

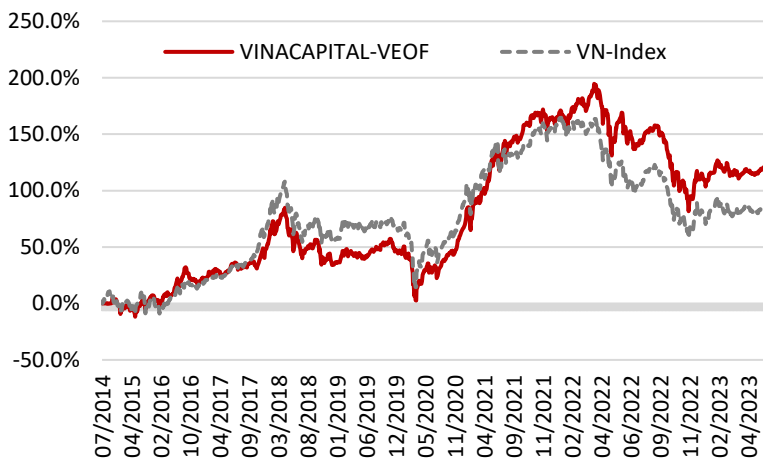
VINACAPITAL-VEOF

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)	886.1	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	22,230.2	
Lợi nhuận tháng 05/2023 (%)	3.0	2.5
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	6.2	6.8
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	19.5	7.5
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	9.4	7.2
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	122.3	86.0

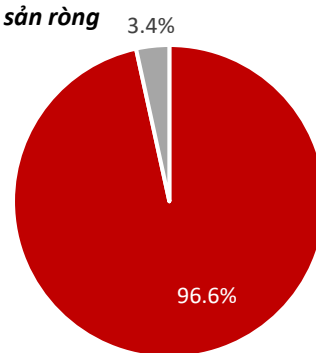
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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
Thuế thu nhập cá nhân	0,1%
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

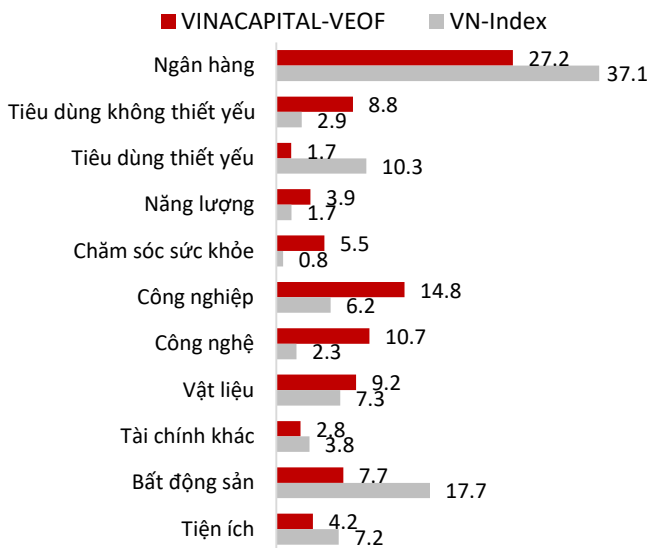
	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
Chỉ số P/E (x) (*)	12.8	14.6
Chỉ số P/B (x) (*)	2.4	1.6
Chỉ số ROE (%) (*)	17.6	12.8
Tỷ suất cổ tức (%)	2.1	1.8
Vòng quay danh mục (%)	35.0	-
Hệ số Sharpe	0.3	0.2
Số lượng cổ phiếu	31	399

(*) Số liệu 12 tháng gần nhất

Nguồn: Bloomberg, dự 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	10.7
VCB	Ngân hàng	9.6
STB	Ngân hàng	5.1
BID	Ngân hàng	4.9
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	4.6
ACB	Ngân hàng	4.5
HPG	Vật liệu	4.2
VRE	Bất động sản	4.1
PLX	Năng lượng	3.9
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	3.6

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Sau khi giảm 1,5% trong tháng 4, chỉ số VN-Index tăng lại 2,5% trong tháng 5. Tính từ đầu năm, thị trường chứng khoán Việt Nam đã tăng 6,8%.

