

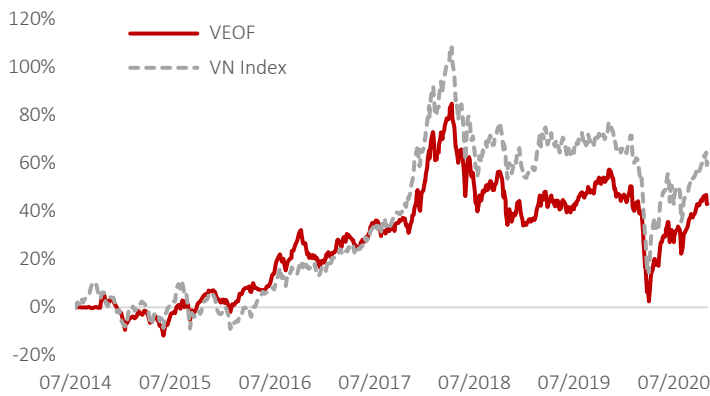
VEOF Chiến lược đầu tư

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

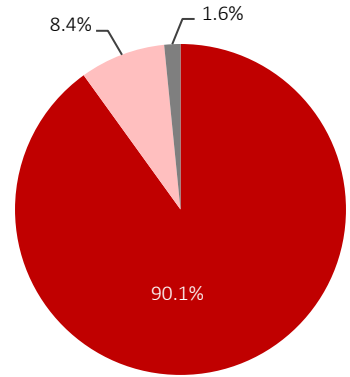
	VEOF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	300.6	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,315.7	
Tháng 10/2020 (%)	0.4	2.2
Từ đầu năm 2020 (%)	(2.1)	(3.7)
Năm 2019 (%)	8.1	7.7
Từ ngày thành lập (%)	43.2	60.1
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	5.8	7.7

(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 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

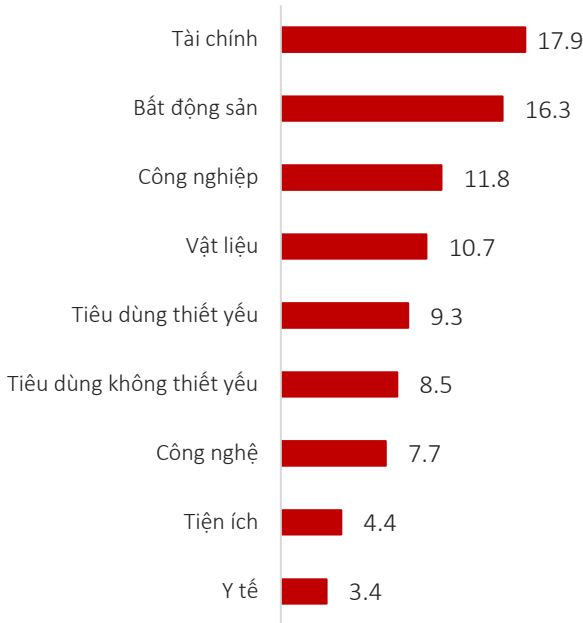
	VEOF	VN INDEX
P/E (x)	11.9	15.2
P/B (x)	1.8	2.0
ROE (%)	15.0	12.9
Lợi suất cổ tức (%)	2.1	1.8
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	3.5	(13.0)
Vòng quay danh mục (%)	58.6	-
Hệ số Sharpe	0.08	0.15
Số lượng cổ phiếu	38	386

(Số liệu 12 tháng gần nhất)

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



10 khoản đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
VCB	Tài chính	8.6
FPT	Công nghệ	7.7
VHM	Bất động sản	7.6
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6.9
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.9
HPG	Vật liệu	4.8
CTG	Tài chính	4.0
GAS	Tiện ích	2.9
PTB	Vật liệu	2.5
TCB	Tài chính	2.5

Cập nhật thị trường và Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THI TRƯỜNG

Vào ngày 23/10, chỉ số VN Index tăng lên 961,3 điểm, mức cao nhất trong 9 tháng gần đây, nhưng lại giảm ngay sau đó và kết thúc tháng 10 ở 925,5 điểm. Tính cả tháng 10, VN Index vẫn tăng 2,2%. Tính từ đầu năm, chỉ số giảm 3,7%.

