

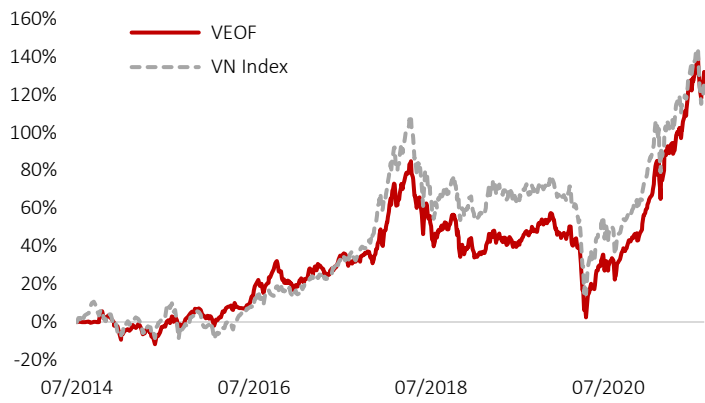
**VEOF** Chiến lược đầu tư

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**

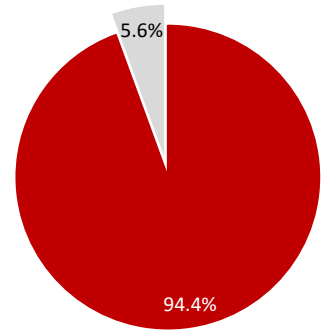
	VEOF	VN INDEX
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	435.0	
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	24,648.4	
Lợi nhuận tháng 09/2021 (%)	3,2	0,8
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	45,2	21,6
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	16,3	9,7
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	13,2	12,3
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	146,5	132,2

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

**Chỉ số danh mục đầu tư**

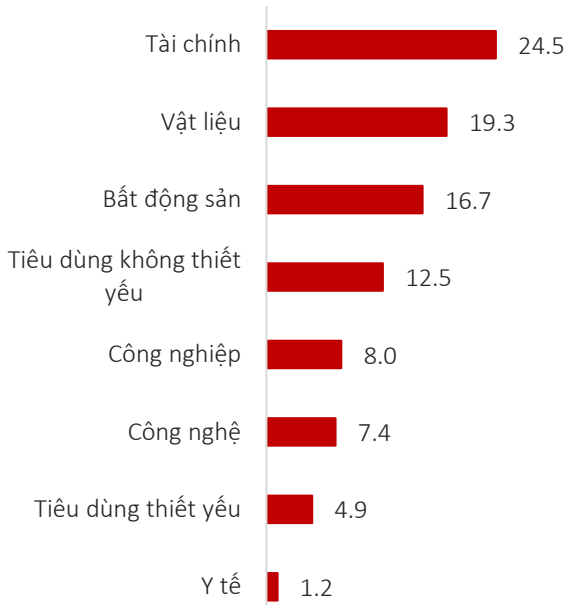
	VEOF	VN INDEX
Chỉ số P/E (x) (*)	14,7	16,3
Chỉ số P/B (x) (*)	2,7	2,6
Chỉ số ROE (%) (*)	18,3	16,1
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1,3	1,3
Tăng trưởng EPS 2021 (%)	34,3	20,0
Vòng quay danh mục (%)	72,3	-
Hệ số Sharpe	0,45	0,36
Số lượng cổ phiếu	31	401

(\*) 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	8,7
FPT	Công nghệ	7,4
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7,2
VHM	Bất động sản	6,7
TCB	Tài chính	5,1
VPB	Tài chính	4,7
DGC	Vật liệu	4,2
VCB	Tài chính	3,9
MBB	Tài chính	3,4
VRE	Bất động sản	3,4

**Cập nhật thị trường và hoạt động của Quỹ VEOF**

**CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG**

Chỉ số VN Index tăng nhẹ 0,8% trong tháng 9, giữa một giai đoạn mà hầu hết các tỉnh thành trong cả nước áp dụng quy định giãn cách xã hội nghiêm ngặt nhất từ trước đến giờ. **Tính từ đầu năm, VN Index đã tăng được 21,6%.**

