

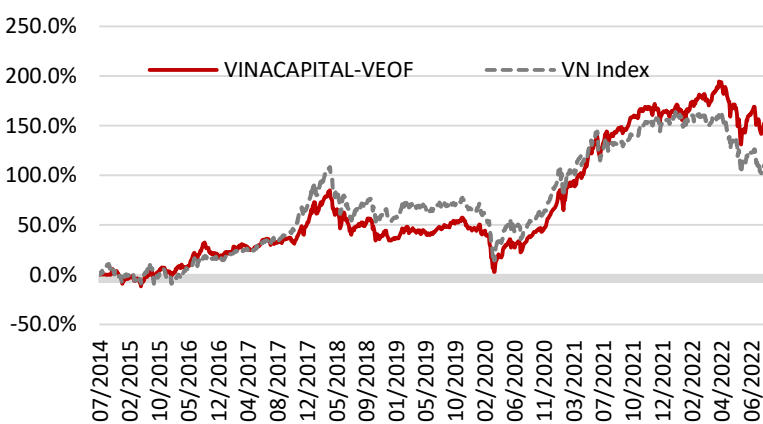
VINACAPITAL-VEOF

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

	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	1,076.0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	24,800.0	
Lợi nhuận tháng 06/2022 (%)	(4.7)	(7.4)
Lợi nhuận từ đầu năm 2022 (%)	(6.7)	(20.1)
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	20.7	8.0
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	12.0	9.5
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	148.0	107.2

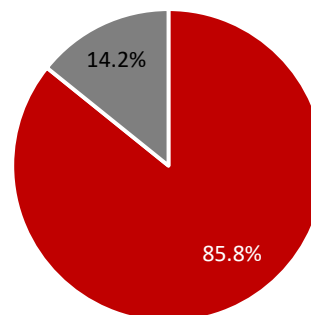
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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	1/7/2014
Phí quản lý	1.75%/năm
Phí phát hành	0%
	2.0% < 12 tháng
Phí mua lại	1.5% >= 12 tháng
	0.5% >= 24 tháng
Ngân hàng Giám sát và 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 cổ phiếu

	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
Chỉ số P/E (x) (*)	12.7	13.0
Chỉ số P/B (x) (*)	3.0	2.0
Chỉ số ROE (%) (*)	22.0	15.6
Tỷ suất cổ tức (%)	2.0	1.5
Vòng quay danh mục (%)	19.6	-
Hệ số Shape	0.4	0.2
Số lượng cổ phiếu	35	403

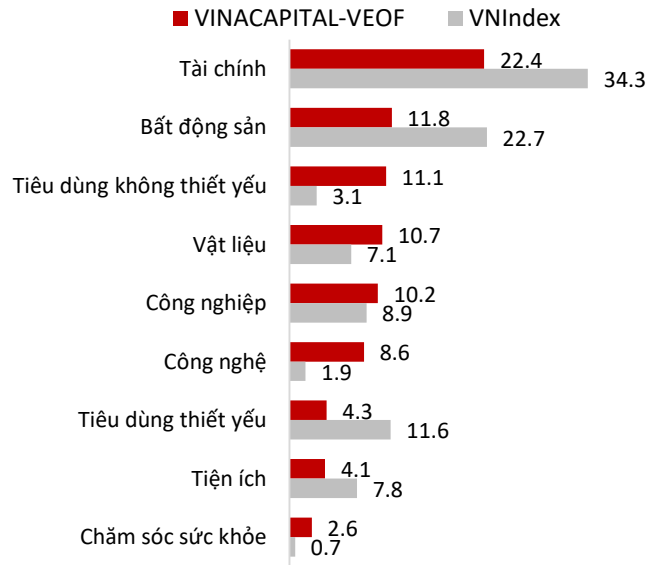
(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Chiến lược đầu tư

