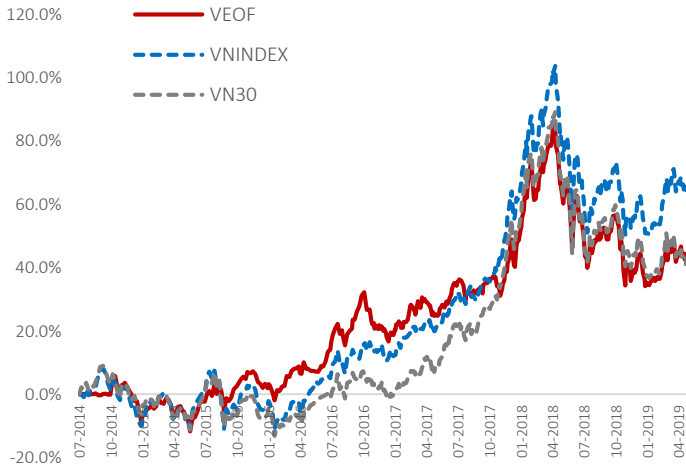


# Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

## VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 04/2019)



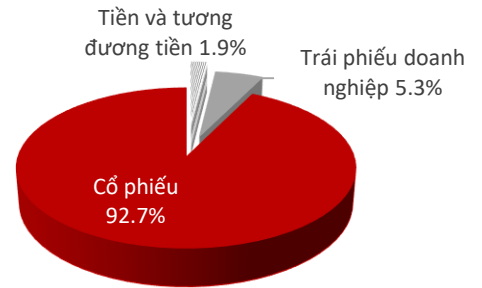
Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

## 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 30/04/2019)

% Tổng giá trị tài sản



## Hiệu suất đầu tư

(tại ngày 30/04/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	749.2			
NAV/CCQ (VNĐ)	14,447	890.6	979.6	107.5
So với 1 tháng trước	0.5%	-1.1%	-0.1%	0.0%
So với 1 quý trước	5.8%	2.8%	7.6%	4.5%
So với 1 năm trước	-11.1%	-13.4%	-6.7%	-12.4%
Từ đầu năm	6.8%	4.2%	9.8%	3.1%
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)	44.5%	43.0%	65.6%	37.6%

(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.

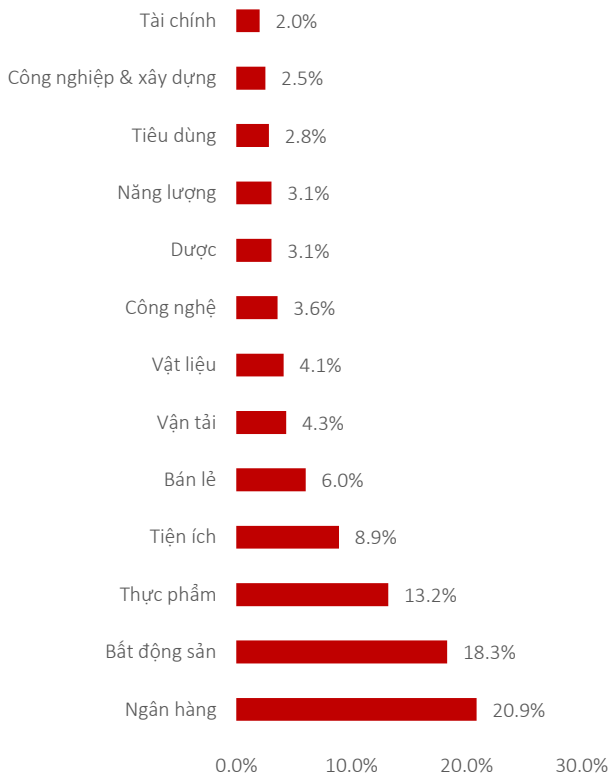
## Thông Tin Quỹ

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	8.0
VCB	Ngân hàng	7.9
GAS	Tiện ích	6.0
VNM	Thực phẩm	5.8
MSN	Thực phẩm	3.7
SAB	Thực phẩm	3.7
FPT	Công nghệ	3.6
MBB	Ngân hàng	3.4
MWG	Bán lẻ	3.3
TCB	Ngân hàng	3.3

