

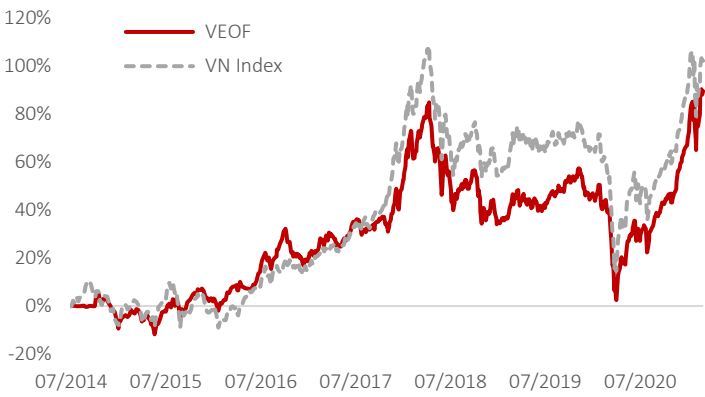
**VEOF** Chiến lược đầu tư

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**

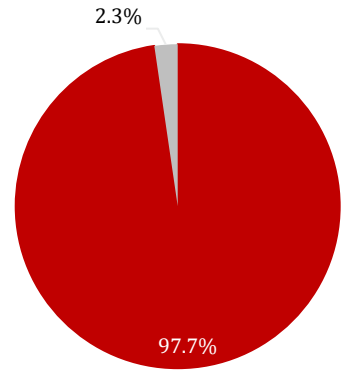
|  | VEOF     | VN Index |
|--|----------|----------|
| Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)                          | 311,1    |          |
| Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)                     | 18.951,2 |          |
| Tháng 02/2021 (%)                                  | 11,8     | 10,6     |
| Từ đầu năm 2021 (%)                                | 11,6     | 5,9      |
| Năm 2020 (%)                                       | 16,1     | 14,9     |
| Từ ngày thành lập (%)                              | 89,5     | 102,1    |
| Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%) | 10,1     | 11,1     |

(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](mailto: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"> <li>• 2,0% &lt; 12 tháng</li> <li>• 1,5% &gt;= 12 tháng</li> <li>• 0,5% &gt;= 24 tháng</li> </ul> |
| 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) (*)       | 14.9 | 18.0     |
| Chỉ số P/B (x) (*)       | 2.5  | 2.4      |
| Chỉ số ROE (%) (*)       | 16.7 | 13.7     |
| Tỷ suất cổ tức (%) (*)   | 1.3  | 1.4      |
| Tăng trưởng EPS 2021 (%) | 20.6 | 19.0     |
| Vòng quay danh mục (%)   | 56.5 | -        |
| Hệ số Sharpe             | 0.28 | 0.31     |
| Số lượng cổ phiếu        | 27   | 399      |

(\*) 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**

Sau khi giảm 4,3% trong tháng 1/2021 do hoạt động chốt lãi trước kỳ nghỉ Tết và việc tái lập niềm COVID-19 ở một số tỉnh, chỉ số VN Index đã tăng 10,6% trong tháng 2, đóng cửa cuối tháng ở 1.168,5 điểm.

Tương tự như những đợt lây nhiễm COVID-19 trước đây, thị trường chứng khoán hồi phục ngay sau khi các quy định về cách ly xã hội được thắt chặt. Bên cạnh đó, chuyển hàng vaccine COVID-19 đầu tiên (117.600 liều) đã về đến TP Hồ Chí Minh vào ngày 24/2. Bộ Y tế đặt kế hoạch mua 150 triệu liều vaccine trong năm 2021, đủ cho 75% dân số Việt Nam. Các thông tin này đã củng cố niềm tin vào sự phục hồi kinh tế.

Trong hai tháng đầu năm 2021, các số liệu kinh tế của Việt Nam tiếp tục cho thấy sự vững vàng trước dịch bệnh, mặc dù việc tái lập niềm trong tháng 1 đã phần nào ảnh hưởng đến tăng trưởng. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng sau khi loại trừ yếu tố giá tăng 5,5% so với cùng kỳ năm trước trong hai tháng đầu năm (2 tháng 2020: tăng 5,4%), trong khi sản xuất công nghiệp tăng 7,4% (2 tháng 2020: tăng 6,2%). Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) đạt 51,6 trong tháng 2, cho thấy hoạt động sản xuất sẽ tăng trưởng trong các tháng tới. Đáng chú ý, xuất khẩu và nhập khẩu tăng mạnh 23,2% và 25,9% trong hai tháng đầu năm, theo số liệu từ Tổng cục Thống kê.

