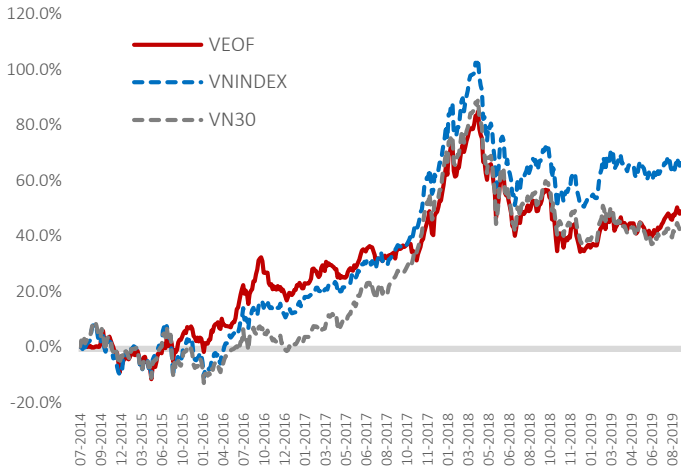


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 8/2014 - Tháng 08/2019)



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 31/08/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	523.5			
NAV/CCQ (VNĐ)	14,881	892.5	984.1	102.3
So với 1 tháng trước	1.0%	1.1%	-0.8%	-2.0%
So với 1 quý trước	5.0%	1.9%	2.5%	-1.9%
So với 1 năm trước	-2.3%	-7.9%	-0.6%	-9.3%
Từ đầu năm	10.0%	4.4%	10.3%	-1.8%
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)	48.8%	43.3%	66.4%	31.0%

(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.

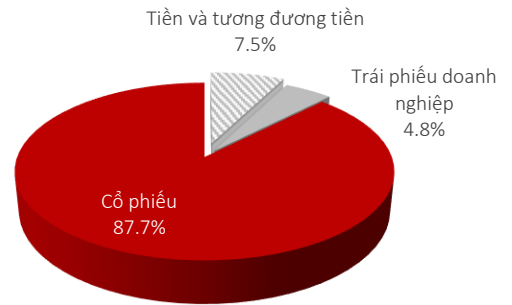
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 31/08/2019)

% Tổng giá trị tài sản



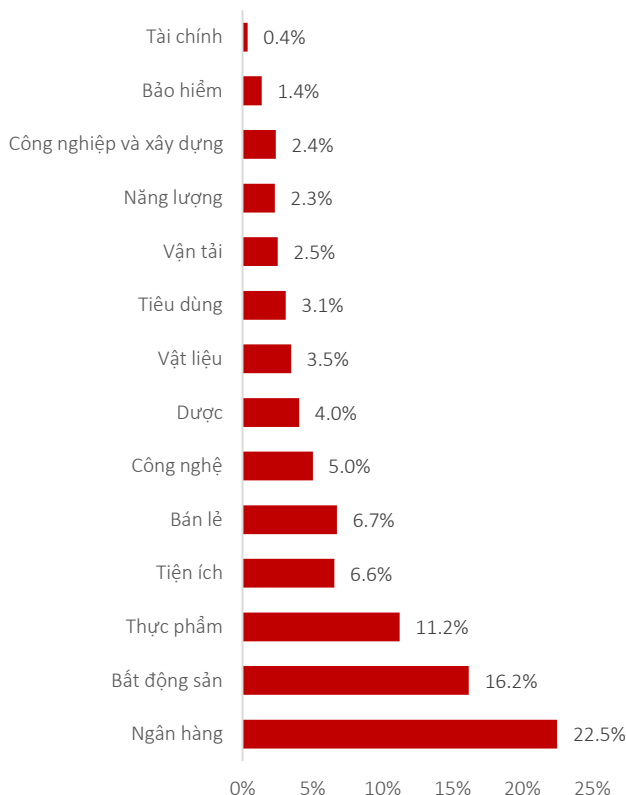
Thông Tin Quỹ

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: Ông Đinh Đức Minh
minh.dinh@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	8.0
VCB	Ngân hàng	7.4
FPT	Công nghệ	5.0
MWG	Bán lẻ	4.8
VNM	Thực phẩm	4.7
GAS	Tiện ích	4.7
MBB	Ngân hàng	4.4
SAB	Thực phẩm	3.7
TCB	Ngân hàng	3.6
PNJ	Tiêu dùng	3.1

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	12.5	13.6	16.6
P/B (x)	2.2	2.2	2.4
ROE (%)	16.0	16.7	14.7
Lợi suất cổ tức (%)	2.3	1.4	1.8
Tăng trưởng EPS 2019 (%)	12.6	n.a	10.0
Vòng quay danh mục (%)	66.8	-	-
Hệ số Sharpe	0.9	0.2	0.9
Số lượng chứng khoán nắm giữ	37	30	379

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật thị trường và quỹ cổ phiếu VEOF

Chỉ số VN Index giảm 0,8% trong tháng 8, đóng cửa ở 984,1 điểm. Thị trường chứng khoán Việt Nam bị ảnh hưởng bởi diễn biến bất lợi từ thị trường thế giới:

- Chỉ số S&P 500, Nikkei 225 và MSCI Emerging Market Index giảm lần lượt 1,8%, 3,8% và 5,1% trong tháng 8.
- Căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc leo thang khi cả hai bên đều tiếp tục tăng thuế nhập khẩu hàng hóa từ bên kia. Đồng Nhân dân tệ Trung Quốc giảm giá ngay sau khi mức thuế mới được thông báo.
- Đường cong lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 2 năm và 10 năm bị đảo ngược, khiến nhà đầu tư lo ngại về khả năng khủng hoảng kinh tế.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng tại tất cả các thị trường ASEAN. Tại Việt Nam, khối ngoại bán ròng 75 triệu USD tính trên cả ba sàn trong tháng 8, sau khi đã mua ròng liên tục trong 11 tháng.

Thị trường Việt Nam tuy giảm điểm, nhưng mức giảm ít hơn thị trường các nước ASEAN và chỉ số MSCI Emerging Market trong tháng 8. Tính từ đầu năm, VN Index tăng 10,3%, cao hơn các chỉ số khác trong khu vực: Philippines PCOMP (+6,5%), Thailand SET (+5,8%), Indonesia JCI (+4,2%).

Mặc dù thị trường biến động, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF vẫn tăng 1% trong tháng 8, đạt 14.881 đồng, đưa mức tăng trưởng từ đầu năm lên 10%.

- Do khối ngoại bán ròng, một số cổ phiếu vốn hóa lớn trong danh mục của VEOF giảm trong tháng 8 như GAS (-5,7%), VCB (-3,1%).
- Bù lại, nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF đã tăng tốt hơn thị trường như: FPT (+11,8%), MWG (+9,5%), PNJ (+7,0%), TCB (+4,6%), MBB (+4,1%). Đây là những cổ phiếu đã kín room nước ngoài và được kỳ vọng sẽ nằm trong rổ chỉ số VN Diamond Index sắp tới.
- Ngoài ra, FPT và MWG đạt tăng trưởng lợi nhuận cao. Lợi nhuận ròng trong 7 tháng đầu năm 2019 của FPT đạt 1.688 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ. Lợi nhuận ròng của MWG đạt 2.411 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ năm trước.
- Bên cạnh chỉ số VN Diamond Index, TCB, MBB và một số ngân hàng khác có thể được đưa vào hai chỉ số mới là Vietnam Financial Select Index và Vietnam Leading Financial Index. Trong danh mục của VEOF, ngành ngân hàng đang chiếm tỷ trọng lớn nhất (22,5%).

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 cần 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.