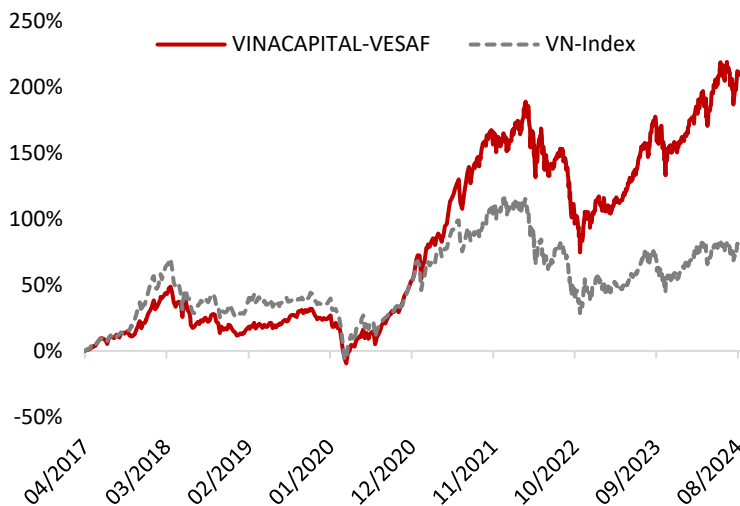


VINACAPITAL-VESAF

Chiến lược đầu tư

Tối đa hóa lợi nhuận đầu tư từ trung đến dài hạn bằng cách tập trung chủ yếu vào các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận cao, dòng tiền kinh doanh ổn định và mức định giá thấp; các cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài quan tâm nhưng hết room ngoại.

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 VESAF

	VINACAPITAL-VESAF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	2,409.4	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	31,055.1	
Lợi nhuận tháng 08/2024 (%)	1.8	2.6
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	20.2	13.6
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	9.3	(1.2)
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)	19.6	5.5
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	16.6	8.4
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	210.6	81.0

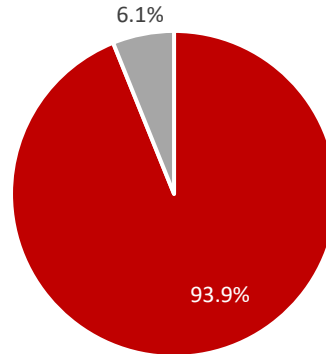
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

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	18/04/2017
Phí quản lý	1.75%/năm
Phí phát hành	0.0%
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

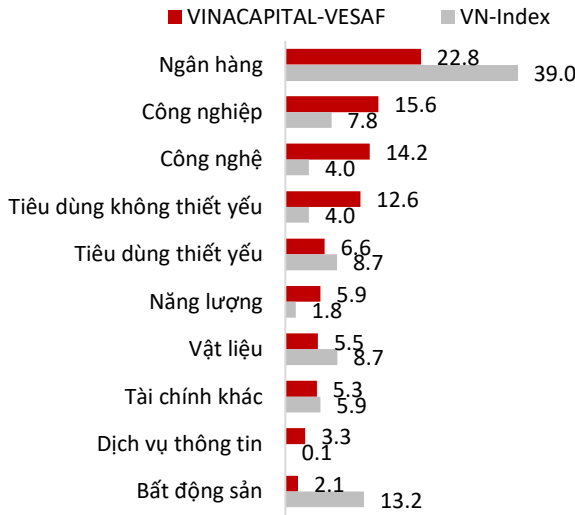
Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VESAF	VN-Index
Chỉ số P/E 2024 (x)	11.4	11.7
Chỉ số P/B 2024 (x)	2.7	1.8
Chỉ số ROE 2024 (%)	23.6	14.9
Tỷ suất cổ tức (%)	2.6	3.0
Vòng quay danh mục 12 tháng (%)	21.4	-
Hệ số Sharpe	0.6	0.2
Số lượng cổ phiếu	26.0	404

