

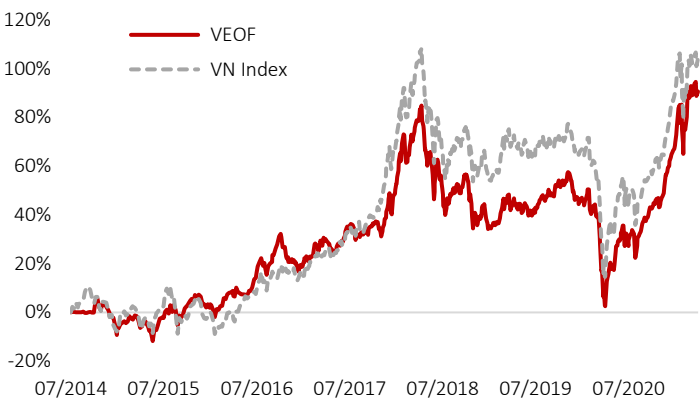
VEOF Chiến lược đầu tư

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

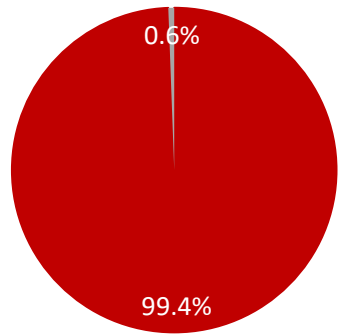
	VEOF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	293,5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	19.054,7	
Tháng 03/2021 (%)	0,5	2,0
Từ đầu năm 2021 (%)	12,2	7,9
Năm 2020 (%)	16,1	14,9
Từ ngày thành lập (%)	90,5	106,1
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10,0	11,3

(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

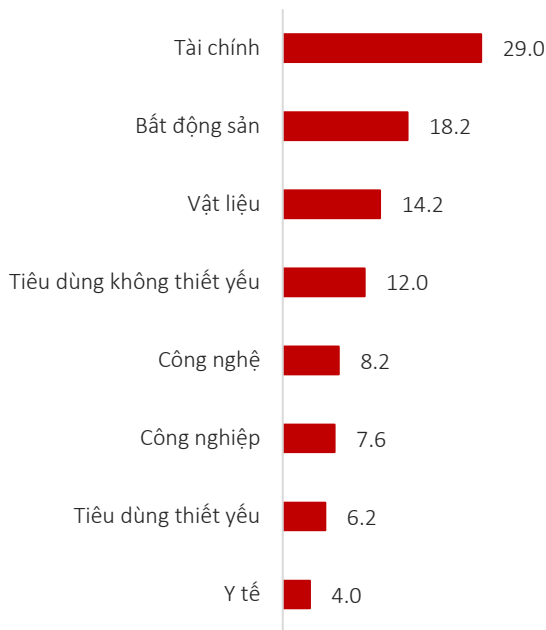
	VEOF	VN INDEX
Chỉ số P/E (x) (*)	14,6	18,5
Chỉ số P/B (x) (*)	2,5	2,5
Chỉ số ROE (%) (*)	17,1	13,6
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1,5	1,3
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	24,9	24,4
Vòng quay danh mục (%)	64,8	-
Hệ số Sharpe	0,29	0,30
Số lượng cổ phiếu	28	397

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinCapital

Phân bố theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



10 khoản đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
HPG	Vật liệu	8.4
VCB	Tài chính	8.4
FPT	Công nghệ	8.2
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7.8
CTG	Tài chính	5.2
VPB	Tài chính	4.9
TCB	Tài chính	4.8
VHM	Bất động sản	4.7
MBB	Tài chính	3.5
VRE	Bất động sản	3.4

Cập nhật thị trường và hoạt động của Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Sau khi tăng 10,6% trong tháng 2/2021, chỉ số VN Index dao động trong biên độ hẹp giữa 1.160 và 1.200 điểm trong tháng 3. Mức 1.200 điểm vẫn là ngưỡng kháng cự mạnh, trong khi khối ngoại tiếp tục bán ròng và các nhà đầu tư bắt đầu nghi ngại về việc cho vay ký quỹ có thể bị thắt chặt hơn và lãi suất có thể tăng.

