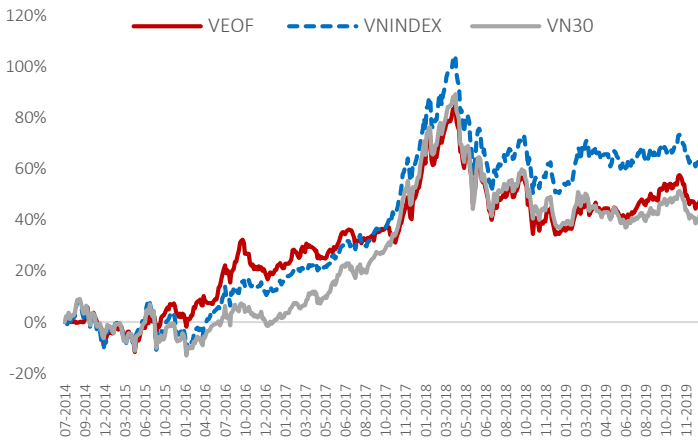


**VEOF** Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 12/2019)



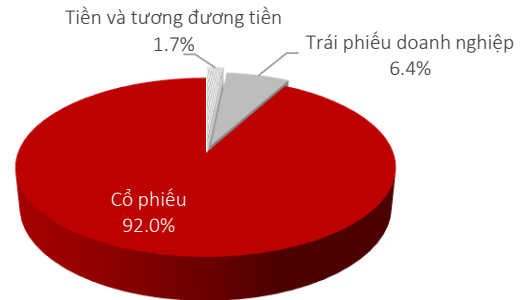
Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

**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 31/12/2019)

% Giá trị tài sản ròng



**Hiệu suất đầu tư**

(tại ngày 31/12/2019)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	396.5			
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	14,626	879.1	961.0	102.5
So với 1 tháng trước	-1.2%	-0.9%	-1.0%	0.0%
So với 1 quý trước	-5.1%	-4.7%	-3.6%	-2.4%
So với 1 năm trước	8.1%	2.8%	7.7%	-1.7%
2019	8.1%	2.8%	7.7%	-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)	46.3%	41.1%	62.5%	31.3%

(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.

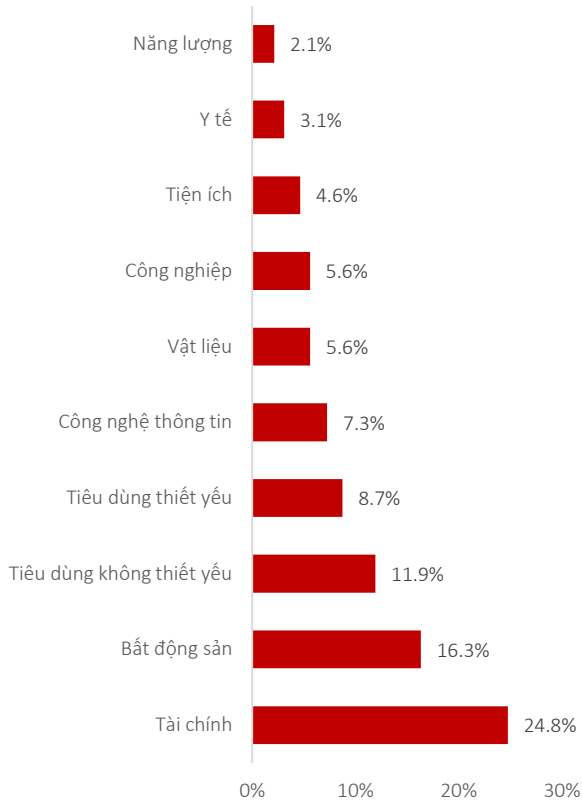
**Thông Tin Quỹ**

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	Tài chính	10.7
VHM	Bất động sản	7.9
FPT	Công nghệ thông tin	7.3
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7.0
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.7
MBB	Tài chính	4.6
SAB	Tiêu dùng thiết yếu	4.0
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.8
GAS	Tiện ích	3.6
TCB	Tài chính	3.5

