

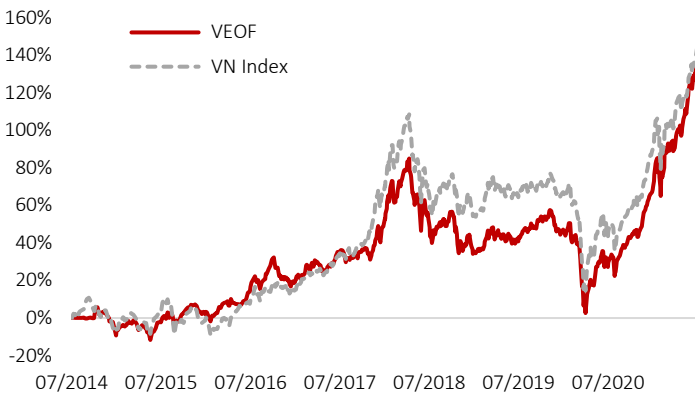
VEOF Chiến lược đầu tư

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

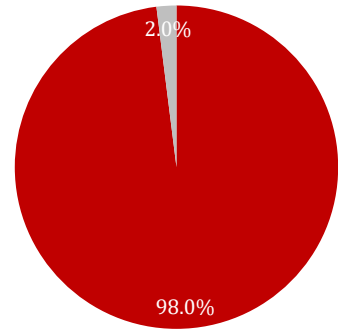
	VEOF	VN Index
Tổng tài sản Quỹ (tỷ VNĐ)	359,0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	23,610.5	
Lợi nhuận tháng 06/2021 (%)	5,1	6,1
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	39,1	27,6
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	16,2	13,6
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	13,1	13,6
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	136,1	143,7

(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	01/07/2014
Phí quản lý	1,75%/ năm
Phí phát hành	0,0%
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	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) (*)	17,3	19,2
Chỉ số P/B (x) (*)	3,1	2,8
Chỉ số ROE (%) (*)	18,2	15,0
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1,2	1,3
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	33,4	30,7
Vòng quay danh mục (%)	63,8	-
Hệ số Sharpe	0,45	0,42
Số lượng cổ phiếu	30	385

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



10 khoản đầu tư lớn

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

Cập nhật thị trường và hoạt động của Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN Index lập đỉnh lịch sử mới 1.410 điểm vào ngày 29/6, trước khi kết thúc tháng ở 1.409 điểm, tăng 6,1% trong tháng 6. Tính từ đầu năm, thị trường đã tăng 27,6%. Tình hình dịch COVID-19 diễn biến nghiêm trọng trong cả nước chưa làm ảnh hưởng đến tâm lý của nhà đầu tư. Trong tháng 6, nhà đầu tư cá nhân trong nước mở 140.054 tài khoản chứng khoán mới, tăng 23% so với tháng trước và cũng là số lượng tài khoản mới trong tháng cao kỷ lục. Giá trị giao dịch hàng ngày tính trên cả ba sàn tăng 13% so với tháng trước lên 29,7 nghìn tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 4,7 nghìn tỷ đồng trong tháng 6.

Bức tranh kinh tế vĩ mô trong quý 2 và tháng 6 đan xen cả những điểm sáng và điểm tối do số ca nhiễm COVID-19 tăng nhanh và quy định về giãn cách xã hội ở nhiều địa phương. GDP quý 2/2021 tăng 6,6% so với cùng kỳ, một phần nhờ vào nền so sánh thấp năm ngoái, khi GDP quý 2/2020 chỉ tăng 0,4%. Trong số liệu của riêng tháng 6, sản xuất công nghiệp tăng 6,8% so với cùng kỳ năm trước và 0,5% so với tháng trước, chậm hơn so với số tương ứng của tháng 5 là 11,8% và 1,6%. Tổng giá trị bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng trong tháng 6 giảm 6,6% so với cùng kỳ năm trước và 2% so với tháng trước. Trong 6 tháng đầu năm, tổng giá trị bán lẻ sau khi loại trừ yếu tố lạm phát vẫn tăng được 4,9% so với cùng kỳ, cũng do nền so sánh thấp của năm ngoái (6 tháng đầu 2020: giảm 5,8%). Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) giảm xuống 44,1 trong tháng 6 từ 53,1 trong tháng 5. Mức dưới 50 cho thấy hoạt động sản xuất đang bị suy giảm.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 5,1% trong tháng 6. Tính từ đầu năm, VEOF tăng 39,1%, cao hơn 11,5% so với VN Index.

Hầu hết những cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF được kỳ vọng sẽ đạt tăng trưởng lợi nhuận cao trong quý 2/2021. MWG (+9,8% trong tháng) và FPT (+4,4%) đạt lợi nhuận ròng 2,2 nghìn tỷ và 1,6 nghìn tỷ đồng trong 5 tháng đầu năm, tăng 26% và 18% so với cùng kỳ.

HPG (-2,3% trong tháng) được kỳ vọng sẽ tiếp tục đạt tăng trưởng lợi nhuận đặc biệt cao trong quý 2, sau khi lợi nhuận đã tăng 205% so với cùng kỳ trong quý 1, nhờ vào giá thép tăng và nhà máy thép cán nóng mới ở Dung Quất.

Hầu hết các ngân hàng cũng sẽ có kết quả kinh doanh khả quan trong quý 2, mặc dù có vài ngân hàng, nhất là những ngân hàng thương mại nhà nước, có thể giảm bớt lãi vay cho các khách hàng bị ảnh hưởng bởi dịch COVID-19. Tuy nhiên, khối ngân hàng vẫn dẫn đầu thị trường về tăng trưởng lợi nhuận năm 2021.

Đợt bùng phát dịch COVID-19 vừa qua đã gây những ảnh hưởng rõ ràng đến nền kinh tế và có thể làm thị trường chứng khoán biến động, nhất là sau khi VN Index liên tục phá vỡ các mức đỉnh lịch sử. Tuy nhiên, những yếu tố cơ bản hỗ trợ tích cực cho thị trường vẫn còn nguyên: chiến dịch tiêm chủng đang được triển khai quyết liệt ở Việt Nam và trên toàn thế giới; kinh tế sẽ phục hồi nhanh khi quy định về giãn cách xã hội được nới lỏng; tăng trưởng lợi nhuận cao của các công ty niêm yết (ước tính 30% trong năm 2021) và định giá hợp lý (P/E VN Index năm 2021: 16,9 lần, 9% thấp hơn trung bình các nước ASEAN) trong một môi trường lãi suất thấp và ít rủi ro về biến động tỷ giá và lạm phát.

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.