Tuy nhiên, không hoàn toàn chỉ có tin xấu trong tháng 3. Trái lại, **VN Index tăng liên tục trong 3 ngày cuối tháng và đóng cửa ở 1.191 điểm, tăng 2% trong tháng. Tính từ đầu năm, thị trường đã tăng 7,9%.**

Vingroup (VIC) là cổ phiếu đóng góp nhiều nhất vào mức tăng của thị trường. Cổ phiếu có giá trị vốn hóa lớn nhất thị trường này tăng 8,2% trong tháng, đóng góp hơn 1/3 mức tăng của thị trường. Nhóm ngành tài chính - ngân hàng cũng tăng trung bình 3,3% trong tháng 3 nhờ vào kỳ vọng kết quả kinh doanh tích cực trong cả quý 1 và năm 2021.

Lo ngại về áp lực bán ròng của khối ngoại đã phần nào được giải tỏa nhờ vào một quỹ ETF mới từ Đài Loan, Fubon FTSE Vietnam ETF. Quỹ đã huy động được gần 4,3 nghìn tỷ đồng trong đợt IPO vào tháng 3 và dự tính sẽ tăng lên hơn 8 nghìn tỷ đồng đến cuối năm.

Kinh tế Việt Nam ghi nhận những con số tích cực trong quý 1. GDP quý 1 tăng 4,5% so với cùng kỳ (quý 1/2020: 3,7%) nhờ lĩnh vực sản xuất tăng trưởng 9,5% và tiêu dùng nội địa tăng trưởng khoảng 4,5%. Đáng chú ý, chỉ số quản trị mua hàng (PMI) tăng lên 53,6, mức cao nhất kể từ tháng 12/2018, và kim ngạch nhập khẩu trong quý 1 tăng 26,3% (chủ yếu là nguyên liệu sản xuất và máy móc thiết bị). Đây là hai chỉ báo cho thấy lĩnh vực sản xuất sẽ tiếp tục tăng trưởng cao trong thời gian tới.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 0,5% trong tháng 3. **Tính từ đầu năm, VEOF đã tăng 12,2%, cao hơn 4,3% so với mức tăng của VN Index.**

Đa số những công ty trong top-10 danh mục của VEOF đều được kỳ vọng sẽ đạt tăng trưởng lợi nhuận vượt trội trong cả quý 1 và năm 2021. HPG, hiện tại là cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VEOF, đặt chỉ tiêu lợi nhuận sau thuế 18 nghìn tỷ đồng cho năm 2021, tăng trưởng 34%. Trong quý 1, công ty bán 856 nghìn tấn thép xây dựng, tăng 17% so với cùng kỳ và 665 nghìn tấn thép cán nóng. Quý 1 năm ngoái, HPG vẫn chưa sản xuất thép cán nóng.

Với việc hồi phục nhanh từ những ảnh hưởng của dịch COVID-19, ngành ngân hàng cũng được kỳ vọng sẽ đạt tăng trưởng vượt trội trong năm nay. CTG, MBB và VCB ước tính lợi nhuận trước thuế trong quý 1 sẽ đạt 7-8 nghìn tỷ, 4,6 nghìn tỷ và 7 nghìn tỷ đồng, tương ứng với tăng trưởng 135-169%, 108% và 34% so với quý 1/2020. TCB đặt chỉ tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2021 sẽ đạt 19,8 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 25%.

Chúng tôi kỳ vọng thị trường chứng khoán sẽ tiếp tục đi lên nhờ vào các số liệu kinh tế tích cực, dòng vốn mới từ quỹ nước ngoài và quan trọng nhất là nhiều công ty niêm yết đã công bố tăng trưởng lợi nhuận cao trên 20% trong cả quý 1 và chỉ tiêu năm 2021.

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.