Nguồn: Bloomberg, dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VESAF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Thị trường chứng khoán (TTCK) đã trải qua tháng 8 đầy biến động. Chỉ số VN-Index có lúc giảm xuống dưới 1.200 điểm vào những ngày đầu tháng. Tuy nhiên, VN-Index đã kết thúc tháng ở mức 1.284 điểm, tăng 2,6% trong tháng nhờ một số yếu tố hỗ trợ vào nửa sau của tháng như: (i) TTCK thế giới phục hồi sau giai đoạn biến động, (ii) Rủi ro về tỷ giá đã giảm với việc tỷ giá USD/VND giảm khoảng 1,6% trong tháng 8, (iii) Kỳ vọng về việc bỏ yêu cầu ký quỹ trước giao dịch đối với nhà đầu tư tổ chức nước ngoài, làm cơ sở cho FTSE Russell nâng hạng TTCK Việt Nam lên thị trường mới nổi. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng được 13,6%.

Chỉ số VN-Index trong tháng được dẫn dắt bởi các cổ phiếu vốn hóa lớn, tiêu biểu là ngành Bất động sản (+5,3% trong tháng) nhờ nhóm cổ phiếu Vingroup tăng và ngành Tài chính (+3,0%) được dẫn dắt bởi cả nhóm Ngân hàng và Chứng khoán.

Thanh khoản của TTCK trong tháng 8 giảm nhẹ, với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trên cả ba sàn đạt 18,6 nghìn tỷ đồng, giảm 4% so với tháng 7 và là mức thấp nhất trong 8 tháng đầu năm. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 3,8 nghìn tỷ đồng trong tháng 8 tính chung trên cả ba sàn, đánh dấu 7 tháng bán ròng liên tiếp của khối ngoại.

Dữ liệu mới nhất từ Tổng cục Thống kê cho thấy kinh tế vĩ mô tiếp tục tăng trưởng và duy trì được sự ổn định trong tháng 8. Chỉ số sản xuất công nghiệp của lĩnh vực chế biến, chế tạo tăng 2,2% so với tháng trước và 10,6% so với cùng kỳ năm trước. Xuất khẩu và nhập khẩu trong tháng 8 tăng 14,5% và 12,4% so với cùng kỳ năm trước. Cán cân thương mại hàng hóa đạt xuất siêu 4,5 tỷ USD trong tháng 8 và 19,1 tỷ USD trong 8 tháng đầu năm, góp phần vào việc ổn định tỷ giá. Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đăng ký và thực hiện tăng lần lượt 7% và 8% trong 8 tháng đầu năm. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 8 không tăng so với tháng 7. Tính bình quân 8 tháng đầu năm, CPI tăng 4% so với cùng kỳ năm trước, theo đúng mục tiêu của Chính phủ đề ra.

Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
FPT	Công nghệ	14.2
MBB	Ngân hàng	9.6
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	5.2
GMD	Công nghiệp	5.0
ACB	Ngân hàng	4.5
PTB	Tiêu dùng không thiết yếu	3.9
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	3.6
PVS	Năng lượng	3.5
FMC	Tiêu dùng thiết yếu	3.4
DPR	Vật liệu	3.4

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng (NAV) trên mỗi chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VESAF tăng 1,8% so với mức tăng 2,6% của VN-Index trong tháng 8.

