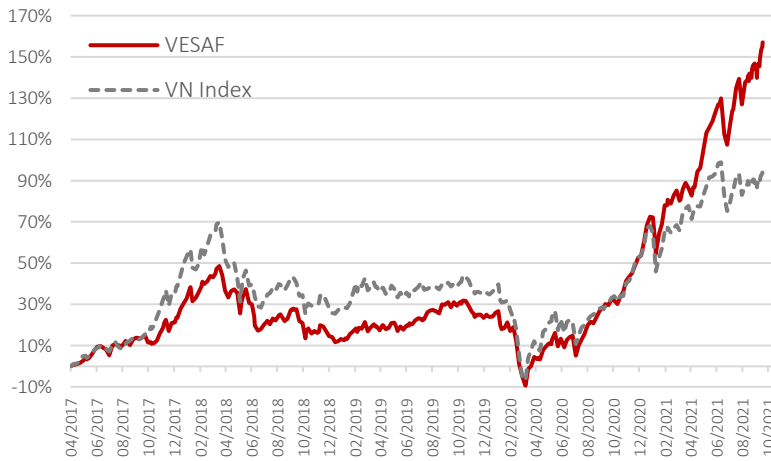


Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Tiếp Cận Thị Trường Việt Nam (VESAF)

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)	692,1	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (NAV) (VNĐ)	26.300,14	
Lợi nhuận tháng 10/2021 (%)	6,7	7,6
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	68,1	30,8
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	30,9	16,4
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	23,8	17,0
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	163,0	103,6

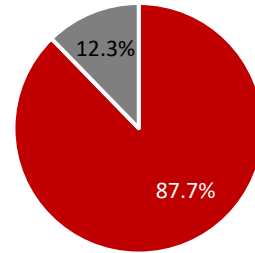
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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
Tần suất giao dịch	Hàng ngày

Chỉ số danh mục đầu tư

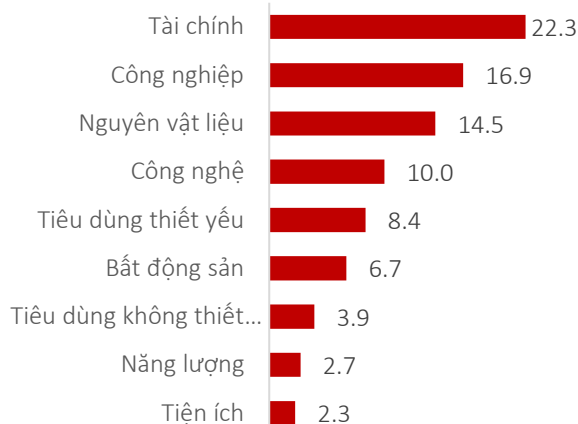
	VESAF	VN Index
P/E (x)	16,2	16,8
P/B (x)	3,0	2,7
ROE (%)	21,2	16,0
Lợi suất cổ tức (%)	1,8	1,2
Vòng quay danh mục 12 tháng (%)	59,6	-
Hệ số Sharpe	0,96	0,57
Số lượng cổ phiếu	28	402

(Số liệu 12 tháng gần nhất)

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinaCapital

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	10,0
MBB	Tài chính	7,5
HPG	Nguyên vật liệu	6,8
KDH	Bất động sản	4,6
PLC	Nguyên vật liệu	3,9
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	3,9
SZC	Công nghiệp	3,6
QNS	Tiêu dùng thiết yếu	3,5
FMC	Tiêu dùng thiết yếu	3,5
TCB	Tài chính	3,5

Cập nhật thị trường và hoạt động của quỹ VESAF

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 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 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 lại 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 138% so với Q3/2020, chủ yếu là các công ty thép), Tiện ích (+43%), Tài chính (+22%), trong khi lợi nhuận của các ngành Tiêu dùng thiết yếu và Tiêu dùng không thiết yếu giảm 15% và 51% so với Q3/2020.

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 giá 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.

CẬP NHẬT QUỸ VESAF

VESAF tiếp tục có mức tăng cao trong tháng 10. Trong tháng 10, ngành Bất động sản có mức tăng trưởng cao hơn các ngành khác, khi dòng tiền dịch chuyển từ một số nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh trước đó. Hai cổ phiếu bất động sản trong danh mục là KDH và SZC cũng có mức tăng trưởng 22,6% và 32,1% trong tháng, ngang mức trung bình các cổ phiếu cùng ngành. Trong đó, SZC công bố kết quả quý 3 ấn tượng với mức tăng 79% so với cùng kỳ, trong khi đa số các công ty khu công nghiệp khác bị ảnh hưởng bởi giãn cách xã hội. KDH báo cáo lợi nhuận quý 3 giảm 12% so với cùng kỳ, tuy nhiên cũng là một kết quả đáng khích lệ trong bối cảnh hạn chế giao dịch do giãn cách, nhờ ghi nhận dự án chung cư đã bàn giao trước đó.

Các cổ phiếu trong ngành Vật liệu tiếp tục đóng góp vào tăng trưởng của quỹ, nhờ kỳ vọng vào tăng trưởng lợi nhuận của các công ty này trong bối cảnh chính phủ đang có kế hoạch đẩy nhanh đầu tư hạ tầng trong các năm tới. Cổ phiếu PLC (nhựa đường) và DHA (đá xây dựng) tăng 15%-16% trong tháng 10, là những cổ phiếu lựa chọn trong ngành của chúng tôi, bên cạnh cổ phiếu HPG.

Chúng tôi đặc biệt quan tâm và phân bổ nhiều hơn vào các nhóm ngành hưởng lợi từ xu hướng chuyển đổi số, xuất khẩu và phát triển hạ tầng trong năm tới.

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 gắm 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.