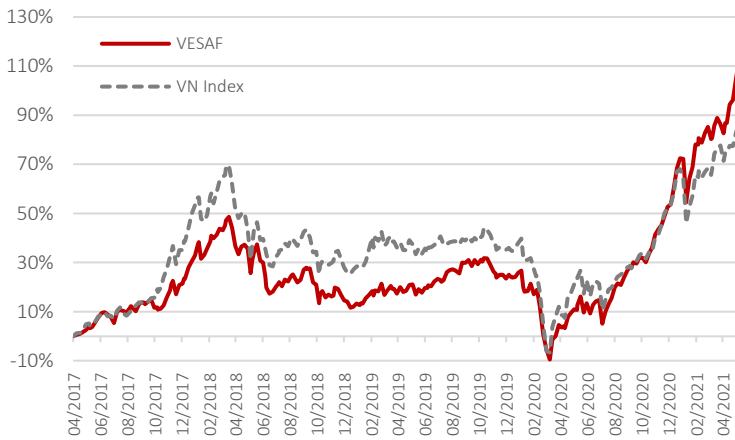


VESAF Chiến lược đầu tư

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

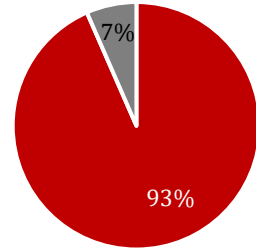
	VESAF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (AUM) (tỷ VNĐ)	472,1	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (NAV) (VNĐ)	21.319,05	
Tháng 4/2021 (%)	14,1	7,2
Tính từ đầu năm 2021 (%)	36,3	20,3
Năm 2020 (%)	25,6	14,9
Tính từ ngày thành lập (%)	113,2	87,2
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	20,3	16,5

(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

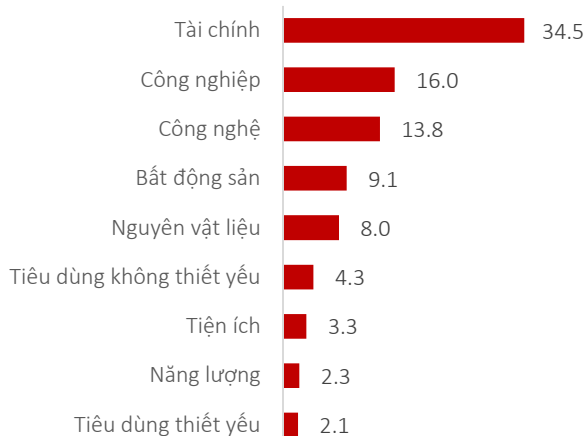
	VESAF	VN Index
P/E (x)	15,1	18,2
P/B (x)	2,8	2,7
ROE (%)	20,8	14,9
Lợi suất cổ tức (%)	2,0	1,2
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	42,7	28,6
Vòng quay danh mục 12 tháng (%)	57,1	
Hệ số Sharpe	0,76	0,54
Số lượng cổ phiếu	25	386

(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	13,8
MBB	Tài chính	10,6
HPG	Nguyên vật liệu	5,4
VPB	Tài chính	5,1
TCB	Tài chính	4,8
KDH	Bất động sản	4,7
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	4,3
CTG	Tài chính	4,2
ACB	Tài chính	3,7
REE	Công nghiệp	3,7

Cập nhật thị trường và hoạt động của quỹ VESAF

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 Việt Nam 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.

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. Mặc dù 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 đã tăng khá nhanh trong thời gian vừa qua.

CẬP NHẬT QUỸ VESAF

VESAF đã có một tăng trưởng ấn tượng với mức tăng gấp đôi thị trường trong tháng 5. Với tỷ trọng lớn của danh mục vào cổ phiếu ngành tài chính, những cổ phiếu này đóng góp hơn 50% mức tăng trưởng của quỹ. Đặc biệt chúng tôi luôn cân nhắc đầu tư chọn lọc những cổ phiếu có định giá phù hợp dựa trên nhận định tăng trưởng lợi nhuận và hiệu quả kinh doanh. Trong nhóm ngân hàng, chúng tôi dành tỷ trọng lớn danh mục cho cổ phiếu MBB (+25,2% trong tháng 5), TCB (+30,9%) và CTG (+30,1%). Trong nhóm cổ phiếu chứng khoán, chúng tôi chọn VCI (+28,0%), một công ty có hiệu quả hoạt động cao hơn các công ty trong ngành. Các cổ phiếu lớn trong danh mục như FPT và HPG tiếp tục tăng trưởng mạnh trong tháng 5.

Nhóm cổ phiếu nhỏ hơn trong ngành hậu cần, bất động sản và tiện ích trong danh mục cũng có mức tăng khá từ 6% đến 9% trong tháng 5, khi dòng tiền bắt đầu lan tỏa và giải ngân vào các nhóm cổ phiếu này. Chúng tôi đã và sẽ tiếp tục tích lũy các khoản đầu tư này và mua vào trong những đợt điều chỉnh sâu.

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.