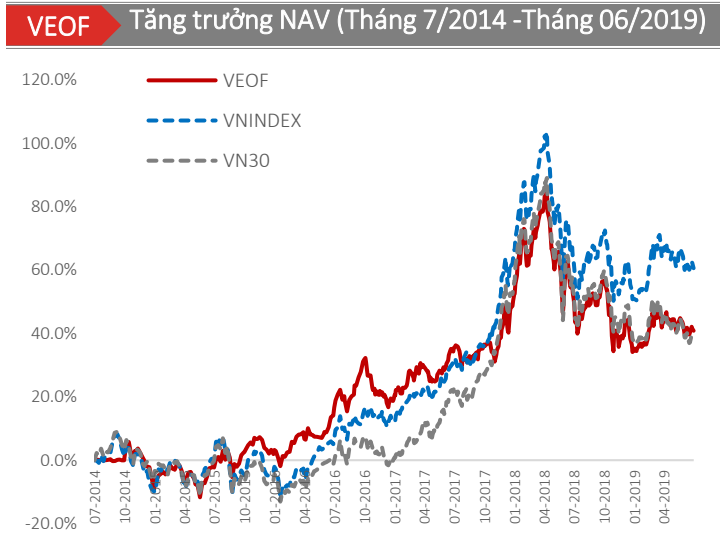


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)



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 30/06/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	605.7			
NAV/CCQ (VNĐ)	14,084	864.2	949.9	103.5
So với 1 tháng trước	-0.6%	-1.4%	-1.0%	-0.8%
So với 1 quý trước	-2.0%	-4.0%	-3.1%	-3.7%
So với 1 năm trước	-7.7%	-8.8%	-2.2%	-9.9%
Từ đầu năm	4.1%	1.1%	6.4%	-0.7%
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)	40.8%	38.7%	60.6%	32.5%

(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.

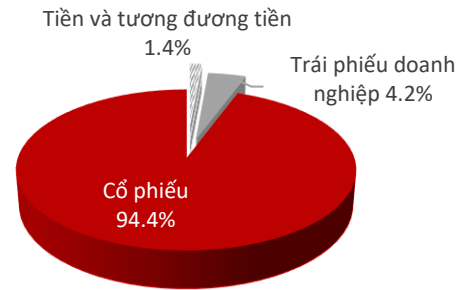
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 30/06/2019)

% Tổng giá trị tài sản



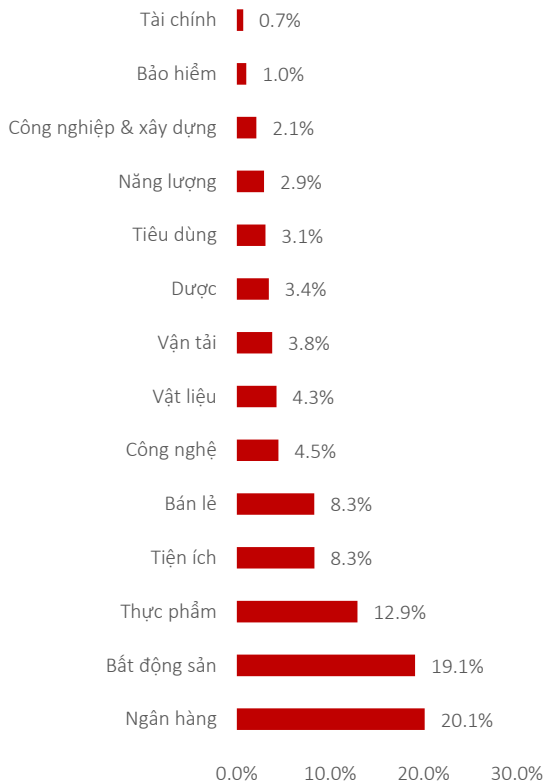
Thông Tin Quỹ

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
VCB	Ngân hàng	7.7
VHM	Bất động sản	7.1
VNM	Thực phẩm	6.0
GAS	Tiện ích	5.6
MWG	Bán lẻ	4.6
FPT	Công nghệ	4.5
SAB	Thực phẩm	3.7
MBB	Ngân hàng	3.4
MSN	Thực phẩm	3.2
PNJ	Tiêu dùng	3.1

