

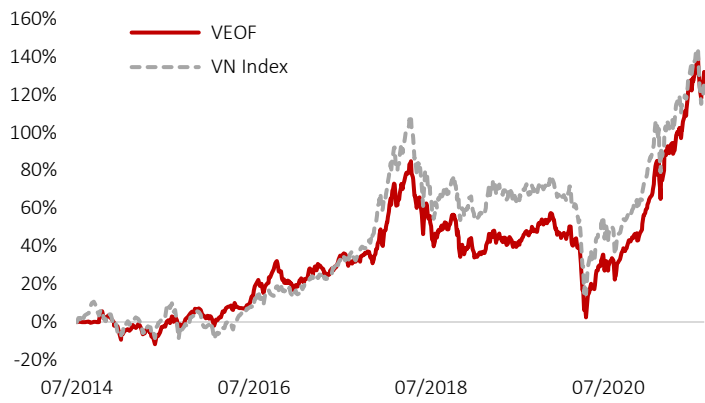
VEOF Chiến lược đầu tư

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

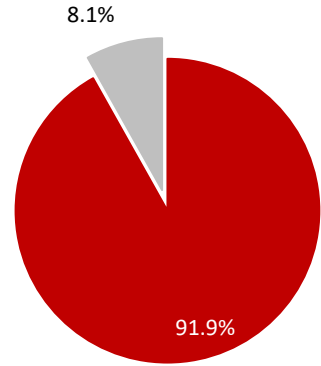
	VEOF	VN INDEX
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	415,3	
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	23.891,4	
Lợi nhuận tháng 08/2021 (%)	3,0	1,6
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	40,7	20,6
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	16,2	10,4
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	12,9	12,3
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	138,9	130,3

(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
Tần suất giao dịch	Hàng ngày
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

Chỉ số danh mục đầu tư

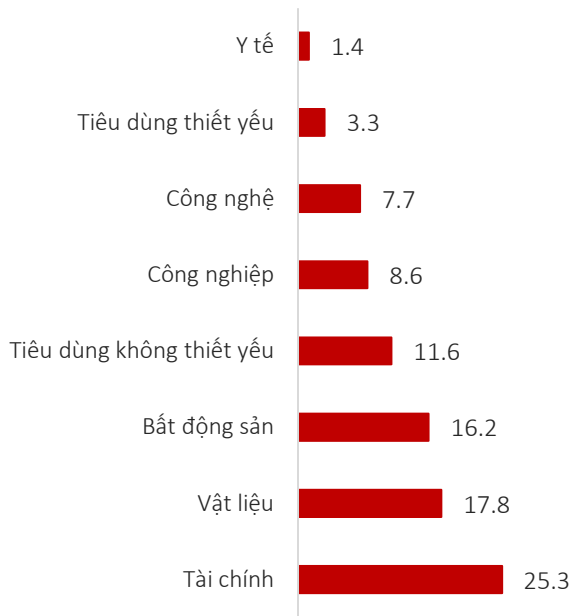
	VEOF	VN INDEX
Chỉ số P/E (x) (*)	14.2	16.0
Chỉ số P/B (x) (*)	2.6	2.6
Chỉ số ROE (%) (*)	18.3	16.3
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1.3	1.3
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	26.1	20.0
Vòng quay danh mục (%)	74.0	-
Hệ số Sharpe	0.44	0.36
Số lượng cổ phiếu	30	385

(*) 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	8,5
FPT	Công nghệ	7,7
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6,6
VHM	Bất động sản	6,0
TCB	Tài chính	5,3
VPB	Tài chính	4,4
VCB	Tài chính	4,1
MBB	Tài chính	3,6
DGC	Vật liệu	3,4
VRE	Bất động sản	3,3

Cập nhật thị trường và hoạt động của Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Sau khi giảm 7% trong tháng 7 do diễn biến nghiêm trọng của dịch COVID-19, chỉ số VN Index phục hồi 1,6% trong tháng 8, đưa mức tăng từ đầu năm lên 20,6%.

Quá trình hồi phục của thị trường trong tháng 8 không hề dễ dàng. Trong 3 tuần đầu tiên, VN Index tăng 4,9%, nhưng ngay sau đó trong ngày 20 và 23/8, chỉ số giảm từ 1.374,9 điểm xuống 1.298,9 điểm (-5,9%) do quy định giãn cách xã hội nghiêm ngặt hơn tại TP Hồ Chí Minh và nhiều tỉnh khác. Tất cả người dân phải tuân thủ quy định “ai ở đâu thì ở yên đó”, ngay cả việc ra ngoài mua thực phẩm cũng không được phép. Thay vào đó, chính quyền thành lập những tổ công tác để đưa nhu yếu phẩm đến từng hộ gia đình.

