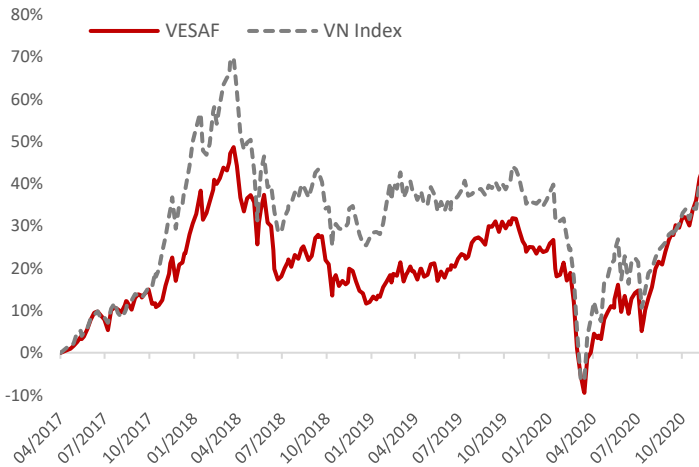


VESAF Chiến lược đầu tư

Tối đa hóa lợi nhuận đầu tư từ trung đến dài hạn bằng cách tập trung chủ yếu vào các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận cao, dòng tiền kinh doanh ổn định và mức định giá thấp; các cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài quan tâm nhưng hết room ngoại.

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 của quỹ VESAF

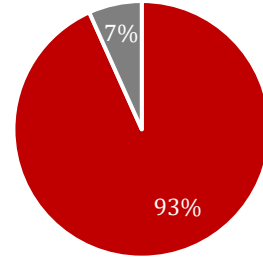
	VESAF	VN INDEX
Tổng tài sản Quỹ (AUM) (tỷ VNĐ)	310,1	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (NAV) (VNĐ)	14.349,84	
Tháng 11/2020 (%)	11,0	8,4
Tính từ đầu năm 2020 (%)	15,2	4,4
Năm 2019 (%)	9,2	7,7
Tính từ ngày thành lập (%)	43,5	41,4
Mức tăng trưởng NAV trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10,5	10,0

(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 ■ Tiền và tương đương tiền

Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	18/04/2017
Phí quản lý	1,75%/ năm
Phí phát hành	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	2.000.000 VNĐ
Ngân hàng giám sát & Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Định kỳ giao dịch	1 lần/tuần, vào thứ Ba

Chỉ số danh mục đầu tư

	VESAF	VN INDEX
P/E (x)	12,2	16,3
P/B (x)	2,1	2,1
ROE (%)	17,6	12,9
Lợi suất cổ tức (%)	2,4	1,6
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	6,1	(6,1)
Tốc độ vòng quay danh mục (%)	46,6	-
Hệ số Sharpe	0,33	0,28
Số lượng cổ phiếu	29	388

(Số liệu 12 tháng gần nhất)

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinCapital

Danh mục đầu tư phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



10 khoản đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
FPT	Công nghệ	12,4
MBB	Tài chính	6,8
ACB	Tài chính	6,1
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6,0
REE	Công nghiệp	5,5
KDH	Bất động sản	4,8
SCS	Công nghiệp	4,4
VHC	Tiêu dùng thiết yếu	4,1
GMD	Công nghiệp	3,6
PC1	Công nghiệp	3,4

Cập nhật thị trường và hoạt động của quỹ VESAF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ với mức lợi nhuận 8,4% trong tháng 11. Chỉ số VN Index đã vượt ngưỡng tâm lý 1.000 và đóng cửa ở mức 1.003,1. Những tin tức tích cực về vaccine cho dịch bệnh Covid-19 của các hãng dược phẩm lớn có khả năng lưu hành sớm vào đầu 2021 đã làm dấy lên kỳ vọng về sự hồi phục sớm hơn dự kiến của nền kinh tế thế giới. Ngoài ra, cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ gần như ngã ngũ và những kỳ vọng về gói kích thích kinh tế Mỹ tiếp theo cũng góp phần tạo nên tâm lý tích cực của nhà đầu tư khắp toàn cầu. Không chỉ Việt Nam, thị trường chứng khoán toàn cầu cũng tăng trưởng mạnh trong tháng 11, với mức tăng trung bình 12,9% của ASEAN EM, 9,2% của MSCI EM và 10,8% của chỉ số S&P 500 Mỹ.

