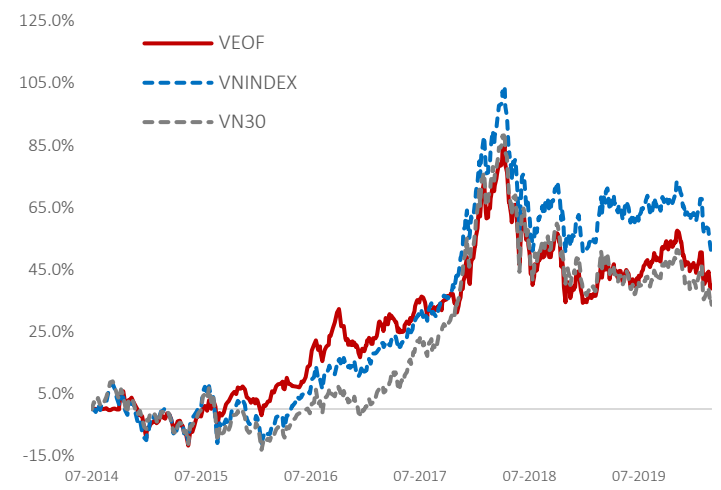


VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 02/2020)



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 29/02/2020)	VEOF	VN30	VNINDEX	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	345.2			
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	13,887	832	882	110
So với 1 tháng trước	-2.3%	-2.0%	-5.8%	7.1%
So với 1 quý trước	-6.2%	-6.3%	-9.1%	6.9%
So với 1 năm trước	-2.4%	-8.1%	-8.6%	3.5%
Từ đầu năm	-5.1%	-5.4%	-8.2%	6.9%
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)	38.9%	33.6%	49.1%	40.3%

(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.

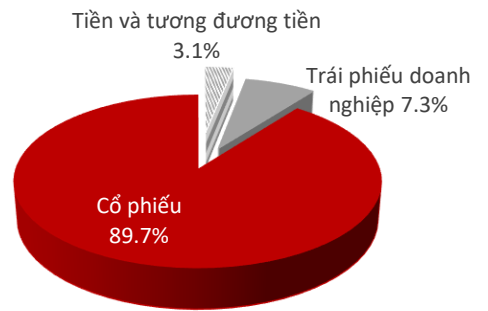
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

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 29/02/2020)

% Giá trị tài sản ròng



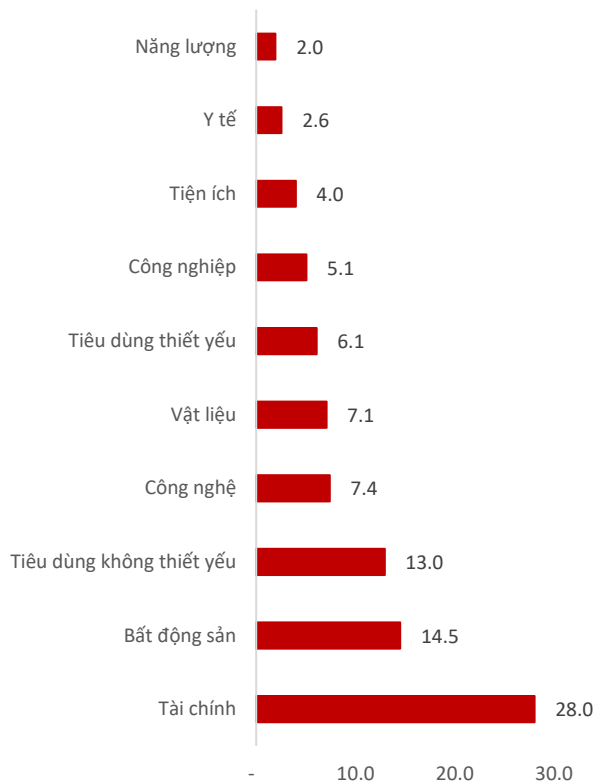
Thông Tin Quỹ

Ngày thành lập	01/07/2014
Phí quản lý	1,75%/năm
Phí phát hành	0,0%
Phí mua lại	VinaFlex • Dưới 1 năm: 2,0% • Từ 1-2 năm: 1,5% • 2 năm trở lên: 0,5% VinaSave • Dưới 1 năm: 2,25% • Từ 1-2 năm: 2,25% • 2 năm trở lên: 0,0%
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 bổ theo ngành (% Giá trị tài sản ròng)



