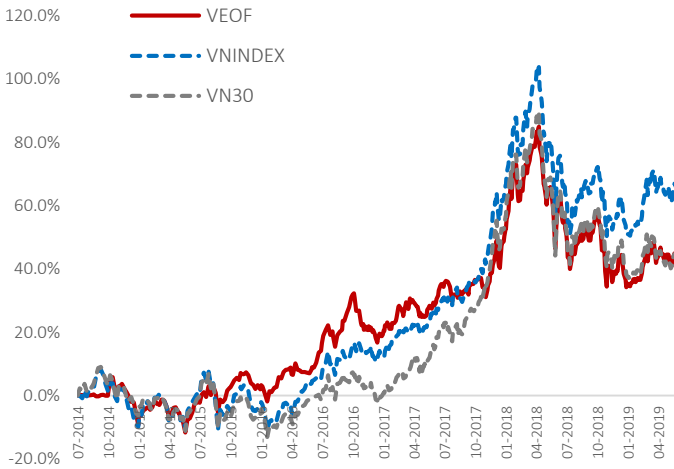


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 05/2019)



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 31/05/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	660.3			
NAV/CCQ (VNĐ)	14,168	876.3	959.9	104.4
So với 1 tháng trước	-1.9%	-1.6%	-2.0%	-2.9%
So với 1 quý trước	-0.5%	-3.2%	-0.6%	-1.4%
So với 1 năm trước	-7.2%	-7.5%	-1.2%	-9.2%
Từ đầu năm	4.8%	2.5%	7.5%	0.1%
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)	41.7%	40.7%	62.3%	33.6%

(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.

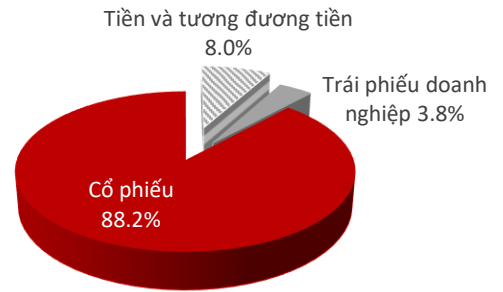
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 31/05/2019)

% Tổng giá trị tài sản



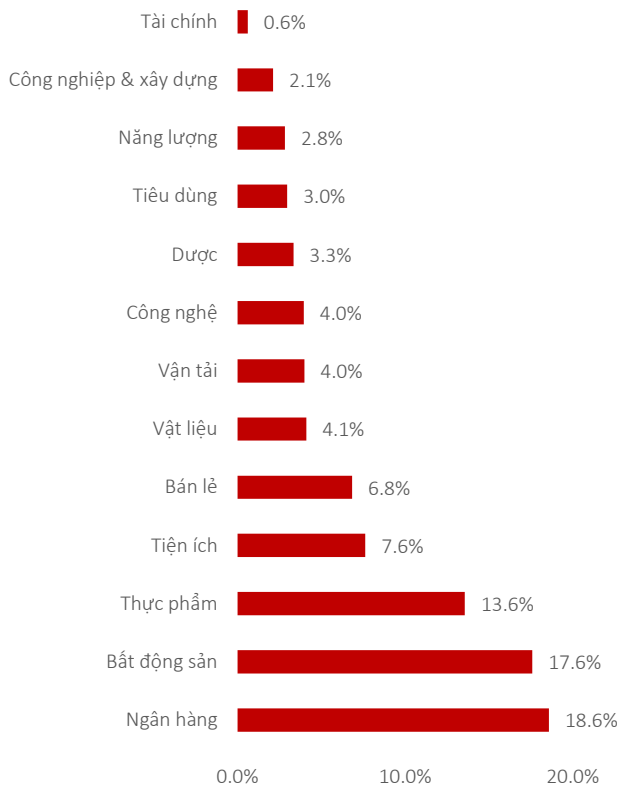
Thông Tin Quỹ

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"> 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 ký	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
VCB	Ngân hàng	6.9
VNM	Thực phẩm	6.3
GAS	Tiện ích	5.2
FPT	Công nghệ	4.0
MWG	Bán lẻ	3.8
SAB	Thực phẩm	3.7
MSN	Thực phẩm	3.6
MBB	Ngân hàng	3.1
PNJ	Tiêu dùng	3.0

