

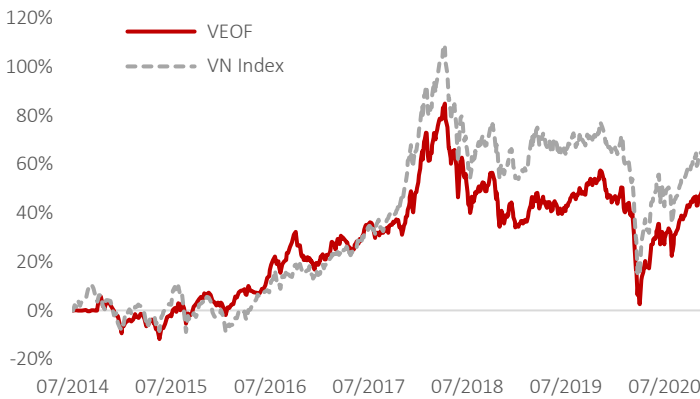
VEOF Chiến lược đầu tư

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

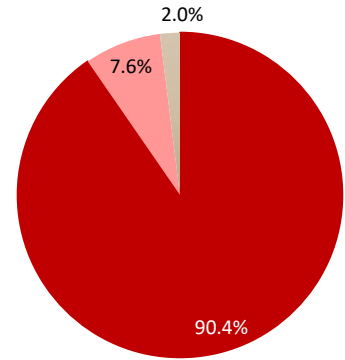
| | VEOF | VN Index |
|--|----------|----------|
| Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ) | 326.6 | |
| Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ) | 15,757.8 | |
| Tháng 11/2020 (%) | 10.1 | 8.4 |
| Từ đầu năm 2020 (%) | 7.7 | 4.4 |
| Năm 2019 (%) | 8.1 | 7.7 |
| Từ ngày thành lập (%) | 57.6 | 73.5 |
| Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%) | 7.3 | 9.0 |

(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 ■ 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

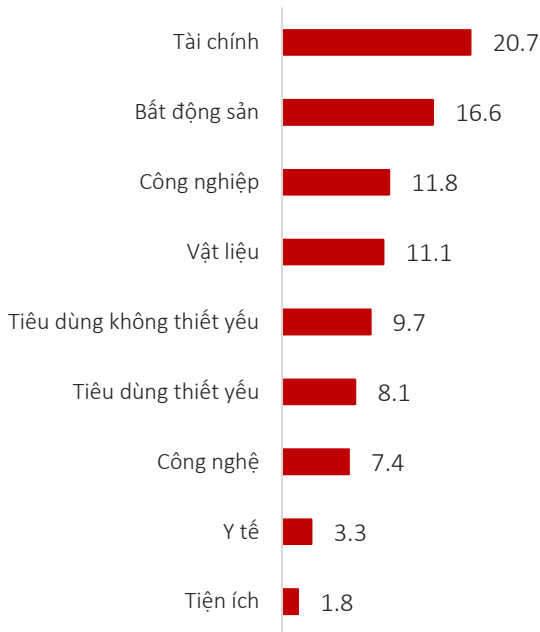
| | VEOF | VN INDEX |
|--------------------------|------|----------|
| Chỉ số P/E (x) (*) | 13.1 | 16.3 |
| Chỉ số P/B (x) (*) | 1.7 | 2.1 |
| Chỉ số ROE (%) (*) | 13.3 | 12.9 |
| Tỷ suất cổ tức (%) (*) | 1.6 | 1.6 |
| Tăng trưởng EPS 2020 (%) | 3.5 | (6.1) |
| Vòng quay danh mục (%) | 59.3 | - |
| Hệ số Sharpe | 0.14 | 0.19 |
| Số lượng cổ phiếu | 37 | 388 |

(*) 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 | 8.9 |
| VHM | Bất động sản | 7.6 |
| FPT | Công nghệ | 7.4 |
| MWG | Tiêu dùng không thiết yếu | 7.0 |
| HPG | Vật liệu | 4.7 |
| CTG | Tài chính | 4.2 |
| VNM | Tiêu dùng thiết yếu | 3.5 |
| TCB | Tài chính | 3.2 |
| VRE | Bất động sản | 2.6 |
| VHC | Tiêu dùng thiết yếu | 2.3 |

