

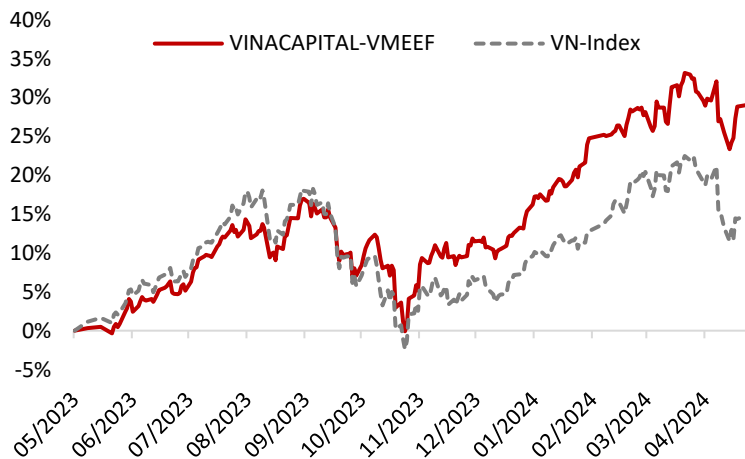
VINACAPITAL-VMEEF Chiến lược đầu tư

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)	252.2	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12,900.7	
Lợi nhuận tháng 04/2024 (%)	(2.9)	(5.8)
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	14.0	7.0
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%)	-	-
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	29.0	14.8

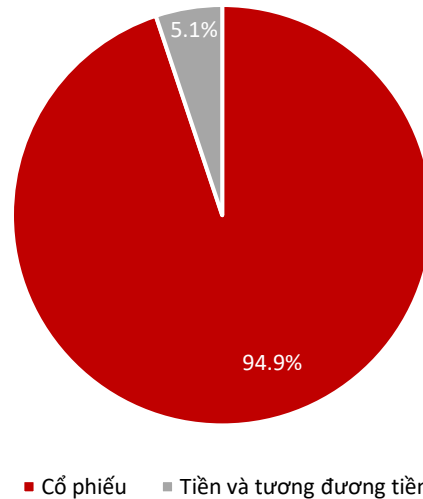
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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



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
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hằng ngày, Từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

Chỉ số danh mục cổ phiếu

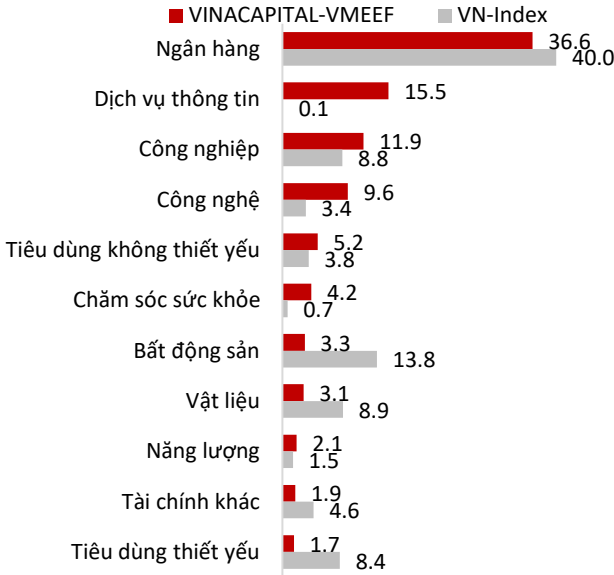
	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
Chỉ số P/E 2024 (x)	9.5	11.2
Chỉ số P/B 2024 (x)	2.3	1.6
Chỉ số ROE 2024 (%)	24.0	14.1
Tỷ suất cổ tức (%)	3.3	2.8
Vòng quay danh mục (%)	-	-
Hệ số Sharpe	1.2	0.6
Số lượng cổ phiếu	24	420

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VMEEF

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
FOX	Dịch vụ thông tin	15.5
FPT	Công nghệ	9.6
ACB	Ngân hàng	8.5
TCB	Ngân hàng	4.7
VCB	Ngân hàng	4.7
MBB	Ngân hàng	4.7
VIB	Ngân hàng	4.7
CTG	Ngân hàng	4.7
IMP	Chăm sóc sức khỏe	4.2
IDC	Công nghiệp	4.0

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Sau khi tăng liên tục 5 tháng trước đó, chỉ số VN-Index giảm 5,8% trong tháng 4. Chỉ số MSCI Toàn cầu cũng giảm 3,4% trong tháng 4. Tuy nhiên, tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index vẫn tăng được 7,0%.

