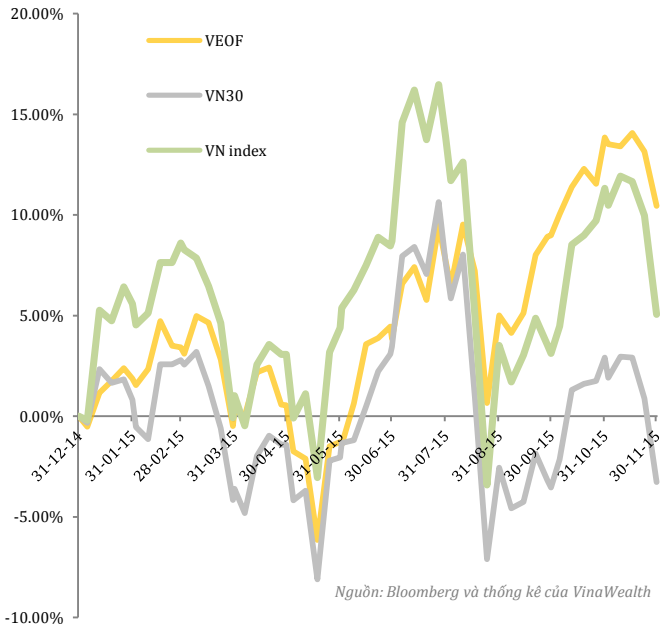


# QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU HƯNG THỊNH VINAWEALTH (“VEOF”)

Báo cáo tóm tắt tháng 11 năm 2015

RỦI RO		30/11/2015	NAV/CCQ (VND) 30/11/2015	TĂNG TRƯỞNG NAV (%)				
Thấp	Cao			So với kỳ trước		Từ đầu năm	Từ khi thành lập Quỹ (01/07/2014)	
1	2	3	4	5	Tháng	Quý		
		VEOF - NAV (tỷ đồng)	88,8	10.385	-3,0%	5,2%	10,4%	3,9%
		VN30	581,9		-6,0%	-0,7%	-3,3%	-5,8%
		VN-Index	573,2		-5,6%	1,5%	5,1%	-0,8%

## TỶ SUẤT LỢI NHUẬN TÍCH LŨY (Từ đầu năm 2015)



## HOẠT ĐỘNG QUỸ TRONG THÁNG

- Sau khi tăng mạnh trong tháng 10, sắc đỏ đã quay trở lại thị trường trong tháng 11 do hoạt động chốt lời mạnh của nhà đầu tư nước ngoài (“NĐTNN”). NĐTNN trên HOSE trong tháng 10 chuyển từ trạng thái mua ròng 1.116,6 tỷ đồng sang bán ròng liên tục trong tháng 11 với tổng giá trị lên đến gần 500 tỷ đồng. Điều này ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư trong nước khi thị trường chứng khoán thiếu vắng thông tin hỗ trợ.
- Trong tháng 11, VNIndex mất gần 35 điểm, VN30 mất 37,3 điểm, tương đương mức giảm là -5,6% và -6,0% so với tháng trước. VEOF cũng chịu ảnh hưởng từ thị trường tiêu cực, tuy nhiên mức giảm chỉ bằng một nửa, -3%; bởi 2 nguyên nhân chính:
  - Thị trường chứng khoán giảm sâu do chịu ảnh hưởng mạnh từ hoạt động chốt lời ở nhóm cổ phiếu LargeCap; trong khi đó phần lớn danh mục của VEOF được phân bổ vào MidCap và SmallCap,
  - Việc nắm giữ lượng tiền mặt lớn, hơn ¼ giá trị tổng tài sản, giúp VEOF giảm thiểu rủi ro khi thị trường chứng khoán suy yếu.
- VEOF thận trọng tìm kiếm cơ hội đầu tư thích hợp: trong tháng 11, VEOF thực hiện giải ngân với tổng giá trị gần 8,0 tỷ đồng, tích lũy thêm một số cổ phiếu thuộc ngành Bất động sản, Xây dựng và Vật liệu xây dựng.
- Thị trường được dự đoán sẽ tiếp tục xu hướng giảm khi nhà đầu tư lo ngại việc FED sẽ nâng lãi suất trong tháng 12 và rủi ro đồng VND sẽ bị phá giá trong những tháng đầu năm 2016. Do đó, việc duy trì tỷ lệ tiền mặt lớn giúp gia tăng khả năng bắt đáy các cổ phiếu tiềm năng ở mức giá hấp dẫn. Đây là cơ hội cho VEOF đạt được tăng trưởng cao trong thời gian tới khi giải ngân lúc thị trường ở mức thấp.

