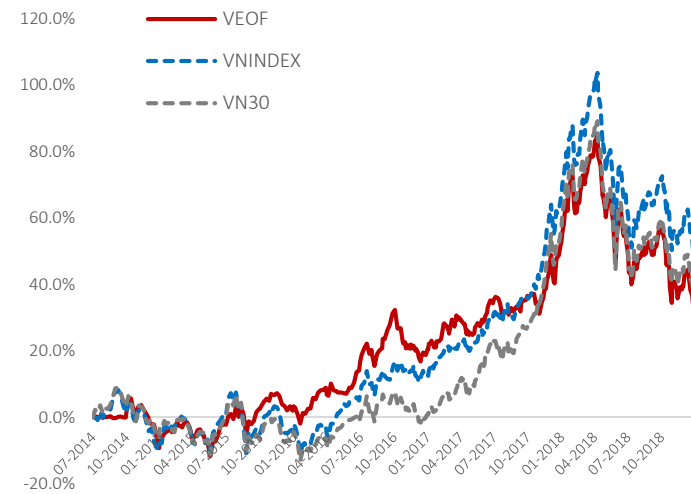


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 12/2018)



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 31/12/2018)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	824.6			
NAV/CCQ (VNĐ)	13,524	855.0	892.5	104.2
So với 1 tháng trước	-2.9%	-4.4%	-3.7%	-0.6%
So với 1 quý trước	-13.6%	-14.0%	-12.2%	-10.4%
So với 1 năm trước	-11.4%	-12.4%	-9.3%	-10.8%
Từ đầu năm	-11.4%	-12.4%	-9.3%	-10.8%
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)	35.2%	37.3%	50.9%	33.5%

(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.

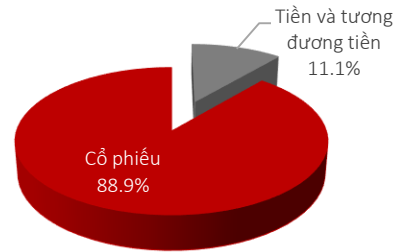
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 31/12/2018)

% Tổng giá trị tài sản



Thông Tin Quỹ

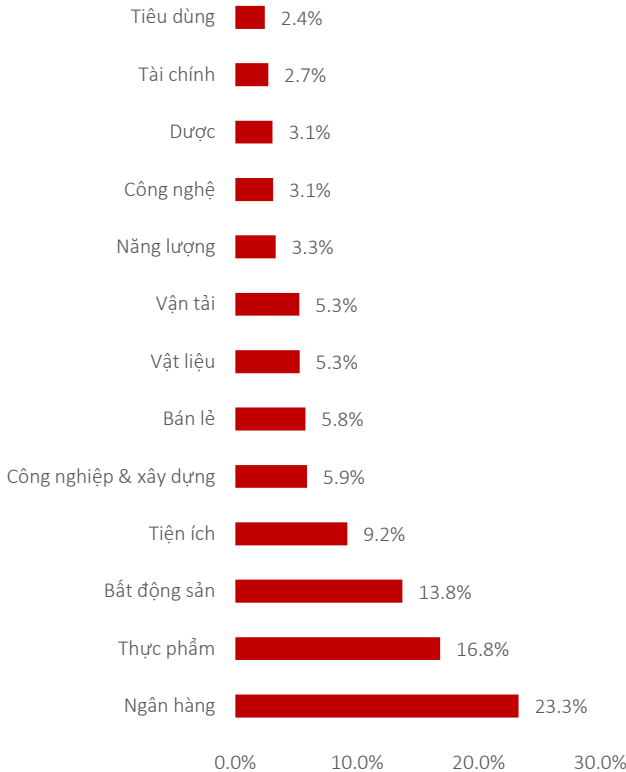
Ngày thành lập	01/07/2014
Phí quản lý	1,75% mỗi năm
Phí phát hành	0,0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> 2,5% < 12 tháng 1,5% >= 12 tháng 0,75% >= 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000/ ~USD90
Ngân hàng Giám sát và Lưu kí	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC 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

