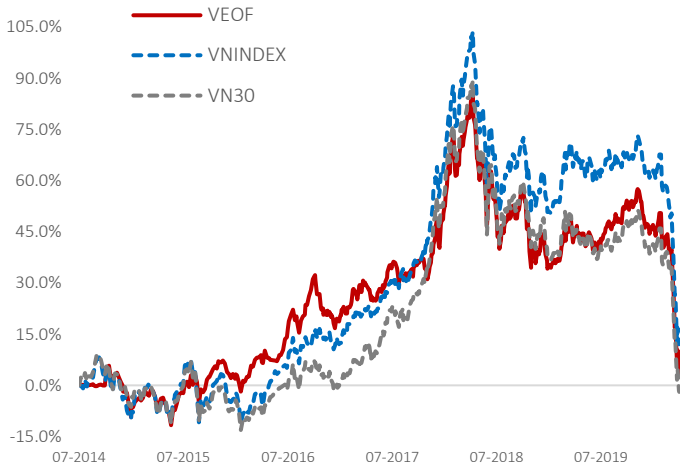


**VEOF** Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 03/2020)



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 31/03/2020)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	241.9			
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	10,253.9	610.8	662.5	92.6
So với 1 tháng trước	-26.2%	-26.6%	-24.9%	-15.5%
So với 1 quý trước	-29.9%	-30.5%	-31.1%	-9.6%
So với 1 năm trước	-28.7%	-32.1%	-32.4%	-13.8%
Từ đầu năm	-29.9%	-30.5%	-31.1%	-9.6%
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)	2.5%	-1.9%	12.0%	18.6%

(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 trung đến dài hạn bằng cách tập trung chủ yếu vào các cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa, có triển vọng tăng trưởng 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.

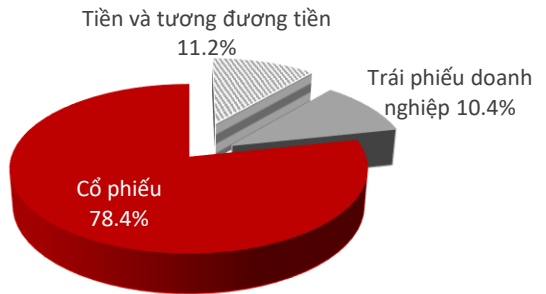
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

**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 31/03/2020)

% Giá trị tài sản ròng



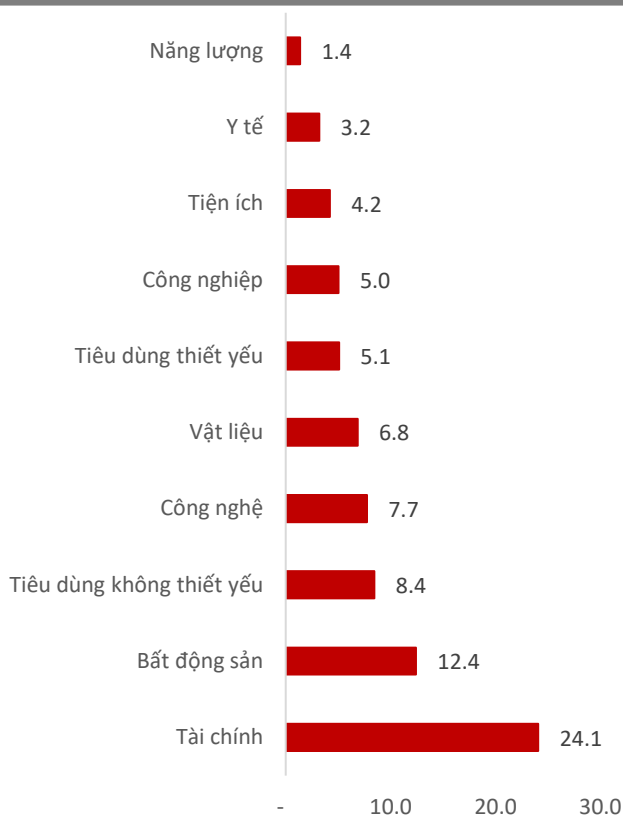
**Thông Tin Quỹ**

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"> <li>2,0% &lt; 12 tháng</li> <li>1,5% &gt;= 12 tháng</li> <li>0,5% &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	8.2
FPT	Công nghệ	7.7
VHM	Bất động sản	7.0
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	5.1
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	4.7
MBB	Tài chính	3.4
VPB	Tài chính	3.2
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.0
HPG	Vật liệu	2.9
TCB	Tài chính	2.9

