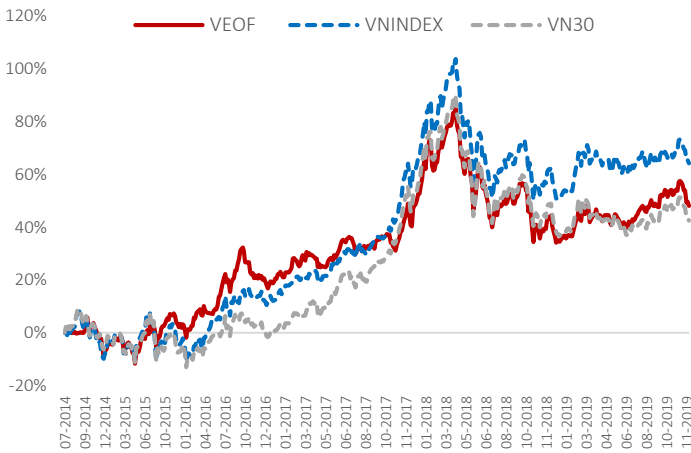


**VEOF** Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 11/2019)



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 30/11/2019)	VEOF	VN30	VNINDEX	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	418.9			
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	14,800	887.5	970.8	102.5
So với 1 tháng trước	-3.7%	-3.8%	-2.8%	-2.6%
So với 1 quý trước	-0.6%	-0.6%	-1.4%	0.2%
So với 1 năm trước	6.3%	-0.8%	4.8%	-2.2%
Từ đầu năm	9.4%	3.8%	8.8%	-1.7%
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)	48.0%	42.5%	64.1%	31.2%

(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.

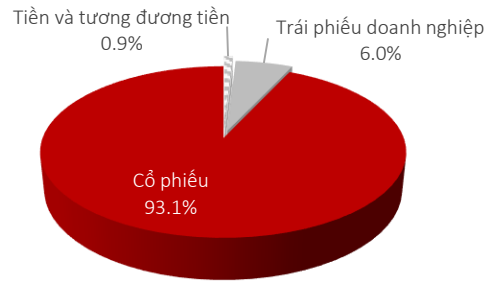
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

**Tổng quan**

Cấu trúc quỹ	Quỹ mở Cổ phiếu
Mức rủi ro	<b>CAO</b>
Mức lợi nhuận	THẤP TRUNG BÌNH CAO
Mức phí	THẤP TRUNG BÌNH CAO

**Phân Bối Tài Sản** (Tại ngày 30/11/2019)

% Giá trị tài sản ròng



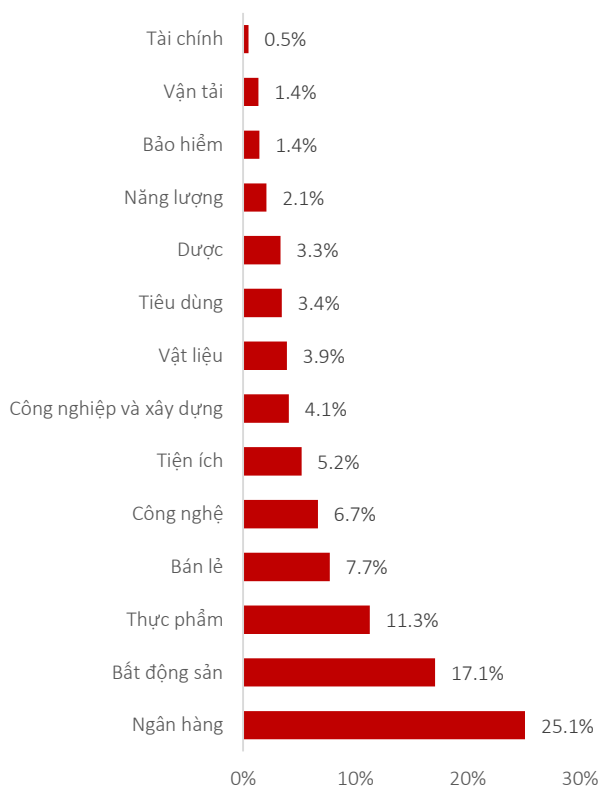
**Thông Tin Quỹ**

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	9.6
VHM	Bất động sản	8.6
FPT	Công nghệ	6.7
MWG	Bán lẻ	6.3
VNM	Thực phẩm	4.8
MBB	Ngân hàng	4.8
GAS	Tiện ích	4.1
TCB	Ngân hàng	3.8
SAB	Thực phẩm	3.8
PNJ	Tiêu dùng	3.4

