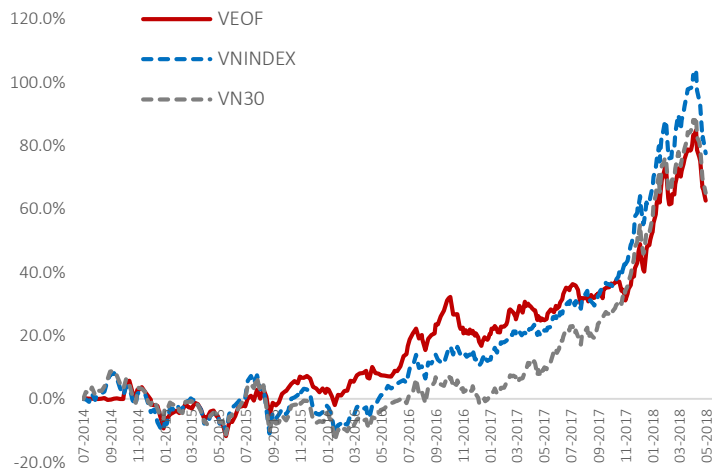


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 04/2018)



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.

Tổng quan

Cấu trúc quỹ	Quỹ mở Cổ phiếu
Mức rủi ro	CAO
Mức lợi nhuận	THẤP TRUNG BÌNH CAO
Mức phí	THẤP TRUNG BÌNH CAO

Phân Bố Tài Sản (Tại ngày 30/04/2018)

% Tổng giá trị tài sản



Hiệu suất đầu tư

	Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	NAV/CCQ (VNĐ)	Thay đổi trong tháng	Tăng trưởng NAV			
				Từ đầu năm	Từ khi thành lập (07/2014)	2016	2017
VEOF	826.8	16,257	-9.8%	6.5%	62.6%	16.7%	26.7%
VN30		1,028.0	-10.9%	5.4%	65.0%	5.5%	55.3%
VNINDEX		1,050.3	-10.6%	6.7%	77.6%	14.8%	48.0%
HNXINDEX		122.6	-7.4%	4.9%	57.0%	0.2%	45.9%

Chiến lược đầu tư

Tài sản đầu tư

Tập trung vào các công ty niêm yết có vốn hóa lớn và trung bình với nền tảng cơ bản tốt.

Đầu tư tối thiểu 51% tổng tài sản vào Chứng khoán niêm yết trên sàn, Trái phiếu Chính phủ, Trái phiếu Chính phủ bảo lãnh.

Đầu tư tối đa 10% tổng tài sản vào Chứng khoán OTC sẽ được niêm yết trên sàn trong vòng 12 tháng.

Mục tiêu đầu tư

Gia tăng giá trị đầu tư trong trung và dài hạn thông qua việc đầu tư vào các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng tốt và có lợi suất cổ tức cao

Chỉ số tham chiếu

VN-INDEX

Thông Tin Quỹ

Ngày thành lập	01/07/2014	
Phí quản lý	1,75% /năm	
Phí phát hành	0,0%	
Phí mua lại	VINAFLEX ¹	VINASAVE ²
	• 2,5% < 12 tháng • 1,0% >= 12 tháng	• 2,0% < 24 tháng • 0,0 >= 24 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000/~ USD90	VND500.000/~USD20
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Viet Nam)	
Công ty kiểm toán	Ernst & Young (Vietnam)	
Định kỳ giao dịch	Hai lần/tuần, vào ngày thứ Ba & thứ Năm	

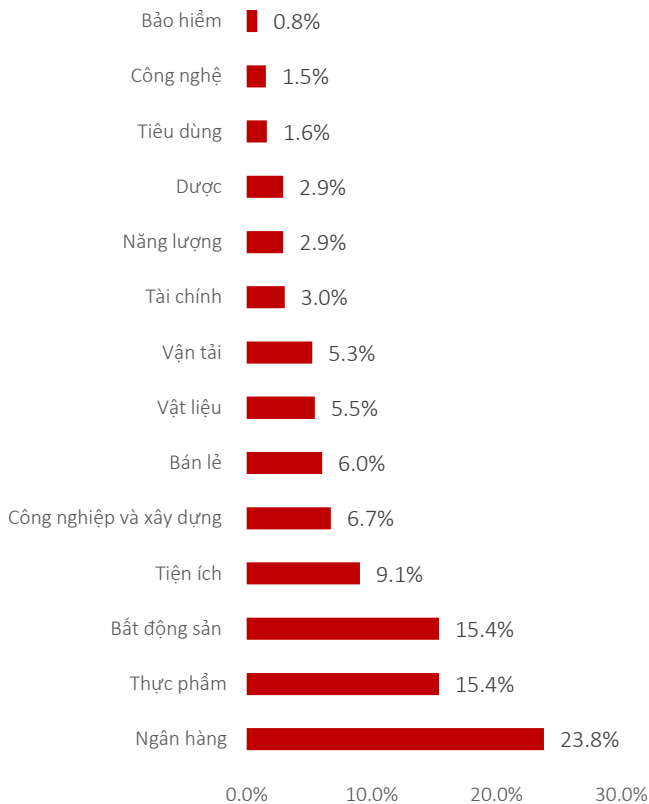
¹: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

