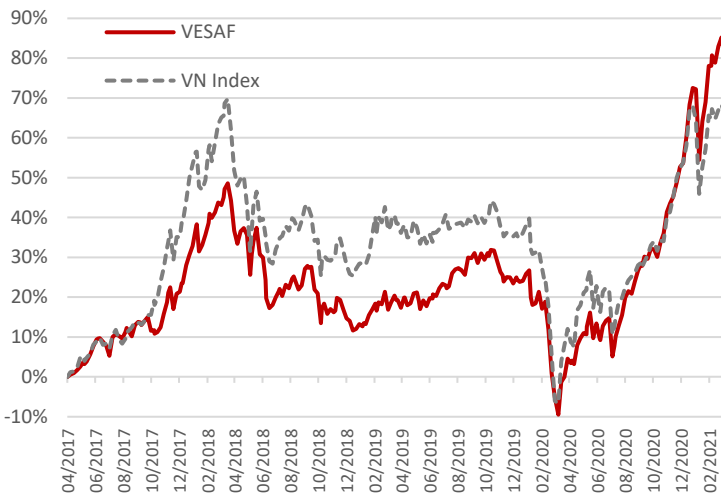


VESAF Chiến lược đầu tư

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

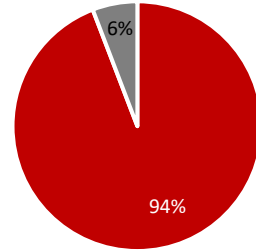
	VESAF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (AUM) (tỷ VNĐ)	395,4	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (NAV) (VNĐ)	18.066,5	
Tháng 3/2021 (%)	1,4	2,0
Tính từ đầu năm 2021 (%)	15,5	7,9
Năm 2020 (%)	25,6	14,9
Tính từ ngày thành lập (%)	80,7	68,0
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	16,2	14,1

(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
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

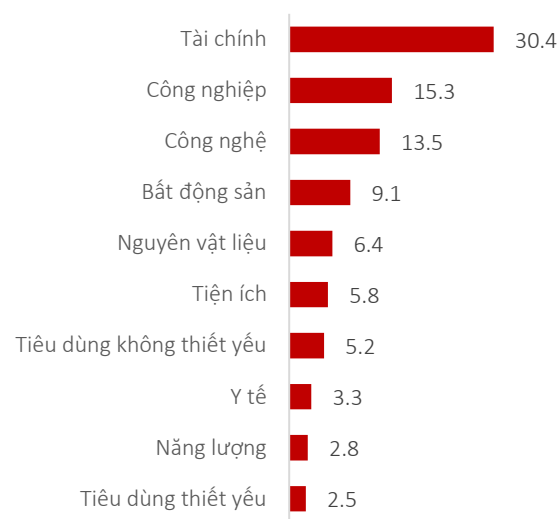
	VESAF	VN Index
P/E (x)	15,7	18,5
P/B (x)	2,4	2,5
ROE (%)	17,9	13,6
Lợi suất cổ tức (%)	1,9	1,3
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	33,8	24,4
Vòng quay danh mục 12 tháng (%)	49,8	
Hệ số Sharpe	0,59	0,43
Số lượng cổ phiếu	27	397

(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	13.5
MBB	Tài chính	8.1
ACB	Tài chính	5.9
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	5.2
HPG	Nguyên vật liệu	4.6
KDH	Bất động sản	4.3
TCB	Tài chính	4.2
REE	Công nghiệp	3.9
GMD	Công nghiệp	3.9
VPB	Tài chính	3.7

Cập nhật thị trường và hoạt động của quỹ VESAF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Sau khi tăng 10,6% trong tháng 2, 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 bối cảnh khối ngoại tiếp tục bán ròng và nhà đầu tư trong nước nghỉ ngơi trước sự nghẽn lệnh của hệ thống giao dịch HoSE. Thị trường Việt Nam vẫn có mức tăng trưởng cao nhất trong khối ASEAN EM tính từ đầu năm 2021, với mức tăng 8,0% (USD) so với mức giảm trung bình 3,8% của các thị trường trong khu vực.

Hoạt động giao dịch chứng khoán vẫn diễn ra sôi động, với giá trị giao dịch trung bình trên HoSE tăng 10,5% trong tháng do các nhà đầu tư trong nước vẫn giải ngân mạnh mẽ trong mỗi đợt điều chỉnh của thị trường. Số lượng tài khoản mở mới của nhà đầu tư cá nhân tiếp tục phá vỡ kỷ lục, tăng 58% so với số trung bình của 2 báo cáo đầu năm. Lo ngại về áp lực bán ròng của khối ngoại đã phần nào được giải tỏa, với kỳ vọng giải ngân tiền mới từ một quỹ ETF của Đài Loan, Fubon FTSE Vietnam ETF. Quỹ đã huy động được gần 4.300 tỷ đồng trong đợt IPO và dự tính sẽ tăng lên hơn 8.000 tỷ đồng đến cuối năm.

Ngành tài chính (+3,3%) và bất động sản (+2,3%) đóng góp chủ yếu vào mức tăng 2,0% của thị trường trong tháng 3. Cổ phiếu ngành ngân hàng tăng trưởng nhờ vào kết quả tăng trưởng lợi nhuận quý 1 trung bình 76% so với cùng kỳ, vượt dự báo của thị trường. Kết quả này chủ yếu đến từ tăng trưởng NIM và chi phí dự phòng thấp trong bối cảnh nền kinh tế phục hồi tích cực. Ngoài ra, Vingroup (VIC) tăng 8,2% trong tháng 3 và đóng góp hơn 1/3 mức tăng của Index.

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. Quan trọng hơn cả là chỉ số CPI trung bình của quý 1 chỉ tăng 0,3% so với cùng kỳ, cho thấy tác động của việc tăng giá hàng hóa là không đáng kể.

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 kế hoạch tăng trưởng lợi nhuận cao trên 20% cho năm 2021.

CẬP NHẬT QUỸ VESAF

VESAF tăng trưởng 1,4% trong tháng 3 so với mức tăng 2,0% của Vn Index. Cổ phiếu ngân hàng trong danh mục đóng góp tích cực, với VPB, CTG và TCB lần lượt tăng 11,6%, 7,8% và 2,9% trong tháng, với kết quả lợi nhuận sơ bộ của quý 1 đạt tăng trưởng 37%, 152% và 92%. Cổ phiếu ngành dược phẩm IMP tăng 15,6%, do tăng trưởng lợi nhuận 2 tháng đạt 39% so với cùng kỳ, và cổ đông chiến lược SK Group tiếp tục thực hiện kế hoạch tăng sở hữu chi phối ở doanh nghiệp này. Cổ phiếu VCI tăng 18,8%, mức tăng trưởng cao so với các cổ phiếu khác trong ngành chứng khoán.

Chúng tôi duy trì quan điểm lạc quan đối với thị trường, và sẽ tiếp tục đầu tư vào các cổ phiếu ngành tài chính, cũng như những cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ với mô hình kinh doanh hiệu quả và tiềm năng tăng trưởng dài hạn.

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 ga găm 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 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.