

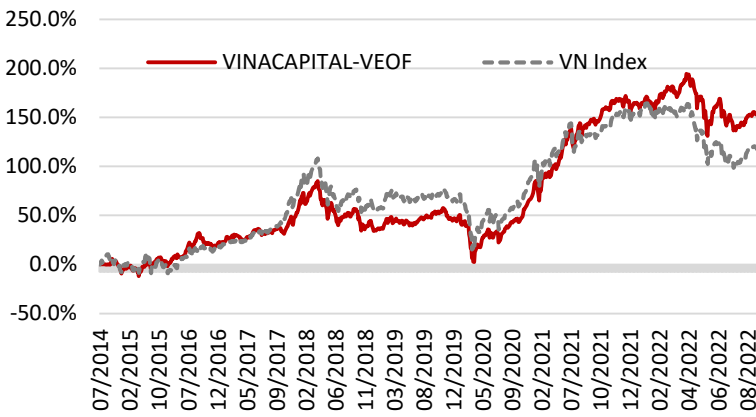
VINACAPITAL-VEOF

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)	1,138.1	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	25,743.9	
Lợi nhuận tháng 08/2022 (%)	5.2	6.1
Lợi nhuận từ đầu năm 2022 (%)	(3.1)	(14.5)
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	20.0	9.2
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	12.3	10.2
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	157.4	121.5

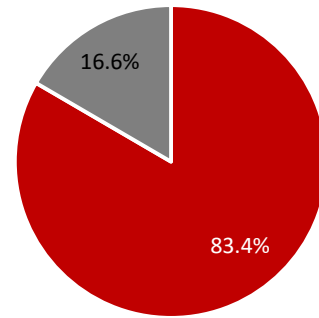
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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%
Phí mua lại	2,0% < 12 tháng 1,5% >= 12 tháng 0,5% >= 24 tháng
Nghân hàng Giám sát và Lưu ký	Nghân 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

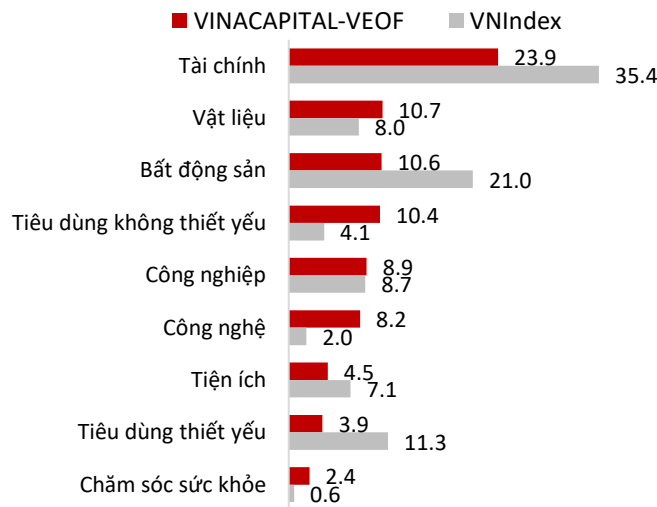
	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
Chỉ số P/E (x) (*)	12.8	13.7
Chỉ số P/B (x) (*)	3.0	2.1
Chỉ số ROE (%) (*)	22.5	15.4
Tỷ suất cổ tức (%)	1.7	1.5
Vòng quay danh mục (%)	14.4	-
Hệ số Sharpe	0.4	0.3
Số lượng cổ phiếu	34	402

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Nguồn: Bloomberg, dữ báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
FPT	Công nghệ	8.2
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7.2
MBB	Tài chính	6.7
VCB	Tài chính	5.8
GAS	Tiện ích	4.5
VPB	Tài chính	3.5
VRE	Bất động sản	2.9
PHR	Vật liệu	2.9
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	2.8
CTG	Tài chính	2.8

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Sau khi tăng nhẹ 0,7% trong tháng 7, chỉ số VN-Index tiếp tục tăng 6,1% trong tháng 8. Tính từ đầu năm, VN-Index vẫn giảm 14,5%.

Tâm lý thị trường trở nên tích cực hơn vào đầu tháng 8 khi thị trường hồi phục nhanh từ mức thấp nhất của 17 tháng (VN-Index 1.150 điểm vào ngày 6/7/2022). Sau các đợt bán tháo trong quý 2, nhiều cổ phiếu đã trở nên rẻ, trong khi tăng trưởng EPS của VN-Index vẫn được dự báo đạt trên 20% trong năm 2022, đã khiến hoạt động bắt đáy cổ phiếu trở nên sôi động. Ngoài ra, từ ngày 29/8, Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam đã rút ngắn chu kỳ thanh toán giao dịch cổ phiếu từ ngày T+2 xuống T+1,5, việc này được kỳ vọng sẽ gia tăng giao dịch trên thị trường (còn tiếp ở cột bên)

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%	-1.3%	5.2%					-3.1%

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 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.