Mặc dù nền kinh tế Việt Nam đang trải qua một giai đoạn tăng trưởng chậm và kết quả kinh doanh các doanh nghiệp niêm yết suy yếu trong quý 1/2023, thị trường chứng khoán vẫn có những diễn biến tương đối tích cực nhờ các chính sách hỗ trợ của Nhà nước trong các lĩnh vực bất động sản, ngân hàng và thị trường trái phiếu, đặc biệt là việc giảm lãi suất.

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
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%	-10.1%	-10.2%	0.8%	-0.1%	-21.2%
2023	7.8%	-5.3%	1.2%	-0.2%	3.0%								6.2%

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 huống hoặc quản lý thay đổi.

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF (tt.)

(tiếp theo)

Vào ngày 23/5/2023, Ngân hàng Nhà nước đã ra quyết định giảm lãi suất điều hành lần thứ 3 tính từ đầu năm. Theo đó, các loại lãi suất có ảnh hưởng quan trọng đối với thị trường như lãi suất tái cấp vốn giảm từ 5,5% xuống 5,0%, trần lãi suất đối với tiền gửi kỳ hạn 1 tháng đến dưới 6 tháng giảm từ 5,5% xuống 5%.

Tâm lý thị trường tích cực hơn trong tháng 5. Thanh khoản thị trường đạt mức cao nhất trong 5 tháng đầu năm, với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trên cả ba sàn đạt 14,5 nghìn tỷ đồng, tăng 9% so với tháng 4. Hầu hết các nhóm ngành đều tăng trong tháng 5, với mức tăng tốt nhất thuộc về ngành Công nghệ thông tin (+7,5%), dẫn dắt bởi FPT (+8,5%), và nhóm ngành Công nghiệp (+7,3%), với nhiều cổ phiếu vốn hóa nhỏ tăng trên 20% do dòng tiền từ các nhà đầu tư cá nhân. Hai nhóm ngành giảm đều thuộc lĩnh vực tiêu dùng: ngành Tiêu dùng thiết yếu giảm 3,5% và ngành Tiêu dùng không thiết yếu giảm 1,0%.

Trái với tâm lý hưng phấn của các nhà đầu tư trong nước, giao dịch của khối ngoại là điểm trừ khi các nhà đầu tư từ nước ngoài đã bán ròng 2 tháng liên tiếp, với giá trị bán ròng trong tháng 5 lên tới 3,1 nghìn tỷ đồng, tính trên cả ba sàn.

Các số liệu kinh tế trong tháng 5 nhìn chung vẫn chưa cho thấy kinh tế có phục hồi. Chỉ số sản xuất công nghiệp trong tháng 5 chỉ tăng 0,1% so với cùng kỳ năm trước. Trong 5 tháng đầu năm, chỉ số này vẫn giảm 2,0%. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) rơi xuống 45,3 trong tháng 5, mức thấp nhất kể từ tháng 9/2021. Trong 7 tháng gần đây, chỉ có duy nhất trong tháng 2/2023 là chỉ số PMI ở mức trên 50, là mức cho thấy hoạt động sản xuất được kỳ vọng có tăng trưởng. Xuất khẩu và nhập khẩu của Việt Nam giảm 11,6% và 17,9% trong 5 tháng đầu năm do ảnh hưởng từ kinh tế thế giới. Tuy nhiên, điểm tích cực là thặng dư thương mại của Việt Nam lên đến 9,8 tỷ USD tính từ đầu năm. Đây là yếu tố quan trọng giúp tỷ giá USD/VND ổn định. Ngoài ra, lạm phát cũng được kiểm soát tốt, với chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong tháng 5 chỉ tăng 2,4% so với cùng kỳ năm trước. Việc lạm phát được kiểm soát đã hỗ trợ cho các quyết định giảm lãi suất của Ngân hàng nhà nước.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Trong tháng 5/2023, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VEOF tăng 3,0%, cao hơn 0,5% so với mức tăng của VN-Index. Tính từ đầu năm 2023, quỹ đã tăng 6,2%.

