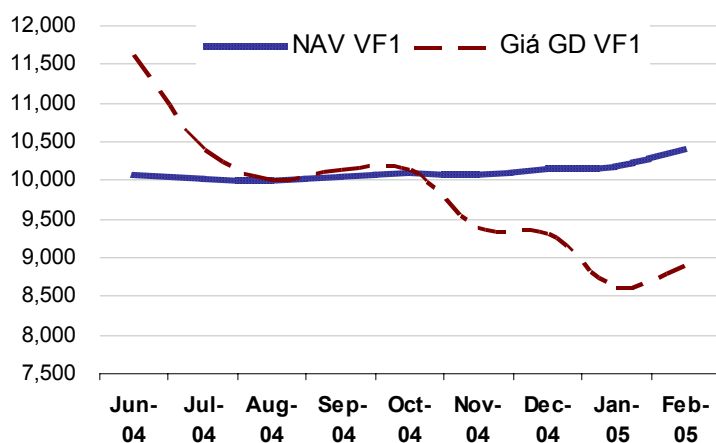


## BẢN TIN

## QUỸ ĐẦU TƯ VF1

## TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ ĐẦU TƯ VF1

## Giá trị tài sản ròng của Quỹ đầu tư



Ngày niêm yết 08/11/2004

Vốn điều lệ Quỹ 300.000.000.000 VNĐ

Đơn vị Quỹ phát hành 30.000.000 CCQ

Giá trị tài sản ròng: 10.000đ/CCQ  
(Ngày phát hành)Giá trị tài sản ròng: 10.433đ/CCQ  
(Ngày 28/02/05)Giá giao dịch: 8.900 đ/CCQ  
(Ngày 28/02/05)

## Tình hình giao dịch của Chứng chỉ Quỹ đầu tư

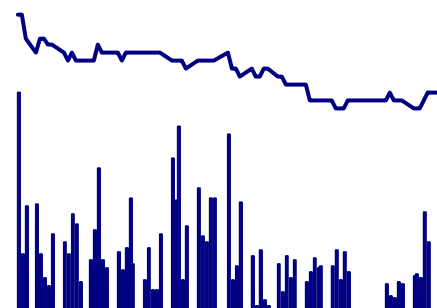
Do ảnh hưởng của kỳ nghỉ tết kéo dài vì vậy số phiên giao dịch cũng như khối lượng giao dịch của toàn thị trường đều giảm so với những tháng trước. Nhìn chung, giao dịch của Chứng chỉ Quỹ đầu tư VF1 khá ổn định và có chiều hướng tăng trưởng, đặc biệt là những tuần cuối tháng. Về khối lượng giao dịch, chứng chỉ Quỹ đầu tư VF1 chiếm tỷ trọng 31% so với tổng khối lượng giao dịch của toàn thị trường, với

kết quả này Quỹ đầu tư VF1 hiện đang là chứng khoán có thanh khoản cao nhất trên sàn giao dịch trong tháng này.

Về giá giao dịch, việc tăng trưởng NAV trong tháng hai (+2,5% so với tháng trước) là một trong những yếu tố tích cực tác động lên giá giao dịch của chứng chỉ quỹ. Sau một thời gian dài bình ổn ở mức 8.600 – 8.700đ/CCQ, vào những tuần cuối tháng hai giá giao dịch của chứng

chỉ quỹ VF1 đã tăng lên 8.900đ với một khối lượng khớp lệnh ấn tượng.

VFMVF1



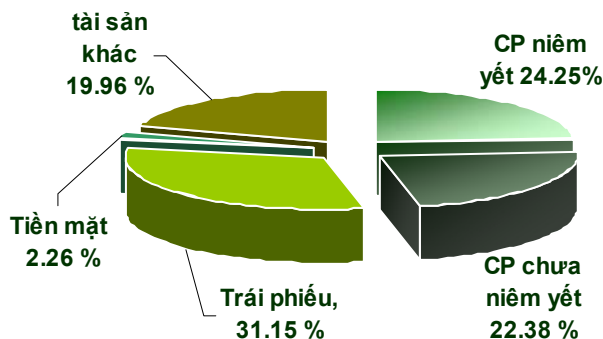
## TIẾN TRÌNH GIẢI NGÂN VÀ PHÂN BỐ NGUỒN VỐN QUỸ ĐẦU TƯ VF1

Kết thúc tháng 2 năm 2005, Quỹ đầu tư chứng khoán Việt Nam (VF1) đã có mức tăng trưởng giá trị tài sản ròng đáng kể so với tháng 1 năm 2005. Giá trị tài sản ròng của một đơn vị quỹ vào ngày

28/02/2005 là 10.433 đ tăng 2,5% so với tháng trước và tăng 133đ/CCQ so với giá phát hành. Có thể nói, sự tăng trưởng này là do quá trình chuẩn bị kỹ lưỡng và đầu tư một cách tối ưu nhằm gia tăng nguồn vốn của Quỹ VF1.