Tác động tiêu cực của dịch COVID-19 được thể hiện rõ trong số liệu kinh tế quý 3. GDP quý 3 giảm 6,17% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, khu vực công nghiệp và xây dựng giảm 5,02%, còn khu vực dịch vụ giảm 9,28%. Tăng trưởng âm trong quý 3 đã kéo tăng trưởng GDP trong 9 tháng đầu năm xuống còn 1,42%. Tính riêng tháng 9, sản xuất công nghiệp và bán lẻ giảm 5,5% và 28,4% so với cùng kỳ năm trước, nhưng tăng 5,0% và 6,5% so với tháng trước, **cho thấy nền kinh tế bắt đầu phục hồi do một số vùng trong cả nước đã bắt đầu kiểm soát được dịch bệnh.**

Trở lại với thị trường chứng khoán, với kỳ vọng vào việc sớm mở cửa lại nền kinh tế, ngành Tiêu dùng không thiết yếu là ngành tăng mạnh nhất trong tháng 9 với mức tăng 10,3%, nhờ các cổ phiếu bán lẻ MWG và PNJ. Các ngành Tiện ích và Năng lượng cũng tăng lần lượt 6,6% và 6,2% nhờ giá dầu và giá gas tăng trên toàn cầu. Ở chiều ngược lại, ngành Bất động sản giảm 2,8% do VHM và VIC. **Các cổ phiếu vốn hóa nhỏ vẫn tiếp tục tăng tốt hơn thị trường chung, chỉ số VN Small Cap Index tăng 6,5% trong tháng.**

Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trong tháng 9 giảm 7,9% so với tháng 8, nhưng vẫn ở mức cao 26,5 nghìn tỷ đồng, tính trên cả 3 sàn. Khối ngoại bán ròng 8,4 nghìn tỷ đồng trong tháng 9, đưa tổng giá trị bán ròng của khối ngoại trong 9 tháng đầu năm lên 40,3 nghìn tỷ đồng.

**CẬP NHẬT QUỸ VEOF**

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 3,2% trong tháng 9, cao hơn 2,4% so với mức tăng của VN Index. **Tính từ đầu năm, VEOF đã tăng 45,2%, trong khi VN Index chỉ tăng 21,6%.**

Trong số các khoản đầu tư lớn của quỹ, DGC là cổ phiếu tăng mạnh nhất trong tháng 9, ghi nhận mức tăng 27,9%. Công ty được hưởng lợi từ nhu cầu tăng mạnh đối với các sản phẩm phốt-pho, được dùng làm nguyên liệu sản xuất bán dẫn và phân bón. Kết quả kinh doanh của DGC sẽ tăng trưởng mạnh trong 6 tháng cuối năm. **MWG tăng 15,1% trong tháng.** Các cửa hàng điện thoại và điện máy của MWG đã mở cửa lại từ ngày 1/10, do đó chúng tôi kỳ vọng doanh thu của MWG sẽ phục hồi mạnh trong quý 4. **HPG tăng 7,3% trong tháng.** Sản lượng bán thép của HPG vẫn tích cực trong giai đoạn giãn cách xã hội. Công ty bán được 2 triệu tấn thép trong quý 3, tăng 9% so với cùng kỳ, đưa sản lượng tiêu thụ 9 tháng đầu năm lên 6,3 triệu tấn, tăng 43% so với cùng kỳ năm trước.

Hầu hết các cổ phiếu ngân hàng không tăng nhiều trong tháng 9 do lo ngại về nợ xấu trong thời gian dịch bệnh diễn ra. Tuy nhiên, khi các doanh nghiệp trong nền kinh tế hoạt động trở lại và tạo ra dòng tiền, rủi ro về nợ xấu sẽ không còn đáng lo ngại.

Vào đầu tháng 10, hầu hết các tỉnh thành trong cả nước đã nới lỏng quy định về giãn cách xã hội. Các nhà máy không còn bị bắt buộc áp dụng “3 tại chỗ”, các cửa hàng bán lẻ đã được phép mở cửa lại. Tính đến ngày 5/10/2021, 37% dân số Việt Nam đã được tiêm ít nhất nhất 1 liều vaccine, trong đó 12% đã tiêm 2 liều, so với chỉ 15% và 3% vào cuối tháng 8. **Chúng tôi tin rằng đáy của nền kinh tế đã qua, và kỳ vọng có sự phục hồi mạnh vào quý 4/2021 và năm 2022. Sự phục hồi kinh tế sẽ là động lực tích cực cho thị trường chứng khoán.**

**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.