Với mức tăng trưởng mạnh mẽ trong tháng 11, thị trường Việt Nam đã hoàn toàn phục hồi mức sụt giảm của các tháng đầu năm do ảnh hưởng của Covid-19, và đang vượt xa các thị trường trong khối ASEAN EM với mức tăng 4,4% từ cuối năm 2019. Thanh khoản thị trường tiếp tục tăng cao, với giá trị giao dịch khớp lệnh hàng ngày trên HoSE đạt 344 triệu USD, tăng 10% so với mức trung bình của tháng 10 và cao hơn 70% so với mức trung bình của 11 tháng. Nhà đầu tư ngoại vẫn bán ròng tổng cộng 122 triệu USD trong cả tháng 11, tuy nhiên bán ròng chủ yếu diễn ra trong các tuần đầu tháng, và họ trở lại mua ròng 37 triệu USD trong hai tuần cuối của tháng.

Tất cả các ngành đều tăng mạnh trong tháng 11, dẫn đầu là ngành tài chính, nguyên vật liệu và tiện ích. Đóng góp chủ yếu vào mức tăng trưởng toàn thị trường có thể kể đến VCB (ngân hàng, +12,0%), GAS (tiện ích, +18,6%), VHM (bất động sản, +8,7%) và HPG (nguyên vật liệu, +16,2%). Ngoài ra, cổ phiếu trong các ngành chịu ảnh hưởng tiêu cực của dịch bệnh Covid-19 đang có mức phục hồi đáng kể do tâm lý tích cực về sự phục hồi kinh tế, bao gồm ngành hàng không (VJC, +16,1%), bán lẻ (PNJ +12,1% và VRE +11,5%) và dầu khí (PVS +20,8%).

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể có sự rung lắc trong tháng 12, sau khi đã trải qua một thời gian dài tăng giá mạnh mẽ (tăng 25,6% từ tháng 8 đến tháng 11), cùng với tin tức tiêu cực liên quan đến một số ca nhiễm mới trong cộng đồng ở Hồ Chí Minh vào cuối tháng 11. Mặc dù vậy, chúng tôi tin rằng triển vọng của thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn rất tích cực, và sẽ tiếp tục được hỗ trợ bởi sự phục hồi của nền kinh tế trong nước, sự quay trở lại của dòng vốn ngoại, và định giá hấp dẫn của thị trường Việt Nam so sánh với khu vực.

CẬP NHẬT QUỸ VESAF

Giá trị tài sản ròng một chứng chỉ quỹ VESAF tăng 11,0% trong tháng 11, cao hơn mức tăng trưởng của VN Index 2,6 điểm phần trăm. Nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ đã có mức tăng trưởng trở lại sau khi vượt qua áp lực chốt lời trong tháng 10. Đóng góp vào tăng trưởng của VESAF trong tháng 11 phải kể đến các khoản đầu tư trong ngành công nghiệp (chiếm 20,6% tỷ trọng danh mục), bao gồm REE +16,0%, GMD 18,6%, PC1 18,4% và SCS 9,5% với triển vọng kết quả kinh doanh tích cực trong 2021. Các khoản đầu tư vào cổ phiếu ngành điện nước như BWE và TDM với tình hình kinh doanh ổn định cũng tăng 25,5% và 19,3% trong tháng 11. Bên cạnh đó, sự tập trung vào các cổ phiếu hết room ngoại tiếp tục mang lại hiệu quả cho VESAF, với các cổ phiếu có tăng trưởng lợi nhuận cao và định giá hấp dẫn như FPT +7,6%, ACB +12,9%, MBB +14,3% và MWG +10,8%.

Chúng tôi sẽ vẫn tiếp tục duy trì chiến lược đầu tư với một danh mục tập trung và hưởng lợi từ sự hồi phục của tiêu dùng trong nước và vị thế nâng cao của Việt Nam trên thị trường thế giới, đặc biệt là các ngành tài chính, công nghiệp và tiêu dùng.

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 gạ gẫm 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 hoặc 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 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 phân phối trong bất kỳ phạm vi 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.