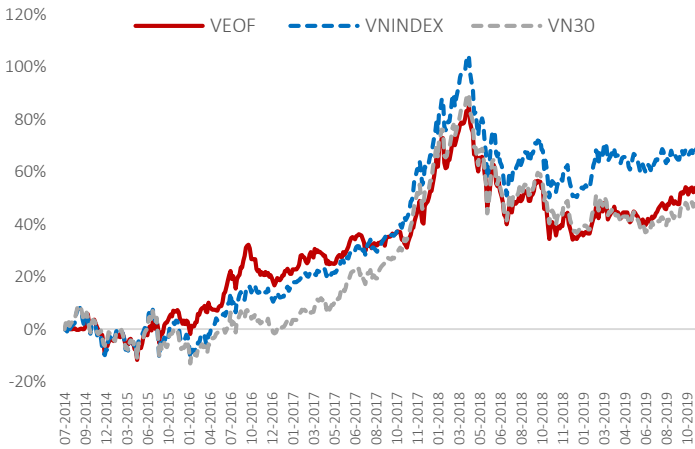


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 10/2019)



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 31/10/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	461.1			
NAV/CCQ (VNĐ)	15,369	922.7	998.8	105.2
So với 1 tháng trước	-0.3%	0.0%	0.2%	0.1%
So với 1 quý trước	4.3%	4.5%	0.7%	0.7%
So với 1 năm trước	10.3%	2.3%	9.2%	-0.2%
Từ đầu năm	13.6%	7.9%	11.9%	0.9%
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)	53.7%	48.1%	68.9%	34.7%

(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.

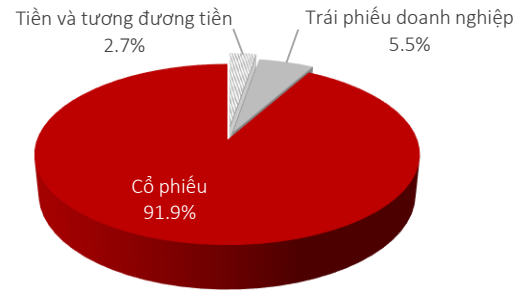
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 31/10/2019)

% Giá trị tài sản ròng



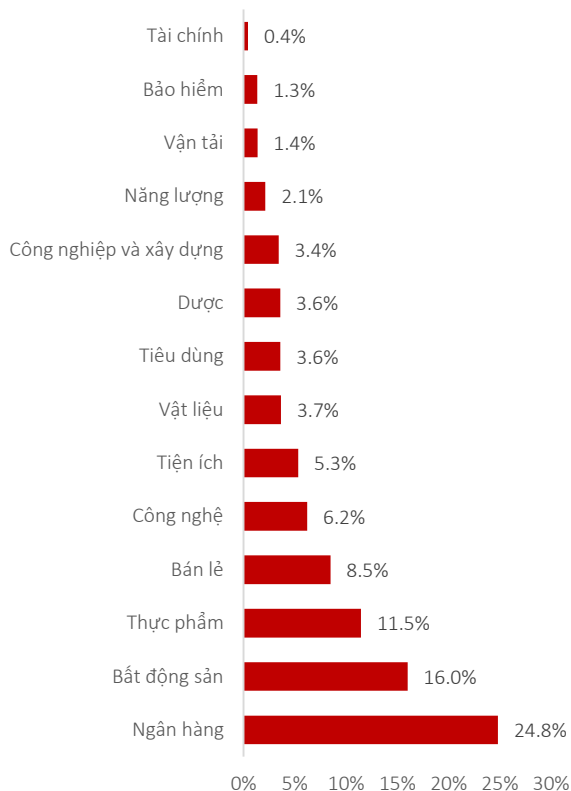
Thông Tin Quỹ

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"> 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 bố theo ngành (% Giá trị tài sản ròng)



Top 10 khoản đầu tư lớn

	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
VCB	Ngân hàng	10.1
VHM	Bất động sản	7.9
MWG	Bán lẻ	6.6
FPT	Công nghệ	6.2
MBB	Ngân hàng	4.9
VNM	Thực phẩm	4.7
GAS	Tiện ích	4.3
SAB	Thực phẩm	4.0
TCB	Ngân hàng	3.6
PNJ	Tiêu dùng	3.5

