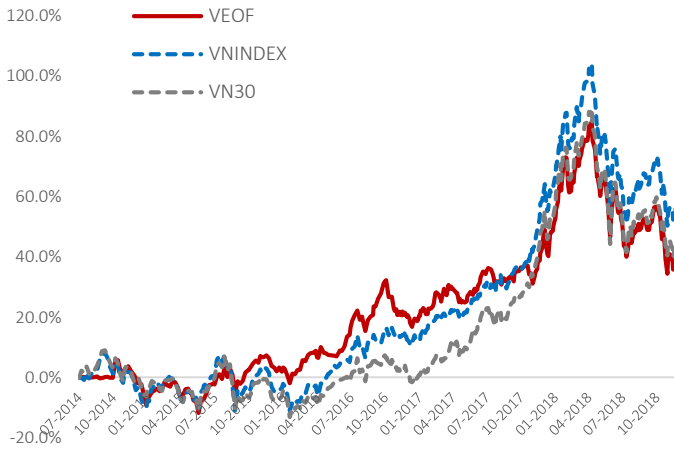


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 11/2018)



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

(tại ngày 30/11/2018)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	854.0			
NAV/CCQ (VNĐ)	13,926	894.8	926.5	104.8
So với 1 tháng trước	0.0%	-0.8%	1.3%	-0.5%
So với 1 quý trước	-8.6%	-7.7%	-6.4%	-7.1%
So với 1 năm trước	-4.9%	-5.1%	-2.5%	-8.6%
Từ đầu năm	-8.8%	-8.3%	-5.9%	-10.3%
2017	26.7%	55.3%	48.0%	45.9%
2016	16.7%	5.5%	14.8%	0.2%
Từ ngày thành lập (01/07/2014)	39.3%	43.6%	56.6%	34.2%

(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành 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.

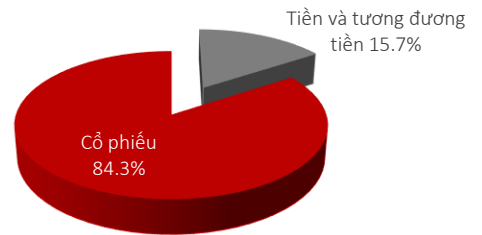
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 30/11/2018)

% Tổng giá trị tài sản



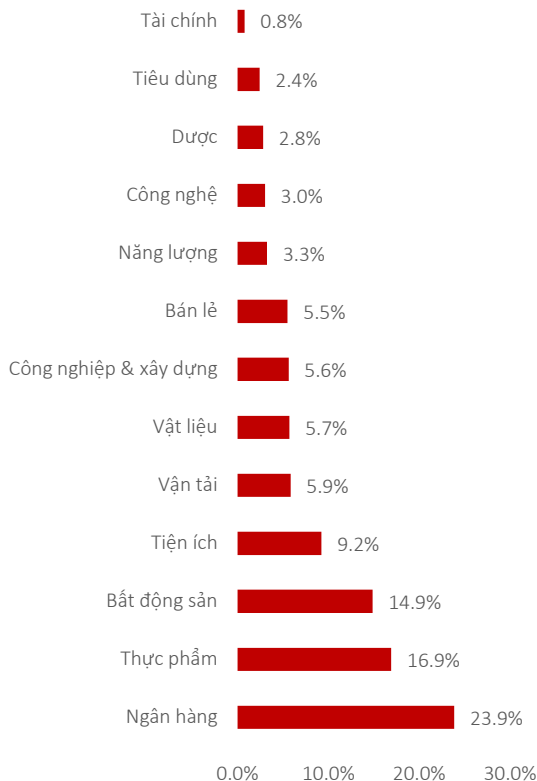
Thông Tin Quỹ

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"> 2,5% <= 12 tháng 1,0% >12 tháng
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

Bộ phận Quan hệ nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
 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
VHM	Bất động sản	7.5
VNM	Thực phẩm	6.9
VCB	Ngân hàng	5.8
GAS	Tiện ích	5.5
HPG	Vật liệu	3.9
TCB	Ngân hàng	3.7
SAB	Thực phẩm	3.5
MBB	Ngân hàng	3.2
MWG	Bán lẻ	3.0
MSN	Thực phẩm	2.9

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	13.5	13.9	16.2
P/B (x)	2.3	2.6	2.5
ROE (%)	19.9	18.6	14.9
Lợi suất cổ tức (%)	2.1	1.9	1.7
Vòng quay danh mục (%)	121.9	-	-
Hệ số Sharpe	(0.45)	(0.37)	(0.32)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	40	30	370

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF

Sau khi giảm mạnh 10,1% trong tháng 10/2018, chỉ số VN Index hồi phục nhẹ trong tháng 11, ghi nhận mức tăng 1,3%.

- Thị trường trong nước hồi phục theo xu hướng chung của thị trường thế giới. Chỉ số chứng khoán Mỹ S&P 500 tăng 1,2%, chỉ số thị trường mới nổi của MSCI tăng 4,1% trong tháng 11.
- Tuy nhiên, tâm lý trên thị trường vẫn còn thận trọng với thanh khoản sụt giảm. Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày chỉ đạt 2.892 tỷ đồng, mức thấp nhất kể từ đầu năm nay. Khối ngoại mua ròng 1.353 tỷ đồng trên HOSE, nhưng nếu loại giao dịch mua MSN của quỹ GIC (2.262 tỷ) thì khối ngoại đã bán ròng.
- Diễn biến giá cổ phiếu có sự phân hóa lớn trong tháng. Trong khi nhóm bất động sản (VHM +17,2%, VIC +4,6%) và hàng tiêu dùng (VNM +10,3%, SAB +13,3%) tăng mạnh, thì một số cổ phiếu ngân hàng lại giảm. Đặc biệt, HPG và GAS giảm đến 17,5% và 12,7% do biến động của giá dầu và giá thép.
- Tình hình kinh tế vĩ mô vẫn duy trì xu hướng tích cực. Chỉ số CPI tháng 11 giảm 0,29% so với tháng 10, lạm phát trung bình trong 11 tháng đầu năm tăng 3,6%. Tiền Đồng tiếp tục được duy trì ổn định. Chỉ số PMI tháng 11 của Việt Nam tăng từ 53,9 lên 56,5.

Với sự phân hóa mạnh của giá cổ phiếu trên thị trường, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF không thay đổi trong tháng 11.

- Tương tự như VN Index, một số cổ phiếu có tỷ trọng lớn trong danh mục của VEOF tăng mạnh trong tháng bao gồm: VHM (+17,2%), VNM (+10,3%), SAB (+13,3%). Trong đó, VHM và VNM hồi phục sau khi rơi vào vùng giá “quá bán” trong tháng 10. Các dự án VinCity (2 ở Hà Nội và 1 ở TPHCM), động lực tăng trưởng của VHM trong những năm tới, đang có tiền độ bán hàng khá tốt. Với VNM, giá cổ phiếu tăng nhờ thông tin VNM trúng thầu chương trình sửa học đường ở Hà Nội và khả năng xuất khẩu sữa đi thị trường Trung Quốc.
- Ở chiều ngược lại, HPG và GAS giảm 17,5% và 12,7% trong tháng do biến động tiêu cực của giá thép và giá dầu trên thế giới. Tuy nhiên, HPG là doanh nghiệp có thị phần lớn nhất ngành thép, còn GAS là công ty độc quyền trong việc cung cấp khí đốt. Các doanh nghiệp này có triển vọng tăng trưởng vững chắc 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 vắn 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.