

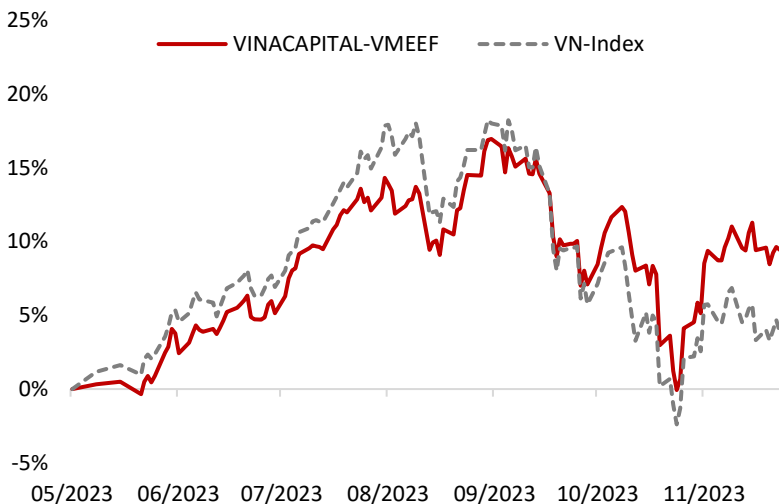
VINACAPITAL-VMEEF Chiến lược đầu tư

Quỹ tập trung xây dựng chiến lược nhằm đảm bảo danh mục đầu tư gồm các công ty được hưởng lợi trực tiếp từ các động lực phát triển kinh tế dài hạn của Việt Nam, và được mua vào ở mức giá hợp lý.

Do các động lực phát triển kinh tế dài hạn của Việt Nam gắn liền với quá trình hiện đại hóa đất nước, Quỹ ưu tiên đầu tư vào các công ty cung cấp sản phẩm, dịch vụ phục vụ nhu cầu sống và làm việc hiện đại của khách hàng.

Các công ty này bao gồm nhưng không giới hạn bởi các ví dụ sau: ngân hàng có sản phẩm mobile banking (dịch vụ ngân hàng trực tuyến) tiên tiến, doanh nghiệp phân phối các sản phẩm điện tử hàng đầu, chủ đầu tư bất động sản phục vụ tầng lớp trung/thượng lưu, các doanh nghiệp hỗ trợ ngành e-commerce, các công ty giải pháp phần mềm, và các công ty ứng dụng công nghệ nhằm nâng cao quy trình sản xuất.

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 VMEEF

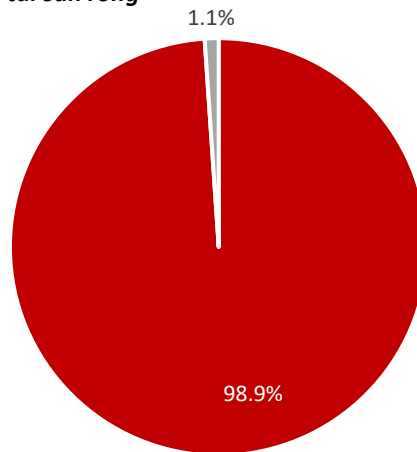
	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	58.7	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,940.2	
Lợi nhuận tháng 11/2023 (%)	9.5	6.4
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	-	-
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	-	-
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	9.4	3.9

(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	04/05/2023
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%
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

