

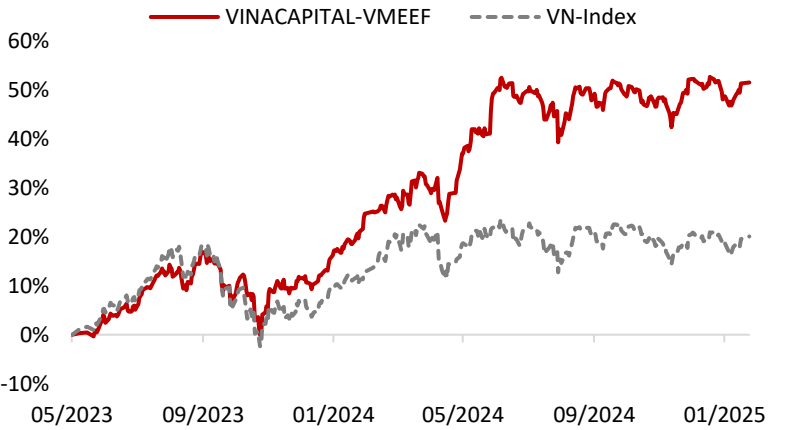
VINACAPITAL-VMEEF Chiến lược đầu tư

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.

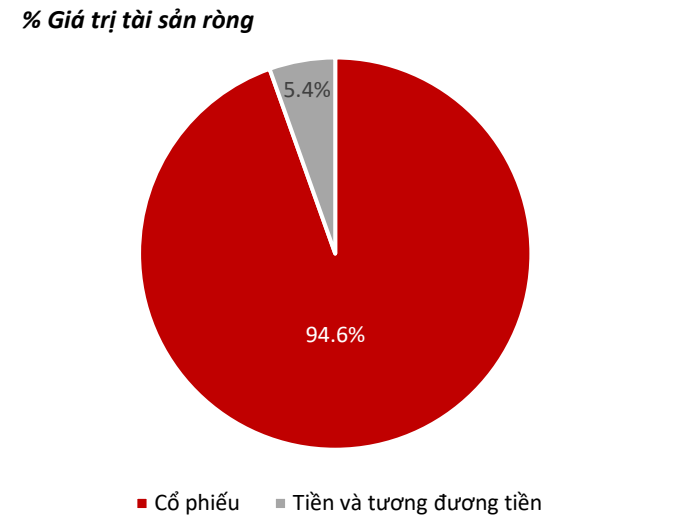
Hiệu suất đầu tư của quỹ VMEEF

	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	1,776.4	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	15,157.8	
Lợi nhuận tháng 01/2025 (%)	(0.1)	(0.1)
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	(0.1)	(0.1)
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	-	-
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)	-	-
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	27.1	11.1
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	51.6	20.1

(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



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

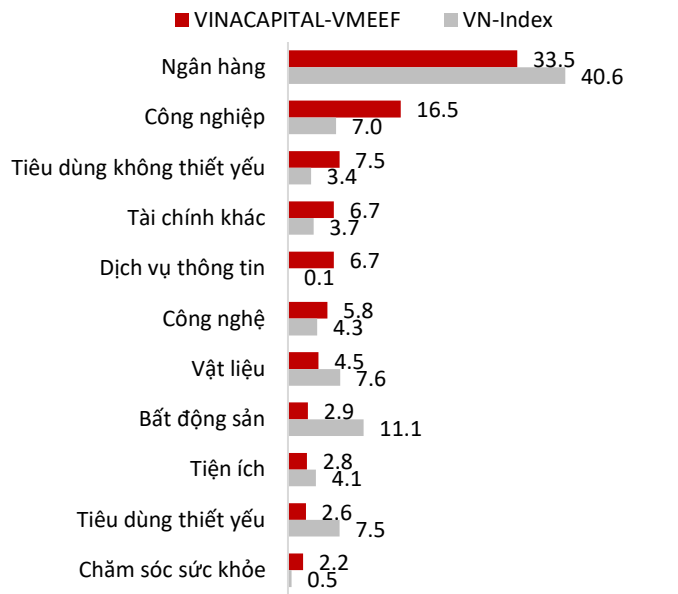
Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	10.8	11.4
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.8	1.6
Chỉ số ROE 2025 (%)	16.2	14.1
Tỷ suất cổ tức (%)	2.5	2.2
Vòng quay danh mục (%)	31.9	-
Hệ số Sharpe	1.4	0.5
Số lượng cổ phiếu	29	408

Nguồn: 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
ACB	Ngân hàng	9.3
VCB	Ngân hàng	7.2
FOX	Dịch vụ thông tin	6.7
BVH	Tài chính khác	6.5
FPT	Công nghệ	5.8
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	4.7
MBB	Ngân hàng	4.5
GMD	Công nghiệp	4.4
DGC	Vật liệu	3.8
VIB	Ngân hàng	3.8

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VMEEF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Trong tháng 1/2025, diễn biến của thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam không có nhiều bất ngờ khi sự sôi động giảm sút trước kỳ nghỉ Tết và các nhà đầu tư thận trọng với các chính sách khó đoán định của Tổng thống Mỹ Donald Trump. Chỉ số VN-Index ghi nhận mức giảm nhẹ 0,1% trong tháng.