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	12.5	13.4	16.4
P/B (x)	2.8	2.2	2.4
ROE (%)	15.7	17.1	14.9
Lợi suất cổ tức (%)	2.2	1.4	1.9
Tăng trưởng EPS 2019 (%)	18.5	n.a	11.2
Vòng quay danh mục (%)	33.1	-	-
Hệ số Sharpe	1.1	0.5	0.8
Số lượng chứng khoán nắm giữ	35	30	379

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật thị trường và quỹ cổ phiếu VEOF

Chỉ số VN Index gần như đi ngang trong tháng 10/2019, đóng cửa ở 998,8 điểm vào cuối tháng, chỉ tăng 0,2% so với tháng trước.

- Mặc dù thị trường thế giới diễn biến tích cực (S&P 500 tăng 2,1%, CSI 300 tăng 1,9%, Chỉ số thị trường mới nổi MSCI tăng 4,2% trong tháng), VN Index biến động trong biên độ hẹp 980 - 1.000 điểm, tuy nhiên đã tăng nhẹ và đóng cửa ở gần mức 1,000 vào cuối tháng.
- Các cổ phiếu tăng giảm trái chiều. Cổ phiếu ngân hàng (VCB, BID, CTG) và hàng không (VJC, HVN) tăng, trong khi đó một số cổ phiếu hàng tiêu dùng (MSN, SAB), bất động sản (VIC, NVL) và GAS giảm.
- Trong tháng 10, hoạt động giao dịch trên thị trường vẫn ở mức thấp. Giá trị giao dịch trung bình trên cả ba sàn đạt 202 triệu USD/ngày, giảm 2,4% so với tháng trước. Khối ngoại bán ròng 69 triệu USD trong tháng 10, là tháng bán ròng thứ ba liên tiếp.

Các doanh nghiệp niềm yết đạt kết quả kinh doanh quý 3 tốt hơn kỳ vọng, với tăng trưởng lợi nhuận trung bình đạt 19% so với cùng kỳ năm trước. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận cao sẽ hỗ trợ tích cực cho thị trường chứng khoán trong thời gian tới.

- Lợi nhuận quý 3 của nhóm ngân hàng tăng trung bình 44% so với cùng kỳ, dẫn đầu bởi VCB (+72%), VPB (+64%), MBB (+27%). Các công ty hàng tiêu dùng cũng đạt tăng trưởng lợi nhuận cao như MWG (+32%), SAB (+42%), PNJ (+17%). Lợi nhuận quý 3 của VHM tăng 42% nhờ vào việc bán sỉ các dự án bất động sản ở Hà Nội và TPHCM.
- Ngược lại, lợi nhuận quý 3 của nhóm dầu khí giảm 18% so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu do giá dầu giảm. Lợi nhuận quý 3 của HPG cũng giảm 27% do tiêu thụ thép chậm lại.

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 0,3% trong tháng 10. Quỹ đã tăng 13,6% kể từ đầu năm, cao hơn 1,7% so với mức tăng của VN Index.

- Các cổ phiếu trong danh mục của VEOF tăng giảm trái chiều. VCB, cổ phiếu lớn nhất trong danh mục, tăng 6,8% trong tháng nhờ tăng trưởng lợi nhuận cao trong quý 3 (+72%). PNJ đạt lợi nhuận tốt hơn kỳ vọng trong quý 3 (+17%) và tăng 3,6% trong tháng.
- Ở chiều ngược lại, GAS giảm 2,6% trong tháng do ảnh hưởng từ giá dầu giảm. MSN giảm 5,5% trong tháng do mảng thức ăn chăn nuôi bị ảnh hưởng bởi dịch tả lợn châu Phi và giá tungsten đi xuống làm giảm lợi nhuận của mảng khoáng sản.
- VEOF đang có một danh mục cổ phiếu có mức tăng trưởng cao, trong khi được định giá rẻ hơn trung bình thị trường. Chỉ số lợi nhuận trên mỗi cổ phần (EPS) trong danh mục của VEOF ước tính tăng trưởng 18,5% trong năm 2019, so với 11,2% của VN Index, trong khi P/E của danh mục chỉ là 12,5 lần, thấp hơn 16,4 lần của VN Index.

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 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.