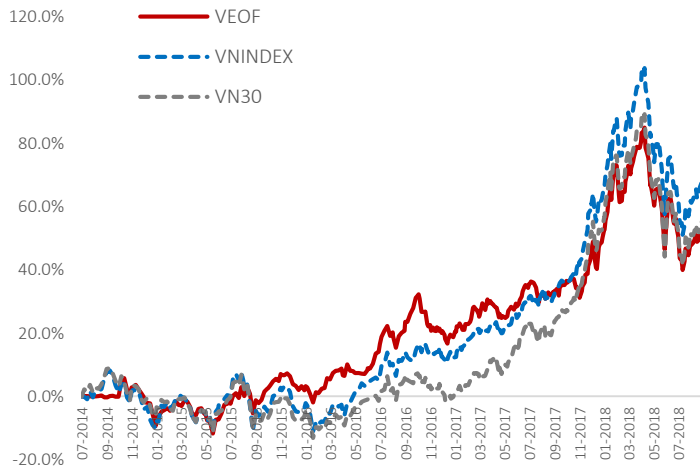


# Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

## VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 08/2018)



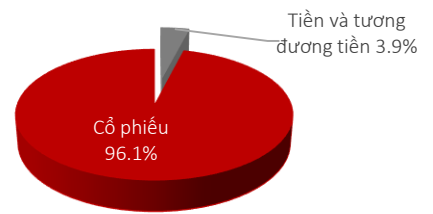
Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

## 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 31/08/2018)

% Tổng giá trị tài sản



## Hiệu suất đầu tư

	Tổng tài sản NAV/CCQ (tỷ VNĐ) (VNĐ)		Tăng trưởng NAV				
			Thay đổi trong tháng	Từ đầu năm	Từ khi thành lập (07/2014)	2016	2017
VEOF	1,020.9	15,231	2.5%	-0.2%	52.3%	16.7%	26.7%
VN30		969.2	2.6%	-0.6%	55.6%	5.5%	55.3%
VNINDEX		989.5	3.5%	0.5%	67.3%	14.8%	48.0%
HNXINDEX		112.8	6.2%	-3.5%	44.4%	0.2%	45.9%

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

## Chiến lược đầu tư

Tối đa hóa lợi nhuận đầu tư từ ngắn đến trung hạn (1-3 năm) bằng cách tập trung chủ yếu vào các cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa, có tình hình tài chính lành mạnh và tiềm năng tăng trưởng trung hạn tốt.

Đầu tư tối thiểu 90% tổng tài sản vào cổ phiếu niêm yết trên các sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam.

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

Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

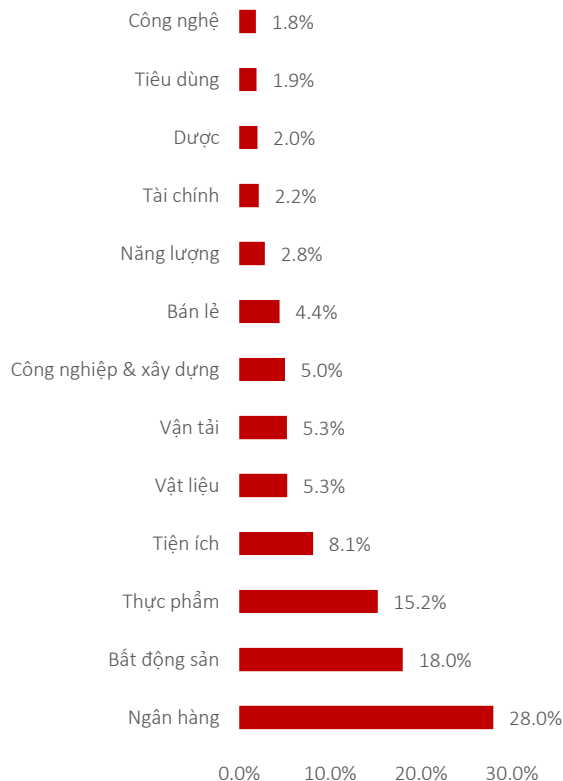
## Thông Tin Quỹ

Ngày thành lập	01/07/2014
Phí quản lý	1,75% mỗi năm
Phí phát hành	0,0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> <li>2,5% &lt;= 12 tháng</li> <li>1,0% &gt;12 tháng</li> </ul>
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000/~USD90
Ngân hàng Giám sát và Lưu kí	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Định kỳ giao dịch	Một tuần 2 lần, vào ngày thứ Ba và thứ Năm
Chỉ số tham chiếu	VN-INDEX

