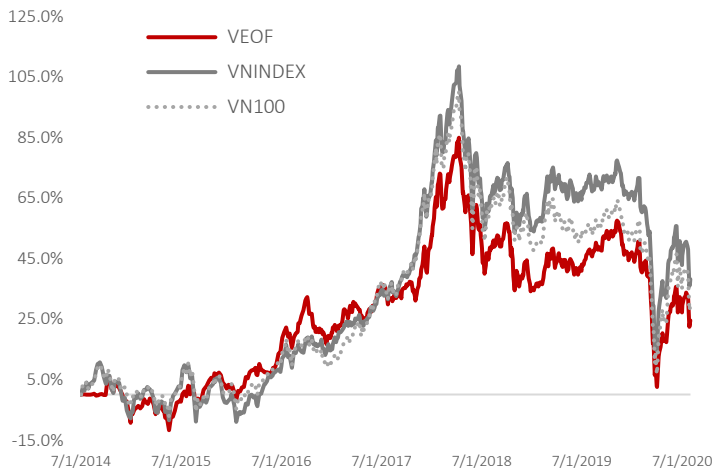


**VEOF** Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 - Tháng 7/2020)



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 31/07/2020)	VEOF	VNINDEX	VN100
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	293.3		
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	12,448.5	798.4	719.4
So với 1 tháng trước	-2.1%	-3.2%	-3.7%
So với 1 quý trước	5.4%	3.8%	4.2%
So với 1 năm trước	-15.5%	-19.5%	-16.5%
Từ đầu năm	-14.9%	-16.9%	-15.1%
2019	8.1%	7.7%	3.3%
2018	-11.4%	-9.3%	-11.7%
2017	26.7%	48.0%	51.3%
Từ ngày thành lập (01/07/2014)	24.5%	38.1%	30.0%

(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.

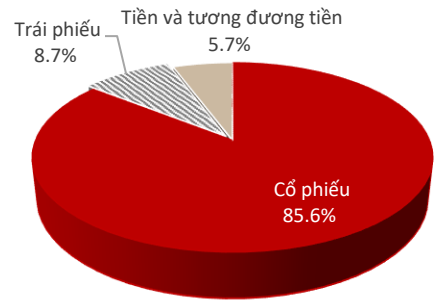
Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

**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 31/07/2020)

% Giá trị tài sản ròng



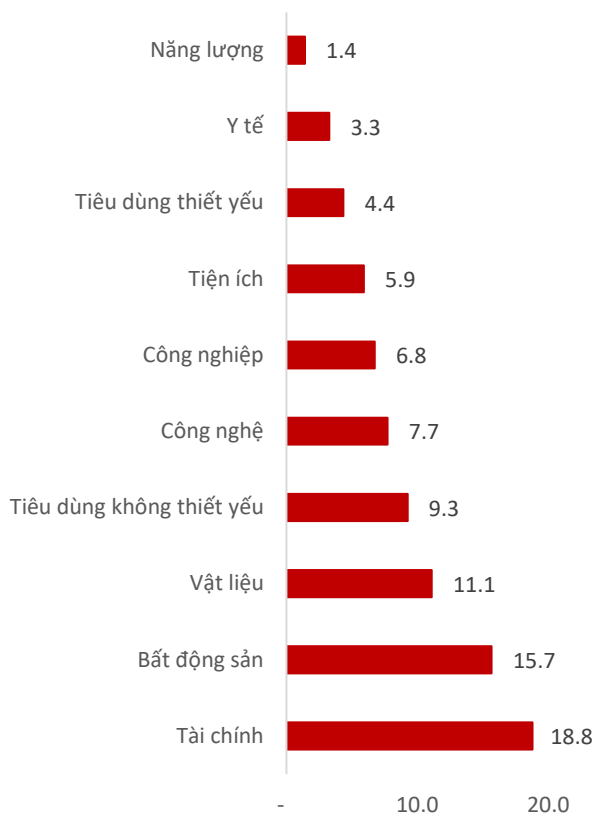
**Thông Tin Quỹ**

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	9.0
VHM	Bất động sản	8.2
FPT	Công nghệ	7.7
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6.2
HPG	Vật liệu	4.5
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.4
GAS	Tiện ích	3.2
VRE	Bất động sản	2.8
DHC	Vật liệu	2.7
CTG	Tài chính	2.7

