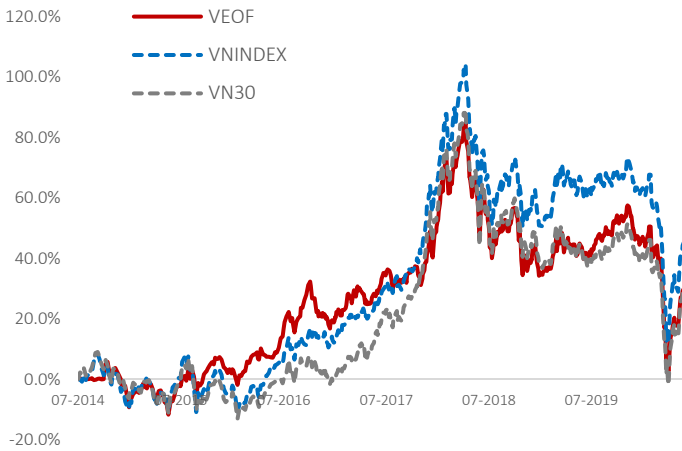


**VEOF** Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 05/2020)



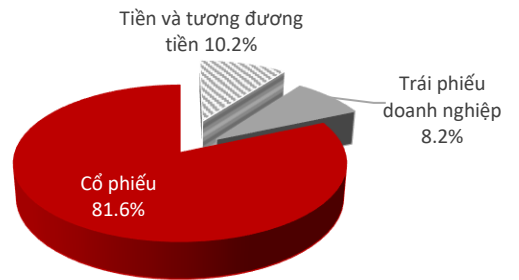
Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

**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 31/05/2020)

% Giá trị tài sản ròng



**Hiệu suất đầu tư**

(tại ngày 31/05/2020)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	304.8			
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	13,026.6	806.2	864.5	109.8
So với 1 tháng trước	10.3%	12.7%	12.4%	2.8%
So với 1 quý trước	-6.2%	-3.1%	-2.0%	0.2%
So với 1 năm trước	-8.1%	-8.0%	-9.9%	5.2%
Từ đầu năm	-10.9%	-8.3%	-10.0%	7.1%
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)	30.3%	29.4%	46.1%	40.6%

(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.

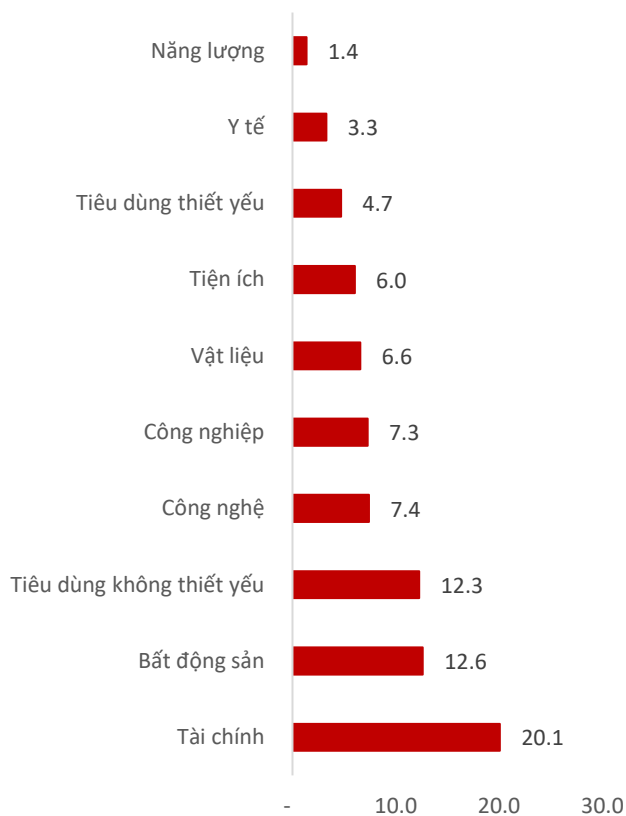
**Thông Tin Quỹ**

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	8.4
VHM	Bất động sản	7.8
FPT	Công nghệ	7.4
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6.2
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.7
HPG	Vật liệu	3.8
GAS	Tiện ích	3.4
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.2
TCB	Tài chính	2.7
ACB	Tài chính	2.5

