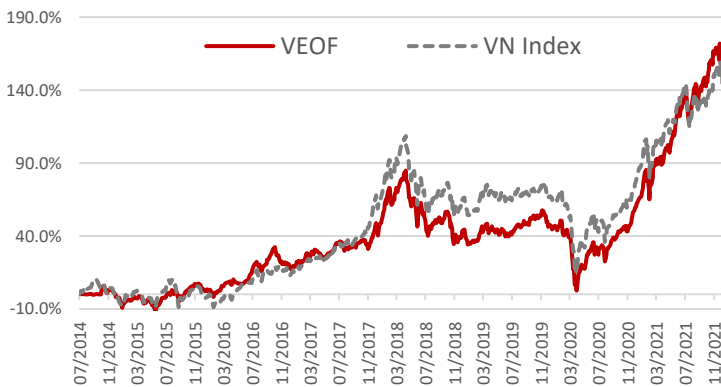


VEOF

Chiến lược đầu tư

- Quỹ áp dụng chiến lược đầu tư chủ động, lựa chọn những cổ phiếu có kỳ vọng sinh lời cao thông qua quá trình nghiên cứu và phân tích kỹ lưỡng.
- Quỹ đầu tư tập trung chủ yếu vào cổ phiếu niêm yết của các công ty có vốn hóa lớn và vừa, các công ty đầu ngành hoặc có lợi thế cạnh tranh khác biệt, có nhiều tiềm năng tăng trưởng và đang được định giá thấp.

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)	618,1	
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	26.569,8	
Lợi nhuận tháng 11/2021 (%)	(0,3)	1,3
Lợi nhuận từ đầu năm 2021 (%)	56,5	35,7
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	25,2	18,8
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	13,9	13,5
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	165,7	159,2

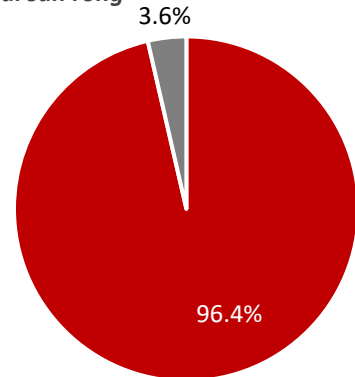
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com

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, từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

Chỉ số danh mục đầu tư

	VEOF	VN-Index
Chỉ số P/E (x) (*)	14,4	17,5
Chỉ số P/B (x) (*)	2,7	2,8
Chỉ số ROE (%) (*)	18,9	16,1
Tỷ suất cổ tức (%) (*)	1,3	1,1
Vòng quay danh mục (%)	49,7	
Hệ số Sharpe	0,50	0,43
Số lượng cổ phiếu	34	404

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Nguồn: Bloomberg, Dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Cập nhật thị trường và quỹ VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN Index tăng 1,3% trong tháng 12/2021, đóng cửa năm ở 1.498,3 điểm, sát với đỉnh lịch sử 1.500,8 điểm ghi nhận trong tháng 11. Cho cả năm 2021, VN Index tăng 35,7%, là mức tăng cao nhất trong khu vực ASEAN và một trong những thị trường chứng khoán có diễn biến tốt nhất trên thế giới.

Với việc nhà đầu tư cá nhân chiếm lĩnh giao dịch trên thị trường, chỉ số VN Mid Cap và VN Small Cap tiếp tục tăng mạnh hơn thị trường chung với mức tăng 7,4% và 7,5% trong tháng, trong khi chỉ số VN30 giảm 0,1%. Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trong tháng 12 giảm xuống còn 33,0 nghìn tỷ đồng từ mức kỷ lục 40,1 nghìn tỷ đồng trong tháng 11. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 4,7 nghìn tỷ đồng trên cả 3 sàn trong tháng 12. Tính cả năm 2021, khối ngoại đã bán ròng 62,7 nghìn tỷ đồng.

