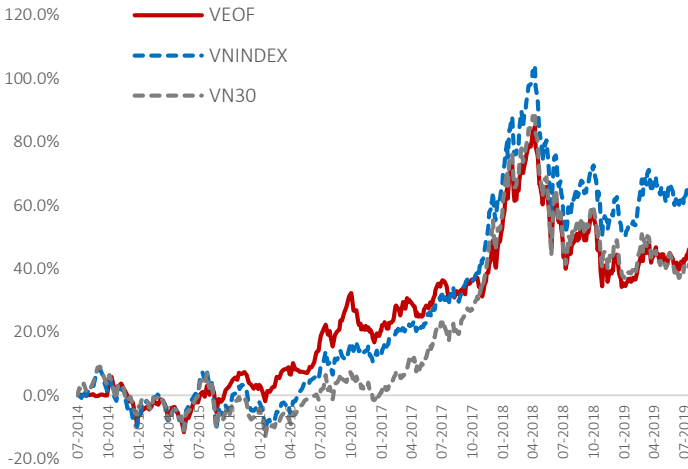


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 07/2019)



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 31/07/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	569.0			
NAV/CCQ (VNĐ)	14,730	883.2	991.7	104.4
So với 1 tháng trước	4.6%	2.2%	4.4%	0.9%
So với 1 quý trước	2.0%	-0.8%	1.2%	-2.8%
So với 1 năm trước	-0.9%	-8.8%	-2.2%	-9.9%
Từ đầu năm	8.9%	3.3%	11.1%	0.2%
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)	47.3%	41.8%	67.7%	33.7%

(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 tiềm năng tăng trưởng trung hạn tốt và định giá hợp lý.

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.

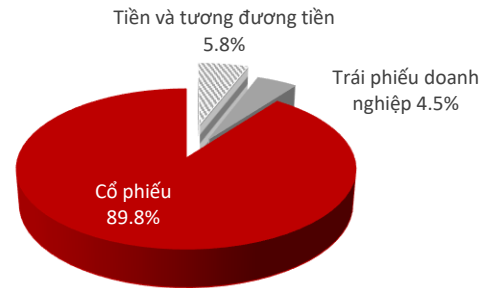
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 Bối Tài Sản (Tại ngày 31/07/2019)

% Tổng giá trị tài sản



Thông Tin Quỹ

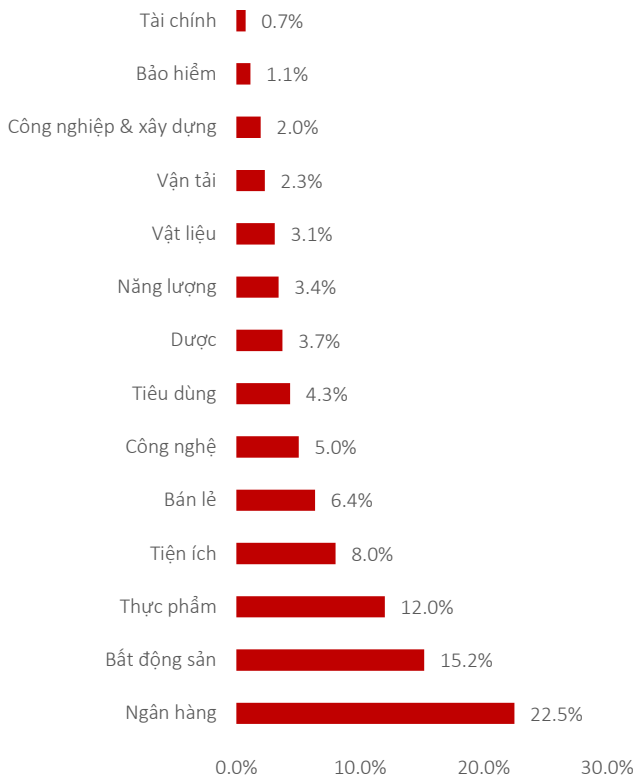
Ngày thành lập	01/07/2014
Phí quản lý	1,75% mỗi năm
Phí phát hành	0,0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> 2,5% < 12 tháng 1,5% >= 12 tháng 0,75% >= 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000/~USD90
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC 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

Tại ngày 31/07/2019

Phân bổ theo ngành (% Tổng giá trị tài sản)



