

Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 05/2018)



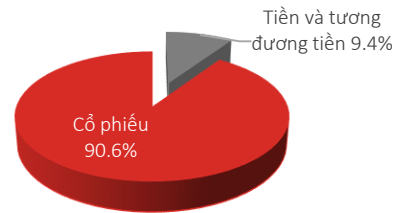
Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

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 31/05/2018)

% 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	916.4	15,265.3	-6.1%	0.0%	52.7%	16.7%	26.7%
VN30		947.3	-7.8%	-2.9%	52.1%	5.5%	55.3%
VNINDEX		971.3	-7.5%	-1.3%	64.2%	14.8%	48.0%
HNXINDEX		114.9	-6.3%	-1.7%	47.1%	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 kí	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	

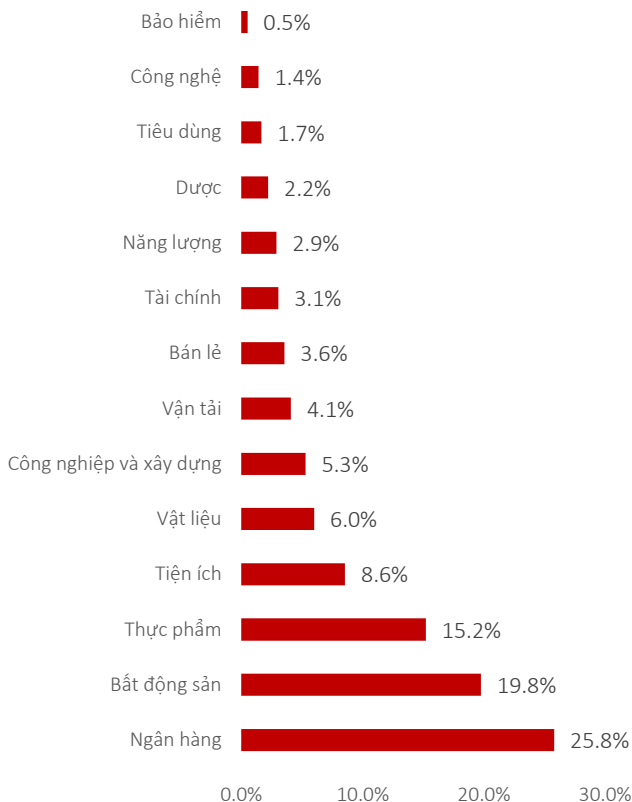
¹: Kế hoạch đầu tư linh hoạt

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
VHM	Bất động sản	7.3
VNM	Thực phẩm	7.3
VIC	Bất động sản	6.7
VCB	Ngân hàng	6.6
GAS	Tiện ích	5.8
CTG	Ngân hàng	3.9
MSN	Thực phẩm	3.7
HPG	Vật liệu	3.6
VPB	Ngân hàng	3.0
MBB	Ngân hàng	2.7

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNINDEX
P/E (x)	22.6	15.5	18.4
P/B (x)	4.2	2.9	2.7
ROE (%)	21.0	18.6	14.6
Dividend yield (%)	1.8	1.7	1.3
Vòng quay danh mục (x)	37.5	-	-
Hệ số Sharpe (x)	0.03	0.02	(0.01)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	43	30	352

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF

Thị trường tiếp tục giảm trong tháng 5, chỉ số VNINDEX đóng cửa ở mức 971,3 điểm, giảm 7,5% trong tháng. Các cổ phiếu chính kéo giảm chỉ số chủ yếu ở các ngành ngân hàng, tiêu dùng và tiện ích, gồm VCB (-9,8%), BID (-20%), VNM (-11,2%), MSN (-11,8%) và GAS (-18,9%). Nếu loại trừ 2 giao dịch lớn VHM và TCB, khối ngoại đã bán ròng 7.084 tỷ trên HOSE trong tháng 5, chủ yếu tập trung ở các mã VIC, VRE, VJC và VNM.

Sau khi giảm 19,4% từ đỉnh cao nhất lịch sử (1,204 điểm, ngày 9/4) về 971,3 điểm, VNINDEX đang giao dịch ở mức đỉnh giá hợp lý hơn với P/E là 18,4x. Định giá này khá tương đồng với các chỉ số trong khu vực như Malaysia (17,0x), Indonesia (22,4x), Thái Lan (17,5x) và Philippines (19,1x). Tuy nhiên, GDP của Việt Nam và lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết sẽ tăng trưởng cao hơn các nước khác trong khu vực.

Điểm tích cực là thị trường đã phục hồi vào cuối tháng 5 với mức tăng 4.3% chỉ trong ba ngày cuối tháng, với thanh khoản tăng và khối ngoại đã mua ròng ở một số cổ phiếu blue-chip. Đây là dấu hiệu tích cực cho thị trường trong tháng 6.

Trong bối cảnh thị trường điều chỉnh trong tháng 5, VEOF giảm 6,1%, ít hơn mức giảm của VNINDEX. Một số cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF giảm trong tháng gồm GAS, VNM và VPB. GAS giảm 18,9% do tin Nhà nước lùi thời gian thoái vốn. VNM giảm 11,2% sau khi công bố kết quả kinh doanh kém tích cực, lợi nhuận Q1.2018 giảm 9%. VPB cũng giảm 15,9% do tăng trưởng lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh chính trong Q1.2018 không cao như kỳ vọng.

Trong bối cảnh thị trường giảm mạnh, danh mục VEOF vẫn có các cổ phiếu tăng trưởng tốt trong tháng như HPG (+4,3%), SAB (+12,7%) và PLX (+0,5%). Trong đó, SAB đi ngược thị trường và tăng mạnh 12,7% trong tháng 5 chủ yếu do nhà đầu tư kỳ vọng cổ đông chiến lược mới Thaibev có thể giúp SAB cải thiện biên lợi nhuận.

Tháng 5, VEOF đã đầu tư vào 2 cổ phiếu mới là VHM và TCB. TCB được kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận cao trong năm 2018 và sẽ trả cổ phiếu thưởng. VHM là công ty phát triển bất động sản chiếm 15% thị phần Việt Nam, cũng được kỳ vọng tăng trưởng cao trong giai đoạn 2018-2020.

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.