Những cổ phiếu đóng góp nhiều vào mức tăng của quỹ trong tháng 5 thuộc các nhóm ngành Công nghệ thông tin, Ngân hàng và Khu công nghiệp.

Ở nhóm ngành Công nghệ thông tin, sau khi có mức tăng kém hơn thị trường chung trong 4 tháng đầu năm, FPT đã vượt lên tăng 8,5% trong tháng 5. Công ty vẫn duy trì được kết quả kinh doanh tốt trong thời gian qua với lợi nhuận trong 4 tháng đầu năm đạt 2.019 tỷ đồng, tăng 20% so với cùng kỳ năm trước. Giá trị đơn hàng ký mới tại thị trường nước ngoài tăng trưởng 37%, đạt 12.359 tỷ đồng, giúp giữ vững đà tăng trưởng tích cực trong tương lai.

Các ngân hàng VCB, STB và ACB lần lượt tăng 3,9%, 9,5% và 5,0% trong tháng 5. Kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt trong quý 1 cùng với các chính sách mới của Nhà nước hỗ trợ lĩnh vực ngân hàng, bất động sản và giảm lãi suất là yếu tố tích cực cho nhóm ngân hàng. Ngoài ra, VCB được kỳ vọng sẽ tiếp tục quá trình chào bán cổ phần riêng lẻ cho nhà đầu tư nước ngoài.

Nhóm khu công nghiệp tăng tốt với thông tin NTC được UBND tỉnh Bình Dương quyết định cho thuê 344 ha đất để thực hiện dự án Khu Công nghiệp Nam Tân Uyên mở rộng (giai đoạn II). Theo đó, NTC tăng 55% và SZC tăng 10,6% trong tháng.

Ở chiều ngược lại, PNJ giảm 7,9% trong tháng 5 do diễn biến chung của nhóm cổ phiếu liên quan đến hàng tiêu dùng. Tuy nhiên, kết quả kinh doanh của PNJ vẫn tốt hơn nhiều công ty hàng tiêu dùng khác với lợi nhuận của riêng tháng 4 và 4 tháng đầu năm chỉ giảm 23% và 1% so với cùng kỳ năm trước. PNJ vẫn là một khoản đầu tư tốt trong dài hạn với vị thế hàng đầu trên thị trường đồ trang sức và dự địa lớn để tiếp tục mở rộng thị phần.

Việc thị trường chứng khoán tăng cùng với các chính sách hỗ trợ của Nhà nước cho thấy các nhà đầu tư đặt nhiều kỳ vọng vào sự phục hồi của nền kinh tế. Trên thực tế, các doanh nghiệp mà chúng tôi tiếp xúc đều hy vọng sẽ đạt được kết quả kinh doanh tích cực hơn mà những tháng cuối năm 2023. Đây là sẽ là nền tảng cơ bản và bền vững cho sự tăng trưởng của thị trường chứng khoán trong nửa cuối năm 2023 và năm 2024. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn sẽ thận trọng ở những giai đoạn mà thị trường tăng nóng, đặc biệt với những nhóm cổ phiếu có giá tăng trong khi tình hình kinh doanh không có chuyển biến tích cực. Chúng tôi cho rằng thị trường sắp tới sẽ vẫn còn nhiều biến động, do đó việc quản trị rủi ro cho danh mục và theo đuổi chiến lược đầu tư với tầm nhìn dài hạn là rất quan trọng trong giai đoạn này.