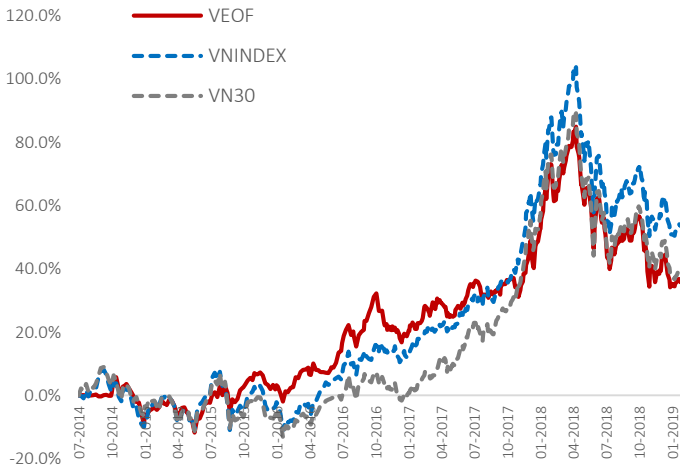


# Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

## VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 01/2019)



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 31/01/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	814.1			
NAV/CCQ (VNĐ)	13,658	866.1	910.7	102.9
So với 1 tháng trước	1.0%	1.3%	2.0%	-1.3%
So với 1 quý trước	-2.0%	-3.9%	-0.4%	-2.3%
So với 1 năm trước	-21.0%	-21.0%	-18.0%	-18.3%
Từ đầu năm	1.0%	1.3%	2.0%	-1.3%
2018	-11.4%	-12.4%	-9.3%	-10.8%
2017	26.7%	55.3%	48.0%	45.9%
Từ ngày thành lập (01/07/2014)	37.0%	39.5%	54.8%	31.6%

(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.

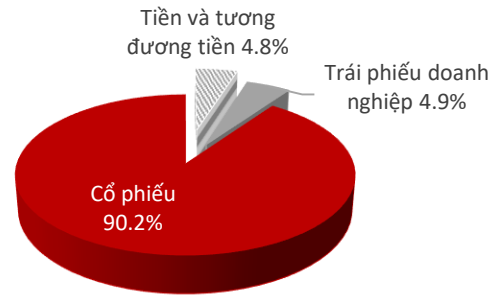
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

## 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 31/01/2019)

% Tổng giá trị tài sản



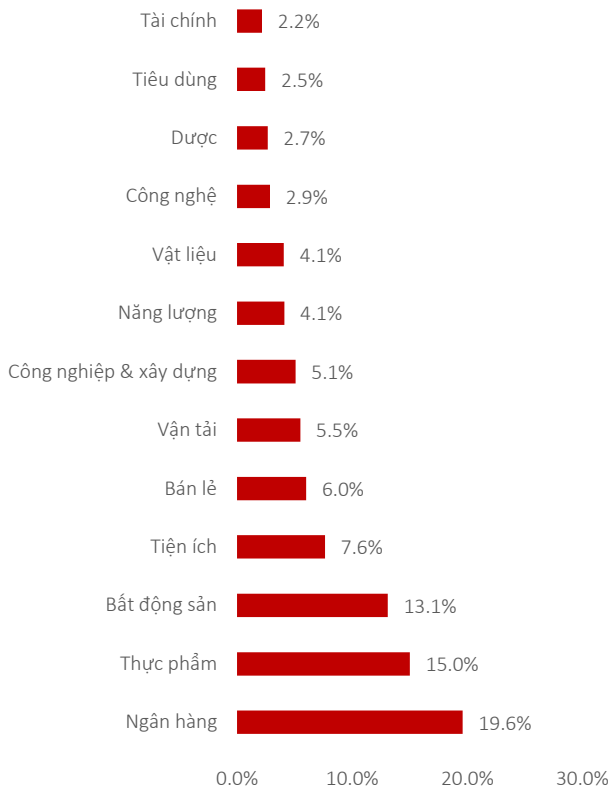
## Thông Tin Quỹ

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"> <li>2,5% &lt; 12 tháng</li> <li>1,5% &gt;= 12 tháng</li> <li>0,75% &gt;= 24 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: [irwm@vinacapital.com](mailto: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	7.4
VNM	Thực phẩm	7.1
VCB	Ngân hàng	6.7
GAS	Tiện ích	4.6
TCB	Ngân hàng	3.9
MBB	Ngân hàng	3.7
SAB	Thực phẩm	3.4
MWG	Bán lẻ	3.1
PLX	Năng lượng	3.1
HPG	Vật liệu	3.1