Tỷ giá USD/VND đã tăng 2,2% trong tháng 4 và 4,4% tính từ đầu năm. Việc tỷ giá tăng gây ra nhiều thách thức hơn cho chính sách điều hành tiền tệ của Ngân hàng Nhà nước và tạo ra áp lực tăng lãi suất. Trên thị trường quốc tế, đồng USD tiếp tục duy trì vị thế mạnh do Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) trì hoãn việc cắt giảm lãi suất.

Hầu hết các nhóm ngành đều giảm trong tháng 4, ngoại trừ Công nghệ Thông tin (+4,8%) - được dẫn dắt bởi FPT với thương vụ hợp tác với NVIDIA để xây dựng trung tâm dữ liệu phục vụ cho trí tuệ nhân tạo (AI), và ngành Hàng Tiêu dùng Không Thiết yếu (+1,2%) - nhờ vào kết quả kinh doanh tích cực quý 1 của MWG và FRT.

Kết quả kinh doanh quý 1 của các công ty niêm yết phần nào phản ánh bức tranh kinh tế vĩ mô quý 1 (như đã đề cập trong báo cáo tháng 3 của chúng tôi), cho thấy nền kinh tế đang dần phục hồi. Tổng lợi nhuận ròng hợp nhất quý 1 của các công ty niêm yết trên ba sàn giao dịch tăng 12,1% so với cùng kỳ năm ngoái (và 15,2% so với cùng kỳ năm ngoái nếu không bao gồm các công ty trong nhóm Vingroup).

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng trên mỗi chứng chỉ quỹ (NAV) của VINACAPITAL-VMEEF giảm 2,9% trong khi VN-Index giảm 5,8% trong tháng 4 năm 2024.

Với sự hứng khởi của nhà đầu tư sau sự kiện hợp tác của FPT với NVIDIA, cả hai cổ phiếu FOX (+6,9%) - đơn vị sẽ cung cấp dịch vụ lưu trữ trung tâm dữ liệu, và FPT (+5,8%) - đơn vị sẽ phát triển các giải pháp AI sử dụng GPU của NVIDIA - đã đi ngược xu hướng giảm trong tháng 4. Chúng tôi kỳ vọng cả hai cổ phiếu sẽ được hưởng lợi từ nhu cầu ngày càng tăng đối với các giải pháp số hóa, điện toán đám mây, dữ liệu lớn và AI.

Ngành ngân hàng trong danh mục là lý do chính kéo giảm lợi nhuận trong tháng 4. Kết quả quý 1 cho thấy các ngân hàng tư nhân đang phải đối mặt với áp lực gia tăng về chất lượng tài sản (thể hiện qua việc tăng nợ nhóm 2 và NPL hình thành mới, do một số nhóm doanh nghiệp lớn bị nhảy nhóm nợ trong quý), trong khi NIM vẫn chưa cho thấy lợi ích rõ ràng từ đã giảm chi phí vốn. Tuy nhiên, những khó khăn này không nằm ngoài dự kiến của chúng tôi và nhìn chung đã được phản ánh vào giá, với các mức định giá dự phóng P/B và P/E thấp hơn bình quân lịch sử 10 năm, trong khi tiềm năng định giá lại từ sự phục hồi kinh tế vẫn còn. Chúng tôi chọn lọc kỹ lưỡng các cổ phiếu ngân hàng; chưa đến một nửa số ngân hàng niêm yết trên HOSE được cân nhắc lựa chọn trong danh mục đầu tư của chúng tôi.

Chúng tôi đã tận dụng đợt điều chỉnh vào tháng 4 để tích lũy các cổ phiếu chất lượng cao trong danh mục đầu tư của mình. Tỷ lệ tiền mặt của chúng tôi là 5,1% vào cuối tháng 4.

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%	3.5%	13.2%
2024	5.7%	7.1%	3.7%	-2.9%									14.0%

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.