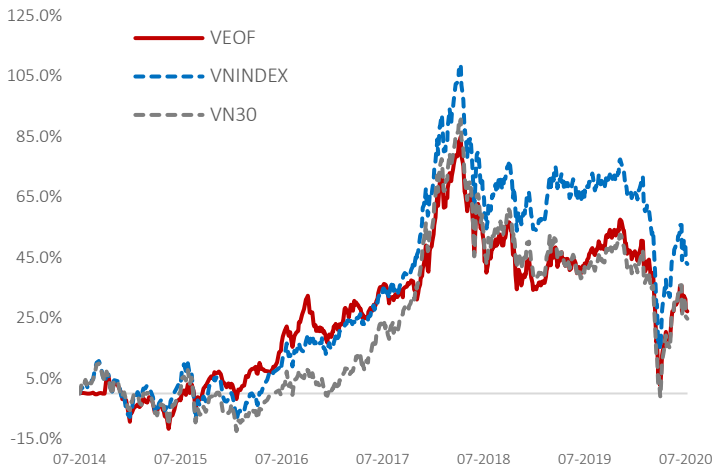


VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 06/2020)



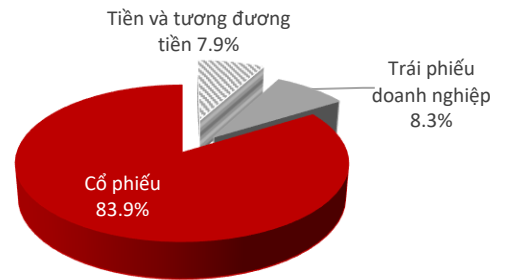
Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

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 30/06/2020)

% Giá trị tài sản ròng



Hiệu suất đầu tư

(tại ngày 30/06/2020)	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	304.3			
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	12,713.9	770.5	825.1	109.8
So với 1 tháng trước	-2.4%	-4.4%	-4.6%	0.0%
So với 1 quý trước	24.0%	26.2%	24.5%	18.5%
So với 1 năm trước	-9.7%	-10.8%	-13.1%	6.0%
Từ đầu năm	-13.1%	-12.3%	-14.1%	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)	27.1%	24.7%	42.7%	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.

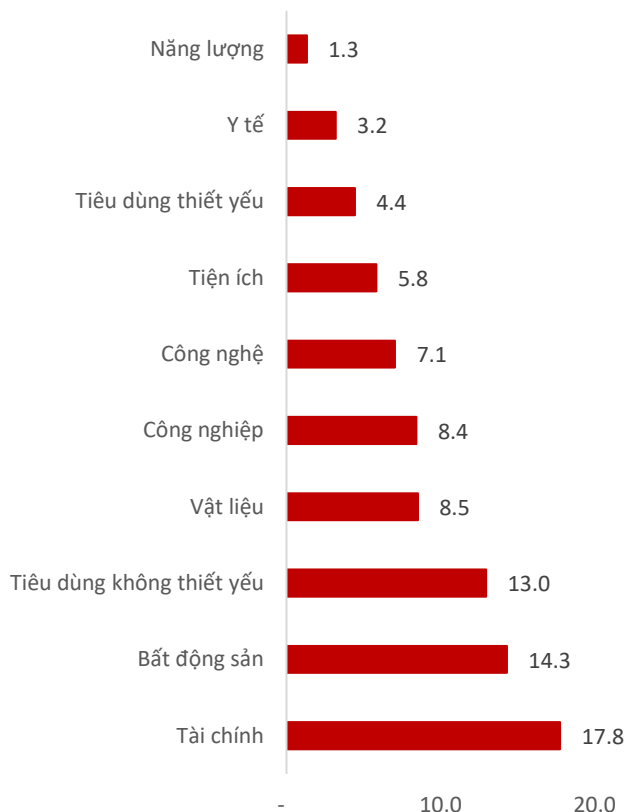
Thông Tin Quỹ

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"> 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	8.3
VHM	Bất động sản	7.7
FPT	Công nghệ	7.1
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	5.9
HPG	Vật liệu	4.5
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.4
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.2
GAS	Tiện ích	3.2
VRE	Bất động sản	2.5
TCB	Tài chính	2.3