Tại ngày 31/12/2018

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	7.1
VCB	Ngân hàng	6.7
VNM	Thực phẩm	6.7
GAS	Tiện ích	5.3
SAB	Thực phẩm	3.9
TCB	Ngân hàng	3.8
HPG	Vật liệu	3.7
MBB	Ngân hàng	3.3
MWG	Bán lẻ	3.2
PLX	Năng lượng	3.0

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	13.3	13.3	15.6
P/B (x)	2.4	2.5	2.4
ROE (%)	20.8	18.6	14.9
Lợi suất cổ tức (%)	2.3	2.0	1.8
Vòng quay danh mục (%)	116.8	-	-
Hệ số Sharpe	(0.53)	(0.52)	(0.43)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	40	30	376

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF

VN Index trải qua một năm đầy biến động, đóng cửa năm 2018 ở 892,5 điểm, giảm 3,7% trong tháng 12 và giảm 9,3% trong cả năm 2018.

- Chứng khoán toàn cầu biến động tiêu cực trong tháng 12. Chỉ số S&P 500 và Dow Jones của Mỹ giảm lần lượt 9,2% và 8,7% do các rủi ro về căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc và khả năng FED tiếp tục tăng lãi suất trong năm 2019.
- Cổ phiếu Việt Nam giảm trên diện rộng: nhóm bất động sản với VIC, VHM, VRE giảm từ 6-9% trong tháng 12; nhóm ngân hàng, tài chính với CTG, MBB, HCM giảm từ 10-16%; nhóm cổ phiếu năng lượng với GAS, PLX, và PVD giảm từ 5-9% do giá dầu giảm 8% trong tháng. Tuy nhiên đã giảm được thu hẹp nhờ nhóm cổ phiếu ngành tiêu dùng và bán lẻ, bao gồm SAB (+7,0%), MWG (+3%), và PNJ (+2,1%).

Ở mặt tích cực, thông tin kinh tế vĩ mô 2018 tiếp tục cho thấy nhiều điểm sáng. Tăng trưởng GDP 2018 đạt 7,1%, cao nhất từ năm 2007. Tiền Đồng tiếp tục được giữ ổn định, chỉ mất giá 2,1% so với USD trong năm 2018. Thặng dư thương mại đạt kỷ lục 7,2 tỷ USD.

Đến cuối năm 2018, VN Index đã về vùng định giá hợp lý hơn với P/E trượt ở mức 15,6x, thấp hơn 13% so với trung bình khu vực ASEAN (Thái Lan, Phillipines, Malaysia, Indonesia). Trong tháng 12, nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng 737 tỷ đồng trên cả 3 sàn HOSE, HNX và UPCoM.

Do biến động bất lợi của thị trường, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 2,9% trong tháng 12, tuy nhiên mức giảm này thấp hơn mức giảm của VN Index.

Tương tự như VN Index, các cổ phiếu vốn hóa lớn trong danh mục VEOF bị giảm mạnh trong tháng như VHM, VNM, GAS, PLX, HPG, MBB. Hầu hết các cổ phiếu giảm đều không có thông tin gì tiêu cực, ngoại trừ GAS và HPG bị ảnh hưởng bởi giá dầu và giá thép giảm.

Ở chiều ngược lại, top-10 của VEOF vẫn có các cổ phiếu tăng trưởng tốt trong tháng như SAB (+7,0%) hay MWG (+3,0%).

Các doanh nghiệp đã bắt đầu công bố kết quả kinh doanh quý 4 và lên kế hoạch kinh doanh cho năm 2019. Trong đó, những cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF đạt được kết quả khá tích cực:

- VNM ước tính lợi nhuận thuần trong Quý 4/2018 đạt 2.277 tỷ đồng, tăng 30,5% so với cùng kỳ.
- Lợi nhuận trước thuế năm 2018 của VCB đạt 18,4 nghìn tỷ đồng, tăng 62% so với 2017. VCB đạt chỉ tiêu lợi nhuận tăng 12% trong năm 2019.
- MWG đạt chỉ tiêu lợi nhuận thuần năm 2019 đạt 3.571 tỷ đồng, cao hơn 37% so với kế hoạch 2018. Công ty đã hoàn thành chỉ tiêu lợi nhuận 2018 trong 11 tháng đầu năm.

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 chướng ngại 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.