

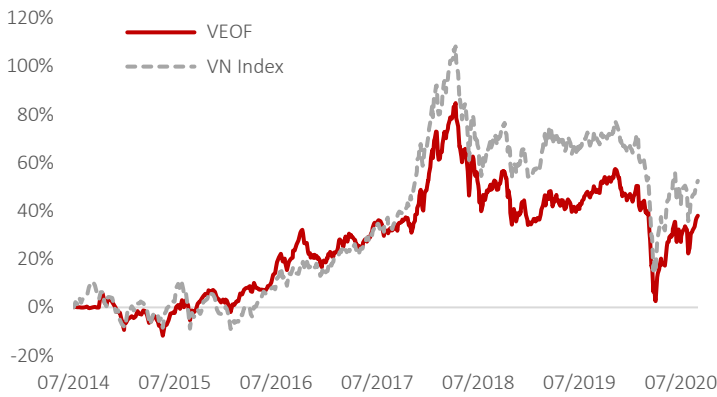
VEOF Chiến lược đầu tư

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.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập



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 so với chỉ số tham chiếu

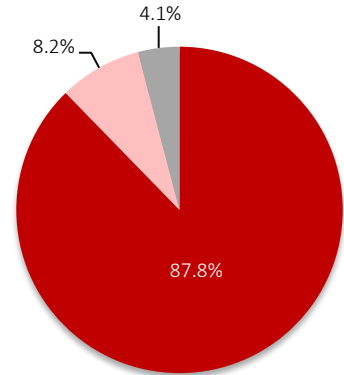
	VEOF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	314.5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	13,806.8	
Tháng 8/2020 (%)	10.9	10.4
Từ đầu năm 2020(%)	(5.6)	(8.3)
Năm 2019 (%)	8.1	7.7
Từ ngày thành lập(%)	38.1	52.5
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	5.4	7.1

(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
Tel: +84 28 38 27 85 35

Phân bổ tài sản

% Giá trị tài sản ròng



■ Cổ phiếu ■ Trái phiếu ■ Tiền & tương đương tiền

Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	01/07/2014
Phí quản lý	1.75%/ 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 & Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Định kỳ giao dịch	2 lần/tuần, vào thứ Ba và thứ Năm
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

Chỉ số danh mục đầu tư

	VEOF	VN INDEX
P/E (x)	11.3	14.7
P/B (x)	1.7	2.0
ROE (%)	15.5	13.3
Lợi suất cổ tức (%)	2.1	2.0
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	3.5	(14.6)
Vòng quay danh mục (%)	31.6	-
Hệ số Sharpe	0.03	0.09
Số lượng cổ phiếu	37	381

(Số liệu 12 tháng gần nhất)

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinCapital

Cập nhật thị trường và Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THI TRƯỜNG

Sau khi giảm 3,2% trong tháng 7 do các ca nhiễm COVID-19 mới xuất hiện, chỉ số VN Index đã tăng lại 10,4% trong tháng 8.

Số người nhiễm COVID-19 đã tăng từ 412 người (ngày 23/7) lên 1.044 người (ngày 31/8) trong đợt lây nhiễm thứ hai này, tuy nhiên lại không làm các nhà đầu tư quá lo lắng. Không giống như đợt lây nhiễm thứ nhất, hầu hết các thành phố đều không đóng cửa vẫn phòng, các cửa hàng bán lẻ và nhà hàng. Trên thực tế, việc lây nhiễm đã được kiểm soát chỉ sau vài tuần. Trong tuần cuối tháng 8, chỉ có trung bình 3 ca nhiễm mới mỗi ngày.

Diễn biến tích cực của thị trường chứng khoán thế giới cũng hỗ trợ đà tăng của cổ phiếu Việt Nam. Chỉ số MSCI toàn cầu tăng 6,2% trong tháng 8. Chỉ số S&P 500 của Mỹ vượt đỉnh lịch sử, đóng cửa ở 3.500 điểm vào ngày 31/8, tăng 7% trong tháng.