**Chỉ số danh mục đầu tư**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	7.0	8.6	10.3
P/B (x)	1.2	1.4	1.5
ROE (%)	16.7	17.3	14.8
Lợi suất cổ tức (%)	2.3	1.8	2.8
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	7.0	-	-3.0
Vòng quay danh mục (%)	23.2	-	-
Hệ số Sharpe	(2.51)	(2.52)	(2.51)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	34	30	382

Nguồn: Bloomberg

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

**Chỉ số VN Index giảm 24,9% trong tháng 3/2020, đóng cửa ở 662,5 điểm, mức thấp nhất kể từ tháng 12/2016.**

- Dịch COVID-19 lan đến Mỹ và châu Âu, gây ra mối lo ngại về suy thoái kinh tế toàn cầu. Chỉ số S&P 500 (Mỹ) và Euro Stoxx 50 (châu Âu) giảm 12,5% và 16,3% trong tháng. Hơn nửa dân số thế giới ở trong tình trạng cách ly xã hội. Trung tâm của dịch bệnh đã chuyển từ Trung Quốc sang Mỹ và nhiều nước châu Âu khi số ca nhiễm tại các quốc gia này tăng đột biến.
- Trong tháng 3, khối ngoại đã bán ròng 381 triệu USD trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Việc bán ròng diễn ra gần như trong tất cả các ngày trong tháng.
- Ngành hàng tiêu dùng không thiết yếu giảm mạnh nhất (-37,5%), do cổ phiếu của các công ty bán lẻ giảm mạnh (MWG -44,7%, PNJ -42,6%). Ngành ngân hàng và tài chính giảm 29,7%. Ngành năng lượng giảm 26,7% do sự sụt giảm của giá dầu thô.

**Các số liệu kinh tế vĩ mô suy giảm do ảnh hưởng của COVID-19**

- GDP trong quý 1/2020 chỉ tăng 3,83% so với cùng kỳ năm trước, thấp nhất trong 11 năm. Nhiều cơ sở kinh doanh đã tạm thời đóng cửa, hoạt động du lịch gần như ngừng toàn bộ và tiêu dùng nội địa yếu đi.
- Vốn FDI giải ngân và đăng ký trong quý 1 giảm 6,6% và 20,9% so với cùng kỳ, đạt 3,85 tỷ USD và 8,55 tỷ USD.
- Số liệu của riêng tháng 3 báo hiệu nền kinh tế sẽ chậm lại trong vài tháng tới: Chỉ số PMI giảm từ 49,0 trong tháng 2 xuống 41,9 trong tháng 3; bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 1,6% trong quý 1/2020 (quý 1/2019: 9,3%), nhưng riêng tháng 3 giảm 3,6% so với cùng kỳ năm trước. Việc suy giảm sẽ tiếp tục trong tháng 4 do quy định về cách ly xã hội.

**Do tình hình bất lợi của thị trường, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 26,2% trong tháng 3/2020**

- Các cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF chủ yếu là vốn hóa lớn, có nền tảng cơ bản và thanh khoản cao, được nắm giữ bởi nhiều nhà đầu tư. Điều đó có nghĩa là những cổ phiếu này sẽ bị nhiều người bán nhất khi thị trường hoảng loạn. Tuy nhiên, khi thị trường hồi phục, các cổ phiếu này sẽ tăng mạnh hơn mức chung của thị trường.
- Vào cuối tháng 3, chỉ số VN Index đang giao dịch ở P/E 10,3 lần, tương đương với giai đoạn tháng 2/2012, khi VN Index trong vùng 400-420 điểm. Trong tháng 3, đã có 31.949 tài khoản chứng khoán trong nước được mở mới, mức cao nhất kể từ tháng 3/2018, khi VN Index đạt đỉnh lịch sử. Dịch COVID-19, dù trước mắt có ảnh hưởng tiêu cực, nhưng đang tạo ra cơ hội tốt 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.