

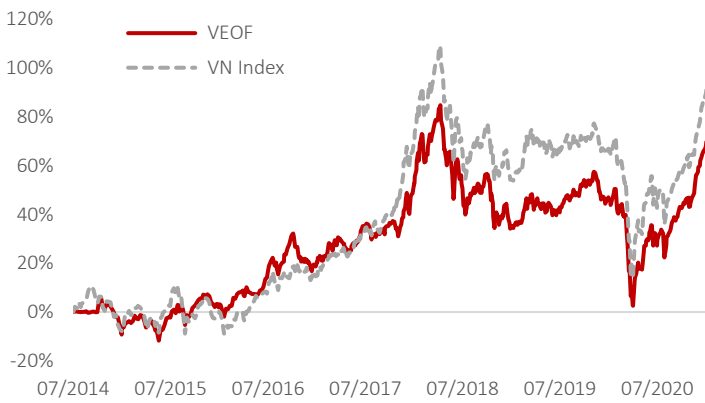
VEOF Chiến lược đầu tư

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

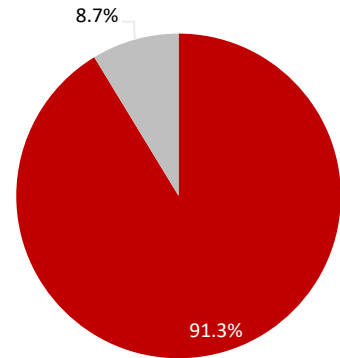
	VEOF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	325,5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	16.976,8	
Tháng 12/2020 (%)	7,7	10,0
Từ đầu năm 2020 (%)	16,1	14,9
Năm 2019 (%)	8,1	7,7
Từ ngày thành lập (%)	69,8	91,0
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	8,5	10,5

(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	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
Chỉ số P/E (x) (*)	13,8	18,4
Chỉ số P/B (x) (*)	1,9	2,4
Chỉ số ROE (%) (*)	13,9	12,9
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1,5	1,5
Tăng trưởng EPS 2020 (%)	8,5	(5,7)
Vòng quay danh mục (%)	60,1	-
Hệ số Sharpe	0,19	0,26
Số lượng cổ phiếu	39	392

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinCapital

Cập nhật thị trường và hoạt động của Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán tiếp tục tăng trong tháng 12. Chỉ số VN Index đóng cửa năm ở 1.104 điểm, tăng 10% trong tháng 12 và 14,9% trong cả năm 2020. Trong khi dịch COVID-19 vẫn tiếp tục ảnh hưởng đến nền kinh tế, thị trường chứng khoán liên tục tăng nhờ lãi suất giảm, kinh tế đang hồi phục và vaccine bắt đầu được phân phối.

Giá trị giao dịch chứng khoán tăng vọt lên mức kỷ lục 14,8 nghìn tỷ đồng/ngày trong tháng 12, tính trên cả ba sàn, cao hơn 49% so với tháng 11 và 343% so với tháng 12/2019. Các nhà đầu tư cá nhân trong nước ở trong trạng thái khá hưng phấn. Có 63.075 tài khoản mới được mở bởi các nhà đầu tư cá nhân trong tháng 12, cũng là con số kỷ lục, tăng 54% so với tháng 11 và 326% so với tháng 12/2019. Nhà đầu tư cá nhân chiếm 92,7% giá trị giao dịch trên thị trường trong tháng, trong khi những năm trước thường chỉ chiếm khoảng 85% giá trị giao dịch.

Khối ngoại bán ròng 2,5 nghìn tỷ đồng trong tháng 12, chủ yếu từ những giao dịch lớn thoái vốn khỏi DIG, GMD, TMS. Không giống như những tháng trước, khối ngoại bắt đầu mua ròng những cổ phiếu vốn hóa lớn như VHM, VCB, VPB. Đáng chú ý, khối ngoại mua ròng 1,5 nghìn tỷ đồng chứng chỉ quỹ ETF VN Diamond.