**Chỉ số danh mục đầu tư**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	11.9	12.9	15.9
P/B (x)	2.1	2.1	2.3
ROE (%)	17.6	17.1	14.7
Lợi suất cổ tức (%)	2.3	1.4	2.1
Tăng trưởng EPS 2019 (%)	17.8	NA	11.0
Vòng quay danh mục (%)	34.4	-	-
Hệ số Sharpe	0.7	0.1	0.5
Số lượng chứng khoán nắm giữ	35	30	379

Nguồn: Bloomberg

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

**Chỉ số VN Index giảm 2,8% trong tháng 11/2019**, đóng cửa ở 970,8 điểm vào cuối tháng và tăng 8,8% tính từ đầu năm.

- Thị trường chứng khoán giảm mạnh sau khi đạt đỉnh 1 năm (1.024,9 điểm) vào ngày 6/11. Cổ phiếu ngành hàng tiêu dùng giảm nhiều nhất, với SAB, MWG, VNM giảm 13,2%, 12,5% và 6,5% trong tháng. Các ngân hàng hết room cũng giảm, với TCB, MBB, ACB và VPB giảm từ 3-6%.
- Các cổ phiếu hết room và nhóm ngân hàng giảm do các nhà đầu tư ngắn hạn chốt lãi khi chưa có thông tin gì mới về tiến trình triển khai các quỹ ETF mới (VN Diamond, VNFIN Lead, VNFIN Select).
- Cổ phiếu ngân hàng còn bị ảnh hưởng bởi một số quy định mới như: giảm lãi suất cho vay, giảm tỷ lệ vốn ngắn hạn sử dụng để cho vay dài hạn, tăng hệ số rủi ro đối với các khoản vay mua nhà trong việc tính hệ số CAR. Mặc dù các quy định mới đã được biết trước, thậm chí còn ít nghiêm ngặt hơn dự thảo trước đó, việc nhiều quy định được ban hành cùng thời điểm đã tác động đến tâm lý nhà đầu tư.
- Các nhà đầu tư nước ngoài bán ròng tại tất cả các thị trường ASEAN: Trong tháng 11, khối ngoại bán ròng 41 triệu USD tại Việt Nam. Tại thị trường 4 nước ASEAN (Malaysia, Thailand, Indonesia, Philippines), khối ngoại bán ròng tổng cộng 1,3 tỷ USD.

**Do diễn biến bất lợi của thị trường, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 3,7% trong tháng 11/2019.** Nếu tính từ đầu năm, quỹ đã tăng trưởng 9,4%.

- Hai cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VEOF, VCB và VHM, ghi nhận những sự kiện tích cực trong tháng 11. VCB ký hợp đồng phân phối bảo hiểm độc quyền 15 năm với FWD. Khoản phí ban đầu mà VCB thu được từ FWD trong năm 2019-2020 được kỳ vọng khoảng 400 triệu USD. VHM mua 60 triệu cổ phiếu quỹ do tin rằng giá cổ phiếu đang ở dưới giá trị thực. VHM tăng 3,3% trong tháng.
- Hai cổ phiếu lớn thứ 3 và thứ 4 danh mục, FPT và MWG, đã công bố tăng trưởng lợi nhuận rất tích cực. Lợi nhuận của FPT trong 10 tháng đầu năm đạt 2,717 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ, còn của MWG đạt 3,260 tỷ đồng, tăng 35% so với cùng kỳ năm trước.
- Chúng tôi cho rằng thị trường đã phản ứng thái quá khi giảm trong tháng 11 trong khi không có thông tin nào thực sự tiêu cực. Các công ty niêm yết vẫn đạt kết quả kinh doanh tốt và các yếu tố vĩ mô vẫn hoàn toàn vững chắc.

**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 chứng khoán hiện đang áp dụng. Việc 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.