

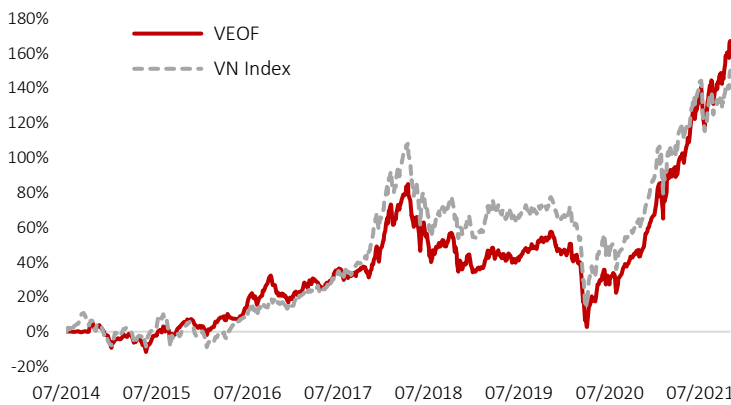
VEOF Chiến lược đầu tư

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 của quỹ VEOF

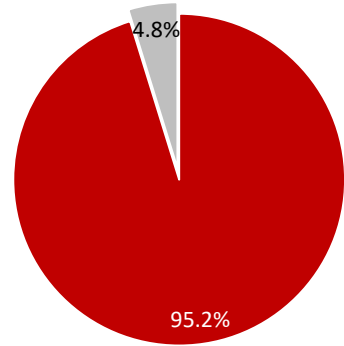
	VEOF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	481,6	
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	26.683,7	
Lợi nhuận tháng 10/2021 (%)	8,3	7,6
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	57,2	30,8
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	24,2	16,4
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	14,3	13,3
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	166,8	149,8

(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
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

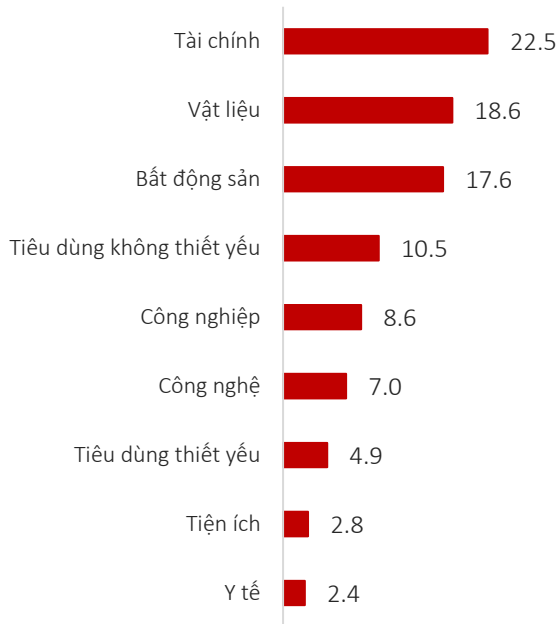
	VEOF	VN-Index
Chỉ số P/E (x) (*)	14,5	16,8
Chỉ số P/B (x) (*)	2,8	2,7
Chỉ số ROE (%) (*)	19,5	16,1
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1,2	1,2
Vòng quay danh mục (%)	64,7	-
Hệ số Sharpe	0,49	0,39
Số lượng cổ phiếu	33	402

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinaCapital

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	7,0
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	6,7
VHM	Bất động sản	6,6
TCB	Tài chính	4,8
VPB	Tài chính	4,4
DGC	Vật liệu	3,8
VCB	Tài chính	3,5
SZC	Công nghiệp	3,3
VRE	Bất động sản	3,3

Cập nhật thị trường và hoạt động của Quỹ VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN Index tăng 7,6% trong tháng 10/2021, lập đỉnh lịch sử mới ở 1.444,3 điểm, nhờ việc mở cửa lại nền kinh tế sau một thời gian dài giãn cách xã hội và kỳ vọng vào một gói kích thích kinh tế. **Tính từ đầu năm, VN Index đã tăng 30,8%.**

Sau 4 tháng với nhiều biện pháp giãn cách xã hội trên cả nước, các hoạt động kinh tế đã được tái lập từ đầu tháng 10. Chỉ còn một số ít lĩnh vực bị hạn chế như du lịch, quán bar, rạp chiếu phim và những sự kiện tập trung đông người. Số liệu kinh tế tháng 10 tốt hơn các tháng trước, dù vẫn còn giảm so với cùng kỳ năm trước. Tổng giá trị bán lẻ và Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 10 tăng 18,1% và 6,9% so với tháng 9, nhưng vẫn thấp hơn 19,5% và 1,6% so với tháng 10/2020. Đáng chú ý là chỉ số quản trị mua hàng (PMI) đã tăng lên 52,1 vào cuối tháng 10, chấm dứt 4 tháng liên tiếp ở dưới mức 50, là mức cho thấy sản xuất bị suy giảm.

