

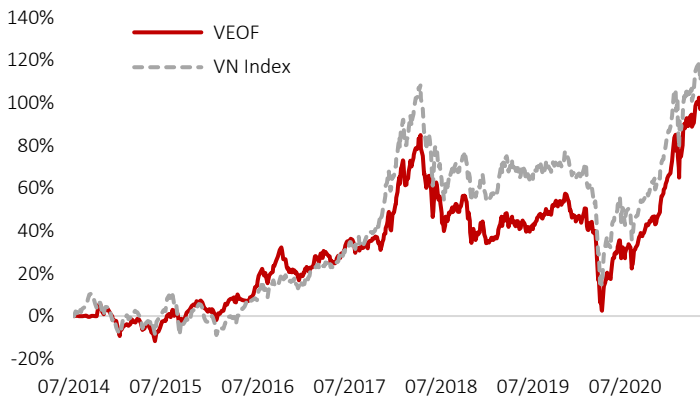
**VEOF** Chiến lược đầu tư

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**

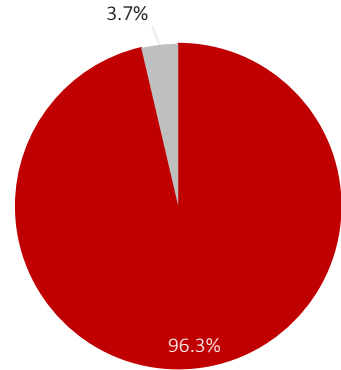
	VEOF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	297,8	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	20.130.3	
Tháng 04/2021 (%)	5,6	4,0
Từ đầu năm 2021 (%)	18,6	12,3
Năm 2020 (%)	16,1	14,9
Từ ngày thành lập (%)	101,3	114,4
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10,8	11,8

(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) (*)	13,9	17,7
Chỉ số P/B (x) (*)	2,7	2,5
Chỉ số ROE (%) (*)	19,8	14,5
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1,3	1,3
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	29,2	27,2
Vòng quay danh mục (%)	68,5	-
Hệ số Sharpe	0,29	0,30
Số lượng cổ phiếu	30	391

(\*) 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 Việt Nam tiếp tục đi lên trong tháng 4 và cuối cùng đã vượt đỉnh cũ. Chỉ số VN Index kết thúc tháng ở 1.239,4 điểm, tăng 4% trong tháng. Tính từ đầu năm, thị trường đã tăng 12,3%, mức tăng cao nhất so với các thị trường trong khu vực ASEAN.

Mặc dù có vài biến động điều chỉnh sau khi VN Index lập đỉnh mới, tâm lý thị trường vẫn tích cực với giá trị giao dịch trung bình tăng lên 22,5 nghìn tỷ đồng/ngày tính trên cả 3 sàn, cũng là mức cao nhất trong lịch sử.

Khối ngoại chuyển từ bán ròng sang mua ròng với giá trị mua ròng trong tháng đạt 273 tỷ đồng, chủ yếu nhờ vào hoạt động đầu tư của quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF mới được thành lập ở Đài Loan.

Yếu tố chính khiến thị trường chứng khoán diễn biến tích cực là **thông tin vĩ mô tích cực trong quý 1**, như chúng tôi đã đề cập trong báo cáo tháng trước, và quan trọng hơn, **các công ty niêm yết ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận đặc biệt cao trong quý 1 so với cùng kỳ năm trước**, khi nền kinh tế bị ảnh hưởng bởi dịch COVID-19.

Tính đến ngày 5/5, riêng trên sàn HOSE, 283 công ty, chiếm 96% vốn hóa của HOSE, đã công bố kết quả kinh doanh của quý 1. **Tổng lợi nhuận ròng của các công ty này tăng 74% so với cùng kỳ năm trước**. Ngành vật liệu, chủ yếu là các doanh nghiệp thép, dẫn đầu về tăng trưởng lợi nhuận với mức tăng 244% so với cùng kỳ, tiếp theo là ngành ngân hàng (tăng 76%) và các doanh nghiệp bất động sản (tăng 27%).

**CẬP NHẬT QUỸ VEOF**

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 5,6% trong tháng 4, cao hơn 1,6% so với mức tăng của VN Index. Tính từ đầu năm, VEOF tăng 18,6%, so với mức tăng 12,3% của VN Index.

Hầu hết các cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF đều ghi nhận kết quả kinh doanh vượt trội trong quý 1. HPG (tăng 25,2% trong tháng) công bố lợi nhuận ròng đạt 7 nghìn tỷ đồng trong quý 1, tăng 205% so với cùng kỳ năm trước và là mức lợi nhuận trong một quý cao nhất lịch sử, nhờ vào giá thép tăng và dây chuyền sản xuất thép cán nóng mới đưa vào hoạt động.

Tất cả các ngân hàng đều đạt kết quả kinh doanh tốt hơn kỳ vọng. Lợi nhuận ròng trong quý 1 của CTG, MBB, TCB và VCB tăng lần lượt 168%, 107%, 79% và 65% so với cùng kỳ. Giá của tất cả các cổ phiếu này đều tăng trong tháng 4.

VPB công bố việc chuyển nhượng 49% cổ phần của FE Credit cho Tập đoàn Tài chính Sumitomo Mitsui với mức định giá 2,8 tỷ USD cho cả FE Credit. Giá cổ phiếu VPB tăng 31% trong tháng. Ngân hàng này cũng đạt mức tăng trưởng lợi nhuận ròng 38% trong quý 1 so với cùng kỳ năm trước.

Diễn biến gần đây về việc lây nhiễm COVID-19 trong cộng đồng tại một số tỉnh có thể ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán trong ngắn hạn. Mặc dù khó tránh khỏi những biến động, điều chỉnh trong một số thời điểm, chúng tôi cho rằng xu hướng chung của thị trường vẫn là tăng do việc phục hồi kinh tế và tăng trưởng lợi nhuận của các công ty niêm yết sẽ vẫn tiếp tục trong thời gian tới. Những đợt điều chỉnh ngắn hạn sẽ là cơ hội để tiếp tục đầu tư vào thị trường chứng khoán.



10 khoản đầu tư lớn		
Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
HPG	Vật liệu	9,8
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7,8
FPT	Công nghệ	7,7
VCB	Tài chính	7,6
VPB	Tài chính	5,4
CTG	Tài chính	5,2
TCB	Tài chính	4,8
VHM	Bất động sản	4,5
MBB	Tài chính	3,7
KDH	Bất động sản	2,9

**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.