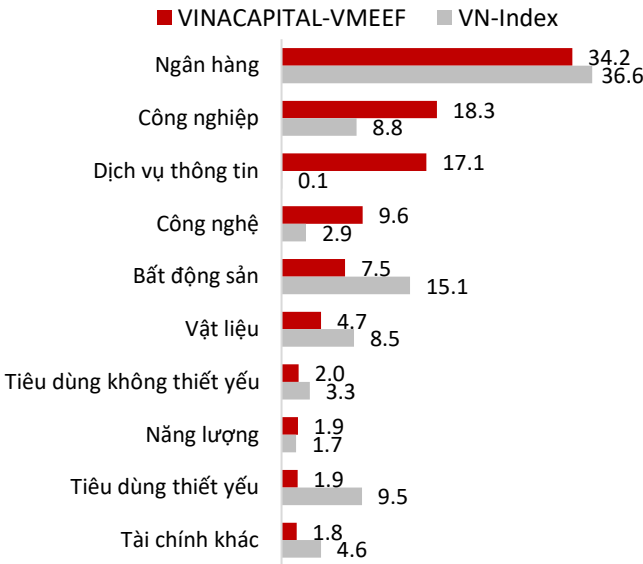
Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
Chỉ số P/E 2023 (x)	8.7	11.5
Chỉ số P/B 2023 (x)	1.9	1.5
Chỉ số ROE 2023 (%)	19.1	13.5
Tỷ suất cổ tức (%)	3.8	3.1
Vòng quay danh mục (%)	-	-
Hệ số Sharpe	0.6	0.2
Số lượng cổ phiếu	26	416

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bố theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
FOX	Dịch vụ thông tin	17.1
FPT	Công nghệ	9.6
MBB	Ngân hàng	6.8
IDC	Công nghiệp	4.5
DPG	Công nghiệp	4.5
BID	Ngân hàng	4.5
VCB	Ngân hàng	4.4
CTG	Ngân hàng	4.1
CTR	Công nghiệp	4.0
ACB	Ngân hàng	3.8

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VMEEF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Sau khi giảm 10,9% trong tháng 10, chỉ số VN-Index đã tăng lại 6,4% trong tháng 11. Việc thị trường chứng khoán phục hồi trong tháng 11 đã đưa mức tăng tính từ đầu năm của VN-Index lên 8,6%.

Các yếu tố ảnh hưởng tiêu cực đến thị trường trong tháng 10 đã diễn biến theo chiều hướng lạc quan hơn trong tháng 11. Áp lực về tỷ giá đã giảm bớt khi tỷ giá USD/VND giảm từ mức đỉnh 24.600 đồng/USD vào cuối tháng 10 xuống còn khoảng gần 24.300 đồng/USD vào cuối tháng 11. Việc tỷ giá giảm được hỗ trợ bởi kỳ vọng Cục dự trữ liên bang Mỹ đã đi đến cuối chu kỳ tăng lãi suất. Trên thực tế, lãi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm đã giảm từ mức đỉnh 5% trong tháng 10 xuống 4,3% vào cuối tháng 11. Ngoài ra, Việt Nam tiếp tục có thặng dư thương mại 1,3 tỷ USD trong tháng 11 và 25,8 tỷ USD tính từ đầu năm, đồng thời giải ngân vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài đạt 20,3 tỷ USD tính từ đầu năm, tăng 2,9% so với cùng kỳ năm trước. Những yếu tố đó đã góp phần làm tỷ giá hạ nhiệt, giúp tỷ giá USD/VND chỉ còn tăng gần 3% tính từ đầu năm.

Thị trường chứng khoán thế giới cũng diễn biến tích cực hơn trong tháng 11 nhờ kỳ vọng vào việc chu kỳ thắt chặt tiền tệ đã kết thúc, với chỉ số MSCI Toàn cầu và MSCI Thị trường mới nổi tăng 8,7% và 7,4% trong tháng 11. Ở thị trường chứng khoán trong nước, tâm lý nhà đầu tư được cải thiện trong tháng 11 với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày tính trên cả 3 sàn đạt 19,3 nghìn tỷ đồng, tăng 14% so với tháng 10. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn bán ròng 3,5 nghìn tỷ đồng trong tháng 11, là tháng thứ 8 bán ròng liên tiếp, đưa mức bán ròng từ đầu năm lên 12,7 nghìn tỷ đồng.