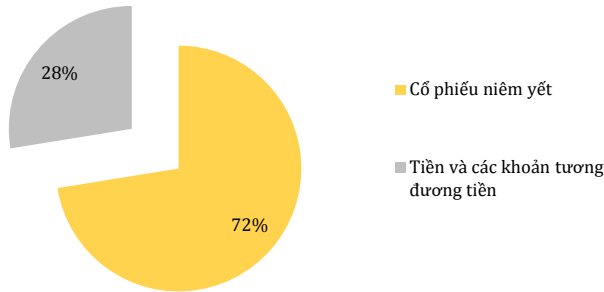
<b>Mục tiêu</b>	Quỹ tìm cơ hội tăng giá trị tài sản bằng cách tăng vốn và tăng cổ tức
<b>Chiến lược đầu tư</b>	Quỹ phân bổ tối thiểu 51% tổng giá trị tài sản vào cổ phiếu niêm yết
<b>Ngày thành lập quỹ</b>	01/07/2014
<b>Cơ sở đánh giá hoạt động</b>	Chỉ số VN30
<b>Ngân hàng giám sát</b>	Ngân hàng TNHH Một thành viên Standard Chartered Việt Nam
<b>Phí quản lý</b>	1,75% NAV một năm
<b>Tần suất giao dịch</b>	Hàng tuần, thứ Ba
<b>Số tiền đầu tư tối thiểu</b>	2 triệu đồng (thông thường) hoặc 200.000 đồng (theo chương trình VinaSave)
<b>Người điều hành</b>	Ông Andy Hồ Bà Nguyễn Thị Thái Thuần
<b>Nhân sự chủ chốt</b>	Ông Vương Tuấn Dương Bà Nguyễn Hoài Thu Ông Trần Văn Mẫn
<b>Rủi ro</b>	Thị trường cổ phiếu thường biến động mạnh và có thể giảm sâu trước những thay đổi bất lợi của điều kiện kinh tế-chính trị vĩ mô cũng như những thay đổi trong hoạt động của công ty phát hành. Nhà đầu tư cần đọc kỹ bản cáo bạch chi tiết để đánh giá đầy đủ về các loại rủi ro khi đầu tư vào quỹ
<b>NAV/CCQ cao nhất 52 tuần gần nhất</b>	10.726
<b>NAV/CCQ thấp nhất 52 tuần gần nhất</b>	8.824

**Người Điều hành Quỹ**  
**Ông Trần Văn Mẫn**

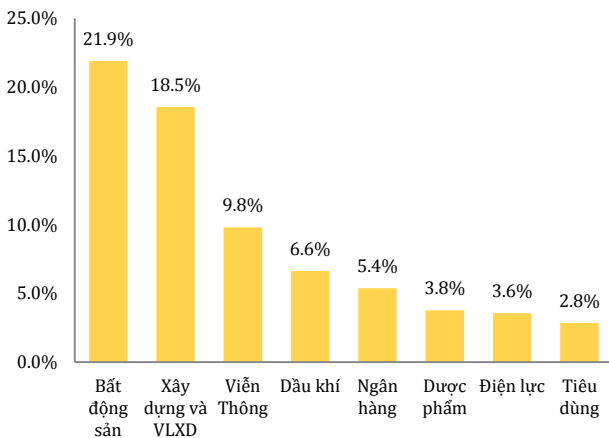
ĐT: +84 8 3827 8535  
Email: ir@vinawealth.com.vn