Thị trường chứng khoán thế giới cũng diễn biến tương đối tích cực trong tháng 2. Chỉ số S&P 500, Euro Stoxx 50 và MSCI AC Asia Pacific tăng 2,6%, 1,6% và 1,3% trong tháng 2. Tuy nhiên, thị trường yếu đi vào cuối tháng do những lo ngại về lãi suất trái phiếu chính phủ Mỹ và lạm phát tăng. Tại thị trường Việt Nam, khối ngoại tiếp tục bán ròng tháng thứ 5 liên tiếp, với giá trị bán ròng trong tháng 2 là 1,4 nghìn tỷ đồng.

**CẬP NHẬT QUỸ VEOF**

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 11,8% trong tháng 2, cao hơn 1,2% so với mức tăng của VN Index. Quỹ đã đạt lợi nhuận 11,6% từ đầu năm, so với 5,9% của VN Index.

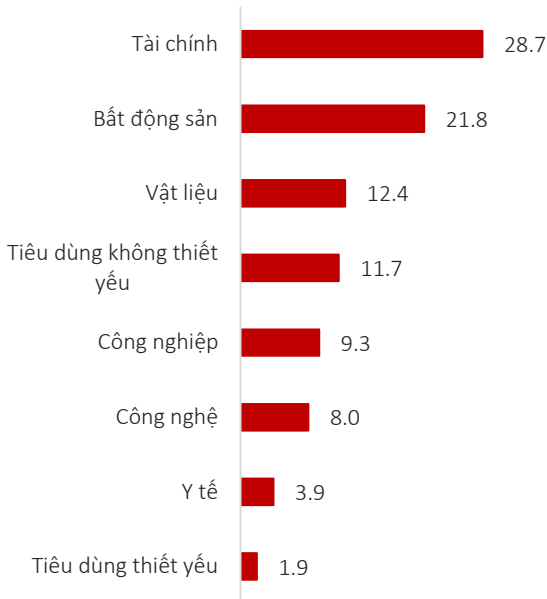
Hầu hết các cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF đều có kết quả vượt trội trong tháng 2. Tăng tốt nhất là nhóm ngân hàng, bao gồm TCB, VPB và CTG đạt mức tăng 22,7%, 33,3% và 22,1% trong tháng. Các ngân hàng này đạt lợi nhuận tốt hơn kỳ vọng trong năm 2020 và kết quả kinh doanh tích cực có thể tiếp diễn trong năm 2021.

Bên cạnh đó, FPT tăng 21,5% trong tháng. Lợi nhuận của FPT được kỳ vọng sẽ tăng trưởng trên 20% trong năm 2021 nhờ mảng dịch vụ công nghệ thông tin toàn cầu phát triển mạnh.

Mặc dù mức 1.200 điểm vẫn là ngưỡng kháng cự mạnh đối với VN Index và một số nhà đầu tư lo ngại về lãi suất và lạm phát tăng, chúng tôi vẫn giữ quan điểm lạc quan về thị trường chứng khoán do sự phục hồi kinh tế và tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết trong năm 2021 sẽ hoàn toàn bù đắp được những ảnh hưởng từ lãi suất và lạm phát tăng, nếu có.

**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                 | 8.7                    |
| VHM      | Bất động sản              | 8.2                    |
| FPT      | Công nghệ                 | 8.0                    |
| MWG      | Tiêu dùng không thiết yếu | 7.7                    |
| HPG      | Vật liệu                  | 7.0                    |
| CTG      | Tài chính                 | 5.0                    |
| TCB      | Tài chính                 | 4.9                    |
| VPB      | Tài chính                 | 4.8                    |
| VRE      | Bất động sản              | 3.3                    |
| MBB      | Tài chính                 | 3.2                    |

**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.