**Định giá danh mục**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	12.5	13.6	15.3
P/B (x)	2.9	2.4	2.4
ROE (%)	21.1	18.1	15.7
Lợi suất cổ tức (%)	2.2	2.0	1.7
Vòng quay danh mục (%)	57.5	-	-
Hệ số Sharpe	1.37	4.33	4.84
Số lượng chứng khoán nắm giữ	40	30	376

Nguồn: Bloomberg

**Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF**

VN Index mở đầu năm 2019 với mức tăng 2,0% trong tháng 1, đóng cửa ở 910,6 điểm. Thị trường trong nước phục hồi theo đà tăng của thị trường thế giới, khả năng FED ôn hòa hơn trong chính sách tăng lãi suất, Mỹ và Trung Quốc tiếp tục đàm phán thương mại. Ngoài ra, nhiều doanh nghiệp đã công bố kết quả kinh doanh tích cực trong quý 4/2018.

- VN Index trong tháng được dẫn dắt bởi dòng tiền nước ngoài. Khối ngoại mua ròng mạnh 1.343 tỷ đồng trên HOSE, tập trung ở các mã VNM (571 tỷ đồng), MWG (571 tỷ đồng), và VCB (320 tỷ đồng).
- Cổ phiếu tăng trên diện rộng, dẫn đầu bởi nhóm ngành bất động sản, bao gồm VIC (+9,0%), VHM (+9,0%) và VRE (+4,7%). Bên cạnh đó, các cổ phiếu vốn hóa lớn khác kéo tăng chỉ số gồm MBB (+12,6%), VNM (+12,5%), và VCB (+6,2%).
- Đến cuối tháng 1, Việt Nam tiếp tục là thị trường có định giá hấp dẫn hơn so với các nước trong khu vực, với mức P/E trượt của VN Index là 15,3x, xấp xỉ Thái Lan (15,2x) và thấp hơn so với Philippines (19,1x), Indonesia (20,9x) và Malaysia (19,1x).

**Kết thúc tháng 1/2019, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 1,0%, đạt 13.658 đồng.** Tương tự như VN Index, các cổ phiếu vốn hóa lớn trong danh mục VEOF tăng tốt trong tháng, gồm VNM, MBB, VHM và VCB. Đây cũng là các cổ phiếu có thông tin tích cực:

- VNM (+12,5%): VNM công bố lợi nhuận quý 4/2018 tăng 32% so với cùng kỳ 2017. Công ty cũng kỳ vọng đạt mức tăng trưởng khá trong năm 2019 sau giai đoạn chững lại trong 9 tháng đầu năm 2018.
- MBB (+12,6%): cổ phiếu MBB được hỗ trợ bởi kế hoạch mua lại 108 triệu cổ phiếu quỹ và kết quả kinh doanh năm 2018. Lợi nhuận sau thuế 2018 đạt 6,2 nghìn tỷ đồng, tăng 77% so với năm 2017.
- VHM (+9,0%): Từ quý 4/2018, VHM bắt đầu mở bán 2 siêu dự án VinCity Sportia và VinCity Ocean Park ở Hà Nội. VHM cũng đã được thêm vào chỉ số VN30 trong tháng 1.
- VCB (+6,2%): VCB công bố kết quả kinh doanh năm 2018 với lợi nhuận tăng 61%, đạt 14,6 nghìn tỷ. VCB vừa hoàn thành việc phát hành 111,1 triệu cổ phiếu cho 2 cổ đông chiến lược là GIC và Mizuho.

Ngoài ra, những cổ phiếu khác trong top-10 danh mục của VEOF cũng công bố lợi nhuận tăng trưởng cao trong năm 2018 như: TCB (lợi nhuận tăng 31%), MWG (+31%), GAS (+25%).

**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 găm 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 cân 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.