Top 10 khoản đầu tư lớn

	Ngành	% Tổng giá trị tài sản
VCB	Ngân hàng	7.4
VHM	Bất động sản	7.4
GAS	Tiện ích	5.7
VNM	Thực phẩm	5.2
FPT	Công nghệ	5.0
MWG	Bán lẻ	4.4
MBB	Ngân hàng	4.2
PNJ	Tiêu dùng	4.0
SAB	Thực phẩm	3.5
PLX	Năng lượng	3.4

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	12.6	13.3	16.7
P/B (x)	2.8	2.2	2.4
ROE (%)	18.6	16.6	14.7
Lợi suất cổ tức (%)	2.1	2.1	1.8
Tăng trưởng EPS 2019 (%)	12.4	-	10.0
Vòng quay danh mục (%)	66.8	-	-
Hệ số Sharpe	1.00	0.22	1.23
Số lượng chứng khoán nắm giữ	39	30	375

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật thị trường và quỹ cổ phiếu VEOF

Sau 3 tháng giao dịch trầm lắng, chỉ số VN Index tăng 4,4% trong tháng 7/2019, đóng cửa ở 991,7 điểm, đưa mức tăng từ đầu năm lên 11,1%.

- Thị trường chứng khoán diễn biến tích cực trong tháng 7 nhờ vào: (i) Kỳ vọng Cục Dự Trữ Liên Bang Mỹ FED giảm lãi suất vào cuối tháng 7; (ii) Tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết đạt trung bình 11% trong quý 2, sau khi giảm 2% trong quý 1; (iii) Tăng trưởng GDP 6 tháng đầu năm cao hơn kỳ vọng, đạt 6,8%; (iv) Đồng Việt Nam tăng giá 0,9% so với USD trong tháng 6 và 7, và chỉ mất giá 0,13% từ đầu năm.
- Trong tháng 7, giá trị giao dịch khớp lệnh đạt trung bình 3.460 tỷ đồng/phiên, tăng 16% so với tháng 6. Khối ngoại mua ròng tháng thứ 11 liên tiếp, với giá trị mua ròng trên cả ba sàn đạt 2.170 tỷ đồng.
- Các cổ phiếu được hỗ trợ bởi dòng tiền nước ngoài và có kết quả kinh doanh quý 2 tích cực tăng khá mạnh. Cổ phiếu nhóm Vingroup đóng góp hơn 40% mức tăng của VN Index trong tháng 7 (VHM +11,2%, VRE +9,3%, VIC +5,5%). Một số ngân hàng tăng tốt trong tháng nhờ vào kết quả kinh doanh quý 2 tích cực như VCB (+13,8%), MBB (+6,2%). BID tăng 12,0% khi công bố kế hoạch phát hành 15% cổ phần cho Keb Hana Bank (Hàn Quốc) với giá trị 20.295 tỷ đồng.

Kết thúc tháng 7/2019, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF đạt 14.730 đồng, tăng 4,6% trong tháng, cao hơn mức tăng 4,4% của VN Index. Các cổ phiếu trong danh mục của VEOF ghi nhận kết quả kinh doanh khá tích cực trong quý 2:

- MWG (giá cổ phiếu +15,1% trong tháng 7): Lợi nhuận sau thuế tăng 38% trong nửa đầu năm 2019, đạt 2.120 tỷ đồng. Chuỗi Bách Hóa Xanh đang phát triển mạnh với doanh thu tăng trung bình 11%/tháng trong 6 tháng đầu năm.
- VHM (+11,2%): VHM công bố lợi nhuận quý 2 tăng mạnh 75% so với cùng kỳ, đưa mức tăng trưởng lợi nhuận 6 tháng đầu năm lên 22%. Các dự án lớn Vinhomes Ocean Park (Hà Nội) và Vinhomes Grand Park (TPHCM) đều có tiến độ bán hàng khá nhanh.
- FPT (+6,4%): FPT công bố kết quả lợi nhuận 6 tháng tăng 28% so với cùng kỳ, chủ yếu do đóng góp từ mảng gia công phần mềm (+44%) và mảng giáo dục (+47%).
- Các ngân hàng VCB (+13,8%) và MBB (+6,2%) cũng đạt lợi nhuận cao hơn so với kỳ vọng. Trong 6 tháng đầu năm 2019, lợi nhuận ròng của VCB và MBB đạt 9.068 tỷ đồng và 3.931 tỷ đồng, tăng 41% và 31% 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 cảm 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.