**Định giá danh mục**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	13.2	13.5	16.5
P/B (x)	2.5	2.4	2.5
ROE (%)	24.6	17.8	15.2
Lợi suất cổ tức (%)	2.0	1.8	1.7
Vòng quay danh mục (%)	54.4	-	-
Hệ số Sharpe	1.31	0.63	1.92
Số lượng chứng khoán nắm giữ	38	30	375

Nguồn: Bloomberg

**Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF**

Sau khi tiến sát mốc 1.000 điểm vào đầu tháng 4, VN Index giảm và trở về giao dịch trong biên độ hẹp. Kết thúc tháng 4, chỉ số đóng cửa ở 979.6 điểm, giảm nhẹ 0,1%.

- Nhóm cổ phiếu dầu khí tăng tốt trong tháng bù trừ với nhóm tài chính – ngân hàng. Trong tháng 4, giá dầu thô Brent tiếp tục tăng 6,4% lên \$72,8/thùng, đạt mức cao nhất kể từ đầu năm. Điều này tác động tích cực lên các cổ phiếu trong ngành như: GAS (+14,9%), PVD (+5,9%), PLX (+4,9%). Ngược lại, các cổ phiếu nhóm ngành tài chính – ngân hàng giảm như BVH (-6,7%), TCB (-5,7%), CTG (-5,4%).
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng 885 tỷ đồng trên 3 sàn trong tháng 4, đánh dấu tháng thứ 8 liên tiếp khối ngoại mua ròng tại Việt Nam. Top 3 mua ròng của khối ngoại trong tháng gồm MSN (452 tỷ đồng), GAS (319 tỷ đồng) và VHM (244 tỷ đồng).
- Tình hình kinh tế của Việt Nam có nhiều điểm tích cực trong tháng 4: Chỉ số quản trị mua hàng PMI đạt 52,1 điểm, cao nhất kể từ đầu năm. Vốn FDI đăng ký mới và cấp thêm trong 4 tháng đầu năm đạt 7,45 tỷ USD, tăng 28,6% so với cùng kỳ. Trong đó, đáng lưu ý là một số công ty sản xuất lớn như Goertek và Advance Tyre chuyển sản xuất từ Trung Quốc sang Việt Nam. Điều này cho thấy xu hướng chuyển dịch sản xuất sang Việt Nam do căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc.

Trước sự phân hóa mạnh của thị trường, danh mục VEOF tăng 0,5% trong tháng 4, cao hơn mức tăng của chỉ số VN Index. Những cổ phiếu tăng trưởng tích cực của VEOF trong tháng gồm:

- GAS (+14,9%): Cổ phiếu được hưởng lợi từ giá dầu thô tiếp tục tăng 6,4% trong tháng, đạt \$72,8/thùng. Lợi nhuận ròng quý 1 của GAS tăng 16%, đạt 3.029 tỷ đồng.
- FPT (+8,9%): Kết quả kinh doanh quý 1 của FPT rất tích cực với lợi nhuận ròng tăng 23% đạt 626 tỷ đồng. Trong đó, lợi nhuận của mảng gia công phần mềm tăng mạnh đến 40% so với cùng kỳ.
- MSN (+3,8%): MSN tiếp tục là cổ phiếu ưa thích của nhà đầu tư nước ngoài với giá trị mua ròng 2.640 tỷ đồng từ đầu năm. Lợi nhuận ròng trong quý 1 của MSN tăng 6%, đạt 865 tỷ đồng.

Ngoài những cổ phiếu nêu trên, các cổ phiếu khác trong danh mục của VEOF cũng có kết quả kinh doanh quý 1 khá tích cực: VCB ghi nhận lợi nhuận ròng 4.707 tỷ đồng, tăng 34% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận ròng của MBB đạt 1.933 tỷ đồng, tăng 25%; MWG ghi nhận lợi nhuận ròng 1,040 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ.

**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.