Trong 3 tuần đầu tháng 10, thị trường vẫn duy trì được đà tăng tích cực từ tháng trước nhờ vào: i) số liệu kinh tế vĩ mô và kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết tốt hơn kỳ vọng; ii) MSCI đề nghị đưa Kuwait lên nhóm thị trường mới nổi, việc này sẽ làm cho tỷ trọng cổ phiếu của Việt Nam trong chỉ số thị trường cận biên của MSCI tăng thêm khoảng 10%; iii) các ngân hàng tiếp tục giảm lãi suất tiền gửi khoảng 0,2-0,4% trong tháng. Tuy nhiên, việc thị trường Mỹ giảm mạnh vào tuần cuối tháng 10 đã gây ảnh hưởng đến chứng khoán Việt Nam.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị bán ròng trên cả 3 sàn trong tháng là 7.447 tỷ đồng, tập trung ở MSN (2.945 tỷ đ), CTG (729 tỷ đ) và VNM (631 tỷ đ).

Kinh tế Việt Nam tiếp tục hồi phục trong tháng 10. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng 4% so với cùng kỳ trong tháng 8, rồi 5% trong tháng 9, và 6% trong tháng 10. Tương tự, lĩnh vực sản xuất cũng tăng tốc, với tăng trưởng 0% so với cùng kỳ trong tháng 8, lên 5% trong tháng 9 và 8% trong tháng 10.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 0,4% trong tháng 10, thấp hơn mức tăng của VN Index do quỹ VEOF không đầu tư vào VIC và MSN. Hai cổ phiếu này tăng 16% và 54% trong tháng và đóng góp 24 điểm vào mức tăng của VN Index (VN Index chỉ tăng 20 điểm do có nhiều cổ phiếu giảm). Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng đà tăng của VIC và MSN sẽ sớm chấm dứt do việc giá tăng vừa qua là do đầu cơ từ một số tin tức ngắn hạn. Giá của hai cổ phiếu này vẫn rất đắt với P/E năm 2020 khoảng trên 80 lần.

Tính từ đầu năm, VEOF giảm 2,1%, ít hơn mức giảm 3,7% của VN Index. Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF ghi nhận kết quả kinh doanh khả quan trong quý 3. Đáng chú ý là HPG với lợi nhuận ròng trong quý 3 tăng trưởng 115% so với cùng kỳ, đạt 3,8 nghìn tỷ đồng. VHM ghi nhận lợi nhuận quý 3 tăng 11% so với cùng kỳ, trong khi TCB và MWG đạt được lợi nhuận cao hơn kỳ vọng, với tăng trưởng so với cùng kỳ đạt 21% và 11%.

Trong ngắn hạn, kết quả bầu cử Tổng thống Mỹ có thể gây ra một vài biến động đối với thị trường chứng khoán thế giới, trong đó có Việt Nam. Tuy nhiên, khi những tác động từ cuộc bầu cử này đã qua đi, thị trường chứng khoán có khả năng sẽ diễn biến tích cực do việc phục hồi kinh tế sau dịch bệnh và những chính sách nhất quán từ Tổng thống mới của Mỹ.

Chúng tôi vẫn tiếp tục ưa thích cổ phiếu trong các ngành đã bắt đầu cho thấy sự hồi phục, như các ngành liên quan đến tiêu dùng nội địa, vật liệu, bất động sản và công nghệ thông tin. Sau đó, vào đầu năm sau, đà hồi phục sẽ tiếp diễn ở khối ngân hàng và các doanh nghiệp liên quan đến xuất khẩu.

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.