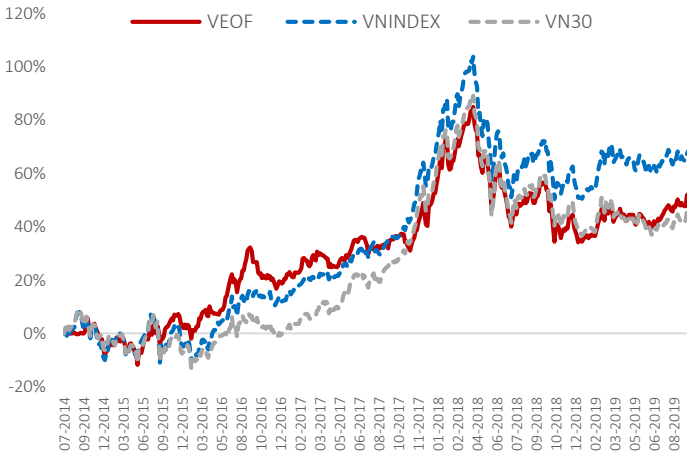


# Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

## VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 09/2019)



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 30/09/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	499.1			
NAV/CCQ (VNĐ)	15,409	922.9	996.6	105.1
So với 1 tháng trước	3.5%	3.4%	1.3%	2.7%
So với 1 quý trước	7.8%	6.0%	3.1%	1.2%
So với 1 năm trước	14.7%	5.5%	12.1%	3.8%
Từ đầu năm	13.9%	7.9%	11.7%	0.8%
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)	54.1%	48.2%	68.5%	34.5%

(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 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.

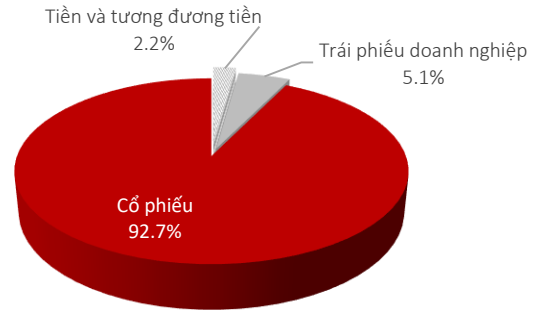
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

## 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 30/09/2019)

### % Giá trị tài sản ròng



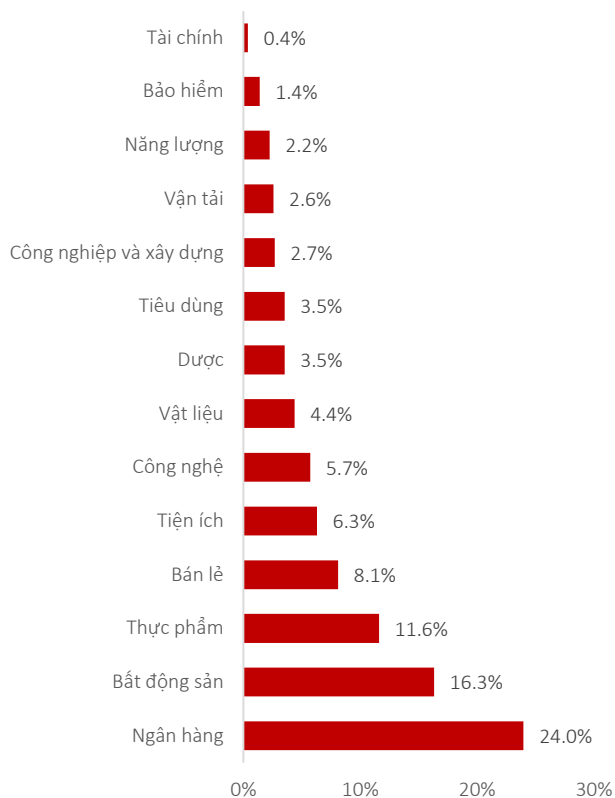
## Thông Tin Quỹ

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 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](mailto:minh.dinh@vinacapital.com)

Bộ phận Quan hệ nhà đầu tư: [irwm@vinacapital.com](mailto:irwm@vinacapital.com)  
 ĐT: +84 28 38 27 85 35

