

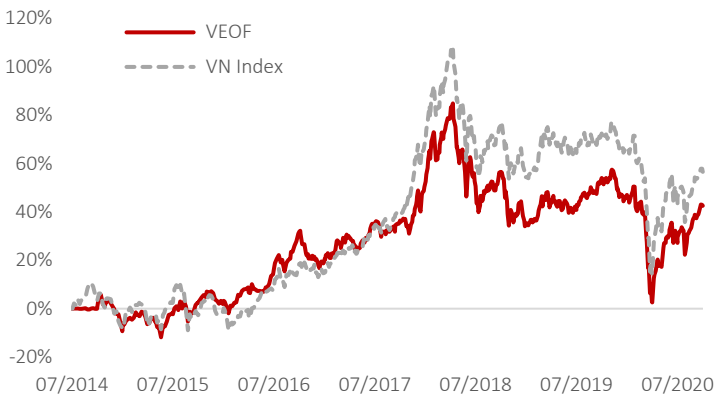
VEOF Chiến lược đầu tư

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.

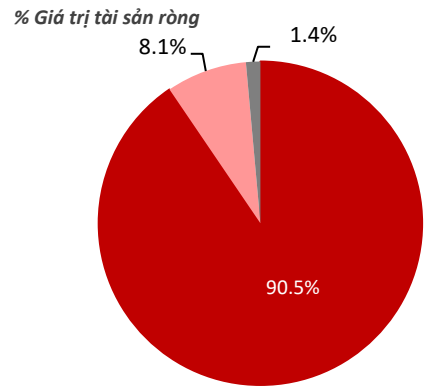
Hiệu suất đầu tư so với chỉ số tham chiếu

	VEOF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	312.1	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,253.4	
Tháng 9/2020 (%)	3.2	2.7
Từ đầu năm 2020(%)	(2.5)	(5.8)
Năm 2019 (%)	8.1	7.7
Từ ngày thành lập(%)	42.5	56.6
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	5.8	7.4

(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



■ Cổ phiếu ■ Trái phiếu ■ Tiền và 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

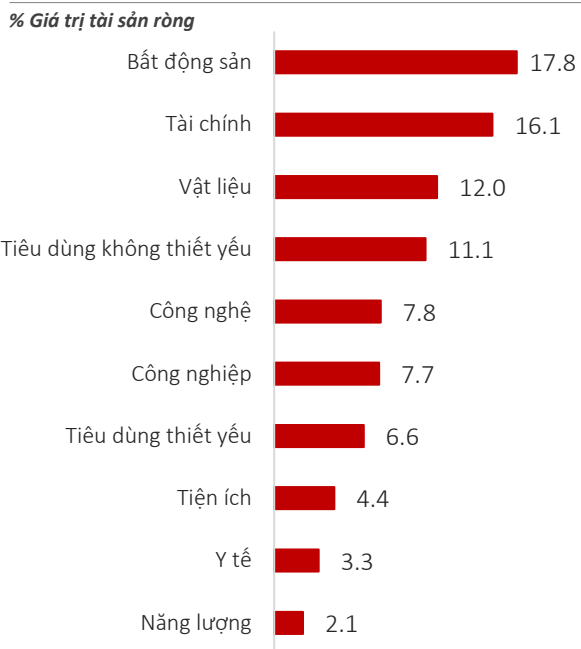
Chỉ số danh mục đầu tư

	VEOF	VN INDEX
P/E (x)	12.0	15.0
P/B (x)	1.8	2.0
ROE (%)	15.2	13.2
Lợi suất cổ tức (%)	2.0	1.9
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	3.5	(13.8)
Vòng quay danh mục (%)	52.8	-
Hệ số Sharpe	0.06	0.12
Số lượng cổ phiếu	36	383

(Số liệu 12 tháng gần nhất)