Số liệu kinh tế vĩ mô trong quý 4 cho thấy rõ sự phục hồi sau khi các quy định về giãn cách xã hội được nới lỏng. GDP quý 4 tăng 5,2% so với cùng kỳ năm trước từ mức giảm 6,0% trong quý 3. Tăng trưởng GDP cả năm 2021 đạt 2,6%, thấp hơn một chút so với 2,9% của năm 2021. Hầu hết các số liệu khác cũng cho thấy sự tích cực. Xuất khẩu và nhập khẩu cả năm 2021 tăng 19,0% và 26,5%, đạt 336,3 tỷ USD và 332,3 tỷ USD, mang lại 4,0 tỷ USD thặng dư thương mại. Sản xuất công nghiệp tăng 8,7% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 12 và 4,8% trong cả năm 2021. Bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng cũng tăng 1,1% so với cùng kỳ trong tháng 12, tuy nhiên vẫn giảm 3,8% trong cả năm 2021 do nhiều tháng giãn cách xã hội.

CẬP NHẬT QUỸ VEOF

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 0,3% trong tháng 12/2021. Tính cả năm 2021, quỹ đã tăng 56,5%, so với mức tăng 35,7% của VN Index.

MWG đã trở thành cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VEOF. Công ty tiếp tục đạt được kết quả kinh doanh tốt hơn kỳ vọng trong tháng 11/2021 với lợi nhuận ròng đạt 489 tỷ đồng, tăng 55% so với cùng kỳ năm trước, đưa lợi nhuận hơn nửa tháng đầu năm lên 4.395 tỷ đồng, tăng 22% so với cùng kỳ. Cho năm 2022, công ty đặt kế hoạch lợi nhuận ròng đạt 6.350 tỷ đồng, cao hơn 34% so với chỉ tiêu năm 2021 (4.750 tỷ đồng).

Các cổ phiếu ngân hàng trong danh mục của VEOF có biến động trái chiều trong tháng 12, với STB và CTG tăng tốt hơn VN Index, trong khi TCB và MBB giảm. Theo kết quả điều tra mới nhất của Ngân hàng Nhà nước, trong quý 4/2021, các ngân hàng tại Việt Nam đánh giá tình hình kinh doanh có sự cải thiện rõ rệt so với quý 3. Các ngân hàng cũng đánh giá tình hình kinh doanh sẽ tiếp tục cải thiện hơn nữa trong quý 1/2022 và cả năm 2022. Rủi ro tín dụng được kỳ vọng giảm nhẹ trong cả năm 2022 so với năm 2021. Do đó, chúng tôi kỳ vọng cổ phiếu ngân hàng sẽ ghi nhận kết quả tích cực trong năm 2022.

Năm 2021 đã kết thúc với kết quả tốt hơn kỳ vọng cho hầu hết các nhà đầu tư cổ phiếu. Cho năm 2022, chúng tôi kỳ vọng vào sự phục hồi và tăng trưởng kinh tế. Theo số liệu từ Bloomberg, lợi nhuận của các công ty niêm yết trên HOSE được dự báo sẽ tăng 26% trong năm 2022, đẩy mức P/E của VN Index xuống còn 13,9 lần, thấp hơn đáng kể so với mức trung bình 5 năm và các thị trường mới nổi khu vực ASEAN. Quốc hội cũng đang thảo luận về gói hỗ trợ kinh tế - xã hội với tổng giá trị 347 nghìn tỷ đồng, được kỳ vọng sẽ thúc đẩy tăng trưởng kinh tế năm 2022-2023 và mang đến tâm lý tích cực cho thị trường chứng khoán.

Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7,8
TCB	Tài chính	6,8
MBB	Tài chính	5,8
VHM	Bất động sản	5,4
HPG	Vật liệu	5,4
FPT	Công nghệ	5,2
VPB	Tài chính	3,6
DGC	Vật liệu	3,1
STB	Tài chính	3,1
NLG	Bất động sản	3,0

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Lợi nhuận từ đầu năm
2019	1,0	4,2	1,0	0,5	(1,9)	(0,6)	4,6	1,0	3,5	(0,3)	(3,7)	(1,2)	8,2
2020	(2,8)	(2,3)	(26,2)	15,1	10,3	(2,4)	(2,1)	10,9	3,2	0,4	10,1	7,7	16,1
2021	(0,1)	11,8	0,5	5,6	11,6	5,1	(1,8)	3,0	3,2	8,3	(0,1)	(0,3)	56,5

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.

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.