²: Kế hoạch tiết kiệm dành cho các khoản đầu tư định kỳ

Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Trần Thảo Nguyên
nguyen.tran@vinacapital.com

Bộ phận Quan hệ nhà đầu tư: ir@vinawealth.com.vn
ĐT: +84 28 38 27 85 35

Phân bổ theo ngành (% Tổng giá trị tài sản)



Top 10 khoản đầu tư lớn

	Ngành	% Tổng giá trị tài sản
VIC	Bất động sản	9.7
VNM	Thực phẩm	7.5
VCB	Ngân hàng	6.9
GAS	Tiền ích	6.6
FRT	Bán lẻ	4.0
MSN	Thực phẩm	3.9
CTG	Ngân hàng	3.7
HUT	Công nghiệp và xây dựng	3.3
VPB	Ngân hàng	3.2
HPG	Vật liệu	3.1

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNINDEX
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	27.7	-	-
Hệ số sharpe (x)	0.2	0.1	0.1
P/E (x)	23.3	16.8	18.7
P/B (x)	4.5	3.2	2.9
ROE (%)	24.1	18.9	15.3
Lợi suất cổ tức (%)	1.8	1.7	1.4
Số lượng chứng khoán nắm giữ	41	30	352

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF

Trong tháng 4/2017, chỉ số VNINDEX giảm mạnh 10,6% xuống còn 1.050,3 điểm. Sau khi chạm đỉnh cao nhất lịch sử (1.204,3 điểm vào ngày 9/4), thị trường gặp phải áp lực bán lớn, nguyên nhân có thể do các nhà đầu tư chốt lãi sau khi chỉ số VNINDEX tăng đến 19,3% trong quý 1 và các nhà đầu tư nước ngoài tái cơ cấu danh mục để chuẩn bị cho một số giao dịch lớn như Vinhomes và Techcombank. Mức giảm điểm mạnh trong tháng 4 đã đưa mức tăng trưởng của VNINDEX từ đầu năm về còn 6,7%.

- Các cổ phiếu chính kéo giảm VNINDEX bao gồm PLX (-26,3%), MSN (-19,1%), GAS (-15,1%), VCB (-14,9%). Cổ phiếu ngân hàng sau chuỗi tăng giá dài từ năm 2017 đến quý 1/2018, qua tháng 4 đã có một đợt giảm giá mạnh: VPB (-17,1%), VCB (-14,9%), CTG (-15,3%), MBB (-13,8%). Đáng chú ý là gần như không có một thông tin tiêu cực nào liên quan đến các doanh nghiệp và ngân hàng này.
- Nhà đầu tư nước ngoài duy trì trạng thái mua ròng trong tháng 4, với giá trị đạt 1.611 tỷ đồng, chủ yếu tập trung ở giao dịch NVL. Tuy nhiên, khối ngoại bán ròng các cổ phiếu VIC, VJC, VCB, MSN.

Do sự sụt giảm mạnh của thị trường, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 9,8% trong tháng 4, mức giảm này vẫn thấp hơn VNINDEX.

Tương tự như VNINDEX, cổ phiếu ngân hàng trong danh mục của VEOF ghi nhận mức sụt giảm lớn, gồm VPB (-17,1%), VCB (-14,9%), CTG (-15,3%). Bên cạnh đó, một số cổ phiếu vốn hóa lớn trong danh mục của quỹ cũng giảm, bao gồm GAS (-15,1%), VNM (-8,9%), MSN (-19,1%). Ngoại trừ VNM công bố lợi nhuận quý 1/2018 giảm 9% so với cùng kỳ, và Nhà nước lùi thời hạn thoái vốn tại GAS, các cổ phiếu còn lại đều không có thông tin tiêu cực. Đặc biệt, nhóm ngân hàng công bố lợi nhuận rất tích cực trong quý 1, với tăng trưởng trung bình đạt 54% so với cùng kỳ.

Trong bối cảnh thị trường giảm mạnh, danh mục của VEOF vẫn có các cổ phiếu khác tăng trưởng tốt trong tháng. VIC tăng 7,5% với kế hoạch triển khai nhiều dự án bất động sản lớn và niêm yết công ty con Vinhomes trong tháng 5/2018. FRT cũng tăng 8,3% với việc niêm yết trên sàn HOSE vào cuối tháng 4/2018.

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 găm 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 cân 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.