Vào thời điểm cuối tháng 11/2023, chỉ số VN-Index được giao dịch ở mức P/E 11,5 lần cho năm 2023, đồng thời tăng trưởng lợi nhuận trung bình của các công ty niêm yết được dự báo đạt gần 20% trong năm 2024 nhờ sự phục hồi kinh tế, sức mua tiêu dùng được cải thiện và chi phí lãi vay giảm. Trong kỳ họp Quốc hội vào tháng 11, Quốc hội đã thông qua chỉ tiêu tăng trưởng GDP 6-6,5% trong năm 2024 và giữ lạm phát ở mức 4-4,5%. Một vài chỉ số kinh tế vĩ mô tiếp tục tốt lên trong tháng 11, chẳng hạn như Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 11 tăng 1,4% so với tháng trước và 10,1% so với cùng kỳ năm trước, giúp tăng trưởng trong 11 tháng đầu năm đạt 7% sau khi loại trừ lạm phát. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 11 tăng 3% so với tháng trước và 5,8% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, cũng khó có thể kỳ vọng đà hồi phục kinh tế sẽ diễn ra nhanh hơn nữa trong 2-3 tháng tới do đơn đặt hàng cho các doanh nghiệp sản xuất đang chậm lại, thể hiện qua chỉ số quản trị mua hàng (PMI) giảm xuống 47,3 trong tháng 11 từ mức 49,6 trong tháng 10, và cũng là mức thấp nhất trong 5 tháng gần đây.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng của chứng chỉ quỹ VINACAPITAL-VMEEF tăng 9,5% trong khi VN-Index tăng 6,4% trong tháng 11/2023.

Các cổ phiếu có đóng góp lớn nhất vào lợi nhuận trong tháng là FOX (+12,1%), FPT (+10,7%), CTR (29,4%), DPG (+14,9%) và IDC (+15,3%). Cả FPT và FOX dự kiến sẽ ghi nhận mức tăng trưởng lợi nhuận hai con số trong 2023-24 (và có thể xa hơn), dựa trên nhu cầu số hóa mạnh mẽ và việc giành thị phần cả trong nước và quốc tế. CTR cũng có thành tích ổn định về tăng trưởng lợi nhuận hai chữ số, khi công ty duy trì vị thế dẫn đầu trong ngành kinh doanh tháp viễn thông (được thúc đẩy bởi động lực mở rộng phủ sóng 4G/5G), đồng thời tối ưu hóa hiệu quả sử dụng nhân lực thông qua doanh thu phụ trợ từ mảng xây dựng dân dụng. Chúng tôi tin rằng ba công ty này đều đang giao dịch ở mức định giá hợp lý so với triển vọng tăng trưởng trong tương lai.

Bên cạnh các công ty kể trên trong ngành Thông tin, Truyền thông và Công nghệ (ICT), chúng tôi cũng lạc quan về FDI và đầu tư công - hai động lực tăng trưởng kinh tế quan trọng trong năm 2024. Chúng tôi tin rằng các công ty đóng vai trò là những nhân tố hỗ trợ cho các dự án FDI và đầu tư công, như IDC (thông qua việc mở rộng quỹ đất khu công nghiệp ở miền Bắc trong thời gian gần đây) và DPG (với điều kiện tài chính lành mạnh như là một lợi thế cạnh tranh quan trọng) sẽ mang lại hiệu quả đầu tư vượt trội trong năm 2024.

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2023					0.4%	4.3%	8.5%	0.8%	-4.1%	-9.0%	9.5%		

Thông tin quan trọng

Những thông tin trên đây do Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital ("Công ty") soạn thảo và/hoặc có thể được cập nhật, sửa đổi, điều chỉnh và xác minh thêm mà không cần phải thông báo. Thông tin trên không tạo thành và/hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc đề nghị mua hoặc đăng ký mua bất kỳ chứng khoán nào cũng như không tạo thành căn cứ hoặc liên quan đến hoặc coi như là sự dẫn dụ 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 tính và/hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ cập nhật và/hoặc chỉnh sửa nếu các tình huống có thay đổi.