Top 10 khoản đầu tư lớn

	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
VCB	Tài chính	9.8
VHM	Bất động sản	7.6
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7.5
FPT	Công nghệ	7.4
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	4.4
VPB	Tài chính	4.1
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.1
MBB	Tài chính	3.6
TCB	Tài chính	3.5
HPG	Vật liệu	2.7

Chỉ số danh mục đầu tư

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	10.2	11.7	13.7
P/B (x)	1.7	2.0	2.0
ROE (%)	17.2	17.2	15.1
Lợi suất cổ tức (%)	2.0	1.4	2.3
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	16.3	-	8.0
Vòng quay danh mục (%)	24.2	-	-
Hệ số Sharpe	(1.48)	(1.26)	(1.83)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	36	30	379

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật thị trường và quỹ cổ phiếu VEOF

Chỉ số VN Index giảm 5,8% trong tháng 2/2020 do tình hình dịch COVID-19 diễn biến phức tạp. Dịch bệnh đã không chỉ ở Trung Quốc mà lan đến Hàn Quốc, Mỹ và châu Âu.

- Chứng khoán toàn cầu giảm mạnh. Các chỉ số S&P 500 (Mỹ), MSCI AC Pacific (châu Á – Thái Bình Dương) và chỉ số Euro Stoxx 50 (châu Âu) giảm lần lượt 8,4%, 6,2% và 8,6% trong tháng 2/2020.
- Khối ngoại quay đầu bán ròng 135 triệu USD trên cả ba sàn chứng khoán Việt Nam, sau khi mua ròng 85 triệu USD trong tháng 1.
- Ngành tiện ích và ngành hàng tiêu dùng ghi nhận mức giảm mạnh nhất (-8,9% và -8,6% trong tháng), với GAS giảm 12% và SAB giảm 22%. Ở ngành bất động sản, VIC và VHM cùng giảm 8% trong tháng. Trong khi đó, ngành công nghệ đi ngược thị trường, tăng 4,9% nhờ FPT tăng 6%. Cổ phiếu ngân hàng phân hóa, giá cổ phiếu các ngân hàng hết room ngoại tăng, trong khi BID và VCB giảm 12% và 7%.

Do ảnh hưởng của dịch COVID-19, các số liệu kinh tế vĩ mô trong hai tháng đầu năm nhìn chung chậm lại so với năm 2019

- Chỉ số sản xuất công nghiệp trong hai tháng đầu năm tăng 6,2% so với cùng kỳ, trong khi hai tháng đầu năm 2019, chỉ số này tăng 9,2%.
- Chỉ số Quản trị mua hàng PMI giảm xuống 49 trong tháng 2/2020, lần đầu tiên thấp hơn 50 trong hơn bốn năm qua.
- Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tăng 5,4% trong hai tháng đầu năm 2020, so với mức tăng 9,3% của cùng kỳ năm trước.
- Tuy nhiên, điểm tích cực là chỉ số CPI (lạm phát) giảm 0,17% trong tháng 2/2020. Tỷ giá tương đối ổn định và một số ngân hàng giảm nhẹ lãi suất huy động.

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ VEOF giảm 2,3% trong tháng 2. Mức giảm này thấp hơn mức giảm 5,8% của VN Index.

- Trong ngắn hạn, thị trường chứng khoán vẫn có thể diễn biến phức tạp nếu dịch COVID-19 chưa được ngăn chặn, đặc biệt là ở châu Âu.
- Tuy nhiên, có thể thấy một số dấu hiệu tích cực cho thị trường: Trung Quốc đang kiểm soát tốt dịch bệnh; số ca nhiễm mới ở Hàn Quốc liên tục giảm; Cục dự trữ liên bang Mỹ và Ngân hàng Trung ương Anh đã giảm lãi suất 0,5%. Hiện tại, nhiều cổ phiếu ở Việt Nam đã giảm về mức giá hấp dẫn cho nhà đầu tư dài hạn.

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 cập 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.