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinCapital

Phân bổ theo ngành



10 khoản đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
VCB	Tài chính	9.3
FPT	Công nghệ	7.8
VHM	Bất động sản	7.3
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7.0
HPG	Nguyên vật liệu	4.8
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.8
CTG	Tài chính	3.7
ACB	Tài chính	3.0
VRE	Bất động sản	2.9
GAS	Tiện ích	2.8

Cập nhật thị trường và Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THI TRƯỜNG

Tiếp tục đà tăng tích cực từ tháng trước, chỉ số VN Index tăng 2,7% trong tháng 9/2020, đóng cửa ở 905,2 điểm. Tính từ đầu năm, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn giảm 5,8%. Kết quả này thật ra là tốt hơn kỳ vọng, xét đến những ảnh hưởng của dịch COVID-19 đến nền kinh tế và hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp. Các nhà đầu tư tích cực giao dịch trên thị trường. Giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trong tháng 9 đạt 7.861 tỷ đồng, tăng 23% so với tháng trước. Khối ngoại mua ròng 1.608 tỷ đồng trong tháng 9 sau khi bán ròng trong 2 tháng trước đó. Tuy nhiên, việc mua ròng của khối ngoại chủ yếu tập trung vào các giao dịch thỏa thuận của 3 cổ phiếu: VHM (3.852 tỷ đồng), PLX (731 tỷ đồng) và CTG (687 tỷ đồng). Nền kinh tế bắt đầu phục hồi trong quý 3, đặc biệt là trong tháng 9. Tăng trưởng GDP đạt 2,62% so với cùng kỳ trong quý 3 (quý 1: 3,68%, quý 2: 0,39%) và 2,12% trong 9 tháng đầu năm. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 3,8% so với cùng kỳ trong tháng 9, đưa tăng trưởng 9 tháng đầu năm lên 2,4%. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng cũng tăng 4,9% trong tháng 9 và 0,7% trong 9 tháng đầu năm. Điểm sáng nổi bật nhất của nền kinh tế năm nay là đầu tư công, vốn là chiến lược chủ đạo của Chính phủ để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Trong 9 tháng đầu năm, giải ngân đầu tư công đạt 269 nghìn tỷ đồng, tăng 40% so với cùng kỳ, nhưng chỉ mới đạt 52% kế hoạch năm. Do đó, có thể kỳ vọng một lượng lớn vốn đầu tư công sẽ được tiếp tục giải ngân trong quý 4.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 3,2% trong tháng 9, cao hơn 0,5% so với mức tăng của VN Index. Tính từ đầu năm, VEOF giảm 2,5%, so với VN Index giảm 5,8%. Hầu hết các cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF đều tăng trưởng tốt trong tháng 9, nổi bật là MWG và HPG tăng 11,7% và 7,5% trong tháng. Lợi nhuận của MWG trong tháng 8 tăng vượt mức kỳ vọng, đạt 326 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ năm trước. Hoạt động kinh doanh của MWG đã hồi phục nhanh sau quý 2 bị ảnh hưởng bởi dịch COVID-19. HPG công bố số liệu bán hàng tăng trưởng vượt bậc trong tháng 9 với sản lượng bán thép xây dựng tăng 82% so với cùng kỳ, đạt 352.000 tấn. Tính từ đầu năm, HPG đã bán 2,5 triệu tấn thép xây dựng, tăng 26% so với cùng kỳ năm trước. Sau 2 tháng tăng mạnh (10,4% trong tháng 8 và 2,7% trong tháng 9), đà tăng của thị trường chứng khoán có thể chậm lại trong ngắn hạn, với những yếu tố khó dự đoán từ cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ và khả năng về các gói kích thích kinh tế tiếp theo. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng, nếu thị trường có xảy ra điều chỉnh, việc điều chỉnh sẽ sớm kết thúc do về cơ bản, thị trường chứng khoán vẫn được hỗ trợ bởi lãi suất thấp và nền kinh tế đã có dấu hiệu phục hồi trong tháng vừa qua.

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.