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	13.3	13.6	16.9
P/B (x)	2.3	2.3	2.5
ROE (%)	23.1	17.0	14.8
Lợi suất cổ tức (%)	1.9	1.8	1.7
Vòng quay danh mục (%)	60.4	-	-
Hệ số Sharpe	0.87	0.44	1.36
Số lượng chứng khoán nắm giữ	38	30	375

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF

Thị trường chứng khoán trải qua nhiều biến động mạnh trong tháng 5/2019. Có thời điểm chỉ số VN Index tăng lên 987 điểm, sau đó lại giảm xuống 946 điểm. Kết thúc tháng 5, VN Index đóng cửa ở 960 điểm, giảm 2% trong tháng.

- Những bất ổn trong cuộc chiến thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc lại một lần nữa ảnh hưởng đến thị trường Việt Nam. Sau khi đàm phán thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc thất bại, thị trường chứng khoán toàn cầu đã giảm mạnh
- Tuy nhiên, chứng khoán Việt Nam giảm ít hơn các thị trường nước ngoài. Trong tháng 5, các chỉ số chứng khoán Mỹ và Trung Quốc đều giảm 5-6%, chỉ số các thị trường mới nổi của MSCI giảm 7,8%, trong khi VN Index chỉ giảm 2%.
- Một số thông tích cực đã giúp thị trường Việt Nam không giảm quá sâu như: Fitch Ratings nâng triển vọng tín nhiệm quốc gia Việt Nam từ Ổn định lên Tích cực; Tập đoàn SK (Hàn Quốc) đầu tư 1 tỷ USD vào Vingroup để sở hữu 6% cổ phần. Ngoài ra, dòng vốn FDI và xuất khẩu của Việt Nam được kỳ vọng sẽ tăng mạnh do xu hướng dịch chuyển đầu tư từ Trung Quốc sang Việt Nam.
- Tính từ đầu năm 2019, VN Index tăng 7,5%, cao hơn các thị trường ASEAN khác như Philippines (+6,8%), Thailand (+3,6%), Indonesia (+0,2%), Malaysia (-2,4%).

Chịu ảnh hưởng của thị trường chung, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 1,9% trong tháng 5/2019.

- Một số cổ phiếu vốn hóa lớn chịu áp lực bán khá mạnh từ cả đầu tư nước ngoài lẫn trong nước như VHM (-10,9%), GAS (-7,5%), MBB (-4,4%). Ngoài trừ GAS giảm do giá dầu Brent giảm từ 73 USD/thùng xuống 64 USD/thùng trong tháng 5, các cổ phiếu khác không có thông tin gì tiêu cực. Cả VHM và MBB đều đạt ra chỉ tiêu tăng trưởng lợi nhuận cao trong năm 2019: của VHM là 39%, còn MBB là 23%.
- Ở hướng tích cực, một số cổ phiếu trong Top-10 danh mục của VEOF đã tăng tốt trong tháng 5. SAB tăng 11,6% sau khi nhà đầu tư chiến lược Thaibev mang lại những thay đổi tích cực cho công ty. MWG tăng 3,1% với lợi nhuận sau thuế tăng 36% trong 4 tháng đầu năm, đạt 1.424 tỷ đồng. Tương tự như MWG, cùng ngành bán lẻ, cùng là cổ phiếu hết room ngoại, và được chọn làm sản phẩm chứng quyền có bảo đảm, cổ phiếu PNJ cũng tăng 3,2% trong tháng 5.

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 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.