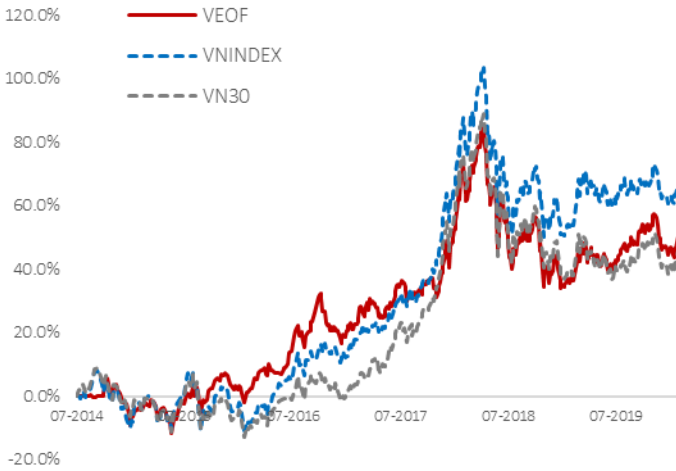


VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 01/2020)



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 31/01/2020)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	370.4			
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	14,212	849	937	102
So với 1 tháng trước	-2.8%	-3.5%	-2.5%	-0.1%
So với 1 quý trước	-7.5%	-8.0%	-6.2%	-2.7%
So với 1 năm trước	4.1%	-2.0%	2.9%	-0.5%
Từ đầu năm	-2.8%	-3.5%	-2.5%	-0.1%
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)	47.3%	41.8%	67.7%	33.7%

(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.

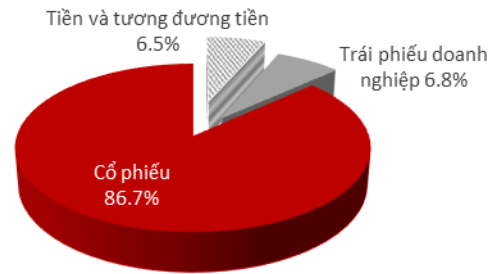
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 31/01/2020)

% Giá trị tài sản ròng



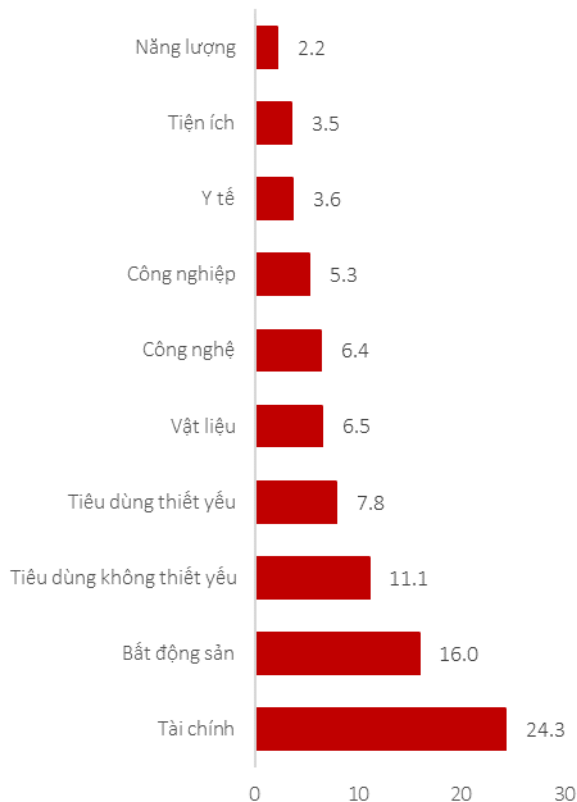
Thông Tin Quỹ

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"> 2,0% < 12 tháng 1,5% >= 12 tháng 0,5% >= 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	Tài chính	9.4
VHM	Bất động sản	8.4
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6.7
FPT	Công nghệ	6.4
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.4
MBB	Tài chính	3.7
VPB	Tài chính	3.6
SAB	Tiêu dùng thiết yếu	3.5
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.4
TCB	Tài chính	3.4

Chỉ số danh mục đầu tư

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	10.5	12.1	15.9
P/B (x)	1.8	2.2	2.4
ROE (%)	17.4	16.7	14.7
Lợi suất cổ tức (%)	2.0	1.5	1.8
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	16.1	-	12.0
Vòng quay danh mục (%)	24.4	-	-
Hệ số Sharpe	3.3	4.7	3.8
Số lượng chứng khoán nắm giữ	34	30	379

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật thị trường và quỹ cổ phiếu VEOF

Chỉ số VN Index giảm 2,5% trong tháng 1/2020 do ảnh hưởng của dịch virus Corona.

Thị trường chứng khoán Việt Nam diễn biến tích cực trước khi dịch bệnh được công bố, tăng 3,1% trong 3 tuần đầu tháng 1, nhưng sau đó giảm 5,5% chỉ trong 2 ngày trước Tết. Chỉ số VN Index đóng cửa ở 937 điểm, giảm 2,5% trong tháng. Tất cả thị trường trong khu vực ASEAN và Trung Quốc đều giảm mạnh 4-8%, chỉ số CSI300 của Trung Quốc thậm chí giảm đến 7,9% vào ngày 3/2 (ngày giao dịch đầu tiên sau Tết).

Cổ phiếu giảm trên diện rộng, chỉ trừ một số ngân hàng như CTG, BID, VPB và các cổ phiếu ngành được tăng giá. Nhóm hàng không giảm mạnh nhất với HVN, VJC và ACV giảm 15,7%, 10,9% và 13,9%. Cổ phiếu của các công ty có khả năng bị ảnh hưởng bởi dịch virus Corona như GAS, SAB, VRE cũng giảm 7-12%.

Điểm tích cực của thị trường là khối ngoại đã trở lại mua ròng sau 5 tháng bán ròng liên tiếp. Tính trên cả 3 sàn, khối ngoại đã mua ròng 85 triệu USD trong tháng 1/2020.

Lợi nhuận của các công ty niêm yết năm 2019 tăng trưởng cao hơn kỳ vọng. Các doanh nghiệp niêm yết đã công bố kết quả kinh doanh năm 2019, với lợi nhuận tăng trưởng trung bình 16% so với 2018, trong đó các ngành đạt tăng trưởng cao nhất là ngân hàng, bất động sản, công nghệ, một số công ty hàng tiêu dùng và bán lẻ.

Do ảnh hưởng của thị trường chung, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 2,8% trong tháng 1/2020.

Ở mặt tích cực, top-4 cổ phiếu trong danh mục của VEOF đều đạt tăng trưởng lợi nhuận cao trong năm 2019. VHM và VCB là 2 công ty dẫn đầu về lợi nhuận trên thị trường chứng khoán, với lợi nhuận năm 2019 đạt 21,3 và 18,5 nghìn tỷ đồng, tăng 49% và 27% so với năm 2018. MWG và FPT cũng đạt tăng trưởng cao, với lợi nhuận năm 2019 tăng 33% và 20% so với năm 2018, đạt 3,8 và 3,1 nghìn tỷ đồng. Chúng tôi kỳ vọng các công ty này vẫn tiếp tục đạt tăng trưởng cao trong năm 2020.

Thị trường chứng khoán đang chịu ảnh hưởng của dịch virus Corona trong ngắn hạn. Tuy nhiên, nếu dịch bệnh được ngăn chặn, có thể kỳ vọng thị trường sẽ nhanh chóng hồi phục. Tác động của dịch virus Corona đối với nền kinh tế sẽ không quá lớn nếu sớm được kiểm soát trong thời gian tới.

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.