Hiện nay, Quỹ VF1 đã đầu tư vào 10 công ty niêm yết và 12 công ty chưa niêm yết với giá trị đầu tư chiếm lần

### Phân bố nguồn vốn của Quỹ VF1



lượt là 24,25% và 22,38% giá trị tài sản ròng của quỹ. Theo như đánh giá của Công ty quản lý quỹ (VFM) thì hầu hết các công ty mà quỹ đã đầu tư đều có kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh khá tốt và có mức tăng trưởng ổn định phù hợp với dự đoán cũng như chiến lược đầu tư của VFM.

Danh mục đầu tư của Quỹ VF1 tháng này vẫn trong nhóm 8 ngành nghề mà VFM đã đầu tư. Tuy nhiên sắp tới VFM sẽ mở rộng danh mục đầu tư thêm một số ngành nghề khác theo như kế hoạch đã đề ra cho năm 2005.

### Danh mục đầu tư 02/05 01/05

Danh mục đầu tư	02/05	01/05
Hàng tiêu dùng	34,0%	34,4%
Nông-Lâm-Thủy-Hải	27,0%	24,1%
Y tế - Giáo dục	0,0%	0,3%
Tài chính- Ngân hàng	2,0%	2,1%
Nhiên liệu	2,0%	2,6%
Du lịch khách sạn	3,0%	3,1%
Vận tải hàng hóa	10,0%	10,5%
Cơ sở hạ tầng	22,0%	22,9%

## Sơ lược về 5 công ty lớn trong danh mục đầu tư của Quỹ VF1

### ✦ CÔNG TY CỔ PHẦN SỮA VIỆT NAM (VINAMILK)

Là một trong những công ty cổ phần có vốn lớn nhất và hoạt động hiệu quả nhất hiện nay.

Với thương hiệu nổi tiếng từ 1976, Vinamilk hiện là công ty sản xuất sữa và các sản phẩm từ sữa lớn nhất Việt Nam với hơn 200 mặt hàng, chiếm 75% thị phần trên thị trường sữa tươi, sữa chua uống, sữa đặc và chiếm khoảng 18% thị

phần sản phẩm sữa từ bột và bột dinh dưỡng.

Công ty có trên 1.400 đại lý cấp 1, gần 5.000 đại lý cấp 2 và 90.000 điểm bán lẻ trải rộng ở khắp các tỉnh thành trong cả nước. Ngoài ra Vinamilk đã có nhà phân phối chính thức ở Mỹ, Châu Âu và Úc. Sản phẩm Vinamilk còn được xuất khẩu sang nhiều nước như Canada, Nga, Trung Quốc và khu vực Trung Đông. Doanh thu và lợi nhuận sau thuế

hàng năm ước tính khoảng 4,000 tỷ và 500 tỷ đồng.

Cổ phần hóa từ tháng 10 năm 2003, Vinamilk hiện có tỷ lệ nắm giữ của Nhà nước là 60%. Công ty dự tính sẽ niêm yết trên thị trường chứng khoán trong thời gian sắp tới.

### ✦ CÔNG TY CỔ PHẦN CÁP VÀ VẬT LIỆU VIỄN THÔNG (SAM)

Là công ty đứng thứ hai về tổng vốn hóa thị trường (658,80 tỷ, 28/2/2005), đóng góp 17,21% vào

VN-Index và là cổ phiếu có tính thanh khoản cao thứ hai, sau cổ phiếu REE.

SAM hiện là một trong 3 công ty viễn thông lớn nhất ở Việt Nam với 40% thị phần cáp đồng của cả nước. 90% sản phẩm của công ty được tiêu thụ bởi Tổng Công ty Bưu chính Viễn thông Việt Nam (VNPT).

Năm 2004 doanh thu của công ty đạt 486 tỷ, tăng 46,8% so với 2003, lợi nhuận sau thuế 73 tỷ, tăng 21,6%. Trong năm 2005, công ty sẽ đưa vào hoạt động lò nấu đồng công suất cao phục vụ cho hoạt động sản xuất – kinh doanh cáp điện.