Bất chấp sự biến động, tâm lý hưng phấn trên thị trường không hề giảm khi giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trong tháng 8, tính trên cả 3 sàn, đạt 28,9 nghìn tỷ đồng, cao hơn 17% so với tháng 7. Dòng tiền chạy mạnh vào nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, trong khi chỉ số VN30, được xem là đại diện cho nhóm vốn hóa lớn, giảm 1,3%, thấp hơn đáng kể so với chỉ số chung VN Index. Nhà đầu tư nước ngoài chuyển từ mua ròng 5,4 nghìn tỷ đồng trong tháng 7 sang bán ròng 6,6 nghìn tỷ đồng trong tháng 8, đưa tổng giá trị bán ròng từ đầu năm lên 32,1 nghìn tỷ đồng.

Các số liệu về kinh tế vĩ mô trong quý 3 sẽ âm ảm do tình hình chung trong tháng 7 và tháng 8 là suy giảm. Tổng mức bán lẻ trong tháng 8 tiếp tục giảm 10,5% so với tháng 7 và 33,7% so với tháng 8/2020. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 8 giảm 7,4% so với cùng kỳ năm trước, kéo tăng trưởng từ đầu năm xuống còn 5,6%. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) trong tháng 8 giảm xuống 40,2 từ mức 45,1 của tháng 7, đánh dấu 3 tháng liên tục đi xuống của lĩnh vực sản xuất.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 3% trong tháng 8, cao hơn 1,4% so với mức tăng của VN Index. Tính từ đầu năm, quỹ đã tăng 40,7%, so với 20,6% của VN Index.

Trong 10 cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VEOF, HPG và DGC tăng 4,2% và 23,6% trong tháng 8. Mặc dù tiêu thụ thép bị ảnh hưởng bởi quy định giãn cách xã hội, HPG vẫn bán được 690.000 tấn thép trong tháng 8, tăng 17% so với cùng kỳ, đưa sản lượng tiêu thụ thép từ đầu năm lên 5,6 triệu tấn, tăng 43% so với cùng kỳ năm trước. Đối với DGC, một công ty hóa chất, hoạt động kinh doanh ít bị ảnh hưởng bởi dịch bệnh và được kỳ vọng sẽ đạt kết quả tích cực trong 6 tháng cuối năm. Trong nửa đầu năm 2021, lợi nhuận của DGC tăng 36% so với cùng kỳ, đạt 606 tỷ đồng.

Những cổ phiếu lớn khác trong danh mục của VEOF không tăng cao hơn nhiều so với mức chung của thị trường. Tuy nhiên, **những cổ phiếu nhỏ hơn, hầu hết trong nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, đã tăng rất tốt. Đáng chú ý, SZC (hoạt động trong lĩnh vực khu công nghiệp) và GMD (lĩnh vực cảng biển và vận tải), tăng 18,2% và 14,7% trong tháng.** Hoạt động kinh doanh của những công ty này có sức chống chịu tốt trong giai đoạn cả nền kinh tế chịu ảnh hưởng của dịch bệnh.

Chúng tôi kỳ vọng quý 3 sẽ là đáy của nền kinh tế, và thị trường chứng khoán hầu như đã phản ánh hết các thông tin tiêu cực. Tính đến ngày 7/9/2021, 20% dân số Việt Nam đã được tiêm vaccine, trong đó 3,6% đã được tiêm 2 mũi, cao hơn đáng kể so với con số vào cuối tháng 7 là 5,1% và 0,6%. Tại TP Hồ Chí Minh và Bình Dương, 2 trung tâm sản xuất công nghiệp, 87% và 71% dân số trên 18 tuổi đã được tiêm ít nhất 1 liều vaccine. Các quy định nghiêm ngặt về giãn cách xã hội sẽ làm giảm số lượng ca nhiễm mới và tử vong. Đồng thời, tiến độ tiêm vaccine nhanh sẽ thúc đẩy việc mở cửa dần nền kinh tế. **Do đó, chúng tôi kỳ vọng thị trường chứng khoán sẽ đón nhận nhiều thông tin tích cực hơn từ nay đến cuối năm.**

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 cập 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.