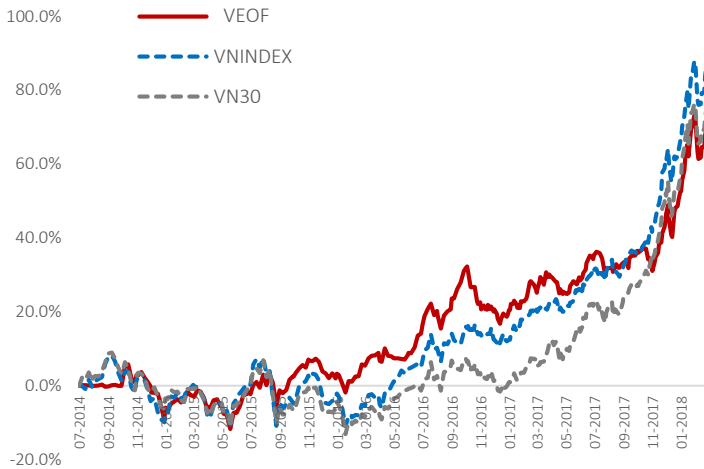


# Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

## VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 02/2018)



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

	Tổng tài sản (tỷ VND)	NAV/CCQ (VND)	Tăng trưởng NAV				
			Thay đổi trong tháng	Từ đầu năm	Từ khi thành lập (07/2014)	2016	2017
VEOF	517.3	17,282	0.0%	13.2%	72.8%	16.7%	26.7%
VN30		1,108.2	1.1%	13.6%	77.9%	5.5%	55.3%
VNIndex		1,121.5	1.0%	13.9%	89.6%	14.8%	48.0%
HNXIndex		128.1	1.7%	9.6%	64.0%	0.2%	45.9%

## Chiến lược đầu tư

### Tài sản đầu tư

Tập trung vào các công ty niêm yết có vốn hóa lớn và trung bình với nền tảng cơ bản tốt.

Đầu tư tối thiểu 51% tổng tài sản vào Chứng khoán niêm yết trên sàn, Trái phiếu Chính phủ, Trái phiếu Chính phủ bảo lãnh.

Đầu tư tối đa 10% tổng tài sản vào Chứng khoán OTC sẽ được niêm yết trên sàn trong vòng 12 tháng.

### Mục tiêu đầu tư

Gia tăng giá trị đầu tư trong trung và dài hạn thông qua việc đầu tư vào các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng tốt và có lợi suất cổ tức cao

### Chỉ số tham chiếu

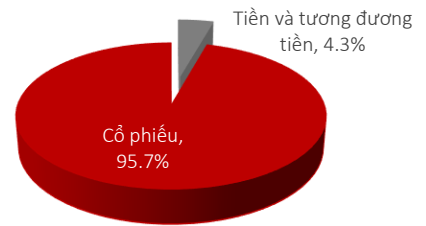
VN-Index

## Tổng quan

Cấu trúc quỹ	Quỹ mở Cổ phiếu
Mức rủi ro	CAO
Mức lợi nhuận	THẤP TRUNG BÌNH CAO
Mức phí	THẤP TRUNG BÌNH CAO

## Phân Bố Tài Sản (Tại ngày 28/02/2018)

### % Tổng giá trị tài sản



## Thông Tin Quỹ

Ngày thành lập	01/07/2014	
Phí quản lý	1,75% /năm	
Phí phát hành	0,0%	
Phí mua lại	VINAFLEX <sup>1</sup>	VINASAVE <sup>2</sup>
	• 2,5% < 12 tháng • 1,0% >= 12 tháng	• 2,0% < 24 tháng • 0,0 >= 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000/~ USD90	VND500.000/~USD20
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)	
Công ty kiểm toán	Ernst & Young (Vietnam)	
Định kỳ giao dịch	Hai lần/tuần, vào ngày thứ Ba & thứ Năm	

<sup>1</sup>: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

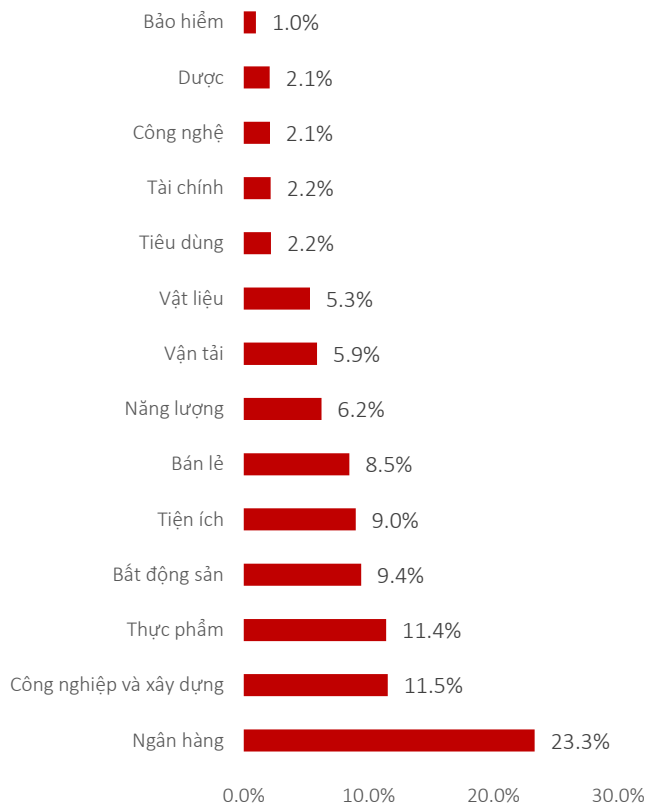
<sup>2</sup>: Kế hoạch tiết kiệm dành cho các khoản đầu tư định kỳ

Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Trần Thảo Nguyên  
[nguyen.tran@vinacapital.com](mailto:nguyen.tran@vinacapital.com)

Bộ phận Quan hệ nhà đầu tư: [ir@vinawealth.com.vn](mailto:ir@vinawealth.com.vn)  
ĐT: +84 28 38 27 85 35

Tại ngày 28/02/2018

## Phân bổ theo ngành (% Tổng giá trị tài sản)



## Top 10 khoản đầu tư lớn

	Ngành	% Tổng giá trị tài sản
VNM	Thực phẩm	7.3
HUT	Công nghiệp và xây dựng	7.1
VCB	Ngân hàng	7.0
GAS	Tiện ích	6.1
FRT	Bán lẻ	5.6
VIC	Bất động sản	4.7
PLX	Năng lượng	4.6
HPG	Vật liệu	4.3
CTG	Ngân hàng	3.9
VJC	Vận tải	3.6

## Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNIndex
<b>Định giá danh mục</b>			
Vòng quay danh mục (%)	17.9		
P/E (x)	25.1	19.8	20.7
P/B (x)	4.5	3.6	3.2
ROE (%)	23.3	18.3	15.2
Lợi suất cổ tức (%)	2.1	1.6	1.6
Số lượng chứng khoán nắm giữ	39	30	351

Nguồn: Bloomberg

## Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF

Chỉ số VN Index có đợt điều chỉnh mạnh đầu tháng 2/2018 nhưng đã phục hồi sau đó, ghi nhận mức tăng trưởng 1,0% trong tháng.

Bị ảnh hưởng bởi đợt giảm điểm của thị trường chứng khoán thế giới trước các lo ngại về lạm phát ở Mỹ và FED nâng lãi suất cao hơn dự báo, chỉ số VN Index có một đợt điều chỉnh mạnh đến 10% vào tuần đầu tháng 2. Ngoài tác động tiêu cực từ thị trường thế giới, thị trường còn bị ảnh hưởng do nhà đầu tư chốt lời sau đợt tăng mạnh 12,8% trong tháng một và áp lực cắt giảm margin.

Tuy nhiên, thị trường đã phục hồi sau đó, kết thúc tháng 2, VN Index đạt 1.121,5 điểm, ghi nhận mức tăng trưởng 1,0% trong tháng. Nhóm ngân hàng tiếp tục dẫn dắt thị trường với mức tăng trung bình 11%. Trong tháng hai, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng 2.534 tỷ đồng trên HOSE, chủ yếu ở các mã VRE, VIC, PLX và MWG.

Tính từ đầu năm 2018, chỉ số VN Index tăng 13,9%, cao hơn tất cả các nước khác trong khu vực như Thái Lan (+4,4%), Indonesia (+3,8%), Philippines (-1%).

**VEOF, trước biến động mạnh của thị trường, ghi nhận mức tăng trưởng 0% trong tháng 2.**

Tương tự như VN Index, nhóm ngân hàng, với những thông tin tích cực về tăng trưởng lợi nhuận, giảm nợ xấu trong năm 2018, là những cổ phiếu tăng trưởng tích cực nhất trong danh mục của VEOF, cụ thể như VCB (+10,8%), CTG (+23,5%), VPB (+11,8%). VIC, với kế hoạch triển khai những dự án bất động sản lớn trong năm 2018-2019, cũng tăng 10,3% trong tháng.

Tuy nhiên, một số cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF đã bị giảm trong tháng 2. GAS giảm 8,6% do giá dầu giảm. Dù vậy, GAS được dự báo sẽ đạt lợi nhuận cao trong năm 2018 và vẫn là cổ phiếu blue-chip được các nhà đầu tư nước ngoài ưa thích.

Bên cạnh GAS, HUT cũng giảm 18,9% trong tháng 2 do tiến độ triển khai các dự án bất động sản chậm hơn so với dự kiến. Tuy nhiên, HUT đang được định giá thấp và đây vẫn là khoản đầu tư tốt trong dài hạn.

## 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.

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 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.

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.