#### ✦ **CÔNG TY CỔ PHẦN CƠ ĐIỆN LẠNH (REE)**

Là một trong những công ty đầu tiên cổ phần hóa và niêm yết trên thị trường chứng khoán (tháng 7 năm 2000)

Công ty có tổng vốn hóa thị trường đứng thứ 3 (572,15 tỷ, 28/2/2005), đóng góp 14,95% vào VN-Index và là cổ phiếu có tính thanh khoản cao nhất. Lĩnh vực kinh doanh của công ty khá đa dạng như cơ điện lạnh, địa ốc, đầu tư... REE hiện là công ty hàng đầu trong lĩnh vực cung cấp dịch vụ cơ điện và sản xuất hàng điện lạnh gia dụng (máy lạnh, tủ lạnh) với thương hiệu Reetech. REE hiện sở hữu và khai thác 3 cao ốc văn phòng cho thuê (IDC, Maison và

E-Town) và hiện nay các tòa nhà này đã đạt công suất cho thuê 100%. Công ty dự tính sẽ đầu tư xây dựng khu cao ốc văn phòng E-Town 2 với diện tích tương đương E-Town 1 (30.000 m2) ngay trong khuôn viên của công ty, dự kiến sẽ đi vào hoạt động vào tháng 9 năm 2006.

Trong năm 2004, công ty đạt doanh thu 415 tỷ đồng (tăng 11% so với năm 2003) và lợi nhuận sau thuế đạt 60 tỷ đồng. Ngoài ra, công ty đã trúng thầu lắp đặt hệ thống M&E cho sân bay Tân Sơn Nhất với tổng giá trị hợp đồng 29 triệu USD, dự án sẽ thực hiện trong 2 năm 2005 và 2006. Kế hoạch doanh thu và lợi nhuận năm 2005 tương ứng là 536 tỷ và 78 tỷ đồng. Tuy nhiên chỉ riêng trong tháng 1/2005, công ty đã đạt mức doanh thu là 29,26 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 5,78 tỷ đồng, đạt 5,5% và 7,4% kế hoạch năm 2005.

#### ✦ **CÔNG TY CỔ PHẦN DẦU TƯỜNG AN**

Là doanh nghiệp dẫn đầu khối sản xuất dầu ăn trong nước với các sản phẩm dầu ăn, margarine. Tường An hiện đứng trong 3 công ty sản xuất và tiêu thụ dầu thực vật lớn nhất nước và là doanh nghiệp duy nhất thành công với sản phẩm margarine trên thị trường nội địa.

Sản phẩm Tường An chủ yếu phục vụ thị trường trong nước với hệ

thống phân phối rộng khắp, chiếm 28-30% thị phần dầu ăn của Việt Nam.

#### ✦ **CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ XÂY DỰNG CƠ SỞ HẠ TẦNG KỸ THUẬT (CII)**

Công ty hoạt động chủ yếu trong lĩnh vực thu phí giao thông. Hai tuyến đường thu phí chính hiện nay là Xa lộ Hà Nội và đường Hùng Vương nổi dài. Công ty hiện đã đầu tư vào dự án BOT cầu Phú Mỹ (585 triệu đồng) và dự kiến sẽ tiến hành mua lại quyền thu phí cầu Phú Mỹ khi hoàn thành.

Các hoạt động đầu tư hạ tầng, nhà ở cũng đã mang lại nhiều cơ hội và hiệu quả cho công ty.

*Tỷ trọng giá trị đầu tư vào các công ty đối với giá trị tài sản của quỹ:*

VINAMILK	8,96% NAV
SACOM	5,87% NAV
REE	5,12% NAV
DẦU TƯỜNG AN	3,44% NAV
CII	3,39% NAV

## KINH TẾ VIỆT NAM ĐẦU NĂM 2005



Bước vào tháng 2 năm 2005, do ảnh hưởng bởi tết cổ truyền của người Việt Nam, nhu cầu tiêu dùng trong dịp tết gia tăng cùng với nhiều mặt hàng trên thị trường thế giới tăng giá (gạo, cà phê, cao su, hạt tiêu, phân bón, xăng dầu...) cho nên giá tiêu dùng của hai tháng đầu năm 2005 đã tăng lên đến 3,6%. Trong đó tăng mạnh nhất là nhóm lương thực, thực phẩm tăng 4,1%, riêng khu vực

