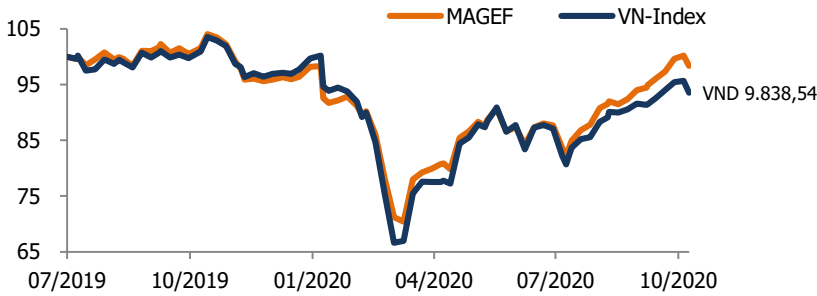


QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU TĂNG TRƯỞNG MIRAE ASSET VIỆT NAM | MAGEF

Mục tiêu & chiến lược đầu tư

- Tăng trưởng giá trị tài sản ròng dài hạn thông qua tăng trưởng vốn gốc và thu nhập của các khoản đầu tư.
- Đầu tư chủ động tập trung vào cổ phiếu niêm yết, cổ phiếu đăng ký giao dịch có vốn hóa lớn, thanh khoản cao và cổ phiếu sẽ niêm yết, đăng ký giao dịch trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

Hiệu suất đầu tư



	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	1 năm	Từ khi thành lập
MAGEF	3,68%	19,54%	21,70%	2,16%	-3,12%	-1,61%
VN-Index	2,24%	15,92%	20,33%	-3,70%	-7,34%	-6,47%

- * Nguồn: MAFM, Hiệu suất đầu tư tính từ ngày thành lập quỹ 23/07/2019.
- * Hiệu suất trong quá khứ không hàm ý đảm bảo hiệu suất trong tương lai.
- * Chỉ số tham chiếu của Quỹ là VN-Index.

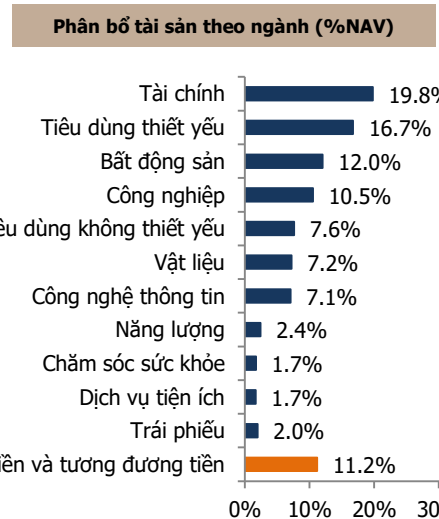
Danh mục đầu tư

Top 10 khoản đầu tư	Ngành	% NAV
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	7,8%
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	7,6%
FPT	Công nghệ thông tin	7,1%
MSN	Tiêu dùng thiết yếu	6,0%
VHM	Bất động sản	5,2%
HPG	Vật liệu	4,8%
VCB	Tài chính	4,5%
ACB	Tài chính	4,5%
VIC	Bất động sản	4,3%
CTG	Tài chính	3,7%

Tháng 10/2020

Giá trị tài sản ròng (NAV)	
Ngày định giá	31/10/2020
Giá trị tài sản ròng (VND)	507 tỷ
NAV/CCQ (VND)	9.838,54

Thông tin chung	
Giám Đốc Đầu Tư	Soh Jin Wook
Loại hình/Tài sản đầu tư	Quỹ mở/Cổ phiếu
Ngân hàng lưu ký, giám sát	Standard Chartered Vietnam
Ngày giao dịch/Tần suất	Thứ Tư hàng tuần
Thời gian nhận lệnh	11h Thứ Ba hàng tuần
Giá trị đầu tư tối thiểu (VND)	1.000.000



* Tại ngày 31/10/2020, theo GICS

Báo cáo người điều hành quỹ tháng 10/2020

● Thị trường chứng khoán trong kỳ

Dưới sự ảnh hưởng của làn sóng Covid 19 bùng phát trở lại ở EU và Mỹ vào mùa đông, hầu hết các thị trường chứng khoán trên toàn cầu đều giảm điểm trong tháng 10. Pháp, Ý và một số nước châu Âu khác đã chứng kiến số lượng ca nhiễm mới gia tăng nhanh chóng. Chính sách cách ly được áp dụng trước tiên ở Pháp và Đức, tiếp đó là Anh, Bồ Đào Nha, Áo và Hy Lạp.

Tại Mỹ, bất chấp dữ liệu vĩ mô quý 3 cho thấy sự cải thiện và phục hồi mạnh mẽ của chỉ số PMI dịch vụ và sản xuất cùng với tỷ lệ thất nghiệp thấp được ghi nhận, thị trường chứng khoán đã điều chỉnh do lo ngại về cuộc bầu cử Tổng thống sắp tới và số lượng lây nhiễm Covid mỗi ngày tăng vọt.

Tuy nhiên, tại Việt Nam, dịch Covid 19 đã được kiểm soát tốt và không có trường hợp lây nhiễm mới xảy ra trong cộng đồng. Hầu hết các trường hợp được phát hiện thông qua xuất nhập cảnh. Thị trường sôi động gần hết tháng 10 nhờ ngành ngân hàng khi NHNN thông báo sẽ cắt giảm lãi suất điều hành chủ chốt khiến các ngân hàng hưởng lợi từ chi phí huy động vốn thấp. Hơn nữa, thị trường rất sôi động khi có thông tin cập nhật MSCI Frontier Markets 100 Index sẽ nâng tỷ trọng của Việt Nam từ 12,5% hiện tại lên 28% trong 5 đợt đánh giá chỉ số tiếp theo sau khi Kuwait chính thức được chuyển sang chỉ số Thị trường mới nổi vào tháng 11 này. Mặc dù thông tin này nằm trong kỳ vọng, một số bluechip lớn đã tăng vọt do các nhà đầu tư kỳ vọng nhu cầu đối với những cổ phiếu này sẽ tăng lên trong thời gian tới khi các quỹ chủ động và thụ động theo dõi chỉ số sẽ dần mua vào.