Cập nhật thị trường và Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN Index tăng 8,4% trong tháng 11/2020 lên 1.003 điểm vào cuối tháng. Thị trường đã lấy lại hoàn toàn điểm số bị mất đi do ảnh hưởng của dịch COVID-19 và tăng 4,4% tính từ đầu năm. Nếu quay lại 6-7 tháng trước đây, mức tăng nhanh và mạnh như vậy gần như là không tưởng với các thành viên tham gia thị trường.

Thị trường chứng khoán toàn cầu tăng sau khi cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ kết thúc và vaccine COVID-19 được thử nghiệm có hiệu quả tốt. Một số nước, gồm cả Mỹ và Anh, kỳ vọng sẽ bắt đầu tiêm những liều vaccine đầu tiên cho cộng đồng vào trước cuối năm. Chỉ số MSCI toàn cầu đã tăng 12,7% trong tháng 11.

Tâm lý thị trường diễn biến tích cực. Các nhà đầu tư trong nước mở 41.080 tài khoản mới trong tháng 11, mức kỷ lục trong lịch sử, cao hơn cả con số 40.554 tài khoản mới trong tháng 3/2018. Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày tính trên cả 3 sàn trong tháng 11 đạt 10.026 tỷ đồng, cũng là mức cao nhất trong lịch sử. Khối ngoại bán ròng 3,190 tỷ đồng trong tháng, tuy nhiên nếu tính riêng 2 tuần cuối tháng thì khối ngoại mua ròng 254 tỷ đồng. Đây là dấu hiệu tích cực cho thấy xu hướng khối ngoại bán ròng từ đầu năm có thể kết thúc.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 10,1% trong tháng 11, cao hơn 1,7% so với mức tăng của VN Index. Tính từ đầu năm, VEOF tăng 7,7%, cao hơn 3,4% so với mức tăng của VN Index.

Cổ phiếu ngân hàng, chiếm tỷ trọng lớn nhất trong danh mục của VEOF, có diễn biến tốt trong tháng 11. VCB, CTG và TCB tăng 12,1%, 15,5% và 12,9% trong tháng. Với việc Việt Nam đã kiểm soát tốt dịch COVID-19 và hầu hết các hoạt động kinh tế đã trở lại bình thường, tỷ lệ nợ phải tái cơ cấu do dịch COVID-19 của các ngân hàng niêm yết gần như không tăng trong quý 3. Đây là dấu hiệu cho thấy nợ xấu mới đã tạm thời ngừng tăng.

Ngoài ra, cổ phiếu bất động sản và vật liệu xây dựng cũng tăng tốt. HPG, VRE và VHM tăng 16,2%, 11,5% và 8,7% trong tháng 11. Sản lượng bán hàng thép xây dựng của HPG trong tháng 11 tăng 14% so với cùng kỳ năm trước và 38% so với tháng 10, đạt 344.000 tấn. Với VRE, công ty sở hữu và vận hành các trung tâm thương mại Vincom, hoạt động kinh doanh sẽ phục hồi mạnh sau khi virus corona được kiểm soát. VHM được kỳ vọng sẽ ghi nhận lợi nhuận cao từ các dự án nhà ở Vinhomes trong quý 4.

Chúng tôi kỳ vọng thị trường chứng khoán sẽ tiếp tục được hỗ trợ bởi lãi suất thấp (các ngân hàng tiếp tục giảm 0,2%-0,3% lãi suất tiền gửi trong tháng 11), thông tin tích cực về vaccine và sự phục hồi kinh tế đang diễn ra. Tuy nhiên, việc có quá nhiều nhà đầu tư cá nhân hào hứng giao dịch cổ phiếu có thể gây ra các diễn biến quá nóng trên thị trường.

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.