Trong tháng 8, cổ phiếu Phú Tài (PTB) phải đối mặt với áp lực chốt lời (giảm 4,4%) sau khi tăng giá khá tốt kể từ đầu năm (+20,5% từ đầu năm tính đến cuối tháng 7). Áp lực chốt lời diễn ra bất chấp kết quả hoạt động kinh doanh khả quan khi công ty vượt qua giai đoạn khó khăn bằng mô hình kinh doanh đa ngành của mình. Trong nửa đầu năm 2024, xuất khẩu đồ gỗ nổi bật của PTB tăng 22% so với cùng kỳ năm trước, bằng với tăng trưởng toàn ngành, bất chấp sự phá sản của Noble House, một trong những khách hàng lớn của công ty. Với mảng kinh doanh đá granit và đá cẩm thạch, ban lãnh đạo cũng nhanh chóng chuyển hướng sang chào bán sản phẩm cho các dự án đầu tư công, trong bối cảnh kênh đại lý khó khăn khi thị trường bất động sản chưa phục hồi. Đáng chú ý công ty giành được hợp đồng cung cấp đá granit cho Sân bay quốc tế Long Thành và Sân bay quốc tế Nội Bài. Bên cạnh đó, mảng xuất khẩu thạch anh nhân tạo cũng tăng trưởng mạnh mẽ, giúp bù đắp cho những khó khăn trong mảng đá granit và cẩm thạch. Mảng thạch anh đã đóng góp khoảng 30% vào tăng trưởng lợi nhuận của PTB trong nửa đầu năm 2024 và PTB dự kiến sẽ mở rộng hơn nữa mạng lưới phân phối tại thị trường Hoa Kỳ.

Trong tháng 8, chúng tôi tiến hành tăng tỷ trọng cổ phiếu GMD trong danh mục, đưa cổ phiếu này vào nhóm 5 cổ phiếu nắm giữ hàng đầu của quỹ. Động thái tăng tỷ trọng trùng hợp với sự kiện GMD khánh thành Kênh đào Hà Nam, biến cụm cảng của họ trở thành cảng sông duy nhất tại khu vực Hải Phòng có khả năng tiếp nhận tàu feeder tải trọng lên đến 48.000 DWT, tạo ra lợi thế cạnh tranh vô cùng lớn so với các cảng khác trong khu vực (vốn chỉ có thể tiếp nhận tàu feeder có tải trọng 42.000 DWT). Ngay trong tháng 8, GMD đã thu hút thành công hai khách hàng mới trong khu vực là SITC và Cosco từ các đối thủ cạnh tranh. Đến quý 3 năm 2024, GMD sẽ có lợi thế cạnh tranh rõ rệt trong cả 2 khu vực cảng Hải Phòng (miền Bắc) và khu vực cảng Cái Mép - Thị Vải (miền Nam), hai khu vực cảng biển vốn chiếm 45% tổng khối lượng container thông qua của Việt Nam hàng năm. Đến năm 2026 và 2027, công ty có kế hoạch tăng gấp đôi công suất xử lý container của cảng ở miền Nam và tăng gần gấp ba công suất xử lý của cụm cảng ở miền Bắc, qua đó củng cố thêm vị thế dẫn đầu của mình trong ngành cảng biển Việt Nam.

Từ đầu năm đến nay, VINACAPITAL-VESAF tăng trưởng 20,2% so với 13,6% của VN-Index tính đến hết tháng 8. Trong 12 tháng qua, tốc độ vòng quay danh mục đầu tư là 21,4% (*). Nếu tốc độ vòng quay này được duy trì, thời gian nắm giữ bình quân đối với các cổ phiếu trong danh mục dự kiến là khoảng năm năm.

(* Tốc độ vòng quay danh mục = Min (Giá trị mua chứng khoán và giá trị bán chứng khoán trong 12 tháng) / Giá trị tài sản ròng bình quân 12 tháng.

Lợi nhuận hàng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Lợi nhuận từ đầu năm
2022	-0.8%	4.9%	3.9%	-5.6%	-2.9%	-5.8%	-1.6%	5.5%	-10.2%	-11.3%	-1.8%	-0.1%	-24.4%
2023	9.9%	-5.2%	2.1%	1.8%	5.7%	3.5%	9.4%	3.8%	-1.2%	-11.2%	8.2%	2.5%	30.9%
2024	2.5%	5.7%	5.2%	-4.3%	6.9%	1.0%	0.2%	1.8%					20.2%

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.