TPHCM tăng 3,25%. Bên cạnh đó, những ngày nghỉ kéo dài cũng đã ảnh hưởng đến tiến độ của hoạt động xuất nhập khẩu. Kim ngạch xuất khẩu tháng 2 đạt 1,9 tỷ USD giảm 5% so với tháng 1 là 2 tỷ USD, tuy nhiên tính chung xuất khẩu 2 tháng đầu năm tăng 16,2% so với cùng kỳ năm ngoái. Kim ngạch nhập khẩu trong 2 tháng tăng mạnh đạt 4,9 tỷ USD, tăng 24,2% so với cùng

kỳ năm ngoái. Các hoạt động đầu tư cũng bắt đầu một năm mới với nhiều sôi động, tính đến hết tháng 2 đã có thêm 80 dự án mới có vốn đầu tư nước ngoài trị giá 280 triệu USD và 17 dự án cũ được tăng vốn 274,2 triệu USD. Như vậy 2 tháng đầu năm tổng cộng cả nước thu hút thêm 554 triệu USD đầu tư từ nước ngoài, tăng 98,1% so với cùng kỳ năm ngoái.



## THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Theo UBCKNN, Trung Tâm Giao Dịch Chứng Khoán Hà Nội sẽ chính thức khai trương hoạt động vào ngày 08/03/2005. Tương tự như Trung Tâm Giao Dịch Chứng khoán TPHCM, Trung tâm Giao dịch Chứng khoán Hà Nội thực hiện tổ chức đấu giá cổ phần lần đầu cho các doanh nghiệp nhà nước cổ phần hóa (CPH), đấu thầu trái phiếu Chính phủ, trái phiếu chính quyền địa phương, trái phiếu công trình, trái phiếu doanh nghiệp. Riêng đối với thị trường chứng khoán chưa niêm yết (OTC), dự kiến sẽ bắt đầu vào giữa năm 2005. Tại buổi hội nghị về cổ phần hóa doanh nghiệp nhà nước vào ngày

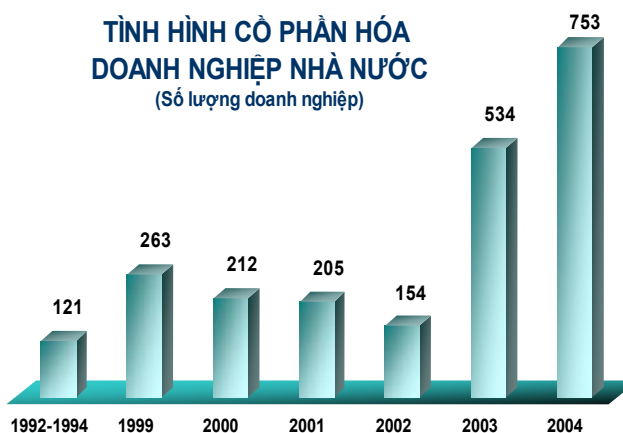
24/02/2005 mục tiêu đặt ra trong sáu tháng đầu năm 2005 sẽ hoàn thành CPH ba tổng công ty là: Thương mại

vốn lên đến hàng ngàn tỷ đồng, tổng công ty Xi măng sẽ CPH hầu hết các doanh nghiệp của mình. Đây có thể nói là một dấu hiệu khả quan cho thị trường chứng khoán còn khan hiếm hàng hóa của Việt Nam. Tính đến hết năm 2004, cả nước đã CPH được 2.242 DNNN với

- xây dựng, Điện tử - Tin học và Xuất nhập khẩu xây dựng (Vinaconex). Tổng công ty Điện lực đã có kế hoạch CPH 7 nhà máy điện với số

tổng số vốn 17.700 tỷ đồng tương đương với 8,2% vốn của nhà nước tại các doanh nghiệp.

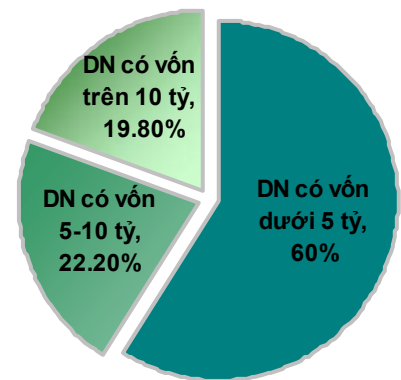
**TÌNH HÌNH CỔ PHẦN HÓA DOANH NGHIỆP NHÀ NƯỚC**  
(Số lượng doanh nghiệp)



Giao dịch của thị trường chứng khoán trong tháng 2 năm 2005 giảm nhiều do tạm ngưng giao dịch bởi dịp Tết Nguyên Đán. Chỉ với 15 phiên giao dịch, tổng khối lượng giao dịch trong tháng đạt 1,3 triệu tương đương với tổng giá trị giao dịch là 32,3 tỷ đồng. Như vậy khối lượng giao dịch bình quân phiên đạt 85.971 CP/phiên giảm 20,7% so với tháng

trước, giá trị giao dịch bình phân phiên đạt 2,2 tỷ đồng giảm 15,9% so với tháng trước. Tuy nhiên hầu hết các cổ phiếu đều tăng giá do đó chỉ số VN-Index cũng tăng 1,78 điểm tức tăng 0,8% so với tháng trước. Có thể nói, các nhà đầu tư tham dự buổi giao dịch chỉ với mục đích thăm dò thị trường vào những ngày đầu năm chưa thể hiện nhu cầu mua bán chứng khoán.