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG (tt)

Ngành Tiêu dùng không thiết yếu là ngành tăng mạnh nhất trong tháng 8 với mức tăng 12,4%, nhờ vào MWG (+21,3% trong tháng) và FRT (+26,4%). Ngành Tài chính cũng tăng tốt hơn thị trường với mức tăng 6,7%, chủ yếu nhờ cổ phiếu của các công ty chứng khoán do thị trường cho rằng nhóm chứng khoán sẽ hưởng lợi từ việc rút ngắn chu kỳ thanh toán giao dịch. Một số ngân hàng được kỳ vọng sắp có hạn mức tín dụng cao cũng tăng tốt. Đối với ngành bất động sản, ngoại trừ nhóm cổ phiếu Vingroup, nhiều cổ phiếu bất động sản nhỏ hơn tăng mạnh do các nhà đầu tư đặt cược vào việc hạn mức tín dụng mới của các ngân hàng sẽ hỗ trợ thị trường bất động sản.

Thanh khoản trên thị trường được cải thiện với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày đạt 18,5 nghìn tỷ đồng trong tháng 8, tính trên cả 3 sàn, cao hơn tháng trước 33%. Khối ngoại quay lại mua ròng 1 nghìn tỷ đồng trong tháng, đưa giá trị mua ròng từ đầu năm lên 4,1 nghìn tỷ đồng. Các nhà đầu tư cá nhân trong nước cũng giao dịch tích cực hơn và tăng cường mua những cổ phiếu vốn hóa nhỏ, khiến chỉ số VN Small Cap tăng 6,7% trong tháng, cao hơn mức tăng của cả VN-Index và VN30.

Tuy nhiên, đà tăng tích cực của thị trường trong gần 2 tháng trở nên yếu hơn vào cuối tháng 8. Chỉ số VN-Index giảm từ mức cao nhất trong 2 tháng (1.289 điểm vào ngày 25/8) xuống 1.281 điểm vào cuối tháng 8. Hạn mức tín dụng mới cấp cho các ngân hàng có thể thấp hơn kỳ vọng. Quan trọng hơn, tâm lý tích cực bị ngưng lại bởi thông điệp cứng rắn hơn kỳ vọng của Chủ tịch Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell tại Hội nghị Chính sách kinh tế Jackson Hole, cho thấy rằng Fed sẽ tiếp tục tăng lãi suất để chống lạm phát.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ VINACAPITAL-VEOF tăng 5,2% trong tháng 8, thu hẹp mức giảm 8T về 3,1% so với mức giảm của chỉ số VN-Index là 14,5%.

Trong 10 cổ phiếu lớn nhất trong danh mục của VINACAPITAL-VEOF, MWG là cổ phiếu tăng tốt nhất trong tháng 8 với mức tăng 21,3%. Việc tổ chức lại chuỗi cửa hàng Bách Hóa Xanh đã mang lại kết quả tích cực. Doanh thu trung bình mỗi cửa hàng đạt 1,3 tỷ đồng trong tháng 7/2022, so với trung bình chỉ dưới 1 tỷ đồng trong quý 1. Bên cạnh đó, truyền thông cũng đưa tin về việc MWG đang trong quá trình bán một phần cổ phần trong Bách Hóa Xanh.

MBB và VCB cũng tăng tốt hơn thị trường trong tháng 8, với mức tăng 11,1% và 12,5% nhờ tăng trưởng lợi nhuận cao trong nửa đầu năm (lợi nhuận ròng của MBB tăng 49%, của VCB tăng 28% so với cùng kỳ). Ngoài ra, hai ngân hàng này được kỳ vọng có hạn mức tín dụng cao hơn do tham gia vào việc hỗ trợ các tổ chức tín dụng yếu kém.

FPT và PNJ tăng ít hơn thị trường chung trong tháng 8 sau khi cổ phiếu đã có diễn biến tích cực trong những tháng trước. Tuy nhiên, tình hình kinh doanh của 2 công ty vẫn rất tích cực. FPT đạt lợi nhuận 2,9 nghìn tỷ đồng trong 7 tháng đầu năm, tăng 30% so với cùng kỳ. PNJ đạt lợi nhuận 1,2 nghìn tỷ đồng, tăng 66% so với cùng kỳ năm trước.

Sau khi VN-Index đã tăng 11,4% từ đáy trong tháng 7 đến hết tháng 8, chúng tôi thấy có một số trở ngại cho thị trường trong ngắn hạn. Chính sách thắt chặt của Fed có thể gây áp lực lên lãi suất và tỷ giá USD/VND. Hạn mức tín dụng thấp hơn kỳ vọng, dù không ảnh hưởng đến nền kinh tế, sẽ tác động đến tâm lý của nhà đầu tư. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng tình hình ảm đạm sẽ không kéo dài lâu. Việt Nam được kỳ vọng sẽ đạt tăng trưởng kinh tế cao trong 6 tháng cuối năm 2022. Các chuyên gia kinh tế đang nâng dự báo GDP sau khi nền kinh tế tăng trưởng tốt hơn kỳ vọng trong thời gian qua. Ở mức định giá hiện tại (P/E 11,5 lần cho năm 2022, với dự báo tăng trưởng EPS đạt 27% trong năm 2022 và 15% trong năm 2023, theo thống kê của Bloomberg), thị trường chứng khoán Việt Nam mang lại giá trị hấp dẫn cho đầu tư dài hạn.