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

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



**Top 10 khoản đầu tư lớn**

	Ngành	% Tổng giá trị tài sản
VCB	Ngân hàng	8.3
VHM	Bất động sản	7.9
VNM	Thực phẩm	7.5
VIC	Bất động sản	7.4
GAS	Tiện ích	5.9
HPG	Vật liệu	4.3
MSN	Thực phẩm	4.1
CTG	Ngân hàng	3.8
TCB	Ngân hàng	3.7
MBB	Ngân hàng	3.4

**Định giá danh mục**

	VEOF	VN30	VNINDEX
P/E (x)	16.0	15.6	17.9
P/B (x)	3.2	2.9	2.8
ROE (%)	21.7	18.6	15.1
Dividend yield (%)	1.7	1.9	1.6
Vòng quay danh mục (%)	139.7	-	-
Hệ số Sharpe	(0.00)	(0.02)	0.04
Số lượng chứng khoán nắm giữ	39	30	352

Nguồn: Bloomberg

**Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF**

Chỉ số VN Index hồi phục trong tháng 8, ghi nhận mức tăng trưởng 3,5% sau bốn tháng giảm liên tục.

- Trong tháng 8, đã có những thông tin kinh tế vĩ mô tích cực như: Moody's nâng hạng tín nhiệm Việt Nam từ B1 lên Ba3 và nâng triển vọng từ ổn định sang tích cực; chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 8 tăng 13,4% so với cùng kỳ; tỷ giá USD/VND sau một thời gian chịu áp lực tăng đã đi vào ổn định; lạm phát tháng 8 dịu bớt so với tháng 7.
- Các doanh nghiệp niêm yết đạt được kết quả kinh doanh tích cực trong 6 tháng đầu năm với mức tăng trưởng lợi nhuận trung bình 19%, trong đó nổi bật nhất là nhóm ngân hàng, bán lẻ, dầu khí.
- Cổ phiếu trên sàn HOSE phục hồi trên diện rộng, đáng chú ý là ngành ngân hàng, tiện ích và năng lượng: GAS (+19,7%), PLX (+12,1%), BID (+30,8%), CTG (+15,0%), VCB (+6,8%).
- Thanh khoản phục hồi từ mức thấp nhất trong 9 tháng. Tâm lý thị trường được cải thiện so với các tháng trước. Giá trị giao dịch trung bình phiên tăng 14,9% lên 4.456 tỷ đồng.

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 2,5% trong tháng 8. Top-10 danh mục VEOF có các cổ phiếu tăng trưởng tốt trong tháng như: GAS (+19,7%), MSN (+12,8%), CTG (+15,0%), HPG (+7%), VCB (+6,8%).

- Hầu hết các cổ phiếu này đều có thông tin tích cực về kết quả lợi nhuận trong sáu tháng đầu năm: Lợi nhuận của GAS tăng 42%, VCB tăng 52%, HPG tăng 27%, riêng MSN có lợi nhuận đột biến tăng hơn 5 lần so với cùng kỳ năm ngoái. Trong tháng 8, MSN được khối ngoại mua ròng 292 tỷ đồng, đứng đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại trên HOSE.
- Nhóm cổ phiếu ngân hàng thương mại nhà nước (CTG, VCB) tăng tích cực sau khi Moody's nâng hạng tín nhiệm của Việt Nam và kế hoạch giảm tỷ lệ sở hữu nhà nước trong các ngân hàng xuống 51% trong giai đoạn 2020-2025.

Trong bối cảnh thị trường có nhiều biến động, đặc biệt là cuộc chiến thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc, quỹ đã giữ chiến lược đầu tư thận trọng: giữ một tỷ lệ tiền mặt nhất định để có cơ hội giải ngân khi thị trường ổn định, tăng tỷ trọng cổ phiếu phòng thủ và có kết quả kinh doanh tốt, giới hạn tỷ lệ đầu tư vào những cổ phiếu tăng nóng.

**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 gạ gẫm 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.