Trong khi các nhà đầu tư trong nước hào hứng tham gia thị trường, khối ngoại tiếp tục bán ròng 148 triệu USD trên cả 3 sàn trong tháng 8. Trong 8 tháng đầu năm, khối ngoại đã bán ròng 963 triệu USD, nếu loại khoản giao dịch thỏa thuận mua 650 triệu USD cổ phiếu VHM trong tháng 6.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

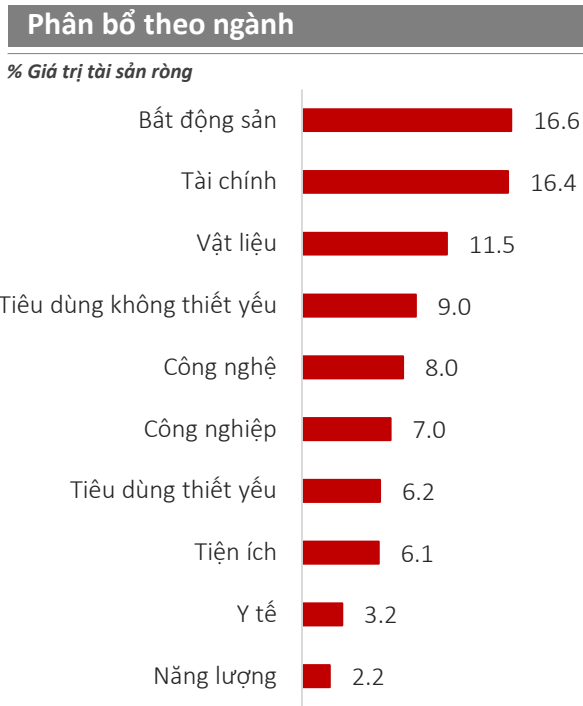
Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 10,9% trong tháng 8, cao hơn 0,5% so với mức tăng VN Index.

Trong 10 cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VEOF, có 7 cổ phiếu tăng cao hơn mức tăng của VN Index trong tháng 8. Đáng chú ý, MWG, FPT và HPG tăng 25,4%, 13,6% và 13,1% trong tháng.

MWG và FPT là những cổ phiếu hết room ngoại và thường được khối ngoại giao dịch cao hơn giá thị trường. Trong tháng 8, MWG và FPT được hỗ trợ bởi thông tin Quỹ CTBC Việt Nam, một quỹ mới thành lập ở Đài Loan sẽ giải ngân 160 triệu USD vào thị trường Việt Nam, một phần trong số đó sẽ được phân bổ vào chứng chỉ quỹ ETF VN Diamond, tập trung vào các cổ phiếu hết room ngoại. Ngoài ra, cả hai công ty đều đạt kết quả kinh doanh khả quan trong tháng 7 trong bối cảnh có dịch COVID-19. Lợi nhuận tháng 7/2020 của MWG tăng 12% so với cùng kỳ 2019, đạt 326 tỷ đồng, trong khi của FPT tăng 9%, đạt 296 tỷ đồng.

HPG cũng đạt tăng trưởng cao về sản lượng bán hàng. Công ty bán 2,1 triệu tấn thép xây dựng trong 8 tháng đầu năm, tăng 20% so với cùng kỳ năm trước, và 1,2 triệu tấn phôi thép, so với sản lượng không đáng kể năm ngoái.

Chúng tôi cho rằng thị trường chứng khoán sẽ tiếp tục được hỗ trợ bởi lãi suất thấp, tiến độ sản xuất vaccine COVID-19 và sự phục hồi kinh tế trong quý cuối năm. Tuy nhiên, việc thị trường chứng khoán Mỹ đã tăng lên mức cao nhất trong lịch sử có thể gây ra rủi ro cho thị trường chứng khoán toàn cầu.



10 khoản đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
VCB	Tài chính	9.1
FPT	Công nghệ	8.0
VHM	Bất động sản	7.5
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6.7
HPG	Nguyên vật liệu	4.7
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.6
CTG	Tài chính	3.6
GAS	Tiềm ích	3.3
ACB	Tài chính	2.8
VRE	Bất động sản	2.8

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 gá 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 hình 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.