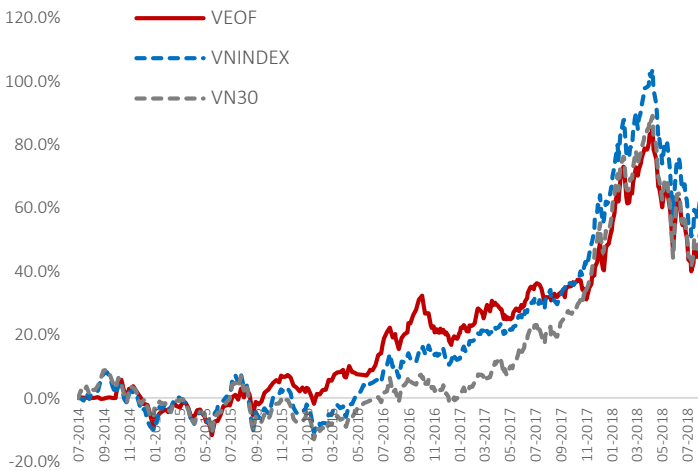


Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 07/2018)



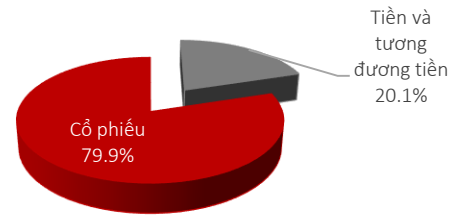
Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

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 31/07/2018)

% 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	982.7	14,859	-1.4%	-2.6%	48.6%	16.7%	26.7%
VN30		944.4	-0.3%	-3.2%	51.6%	5.5%	55.3%
VNINDEX		956.4	-0.5%	-2.8%	61.7%	14.8%	48.0%
HNXINDEX		106.2	48.6%	61.7%	51.6%	0.2%	45.9%

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

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

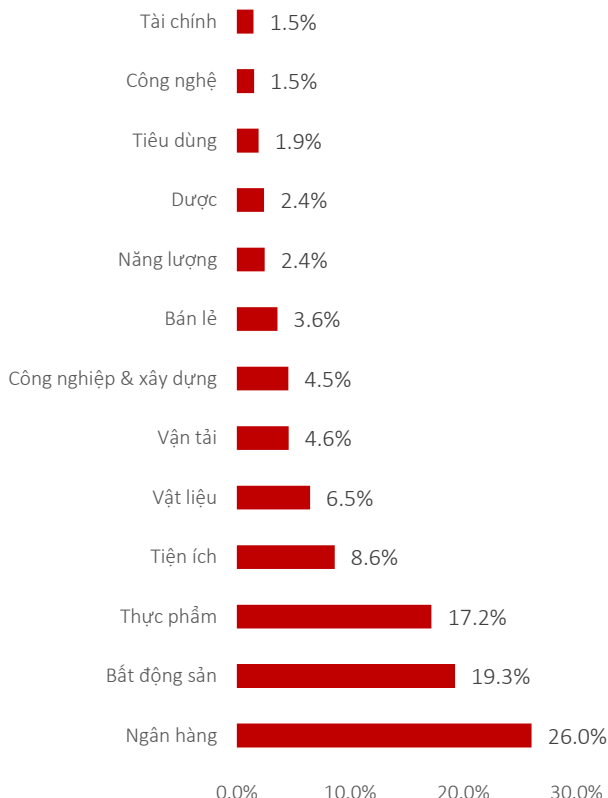
Thông Tin Quỹ

Ngày thành lập	01/07/2014
Phí quản lý	1,75% mỗi năm
Phí phát hành	0,0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> 2,5% <= 12 tháng 1,0% >12 tháng
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000/ ~USD90
Ngân hàng Giám sát và Lưu kí	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Định kỳ giao dịch	Một tuần 2 lần, vào ngày thứ Ba và thứ Năm

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	7.6
VNM	Thực phẩm	7.6
VCB	Ngân hàng	7.3
VHM	Bất động sản	6.7
GAS	Tiền ích	5.1
TCB	Ngân hàng	3.6
HPG	Vật liệu	3.5
MSN	Thực phẩm	3.3
SAB	Thực phẩm	2.5
CTG	Ngân hàng	2.5

Định giá danh mục

	VEOF	VN30	VNINDEX
P/E (x)	16.0	15.1	17.0
P/B (x)	3.2	2.8	2.6
ROE (%)	22.1	19.1	15.4
Dividend yield (%)	1.8	1.8	1.5
Vòng quay danh mục (%)	149.0	-	-
Hệ số Sharpe	(0.16)	(0.17)	(0.18)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	39	30	352

Nguồn: Bloomberg

Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF

Đà giảm của thị trường dẫn được thu hẹp kể từ tháng 4. Qua tháng 7, VN Index giảm nhẹ 0,5%, đóng cửa ở 956,4 điểm.

- Hai tuần đầu tháng 7, VN Index giảm 7,1% về 893,2 điểm sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump đe dọa áp thuế lên 200 tỷ USD hàng nhập khẩu từ Trung Quốc. Chỉ số sau đó phục hồi nhờ các thông tin về lợi nhuận quý 2 tích cực của một số doanh nghiệp.
- Các cổ phiếu lớn kéo giảm chỉ số trong tháng 7 gồm: SAB -8,9%, TCB -9,1%, VHM -1,9%, VPB -5,6%.
- Tâm lý thận trọng trước các rủi ro về kinh tế thế giới làm các nhà đầu tư có xu hướng đứng ngoài thị trường. Thanh khoản trên VN Index giảm khá mạnh, giá trị giao dịch trung bình phiên đạt 3.847 tỷ đồng trong tháng 7, giảm 23% so với tháng 6.
- VN Index đã giảm 2,8% từ đầu năm. Tuy nhiên, so với các nước trong khu vực, VN Index vẫn là chỉ số có mức giảm ít nhất: Philippines - PCOMP (-10,4%), Indonesia - JCI (-6,6%), Thái Lan - SET (-3,0%).

Trong tháng 7, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 1,4%.

Tương tự như VN Index, danh mục VEOF cũng bị ảnh hưởng của một số cổ phiếu lớn: TCB (-9,1%), SAB (-8,9%), VHM (-1,9%).

- TCB (-9,1%): TCB lên sàn vào tháng 6, trong lúc thị trường đang trong đợt điều chỉnh, nên giá cổ phiếu cũng bị ảnh hưởng. Tuy nhiên, TCB là một khoản đầu tư tốt, kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận cao trong giai đoạn 2018-2019.
- SAB (-8,9%): Do giá nguyên vật liệu đầu vào tăng cao, Sabeco công bố kết quả kinh doanh lợi nhuận 6T.2018 giảm 4,3% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, với việc cổ đông chiến lược ThaiBev đã tham gia vào điều hành công ty, kết quả kinh doanh sắp tới của SAB được kỳ vọng sẽ cải thiện đáng kể.

Trong sáu tháng đầu năm 2018, kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp trong Top-10 danh mục của VEOF đều tăng trưởng cao so với cùng kỳ 2017, ngoại trừ lợi nhuận của VNM và SAB bị giảm nhẹ. Ấn tượng nhất là MSN với lợi nhuận từ hoạt động chính tăng 243%. Lợi nhuận của các ngân hàng cũng tăng trưởng cao như TCB +90%, VCB +52%. Hai cổ phiếu đầu ngành khác là GAS và HPG cũng có lợi nhuận tăng 43% và 27% trong sáu tháng đầu năm 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 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 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 vắn đẽ 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.