**Chỉ số danh mục đầu tư**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	11.4	12.8	15.8
P/B (x)	2.0	2.1	2.3
ROE (%)	17.4	17.1	14.7
Lợi suất cổ tức (%)	2.3	1.3	2.0
Tăng trưởng EPS 2019 (%)	16.3	NA	13.3
Vòng quay danh mục (%)	28.0	-	-
Hệ số Sharpe	0.4	0.0	0.4
Số lượng chứng khoán nắm giữ	32	30	379

Nguồn: Bloomberg

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

**Chỉ số VN Index tiếp tục giảm 1% trong tháng 12/2019, đóng cửa ở 961 điểm vào cuối tháng.** Trong cả năm 2019, chỉ số tăng 7,7%.

- Diễn biến của thị trường trong tháng 12 chịu ảnh hưởng một số cổ phiếu lớn như VHM (-7,7%), MSN (-19,3%), GAS (-6,8%) và VNM (-3,3%). Ở mặt tích cực, một số cổ phiếu ngân hàng và hết room hồi phục sau một thời gian giảm: BID (+13,9%), VCB (+6,7%), MWG (+4,6%) và PNJ (+5,9%).
- Khối ngoại đã bán ròng trong 5 tháng liên tục. Trong tháng 12, khối ngoại bán ròng 44 triệu USD, trong đó nhiều nhất là MSN, VIC, VHM. Tuy nhiên, chứng chỉ quỹ ETF VN30 được mua ròng mạnh, với giá trị mua ròng đạt 15 triệu USD.

**Năm 2019 kết thúc với các thông tin tích cực về kinh tế vĩ mô.**

- Tăng trưởng GDP đạt 7,02% trong năm 2019. Chính phủ đặt mục tiêu GDP tăng 6,8% trong năm 2020.
- Doanh thu bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng 9,2% trong năm 2019, mức tăng trưởng cao thứ hai trong 9 năm gần đây.
- Thặng dư thương mại đạt 9,9 tỷ USD, mức cao nhất trong lịch sử. Nhờ thặng dư thương mại, vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài và kiều hối tăng, tỷ giá USD/VND gần như không đổi trong năm 2019.
- Chỉ số CPI tăng mạnh trong tháng 12 do giá thịt lợn, so với cuối 2018 tăng 5,2%. Tuy nhiên, nếu giá thịt lợn giảm, lạm phát sẽ thấp dần về cuối năm 2020.

**Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 1,2% trong tháng 12/2019.** Quỹ tăng trưởng 8,1% trong cả năm 2019, cao hơn mức tăng 7,7% của VN Index.

- Kết quả của quỹ trong tháng 12 chủ yếu bị ảnh hưởng bởi VHM, cổ phiếu giảm 7,7% trong tháng. Tuy nhiên, VHM vẫn là cổ phiếu tăng trưởng vượt trội trong năm 2019 với mức tăng 16,9% trong cả năm.
- Các cổ phiếu lớn khác trong danh mục của VEOF tăng trưởng khá tích cực. VCB, FPT, MWG tăng lần lượt 6,7%, 4,6% và 3,4% trong tháng. Lợi nhuận trước thuế của VCB đạt 23.155 tỷ đồng, tăng 27% so với 2018. Trong 11 tháng đầu năm 2019, lợi nhuận sau thuế của FPT và MWG tăng 25% và 34% so với cùng kỳ, đạt 3.026 tỷ và 3.542 tỷ đồng.
- Nhìn sang năm 2020, chúng tôi thấy các yếu tố vĩ mô vẫn tích cực, GDP tăng trưởng cao, tỷ giá ổn định. Việc kiểm soát lạm phát và thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng có thể mở đường cho lãi suất giảm. Về thị trường chứng khoán, chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng EPS của các công ty niêm yết đạt trung bình 12% trong năm 2020.

**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 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.