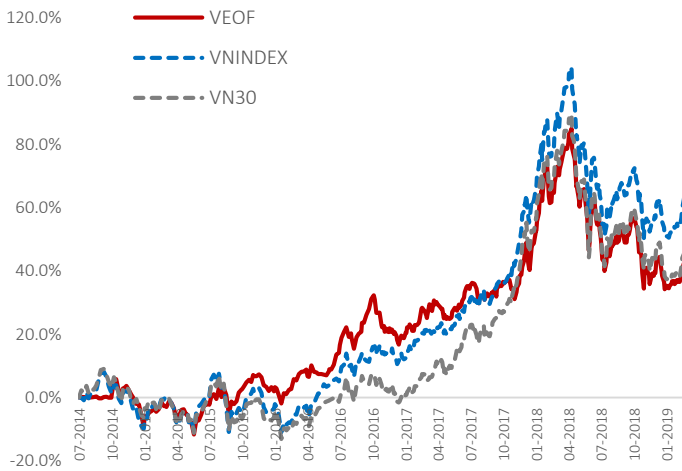


# Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

## VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 02/2019)



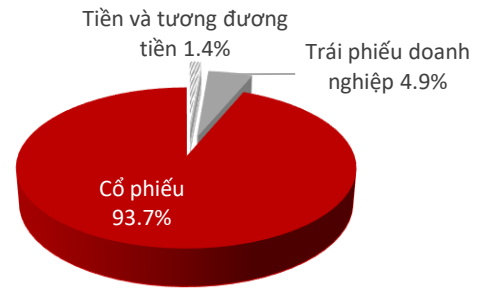
Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

## 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 28/02/2019)

### % Tổng giá trị tài sản



## Hiệu suất đầu tư

(tại ngày 28/02/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	822.5			
NAV/CCQ (VNĐ)	14,233	905.0	965.5	105.9
So với 1 tháng trước	4.2%	4.5%	6.0%	2.9%
So với 1 quý trước	2.2%	1.1%	4.2%	1.0%
So với 1 năm trước	-17.6%	-18.3%	-13.9%	-17.3%
Từ đầu năm	5.2%	5.8%	8.2%	1.6%
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)	42.3%	45.3%	63.2%	35.5%

(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.

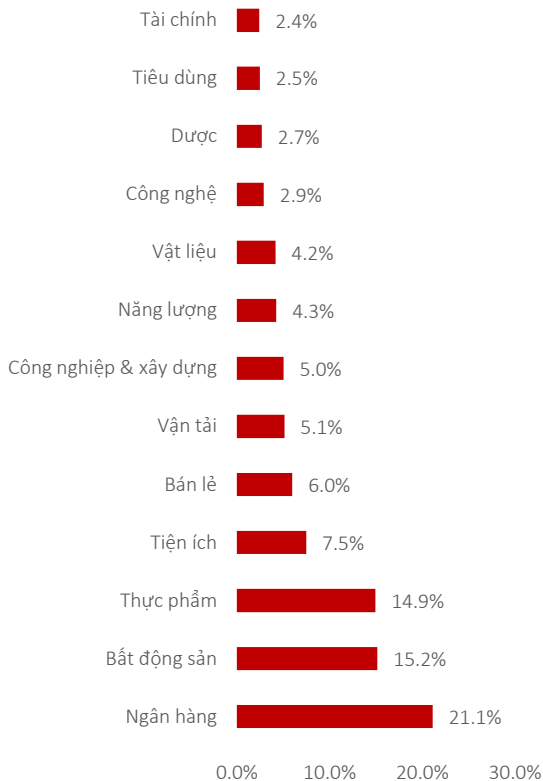
## Thông Tin Quỹ

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	7.7
VCB	Ngân hàng	6.9
VNM	Thực phẩm	6.8
GAS	Tiện ích	5.1
SAB	Thực phẩm	3.5
MBB	Ngân hàng	3.4
TCB	Ngân hàng	3.4
MSN	Thực phẩm	3.4
MWG	Bán lẻ	3.2
PLX	Năng lượng	3.2

**Định giá danh mục**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	13.2	13.8	16.2
P/B (x)	2.4	2.5	2.5
ROE (%)	25.0	18.1	15.5
Lợi suất cổ tức (%)	2.1	1.7	1.7
Vòng quay danh mục (%)	54.9	-	-
Hệ số Sharpe	6.51	6.42	8.10
Số lượng chứng khoán nắm giữ	42	30	375

Nguồn: Bloomberg

**Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF**

Trong tháng 2/2019, chỉ số VN Index tăng đến 6,0%, đóng cửa ở 965,5 điểm. Cùng với sự hồi phục của chứng khoán toàn cầu, dòng tiền nước ngoài đã đổ mạnh vào thị trường Việt Nam.

- Trong tháng 2, khối ngoại mua ròng 2.884 tỷ đồng trên HOSE, gấp hơn 2 lần giá trị mua ròng trong tháng 1. Các cổ phiếu vốn hóa lớn được khối ngoại mua ròng mạnh trong tháng, trong đó có MSN (1.772 tỷ đồng), HPG (640 tỷ), VCB (418 tỷ) và chứng chỉ quỹ ETF E1VFN30 (536 tỷ).
- Cổ phiếu tăng trên diện rộng đi kèm với thanh khoản tăng vọt. Các cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục dẫn dắt chỉ số như MSN (+14,4%), GAS (+11,9%), VHM (+9,4%). Giá trị giao dịch trung bình phiên trên HOSE đạt 4.612 tỷ, tăng 55% so với tháng 1.
- Tính từ đầu năm, VN Index tăng 8,2%, cao hơn mức tăng của các thị trường khác trong khu vực như: Thái Lan - SET (5,7%), Indonesia - JCI (4,0%), Philippines - PCOMP (3,2%), Malaysia - KLCI (1%). Đồng thời, mức định giá P/E trượt cuối tháng 2 của VN Index là 16,3x, vẫn thấp hơn 16% so với trung bình các thị trường này.

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 4,2% trong tháng 2/2019, đạt 14.233 đồng. Một số cổ phiếu trong danh mục của VEOF đã có diễn biến tốt trong tháng như:

- GAS (+11,9%): Cổ phiếu tăng do giá dầu thô tăng 7% trong tháng và thông tin về việc dự án khí Cá Voi Xanh, với tổng vốn đầu tư 4,6 tỷ USD, sẽ được khởi công trong năm nay.
- MSN (+14,4%): Sau khi bán 110 triệu cổ phiếu quỹ để giảm nợ vay khoảng 10 nghìn tỷ đồng, chi phí lãi vay của MSN sẽ giảm hơn 1.000 tỷ đồng, giúp lợi nhuận cốt lõi tăng khoảng 30% trong năm 2019. GIC, quỹ đầu tư của chính phủ Singapore đã mua thêm 14 triệu cổ phiếu trong tháng 2, tăng tỷ lệ nắm giữ lên 10,2%.
- VHM (+9,4%): Hai dự án VinCity Sportia và VinCity Ocean Park ở Hà Nội có tiến độ bán hàng khá nhanh. VHM sẽ mở bán tiếp dự án VinCity Grand Park ở TP Hồ Chí Minh trong 1-2 tháng tới.
- HPG (+21,3%): Sau khi giảm 10,5% trong tháng 1, HPG phục hồi mạnh trong tháng 2 nhờ giá thép tăng. Sản lượng bán hàng của HPG tăng đến 24,5% trong hai tháng đầu năm, đạt 450.000 tấn.

**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, hoán 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 hoặc 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.