**Chỉ số danh mục đầu tư**

	VEOF	VNINDEX	VN100
P/E (x)	9.6	13.1	10.5
P/B (x)	1.6	1.8	1.6
ROE (%)	16.7	13.4	14.7
Lợi suất cổ tức (%)	2.3	2.3	1.8
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	3.5	(13.8)	-
Vòng quay danh mục (%)	33.0	-	-
Hệ số Sharpe	(0.87)	(0.85)	(0.79)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	36	382	100

Nguồn: Bloomberg

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

Chỉ số VN Index giảm 3,2% trong tháng 7, đóng cửa ở 798,4 điểm vào cuối tháng.

Thị trường giảm trong tháng 7 do xuất hiện những ca nhiễm COVID-19 mới ở Đà Nẵng, sau đó lan sang các tỉnh thành khác. Một số thành phố đã phải áp dụng lại quy định cách ly xã hội, tuy nhiên với các mức độ khác nhau.

Những ca nhiễm mới xuất hiện cùng với việc VN Index đã tăng mạnh 24,5% trong quý 2 khiến các nhà đầu tư thận trọng hơn. Giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trên cả ba sàn trong tháng 7 giảm 33% so với tháng trước xuống còn 233 triệu USD/phiên. Khối ngoại bán ròng 24 triệu USD trong tháng.

Do ảnh hưởng của dịch COVID-19, tổng lợi nhuận trong quý 2 của các doanh nghiệp niêm yết giảm 12% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả thật ra là tốt hơn kỳ vọng, xét đến việc lợi nhuận quý 1 giảm 27%. Những ngành bị ảnh hưởng nặng nhất là năng lượng và hàng không, trong đó một số công ty bị lỗ trong 6 tháng đầu năm.

**Ở mặt tích cực, số liệu kinh tế của Việt Nam trong tháng 7 cho thấy sự hồi phục của hoạt động kinh tế trong nước và vĩ mô tiếp tục ổn định.**

Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng sau khi tạo đáy trong tháng 4 (giảm 23% so với cùng kỳ) đã tăng nhanh trở lại với mức tăng 4,3% so với cùng kỳ trong tháng 7.

Lãi suất tiền gửi giảm thêm 0,3-0,5% vào đầu tháng 7. Tính từ đầu năm, lãi suất tiền gửi đã giảm khoảng 1% xuống còn 3,5-4% cho kỳ hạn ngắn, 5,5-7% cho kỳ hạn dài.

Tỷ giá USD/VND gần như không thay đổi trong tháng 7 và từ đầu năm nhờ thặng dư thương mại (6,5 tỷ USD trong 7 tháng đầu năm), đồng USD yếu đi và giải ngân FDI vẫn được duy trì (10 tỷ USD trong 7 tháng đầu năm, chỉ giảm 4% so với cùng kỳ).

**Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 2,1% trong tháng 7, mức giảm này ít hơn mức giảm 3,2% của VN Index.**

Trong giai đoạn khó khăn, một số cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF vẫn đạt tăng trưởng lợi nhuận trong quý 2. Đặc biệt, lợi nhuận quý 2 của DHC và CTG tăng 212% và 102% so với cùng kỳ, đạt 79 tỷ và 3.572 tỷ đồng. Lợi nhuận của DHC tăng nhờ có nhà máy sản xuất giấy bao bì mới, trong khi CTG ghi nhận dự phòng nợ xấu giảm mạnh.

Trong số các cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF, chỉ có GAS và VRE có mức tăng trưởng lợi nhuận sáu tháng đầu năm thấp hơn trung bình thị trường. Tuy nhiên, hai công ty này, hoạt động trong lĩnh vực năng lượng và bán lẻ, được kỳ vọng sẽ phục hồi mạnh sau dịch COVID-19.

Dịch COVID-19 tiếp tục là rủi ro đối với cả thị trường chứng khoán thế giới và Việt Nam. Tuy nhiên, chúng tôi không cho rằng thị trường sẽ giảm xuống mức thấp như trước đây do nhà đầu tư sẵn sàng bắt đáy khi giá cổ phiếu giảm, lãi suất hiện tại ở mức thấp, đồng Việt Nam ổn định và hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp có thể phục hồi trong sáu 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.