**Chỉ số danh mục đầu tư**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	10.0	11.5	14.3
P/B (x)	1.7	1.8	1.9
ROE (%)	16.6	16.2	13.5
Lợi suất cổ tức (%)	2.0	1.4	2.1
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	7.0	NA	(6.0)
Vòng quay danh mục (%)	0.3	NA	NA
Hệ số Sharpe	(0.80)	(0.69)	(0.80)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	35	30	381

Nguồn: Bloomberg

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

**Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục tăng mạnh trong tháng 5/2020.** Chỉ số VN Index tăng 12,4% trong tháng, đóng cửa ở 864,5 điểm.

- Thị trường chứng khoán toàn cầu phục hồi nhờ thông tin các nước chuẩn bị mở cửa lại nền kinh tế và việc thử nghiệm vaccine phòng COVID-19. Từ một trong những thị trường giảm nhiều nhất trong quý 1, Việt Nam trở thành một trong những thị trường tăng mạnh nhất trong tháng 4 và tháng 5. Nhờ đó, chỉ số VN Index đã có diễn biến tốt hơn hầu hết các thị trường mới nổi và ASEAN từ đầu năm.
- Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trên sàn chứng khoán đạt 288 triệu USD trong tháng 5, mức cao nhất trong vòng 2 năm. Từ tháng 3 đến tháng 5/2020, các nhà đầu tư cá nhân trong nước đã mở trung bình 34,000 tài khoản mới mỗi tháng, khoảng gấp đôi con số trung bình trong năm 2019.
- Khối ngoại giảm bán ròng còn 38 triệu USD trong tháng 5, so với 296 triệu USD trong tháng 4 và 381 triệu USD trong tháng 3. Điều này đã giúp các nhà đầu tư giảm bớt lo ngại về rủi ro.

**Các số liệu vĩ mô trong tháng 5 cho thấy sự phục hồi từ đáy, mặc dù sản xuất và tiêu dùng vẫn thấp hơn so với cùng kỳ năm trước.**

- Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 5 tăng 11,2% so với tháng 4, nhưng vẫn giảm 3,1% so với cùng kỳ. Tăng trưởng trong 5 tháng chỉ đạt 1%.
- Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) tăng từ 32,7 trong tháng 4 lên 42,7 trong tháng 5.
- Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng giảm 3,9% sau khi loại trừ lạm phát trong 5 tháng, tuy nhiên giá trị bán lẻ trong tháng 5 đã tăng 26,8% so với tháng 4 do việc cách ly xã hội đã kết thúc.
- Tiền Đồng tăng giá 0,6% so với USD trong tháng 5 và chỉ mất giá 0,5% từ đầu năm.

**Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 10,3% trong tháng 5.**

Trong giai đoạn thị trường có nhiều rủi ro, quỹ đã duy trì cách thức đầu tư thận trọng bằng cách tăng tỷ trọng các cổ phiếu phòng thủ, trái phiếu và tiền mặt lên mức cao hơn so với bình thường.

Giữa môi trường kinh doanh khó khăn, một số cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF vẫn có tình hình kinh doanh tốt hơn kỳ vọng. FPT công bố lợi nhuận trước thuế trong tháng 4 và 4 tháng đầu năm tăng 13% và 17% so với cùng kỳ năm trước. Sản lượng bán hàng thép xây dựng của HPG tăng 14% trong tháng 5 và 9% trong 5 tháng đầu năm. VHM đạt mục tiêu lợi nhuận sau thuế đạt 31 nghìn tỷ đồng trong năm 2020, tăng trưởng 28%.

Việc thị trường tăng mạnh được hỗ trợ bởi các chính sách bơm tiền chưa hề có tiền lệ trên toàn cầu và kỳ vọng về việc mở cửa lại các nền kinh tế. Tuy nhiên, vẫn còn nhiều rủi ro phía trước, chẳng hạn như dịch bệnh có thể bùng phát trở lại, hoặc kinh tế phục hồi lâu hơn kỳ vọng. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng, nếu thị trường giảm, mức độ giảm sẽ không nhiều như trong quý 1.

**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 ga găm 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.