Thanh khoản thị trường rơi xuống mức thấp nhất trong nhiều tháng, với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trên cả ba sàn chỉ đạt 12,8 nghìn tỷ đồng trong tháng 1, mức thấp nhất kể từ tháng 4/2023. Khối ngoại tiếp tục xu hướng bán ròng, với tổng giá trị bán ròng trên cả ba sàn lên đến 6,8 nghìn tỷ đồng trong tháng.

Trong tháng 1, cũng có một số thông tin tích cực hỗ trợ cho thị trường bao gồm: áp lực về tỷ giá giảm bớt với việc tỷ giá USD/VND giảm khoảng 1,5% trong tháng, tăng trưởng kinh tế của Việt Nam năm 2024 cao hơn kỳ vọng và các doanh nghiệp niêm yết nhìn chung đạt kết quả kinh doanh tích cực trong quý 4 và cả năm 2024. Những yếu tố này đã giúp cân bằng lại tâm lý thận trọng trên thị trường đến từ những bất ổn đang diễn ra trên thế giới.

Tính đến ngày 06/02, hầu hết các công ty niêm yết (chiếm 98,5% vốn hóa thị trường tính trên cả 3 sàn) đã công bố báo cáo tài chính quý 4/2024. Lợi nhuận ròng quý 4 và cả năm 2024 của các công ty niêm yết tăng trưởng lần lượt 28,6% và 19,3% so với cùng kỳ năm trước. Đa số các ngành và doanh nghiệp lớn trên thị trường đều ghi nhận tăng trưởng.

Ngày 05/02/2025, Chính phủ đã ban hành Nghị quyết số 25/NQ-CP, đặt ra mục tiêu tăng trưởng GDP đạt mức 8% trở lên trong năm 2025. Đáng chú ý, lần đầu tiên chỉ tiêu tăng trưởng kinh tế được giao cụ thể cho từng địa phương, thể hiện quyết tâm mạnh mẽ của Chính phủ trong việc hiện thực hóa mục tiêu này.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng trên mỗi chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VMEEF giảm 0,1% trong tháng 1, tương đương với mức giảm 0,1% của VN-Index.

Ngành ngân hàng và công nghệ thông tin – viễn thông (ICT) là hai lĩnh vực đóng góp chính vào hiệu suất danh mục trong tháng. Đây cũng là hai động lực tăng trưởng chính của danh mục trong năm 2024.

FPT Telecom (FOX) (+10,8%) là cổ phiếu đóng góp lớn nhất vào hiệu suất danh mục trong tháng 1. Mặc dù mảng trung tâm dữ liệu chưa tạo ra đóng góp đáng kể vào tăng trưởng lợi nhuận của công ty, FOX vẫn đạt mức tăng trưởng doanh thu 11,4% và tăng trưởng lợi nhuận ròng 17,6% trong năm 2024. Chúng tôi tin rằng sự kết hợp giữa việc tăng phí dịch vụ, mở rộng thị phần và tối ưu hóa chi phí là những yếu tố giúp FOX đạt được kết quả lợi nhuận ấn tượng trong năm 2024.

Bước sang năm 2025, bên cạnh ngành ngân hàng và ICT, VINACAPITAL-VMEEF cũng tìm kiếm cơ hội đầu tư vào các doanh nghiệp cung cấp hạ tầng thiết yếu phục vụ quá trình hiện đại hóa nền kinh tế Việt Nam. Chúng tôi ưu tiên các doanh nghiệp hướng tới cổ đông, sở hữu kế hoạch mở rộng công suất đáng kể và rào cản gia nhập ngành cao. Ngoài ra, chúng tôi cũng tìm kiếm những doanh nghiệp có định giá hợp lý để đề phòng rủi ro trì hoãn trong quá trình triển khai các dự án hạ tầng trong tương lai.

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%	9.4%	4.5%	0.0%	2.0%	0.4%	-1.5%	0.5%	1.6%	34.0%
2025	-0.1%												-0.1%

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.