

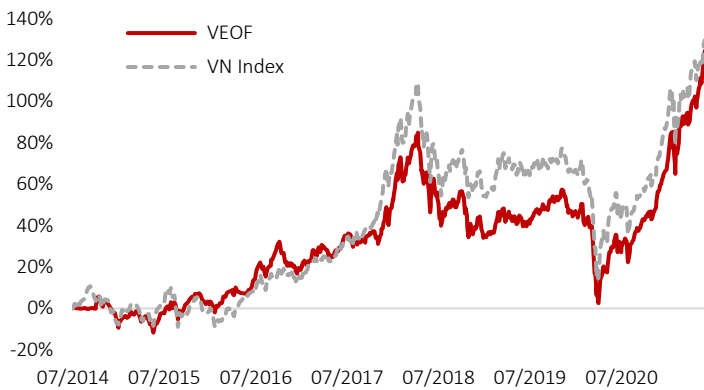
**VEOF** Chiến lược đầu tư

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**

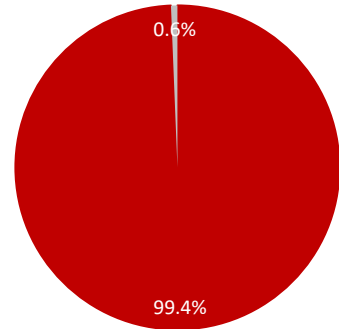
	VEOF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	320,5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	22.457,7	
Tháng 05/2021 (%)	11,6	7,2
Từ đầu năm 2021 (%)	32,3	20,3
Năm 2020 (%)	16,1	14,9
Từ ngày thành lập (%)	124,6	129,7
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	12,4	12,8

(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) (*)	16,1	18,2
Chỉ số P/B (x) (*)	2,9	2,7
Chỉ số ROE (%) (*)	18,3	14,9
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1,2	1,2
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	30,4	27,2
Vòng quay danh mục (%)	66,2	-
Hệ số Sharpe	0,42	0,38
Số lượng cổ phiếu	28	386

(\*) 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**

Ngược lại với quan điểm phổ biến "Bán trong tháng 5", chỉ số VN Index kết thúc tháng 5 tại 1.328,1 điểm, mức cao nhất trong lịch sử, tăng 7,2% trong tháng. Tính từ đầu năm, thị trường chứng khoán đã tăng 20,3%, cao hơn tất cả các thị trường mới nổi trong khu vực ASEAN.

Đợt dịch COVID-19 thứ tư, bùng phát từ cuối tháng 4, đã khiến nhiều tỉnh phải áp dụng quy định giãn cách xã hội. Từ ngày 27/4 đến cuối tháng 5, có 4.246 ca lây nhiễm trong cộng đồng, gấp gần 3 lần so với tổng cộng cả 3 đợt dịch trước. Tuy nhiên, tình hình dịch COVID-19 diễn biến nghiêm trọng không làm ảnh hưởng đến tâm lý của nhà đầu tư. Các nhà đầu tư cá nhân trong nước đã mở 113.543 tài khoản chứng khoán mới trong tháng 5, số lượng cao nhất từ trước đến nay. Tính từ đầu năm, con số này là 479.857 tài khoản, cao hơn 22% so với số lượng của cả năm 2020. Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trong tháng 5 cũng lập kỷ lục mới 26,2 nghìn tỷ đồng/ngày, tính chung trên cả 3 sàn.

Trong số những ngành đóng góp nhiều nhất vào mức tăng của chỉ số VN Index, nhóm cổ phiếu tài chính có mức tăng cao nhất. Nhờ lợi nhuận tăng trưởng vượt bậc trong quý 1, ngành tài chính, chủ yếu là các ngân hàng và công ty chứng khoán, tăng 18,8% trong tháng. Cũng nhờ kết quả kinh doanh khả quan, ngành vật liệu, chủ yếu là các công ty thép, tăng 16,3% trong tháng. Ngành bất động sản là ngành có mức tăng kém nhất (-2,5% trong tháng), với VIC giảm 10,3% trong tháng.

**CẬP NHẬT QUỸ VEOF**

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 11,6% trong tháng 5, cao hơn 4,4% so với mức tăng của VN Index. Tính từ đầu năm, VEOF tăng 32,3%, trong khi chỉ số VN Index tăng 20,3%.

Hầu hết các cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF đều tăng tốt trong tháng 5. Ngoại trừ VCB (-1,4% trong tháng), các cổ phiếu ngân hàng tăng từ 18% đến 41% nhờ vào tăng trưởng lợi nhuận đặc biệt cao trong quý 1. HPG, cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VEOF, tăng 23,3% trong tháng, do công ty được kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì kết quả kinh doanh khả quan trong quý tới.

FPT cũng nằm trong số các cổ phiếu có diễn biến tốt nhất với mức tăng 21% trong tháng. Công ty đã liên tục đưa ra các thông điệp tích cực về triển vọng của ngành dịch vụ công nghệ thông tin và chuyển đổi số. Lợi nhuận ròng trong 4 tháng đầu năm của FPT tăng 20% so với cùng kỳ năm trước, đạt 1.245 tỷ đồng, trong khi giá trị hợp đồng ký mới cho dịch vụ công nghệ thông tin nước ngoài tăng 50% so với cùng kỳ, đạt 6.422 tỷ đồng.

Về các cổ phiếu giảm trong tháng, MWG giảm 1,7% do ảnh hưởng tiêu cực của dịch COVID-19 đến ngành bán lẻ. Tuy nhiên, khi quy định về giãn cách xã hội kết thúc, MWG sẽ hồi phục mạnh, tương tự như giai đoạn 6 tháng cuối năm ngoái.

Vào cuối tháng 5, chỉ số VN Index đang có mức P/E năm 2021 là 16,2 lần, vẫn còn 6% thấp hơn so với mức P/E 2021 trung bình của các thị trường mới nổi khu vực ASEAN. Trong khi xu hướng tăng vẫn có thể tiếp diễn, nhờ vào dòng tiền trong nước tăng mạnh và tâm lý tích cực của nhà đầu tư, không ngoại trừ khả năng có những biến động trong ngắn hạn do thị trường có thể trở nên quá nóng ở một số thời điểm.



10 khoản đầu tư lớn		
Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
HPG	Vật liệu	10,5
FPT	Công nghệ	8,3
VCB	Tài chính	7,4
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7,1
CTG	Tài chính	6,3
TCB	Tài chính	5,0
VPB	Tài chính	4,8
STB	Tài chính	4,5
VHM	Bất động sản	4,3
MBB	Tài chính	4,3

**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.