Nền kinh tế tiếp tục hồi phục. Tăng trưởng GDP từ 0,4% trong quý 2, 2,6% trong quý 3, lên 4,5% trong quý 4. Tăng trưởng GDP cả năm 2020 đạt 2,9%, tốt hơn mức kỳ vọng chung (khoảng 2,5%) trên thị trường. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) tăng từ 49,9 trong tháng 11 lên 51,7 vào tháng 12, cho thấy lĩnh vực sản xuất có khả năng tiếp tục tăng trưởng trong thời gian tới.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 7,7% trong tháng 12. Quỹ cho lợi nhuận 16,1% trong năm 2020, cao hơn 1,2% so với mức tăng của VN Index.

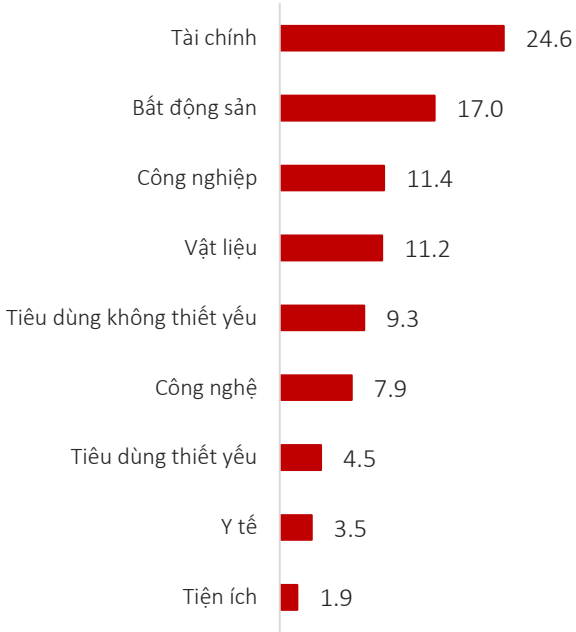
Trong danh mục của VEOF, cổ phiếu tăng nhiều nhất trong tháng 12 thuộc về nhóm ngân hàng với TCB, VPB và MBB tăng 31%, 21% và 13% trong tháng. Cổ phiếu ngân hàng tăng nhờ kinh tế phục hồi và nợ phải tái cơ cấu do COVID-19 có xu hướng giảm. HPG cũng tăng 17% trong tháng nhờ cả sản lượng và giá bán thép tăng cao hơn kỳ vọng.

Ở chiều ngược lại, VCB và VHM tăng ít hơn VN Index. Tuy nhiên, hai doanh nghiệp đầu ngành ngân hàng và bất động sản này được kỳ vọng sẽ ghi nhận lợi nhuận cao trong quý 4/2020.

Vào thời điểm cuối năm 2020, mức P/E trượt 12 tháng của VN Index là 18,4 lần. Tuy nhiên, theo số liệu từ Bloomberg, P/E cho năm 2021 chỉ là 14 lần nhờ lợi nhuận của các doanh nghiệp phục hồi mạnh. Vào thời điểm thị trường lập đỉnh vào tháng 4/2018, mức P/E tương lai là 18 lần. Có thể thấy trong khi lãi suất tiền gửi ngân hàng hiện tại thấp hơn 1,5 - 2% so với năm 2018, định giá cổ phiếu vẫn còn thấp hơn đáng kể. Tuy nhiên, với việc giá cổ phiếu liên tục tăng và sự hưng phấn của nhà đầu tư cá nhân, thị trường có thể có điều chỉnh trong ngắn hạn.

Phân bố theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



10 khoản đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
VCB	Tài chính	8.8
FPT	Công nghệ	7.9
VHM	Bất động sản	7.6
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6.4
HPG	Vật liệu	5.0
CTG	Tài chính	4.4
TCB	Tài chính	4.2
VRE	Bất động sản	3.0
VPB	Tài chính	2.9
MBB	Tài chính	2.5

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 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.