**THÔNG TIN VỀ CƠ CẤU VÀ TÀI SẢN QUỸ (TẠI NGÀY 30/11/2015)**

**PHÂN BỐ THEO LOẠI TÀI SẢN (% Tổng tài sản)**



**PHÂN BỐ DANH MỤC CỔ PHIẾU THEO NGÀNH (% Tổng tài sản)**



**5 CỔ PHIẾU CHIẾM TỶ TRỌNG LỚN**

Mã	Nhóm ngành	% Tổng tài sản
FPT	Viễn thông	9,8
NTL	Bất động sản	8,2
MBB	Ngân hàng	5,4
DIG	Bất động sản	5,4
KDH	Bất động sản	4,8

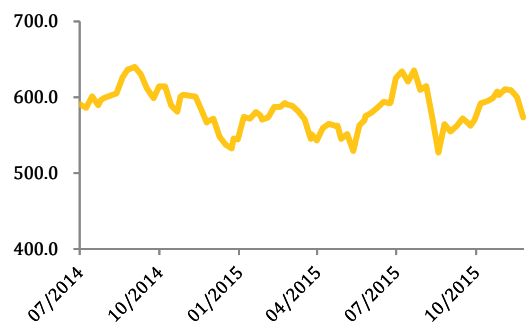
**ĐẶC TRƯNG DANH MỤC ĐẦU TƯ**

Chỉ tiêu	VEOF	VN30-Index
Tốc độ vòng quay danh mục	121,3	
P/E	10,8	11,5
P/B	1,3	1,6
Lợi tức cổ phiếu (%)	12,3	3,5
ROE (%)	16,8	14,8
Số lượng chứng khoán nắm giữ	16	30
Hệ số Beta	0,9	1,0
Độ lệch chuẩn (%)	15,5	20,4
Hệ số Sharpe	0,4	-0,5
Mức giảm tối đa (%)	-10,6	-16,0

**THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG (TẠI NGÀY 30/11/2015)**

Chỉ số VNIndex	573.2
Giá trị vốn hóa (ngàn tỷ đồng)	1.136,3
Số công ty niêm yết	308
Thay đổi từ đầu năm (%)	5.1
Tổng giá trị giao dịch trong tháng (ngàn tỷ đồng)	48,0
Trailing P/E	11,1
Trailing P/B	1,7

**BIẾN ĐỘNG CHỈ SỐ VNINDEX TỪ KHI THÀNH LẬP QUỸ**



Nguồn: Bloomberg và HSX

**GHI CHÚ QUAN TRỌNG**

Những thông tin trong đây do Công ty cổ phần quản lý Quỹ VinaWealth ("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.

Các thông tin trong tài liệu này không có bất kỳ hàm ý hay chỉ dẫn là đã được phê duyệt bởi cơ quan có thẩm quyền. Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc gá 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.

Không có bất kỳ sự cam đoan, cam kết, bảo đảm hoặc chắc chắn nào dù là rõ ràng hay ngụ ý được đưa ra bởi hoặc thay mặt Công ty hoặc các giám đốc, nhân viên, đối tác, người lao động, đại lý hoặc bên tư vấn hoặc bất kỳ người nào khác về sự chính xác hoặc hoàn chỉnh của những thông tin và ý kiến nêu ra tại đây và những người nói trên cũng sẽ không có bất kỳ trách nhiệm hoặc nghĩa vụ nào đối với những thông tin hoặc ý kiến này hoặc đối với bất kỳ lỗi, thiếu sót, tuyên bố sai, bất cần hoặc vấn đề nào khác đối với bất kỳ thông tin liên lạc nào bằng văn bản hoặc bằng cách khác.

Những thông tin này không được sao chép, chuyển giao lại cho bất kỳ người nào hoặc phát hành toàn bộ hoặc một phần vì bất kỳ mục đích gì. Thông qua việc chấp nhận văn bản này, Quý khách hàng đồng ý bị ràng buộc bởi những hạn chế nêu trên.

Không có trang nào hoặc bản sao nào được thực hiện hoặc chuyển đi hoặc giao trong phạm vi bất kỳ quyền tài phán nào nơi mà việc chuyển giao những tài liệu đó bị cấm theo luật chứng khoán hiện đang áp dụng. Việc không tuân thủ những hạn chế này có thể dẫn đến việc vi phạm luật chứng khoán quốc gia.