Các phương tiện truyền thông có đăng tin về một kế hoạch kích thích kinh tế cho năm 2022 và 2023, do Bộ Kế hoạch và Đầu tư đề xuất, tập trung vào việc giảm thuế, đầu tư hạ tầng, hỗ trợ lãi vay, an sinh xã hội và tạo việc làm. Nếu kế hoạch được thông qua, đây sẽ là gói kích thích kinh tế lớn nhất từ trước đến giờ của Việt Nam.

Theo kết quả kinh doanh quý 3 đã được công bố, **tổng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết trên sàn HOSE tăng 20% trong quý 3 và 49% trong 9 tháng đầu năm.** Tăng trưởng lợi nhuận trong quý 3 thấp hơn hẳn so với quý 1 và quý 2, tuy nhiên mức tăng 20% vẫn được xem là khả quan khi xét đến những ảnh hưởng của dịch COVID-19. Những ngành đạt tăng trưởng cao bao gồm: Vật liệu (tăng 125% so với Q3/2020, chủ yếu là các công ty thép), Tiện ích (+42%), Tài chính (+24%), trong khi lợi nhuận của các ngành Tiêu dùng thiết yếu và Tiêu dùng không thiết yếu giảm 15% và 48% so với Q3/2020.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF tăng 8,3% trong tháng 10, cao hơn VN Index 0,6%. Tính từ đầu năm, quỹ đã tăng 57,2%, so với 30,8% của chỉ số VN Index.

Mặc dù chịu ảnh hưởng từ dịch COVID-19, hầu hết những cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF vẫn đạt được kết quả kinh doanh tích cực trong quý 3. Đáng chú ý, HPG (+7,9% trong tháng), cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VEOF, đạt lợi nhuận 10,4 nghìn tỷ đồng trong quý 3, tăng 174% so với cùng kỳ năm trước, nhờ công ty vẫn giữ được tăng trưởng sản lượng bán thép, đồng thời giá bán tăng mạnh.

VHM (+9,2%) và SZC (+32,1%) đạt lợi nhuận quý 3 tốt hơn kỳ vọng, với mức tăng trưởng lần lượt 84% và 79% so với cùng kỳ. Trong 9 tháng đầu năm, hai công ty này đạt tăng trưởng lợi nhuận 66% và 57%.

Một vài cổ phiếu khác, mặc dù giá không tăng mạnh hơn thị trường chung trong tháng 10, cũng đạt tăng trưởng lợi nhuận quý 3 cao. TCB (+4,0%) ghi nhận lợi nhuận trong quý 3 và 9 tháng đầu năm đạt 4,3 nghìn tỷ và 13,4 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 40% và 61% so với cùng kỳ. Lợi nhuận của FPT (+4,2%) tăng trưởng 21% trong quý 3, tương đương với kỳ vọng.

Chúng tôi tin rằng những công ty nêu trên sẽ tiếp tục duy trì kết quả kinh doanh khả quan trong thời gian tới và vẫn sẽ giữ tỷ trọng lớn đối với những cổ phiếu đó.

Vào cuối tháng 10/2021, chỉ số VN Index đang giao dịch ở mức P/E 16,8 lần và 13,7 lần cho năm 2021 và 2022, với tăng trưởng EPS năm 2022 được dự báo đạt 23%, theo số liệu của Bloomberg. **Chúng tôi cho rằng đây là mức định giá hợp lý và kỳ vọng thị trường vẫn còn khả năng tăng điểm** nhờ vào kinh tế phục hồi, tăng trưởng lợi nhuận của các công ty niêm yết và tâm lý tích cực từ kế hoạch kích thích kinh tế. Tuy nhiên, cần lưu ý tâm lý hưng phấn và việc tăng mạnh giao dịch của các nhà đầu tư cá nhân có thể làm thị trường quá nóng ở một số thời điểm, dẫn đến những biến động trong ngắn hạn.

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.