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

% Giá trị tài sản ròng



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN-Index giảm 7,4% trong tháng 6, đóng cửa ở 1.197,6 điểm, ghi nhận 3 tháng giảm liên tiếp. Tính từ đầu năm, VN-Index đã giảm 20,1%.
 Thị trường chứng khoán Việt Nam lao dốc sau khi lạm phát Mỹ được công bố tăng 8,6% so với cùng kỳ trong tháng 5, mức cao nhất kể từ tháng 12/1981, khiến Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) tăng lãi suất thêm 0.75% lên mức 1,5% - 1,75%. Chứng khoán thế giới cũng tiếp tục giảm trong tháng 6 với chỉ số MSCI toàn cầu và S&P 500 giảm 8,6% và 8,4% trong tháng.
 Các nhà đầu tư cá nhân trong nước vẫn thận trọng trong việc đầu tư, thể hiện qua giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày vẫn ở mức 17,8 nghìn tỷ đồng trong tháng 6, không đổi so với tháng 5 và thấp hơn 42% so với số trung bình trong quý 1/2022. Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng 3,3 nghìn tỷ đồng trong tháng 6. Các nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng trong 3 tháng liên tiếp, đưa tổng giá trị mua ròng từ đầu năm lên 4,2 nghìn tỷ đồng.
 Số liệu kinh tế của Việt Nam trong quý 2 tốt hơn nhiều so với kỳ vọng. GDP tăng trưởng 7,7% so với cùng kỳ trong quý 2, đưa tăng trưởng 6 tháng đầu năm lên 6,4%, so với chỉ 5,7% trong 6 tháng đầu năm 2021. Số liệu của riêng tháng 6 cũng ấn tượng. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 11,5% so với cùng kỳ trong tháng 6 và 8,7% trong nửa đầu năm. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng đến 27,3% trong tháng 6, đưa tăng trưởng trong nửa đầu năm lên 11,7%, nếu loại trừ yếu tố giá tăng 7,9%. Có một chút lo ngại về lạm phát khi chỉ số CPI tháng 6 tăng 0,7% so với tháng 5, trong khi CPI so với cùng kỳ năm trước được giữ ở mức 3,4%.

Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
FPT	Công nghệ	8.6
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7.4
MBB	Tài chính	6.0
VCB	Tài chính	5.4
GAS	Tiện ích	4.1
VPB	Tài chính	3.4
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.3
VRE	Bất động sản	3.2
PHR	Vật liệu	2.8
CTG	Tài chính	2.7

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VEOF giảm 4,7% trong tháng 6, ít hơn 2,7% so với mức giảm của VN-Index. Tính từ đầu năm, VINACAPITAL-VEOF giảm 6,7%, trong khi VN-Index giảm 20,1%.
 Do bị ảnh hưởng bởi thị trường chung, phần lớn các cổ phiếu trong danh mục của VINACAPITAL-VEOF giảm trong tháng 6. Tuy nhiên, 9 trong số 10 cổ phiếu lớn nhất trong danh mục giảm ít hơn, hoặc thậm chí tăng, so với thị trường chung.
 Đáng chú ý, PNJ tăng 12,4% trong tháng 6 nhờ kết quả kinh doanh tốt hơn kỳ vọng. Doanh thu và lợi nhuận ròng của PNJ trong 5 tháng đầu năm đạt 15,6 nghìn tỷ và 1 nghìn tỷ đồng, cùng tăng 47% so với cùng kỳ năm trước.
 GAS (giảm 1,9% trong tháng) cũng kỳ vọng đạt được kết quả kinh doanh tích cực trong 6 tháng đầu năm. Doanh thu và lợi nhuận được ước tính đạt 55 nghìn tỷ và 6,9 nghìn tỷ đồng trong 6 tháng đầu năm, tăng 36% và 61% so với cùng kỳ năm trước, nhờ giá khí đốt tăng mạnh.
 Mặc dù những biến động của thị trường chứng khoán trong ngắn hạn có thể chưa kết thúc sớm do Fed vẫn còn tăng lãi suất và tâm lý nhà đầu tư trong nước bị ảnh hưởng bởi những vi phạm gần đây trên thị trường chứng khoán và các quy định chặt chẽ hơn đối với lĩnh vực bất động sản, chúng tôi giữ nguyên quan điểm rằng với P/E năm 2022 là 11.8 lần, mức định giá hiện tại của thị trường chứng khoán Việt Nam là hấp dẫn cho đầu tư dài hạn. Trong thời gian tới, nhà đầu tư có thể kỳ vọng vào việc Ngân hàng nhà nước cấp thêm quota về tăng trưởng tín dụng và tình hình lạm phát sẽ dịu bớt. Tính đến ngày 6/7, chỉ số giá hàng hóa Bloomberg đã giảm 19% so với mức đỉnh khoảng 1 tháng trước đây.

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
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%
2022	0.0%	5.1%	3.3%	-6.0%	-4.1%	-4.7%							-6.7%

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 hình hoặc quản lý thay đổi.