**Phân bố theo ngành (% Giá trị tài sản ròng)**



**Top 10 khoản đầu tư lớn**

	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
VCB	Ngân hàng	9.2
VHM	Bất động sản	8.1
MWG	Bán lẻ	6.2
FPT	Công nghệ	5.7
GAS	Tiện ích	5.0
VNM	Thực phẩm	4.9
MBB	Ngân hàng	4.5
SAB	Thực phẩm	3.7
TCB	Ngân hàng	3.6
PNJ	Tiêu dùng	3.2

**Định giá danh mục**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	12.9	14.1	17.0
P/B (x)	2.3	2.3	2.4
ROE (%)	16.3	16.8	14.6
Lợi suất cổ tức (%)	2.2	1.4	2.0
Tăng trưởng EPS 2019 (%)	13.2	n.a	10.0
Vòng quay danh mục (%)	65.3	-	-
Hệ số Sharpe	1.3	0.6	0.9
Số lượng chứng khoán nắm giữ	35	30	379

Nguồn: Bloomberg

**Cập nhật thị trường và quỹ cổ phiếu VEOF**

**Chỉ số VN Index hồi phục và tăng 1,3% trong tháng 9, đóng cửa ở 996,6 điểm**, nhờ vào diễn biến tích cực của thị trường thế giới và việc giảm lãi suất điều hành của Ngân hàng nhà nước (NHNN):

- Cục dự trữ liên bang Mỹ (FED) và Ngân hàng trung ương Châu Âu (ECB) hạ lãi suất 0,25% và 0,1% trong tháng 9. Bên cạnh đó, Mỹ hoãn lại việc áp thuế đối với một số hàng hóa của Trung Quốc, bày tỏ thiện chí trước khi hai bên tiếp tục đàm phán thương mại vào tháng 10. Chỉ số S&P 500 và MSCI các thị trường mới nổi châu Á đã tăng 1,7% và 1,9% trong tháng 9.
- Trước chính sách nới lỏng tiền tệ diễn ra ở nhiều nước trên thế giới, NHNN Việt Nam đã giảm 0,25% lãi suất điều hành.
- Nhóm ngân hàng dẫn đầu tăng của chỉ số VN Index do được dự báo có kết quả kinh doanh tốt, thông tin về chỉ số VN FIN Select và VN FIN Lead Index, và việc NHNN giảm lãi suất. VCB, TCB, VPB, MBB tăng từ 6-9%. Các cổ phiếu hết room tiếp tục tăng với MWG và FPT tăng 7,9% và 8,7% trong tháng. VNM tăng 7,2% nhờ thông tin về việc tiếp cận thị trường Trung Quốc.

**Kinh tế vĩ mô trong 9 tháng đầu năm diễn biến tích cực.** GDP của Việt Nam tăng 6,98% trong 9 tháng đầu năm, mức tăng cao nhất trong 9 năm gần đây. Lạm phát thấp nhất trong vòng 3 năm, chỉ số CPI trung bình chỉ tăng 2,5% trong 9 tháng. Thặng dư thương mại đạt 7,2 tỷ USD, là yếu tố quan trọng giúp tỷ giá USD/VND ổn định từ đầu năm.

**Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 3,5% trong tháng 9 và 13,9% trong 9 tháng đầu năm**, cao hơn mức tăng của VN Index (tăng 1,3% trong tháng 9 và 11,7% trong 9 tháng đầu năm).

- Hầu hết các cổ phiếu có tỷ trọng lớn trong danh mục của VEOF đều tăng tốt trong tháng 9, như nhóm ngân hàng, MWG, FPT, VNM.
- VCB (+5,7% trong tháng), cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VEOF, đạt tăng trưởng lợi nhuận cao trong 9 tháng đầu năm. Lợi nhuận trước thuế quý 3 và 9 tháng của VCB đạt 6,3 nghìn tỷ và 17,6 nghìn tỷ đồng, tăng 72% và 51% so với cùng kỳ năm trước.
- MWG (+7,9%) và FPT (+8,7%) cũng được kỳ vọng sẽ có kết quả kinh doanh tốt trong 9 tháng. MWG đã công bố lợi nhuận ròng 8 tháng đầu năm đạt 2.697 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ. FPT ghi nhận lợi nhuận 8 tháng tăng 29%, đạt 2.004 tỷ đồng.
- Chúng tôi kỳ vọng các công ty niêm yết đạt kết quả kinh doanh tích cực trong quý 3, với dự báo tăng trưởng lợi nhuận trung bình trong quý 3 và cả năm 2019 đạt 14% và 10%.

**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 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.