây dựng hạ tầng mạng lưới viễn thông và các trạm thu phát sóng di động, là doanh nghiệp sẽ được hưởng lợi từ việc triển khai mạng di động 5G trên toàn quốc. Bộ Thông tin và Truyền thông đã thông báo phương án tổ chức đấu giá 3 khối băng tần cho mạng viễn thông 5G. Việc đấu giá sẽ được tiến hành ngay trong quý 1/2024. Để đáp ứng nhu cầu về trạm thu phát sóng 5G, CTR có kế hoạch xây dựng mới khoảng 4.000 trạm thu phát sóng/năm trong 2 năm 2024-2025. Vào cuối năm 2023, công ty đang có 6.436 trạm.

Vào thời điểm cuối tháng 2/2024, chỉ số VN-Index đang được giao dịch ở mức P/E 11.4 lần cho năm 2024, theo thống kê của Bloomberg. Chúng tôi kỳ vọng các doanh nghiệp niêm yết có thể đạt mức tăng trưởng lợi nhuận trung bình khoảng 17% trong năm 2024. Định giá của TTCK vẫn ở mức hợp lý để đầu tư dài hạn. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, đà tăng của thị trường có thể bị ảnh hưởng bởi biến động của tỷ giá và quyết định duy trì lãi suất cao lâu hơn dự kiến của Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed).

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2022	0.0%	5.1%	3.3%	-6.0%	-4.1%	-4.7%	-1.3%	5.2%	-10.1%	-10.2%	0.8%	-0.1%	-21.2%
2023	7.8%	-5.3%	1.2%	-0.2%	3.0%	4.2%	8.2%	2.1%	-3.1%	-9.9%	8.5%	3.4%	19.5%
2024	4.1%	7.5%											11.9%

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.