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	12.9	13.2	16.5
P/B (x)	2.3	2.2	2.4
ROE (%)	24.1	17.0	14.8
Lợi suất cổ tức (%)	2.2	2.0	1.8
Tăng trưởng EPS 2019 (%)	12.1	-	9.0
Vòng quay danh mục (%)	58.0	-	-
Hệ số Sharpe	0.49	(0.04)	0.86
Số lượng chứng khoán nắm giữ	40	30	375

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF

Chỉ số VN Index giảm 1% trong tháng 6, đóng cửa ở 949,9 điểm. Nhà đầu tư có tâm lý thận trọng trước cuộc gặp giữa Tổng thống Mỹ Donald Trump và Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình tại hội nghị thượng đỉnh G20 để bàn về giải pháp cho cuộc chiến thương mại. Chỉ số VN Index dao động trong biên độ hẹp từ 940 đến 960 điểm.

Cổ phiếu trên sàn tăng giảm trái chiều. VCB, MWG, FPT tăng nhờ những thông tin tích cực về kết quả kinh doanh trong quý 2. Ngược lại, nhóm dầu khí bị giảm khá mạnh trong tháng với GAS (-6,5%) và PLX (-5,7%). Một số cổ phiếu bị khối ngoại bán khá mạnh như VHM (-3,3%), VNM (-3,9%), HPG (-4,8%).

Tuy nhiên, nhìn tổng thể, dòng tiền nước ngoài tiếp tục đổ vào Việt Nam. Giá trị mua ròng của khối ngoại trên cả 3 sàn đạt 720 tỷ đồng trong tháng 6, là tháng thứ 10 liên tiếp khối ngoại mua ròng. Đặc biệt, chứng chỉ quỹ ETF E1VFN30 được mua ròng 796 tỷ đồng.

Kinh tế vĩ mô trong 6 tháng đầu năm tiếp tục diễn biến tích cực. Tăng trưởng GDP 6 tháng đầu năm đạt 6,8%, mức cao thứ hai trong 10 năm trở lại đây. Chỉ số CPI tháng 6 chỉ tăng 2,2% so với cùng kỳ, mức thấp nhất trong ba năm gần đây. Tỷ giá ổn định, VND tăng giá 0,5% so với USD trong tháng 6 và chỉ mất giá 0,5% từ đầu năm.

Trước biến động của thị trường trong tháng, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 0,6%, thấp hơn mức giảm của VN Index.

Một số cổ phiếu trong danh mục của VEOF giảm do những biến động chung của thị trường trong nước và nước ngoài như GAS (-6,5%), VNM (-3,9%) và VHM (-3,3%).

Tuy nhiên, danh mục của VEOF có những cổ phiếu được kỳ vọng đạt tăng trưởng lợi nhuận cao trong quý 2 như:

- MWG (+7,8% trong tháng 6): Lợi nhuận ròng 5 tháng đầu năm tăng 39% so với cùng kỳ, đạt 1.792 tỷ đồng.
- VCB (+4,9%): Lợi nhuận trước thuế của ngân hàng trong 6 tháng đầu năm ước tính tăng 41% so với cùng kỳ, đạt 11,3 nghìn tỷ đồng.
- FPT (+3,2%): Lợi nhuận ròng của FPT tăng 23% trong 5 tháng đầu năm so với cùng kỳ, đạt 1.151 tỷ đồng.

Danh mục của VEOF cũng có những cổ phiếu được phát hành chứng quyền có bảo đảm như VNM, MWG, FPT, MBB, PNJ. Các cổ phiếu được chọn để phát hành chứng quyền là những cổ phiếu được thị trường kỳ vọng sẽ tăng giá trong tương lai.

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 chặc 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.