Tuy nhiên, thị trường đã đảo chiều sau khi ngành ngân hàng công bố KQKD quý 3 tốt nhưng báo hiệu trích lập dự phòng và tỷ lệ nợ xấu cao hơn. Đồng thời, cho vay ký quỹ toàn thị trường đạt mức cao kỷ lục. Cuối Q3, khoản vay ký quỹ của 20 công ty chứng khoán hàng đầu đạt 57,6 nghìn tỷ đồng (tăng 33% so với Q1 và 19% so với quý trước). Vn-Index đóng cửa tháng 10 ở mức 925,47 điểm, tăng 2,2% so với tháng trước với thanh khoản cao.

● Hiệu suất đầu tư của Quỹ

Ngành ngân hàng đã dẫn đầu thị trường nhờ kỳ vọng từ các nhà đầu tư rằng nhóm sẽ được hưởng lợi từ chi phí huy động vốn thấp hơn. Hơn thế nữa, Chính phủ vừa ban hành Nghị định 121 sửa đổi, bổ sung Nghị định 91 về đầu tư vốn nhà nước và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp. Nghị định mới này cho phép các ngân hàng thương mại nhà nước giữ lại lợi nhuận hoặc trả cổ tức bằng cổ phiếu thay vì tiền mặt. Đồng thời, các ngân hàng cổ phần khác cũng có câu chuyện thú vị riêng với thị trường. Trong kỳ, chúng tôi đã tích cực thực hiện tái cơ cấu lĩnh vực ngân hàng nhằm tối ưu hóa lợi nhuận cho nhà đầu tư. Bên cạnh đó, chúng tôi đã bổ sung nhóm cổ phiếu có thể tăng giá trong đợt tái cơ cấu chỉ số MSCI cận biên tới. Trong tháng 10, nhờ phân bổ ít hơn vào ngành ngân hàng và đầu khí trong khi phân bổ nhiều hơn vào nhóm ngành hàng tiêu dùng và vật liệu cơ bản, hiệu quả đầu tư của quỹ MAGEF đã vượt chỉ số tham chiếu Vn-Index 1,44%.

● Kế hoạch đầu tư

Trong bối cảnh EU và Hoa Kỳ một lần nữa sẽ bị ảnh hưởng bởi Covid 19 khi vắc xin không thể được tiêm rộng rãi trước mùa đông năm nay, chúng tôi tin rằng Việt Nam vẫn sẽ ngăn chặn tốt đại dịch trong nước.

Số liệu vĩ mô tháng 10 khẳng định tình hình kinh tế tích cực với lạm phát thấp, tỷ giá ổn định, mức bán lẻ và chỉ số sản xuất công nghiệp được cải thiện. Đầu tư công tiếp tục là yếu tố quan trọng để thúc đẩy GDP, vẫn còn nhiều dư địa để mở rộng trong hai tháng tới. Cơ bản đổ bộ vào miền Trung Việt Nam vừa qua đã gây thiệt hại nặng nề về người và tài sản, ảnh hưởng đến sức khỏe toàn diện của nền kinh tế. Tuy nhiên, theo Thủ tướng, Việt Nam sẽ đẩy nhanh quá trình phục hồi kinh tế, đặt mục tiêu tăng trưởng GDP 2,5% - 3,0% trong năm nay.

Với mặt bằng lãi suất thấp và thanh khoản hệ thống tài chính dồi dào, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư trong nước sẽ lựa chọn cổ phiếu là kênh đầu tư hiệu quả. Trong khi đó, dòng tiền nước ngoài có thể sẽ giảm dần sau khi MSCI chính thức công bố Kuwait nâng hạng lên thị trường mới nổi vào giữa tháng 11. Chúng tôi cũng giữ quan điểm tích cực đối với KQKD Q3 và mức độ hấp dẫn của Việt Nam theo định giá P/E thị trường.

Mặc dù nghiêng về mặt tích cực đối với thị trường chứng khoán, chúng tôi vẫn sẽ thận trọng theo dõi diễn biến mới của Covid 19 tại EU và Mỹ vì nó có thể ảnh hưởng đến hoạt động xuất khẩu của Việt Nam, quan sát tình hình nợ xấu và tốc độ tăng trưởng tín dụng những tháng cuối năm. Cuối cùng nhưng không kém phần quan trọng, chúng tôi sẽ tiếp tục chú ý đến cuộc điều tra và kết luận của Bộ Tài chính Hoa Kỳ về việc liệu Việt Nam có thao túng tiền tệ hay không. Điều này có thể tác động tiêu cực đến nền kinh tế và tâm lý thị trường chứng khoán.

Tài liệu này được phát hành bởi Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Mirae Asset (Việt Nam) và không cấu thành hoặc được sử dụng làm một phần của bất kỳ lời chào mời hay cam kết nào. Thông tin trong tài liệu này được tổng hợp từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên chúng tôi không cam kết đảm bảo tính chính xác, cập nhật và đầy đủ của những thông tin và ý kiến nêu ra tại đây. Do đó, trong mọi trường hợp, tài liệu này sẽ không được sử dụng làm bằng chứng trách nhiệm pháp lý cho kết quả đầu tư của Quý khách hàng.