Chỉ số danh mục đầu tư

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	9.6	11.0	13.6
P/B (x)	1.6	1.8	1.8
ROE (%)	16.8	16.2	13.5
Lợi suất cổ tức (%)	2.3	1.3	2.2
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	3.5	-	(10.7)
Vòng quay danh mục (%)	34.4	-	-
Hệ số Sharpe	(0.83)	(0.79)	(0.83)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	37	30	380

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật thị trường và quỹ cổ phiếu VEOF

Sau giai đoạn tăng mạnh 30,5% trong tháng 4 và tháng 5, chỉ số VN Index giảm 4,6% trong tháng 6/2020. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán đã ghi nhận một trong những quý tăng mạnh nhất trong lịch sử khi VN Index tăng 24,5% trong quý 2/2020.

- Số ca nhiễm COVID-19 tăng mạnh tại nhiều nước sau khi việc phong tỏa được nới lỏng đã cho thấy rủi ro chưa thể kết thúc. Do đó, nhiều nhà đầu tư đã chốt lời khi VN Index lên đến vùng 900 điểm trong tháng 6.
- Dù thị trường điều chỉnh, tâm lý trên thị trường không quá tiêu cực. Mức độ điều chỉnh tương đối ít so với mức tăng trước đó. Thanh khoản của thị trường tăng mạnh. Giá trị giao dịch hàng ngày trên HOSE trong tháng 6 và quý 2 tăng 19% so với tháng 5 và 44% so với quý 1, đạt 6.748 tỷ đồng và 5.586 tỷ đồng/phiên.
- Khối ngoại mua ròng 621 triệu USD tính trên cả ba sàn chứng khoán sau khi bán ròng mạnh trong bốn tháng liên tiếp. Đáng chú ý, một nhóm các nhà đầu tư dẫn đầu bởi KKR đã mua 650 triệu USD cổ phiếu VHM, tương đương 6% cổ phần.

Các số liệu kinh tế của quý 2 tốt hơn kỳ vọng, số liệu của riêng tháng 6 cho thấy kinh tế hồi phục đáng kể từ tháng 4 và tháng 5.

- GDP quý 2 tăng 0,36% so với cùng kỳ năm trước. Đây là mức tốt hơn kỳ vọng, xét đến việc cách ly xã hội diễn ra trong suốt tháng 4.
- Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 6 tăng 10,3% so với tháng 5 và 7% so với cùng kỳ năm trước. Tăng trưởng trong sáu tháng đầu năm đạt 2,8%. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) tăng lên 51,1 trong tháng 6, sau khi rơi xuống mức dưới 50 trong bốn tháng liên tục trước đó.
- Giá trị bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 6 tăng 6,2% so với tháng 5 và 5,3% so với tháng 6/2019, tuy nhiên số liệu trong 6 tháng đầu năm vẫn giảm 0,8% so với cùng kỳ năm trước.
- Các ngân hàng đã giảm lãi suất huy động khoảng 0,5% vào đầu tháng 7. Lãi suất huy động đã giảm khoảng 1% từ đầu năm. Việc này có thể khiến các nhà đầu tư chuyển từ tiền gửi ngân hàng đến các kênh đầu tư khác.

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 2,4% trong tháng 6 và 13,1% từ đầu năm. Mức giảm này ít hơn mức giảm 4,6% trong tháng 6 và 14,1% từ đầu năm của VN Index.

- Trong giai đoạn nhiều rủi ro, quỹ đã giữ chiến lược đầu tư thận trọng bằng việc tăng tỷ trọng các cổ phiếu phòng thủ, tiền mặt và trái phiếu lên cao hơn mức bình thường.
- Tuy nhiên, quỹ đã bắt đầu tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục từ cuối tháng 6. Mặc dù vẫn còn những rủi ro, các chỉ số kinh tế vĩ mô đã có tăng trưởng, lãi suất giảm, và kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết sẽ cải thiện trong 6 tháng cuối năm.

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 gắm 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.