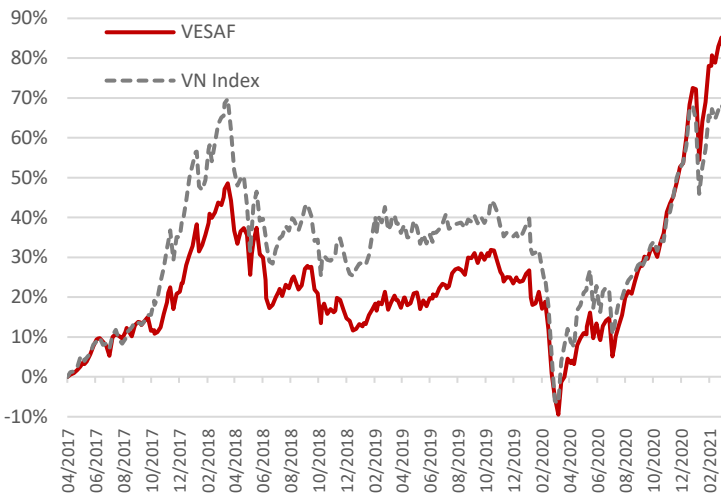


VESAF Chiến lược đầu tư

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

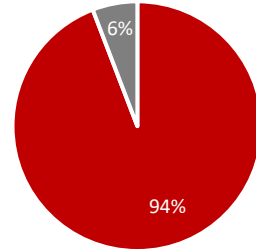
	VESAF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (AUM) (tỷ VNĐ)	413,5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (NAV) (VNĐ)	18.680,9	
Tháng 4/2021 (%)	3,4	4,0
Tính từ đầu năm 2021 (%)	19,4	12,3
Năm 2020 (%)	25,6	14,9
Tính từ ngày thành lập (%)	86,8	74,7
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	16,8	14,9

(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

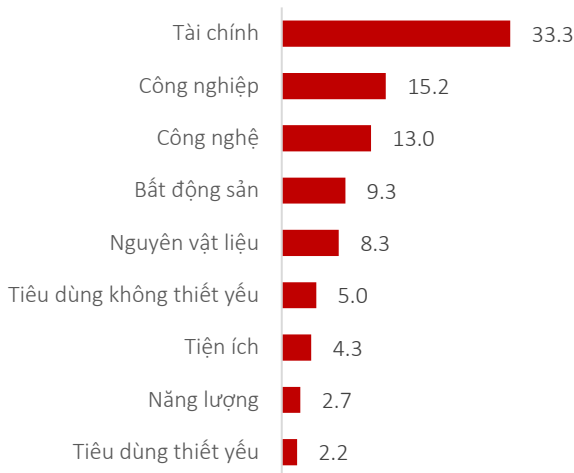
	VESAF	VN Index
P/E (x)	12,2	17,7
P/B (x)	2,2	2,5
ROE (%)	19,3	14,5
Lợi suất cổ tức (%)	2,0	1,3
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	55,5	27,2
Vòng quay danh mục 12 tháng (%)	52,5	
Hệ số Sharpe	0,59	0,46
Số lượng cổ phiếu	27	391

(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	13,0
MBB	Tài chính	9,1
ACB	Tài chính	5,9
HPG	Nguyên vật liệu	5,8
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	5,0
KDH	Bất động sản	4,8
VPB	Tài chính	4,7
TCB	Tài chính	4,1
REE	Công nghiệp	3,8
GMD	Công nghiệp	3,8

Cập nhật thị trường và hoạt động của quỹ VESAF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đi lên trong tháng 4 và cuối cùng đã vượt đỉnh lịch sử. Chỉ số VN Index kết thúc tháng ở 1.239,4 điểm, tăng 4,0% 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, tăng 14,2% so với tháng trước. 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 Đà 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 phần nào bị ảnh hưởng bởi dịch COVID-19.

Tính đến ngày 5/5, 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 trưởng 74% so với cùng kỳ năm trước. Ngành vật liệu, chủ yếu là các doanh nghiệp thép, dẫn đầu về mức 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%).

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 diễn trong thời gian tới. Những đợt điều chỉnh ngắn hạn sẽ là cơ hội để tiếp tục đầu tư vào thị trường chứng khoán.

CẬP NHẬT QUỸ VESAF

VESAF tăng trưởng 3,4% trong tháng 4 và 19,4% trong 4 tháng đầu năm. Trong tháng 4, chúng tôi tiếp tục nâng tỷ trọng cổ phiếu trong ngành tài chính và vật liệu xây dựng. Như đã đề cập trong các báo cáo trước, chúng tôi duy trì triển vọng lạc quan đối với hai ngành then chốt của nền kinh tế, với bức tranh tăng trưởng lợi nhuận rất tích cực và sự hưởng lợi từ sức tiêu thụ nội địa cũng như chính sách đầu tư công vào các dự án hạ tầng. VPB và HPG là 2 cổ phiếu điển hình trong hai ngành trên đóng góp lớn vào mức tăng của danh mục trong tháng 4.

Một số cổ phiếu vốn hóa nhỏ trong danh mục chịu sức ép chốt lời từ nhà đầu tư nội địa trong tháng 4. Điều này cũng được thể hiện qua các chỉ số cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ với mức tăng trưởng thấp hơn chỉ số VN30 trong tháng. Chúng tôi đã mua vào và tăng tỷ trọng một số cổ phiếu trong nhóm này, tập trung vào các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng cao nhưng định giá rất hấp dẫn, đặc biệt các cổ phiếu trong ngành công nghiệp và hậu cần. Chúng tôi sẽ tiếp tục cô đặc danh mục đầu tư sau khi đã chốt lời ở những cổ phiếu tỷ trọng nhỏ và không nhiều tiềm năng tăng trưởng trong danh mục. Danh mục của VESAF đang có định giá rất hấp dẫn, với 2021 P/E ở mức 9,9 và tăng trưởng EPS năm 2021 ở mức 55,5%.

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 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.