### CƠ CẤU VỐN DN CỔ PHẦN HÓA



## CÁC DỊCH VỤ HỖ TRỢ NHÀ ĐẦU TƯ NĂM 2005

### Cung cấp thông tin cập nhật nhanh chóng:

Nhằm cung cấp thông tin đầy đủ, toàn diện về các hoạt động, giao dịch chứng chỉ Quỹ đầu tư VF1, trang web **Quan hệ nhà đầu tư (IR)** tại địa chỉ [www.vinafund.com](http://www.vinafund.com) để nhà đầu tư có thể tìm hiểu chi tiết về phương thức hoạt động thông qua các báo cáo như NAV, báo cáo tài chính và các thông tin cần thiết khác liên quan đã được triển khai ngay sau phiên giao dịch đầu tiên (08/11/2004). Mọi thông tin mới đều được cập nhật mỗi ngày nên chỉ cần click vào là có thể biết được tình hình hoạt động của Quỹ tiến triển ra sao. Đây có thể là phương tiện tốt nhất, hữu hiệu nhất của nhà đầu tư.

### Hỗ trợ mở tài khoản giao dịch:

Công ty VFM vẫn tiếp tục phối hợp

với các công ty chứng khoán hoàn tất các thủ tục lưu ký chứng chỉ Quỹ đầu tư VF1 cho nhà đầu tư. Hiện nay, còn khoảng gần 8% số lượng đơn vị quỹ chưa đăng ký lưu ký, công ty VFM cũng khuyến khích các nhà đầu tư lưu ký để sau này dễ dàng nhận cổ tức quỹ khi có thông báo cụ thể.

### Hỗ trợ nhà đầu tư nước ngoài:

Đối với nhà đầu tư nước ngoài, quỹ đầu tư là loại hình quá quen thuộc trong việc đầu tư tài chính. Và với sự ủng hộ, khuyến khích của UBCKNN và Bộ Tài Chính khi ban hành các Quyết định cho phép mở tài khoản tiền gửi tại công ty chứng khoán để có thể thực hiện việc mua bán chứng khoán được dễ dàng hơn và dự kiến cho phép tăng tỷ lệ sở hữu từ 30% lên 49% trong thời gian sắp tới. Để

đáp ứng lại nhu cầu cũng như khuyến khích sự quan tâm, tăng lượng cầu của nhà đầu tư nước ngoài vào chứng chỉ Quỹ đầu tư VF1, công ty VFM cũng đang củng cố lại trang web bằng tiếng Anh và sẽ kết hợp chặt chẽ với các công ty chứng khoán để hỗ trợ việc cung cấp thông tin cần thiết, mở tài khoản & hướng dẫn giao dịch chứng chỉ Quỹ đầu tư VF1 cho nhà đầu tư nước ngoài quan tâm.

### Xây dựng và giới thiệu sản phẩm mới:

Trong thời gian tới nhằm đáp ứng nhu cầu đầu tư tài chính của nhà đầu tư trong & ngoài nước, giúp nhà đầu tư nắm bắt các cơ hội đầu tư tốt trong xu thế phát triển mạnh mẽ của nền kinh tế Việt Nam. Công ty VFM dự kiến sẽ triển khai một số sản

phẩm mới như Quỹ đầu tư địa ốc, Quỹ hạ tầng hay Quỹ bảo toàn. Với những sản phẩm này Công ty VFM hy vọng sẽ mang tới cho nhà đầu tư nhiều sự chọn lựa đa dạng và hiệu quả, tối ưu hóa nhu cầu đầu tư riêng biệt của từng khách hàng.



## VĂN BẢN PHÁP LUẬT

- ✦ **Quyết định số 1550/2004/QĐ-NHNN ngày 06/12/2004 về quản lý ngoại hối đối với việc mua, bán chứng khoán của nhà đầu tư nước ngoài** tại Trung tâm Giao dịch chứng khoán bao gồm những quy định chung về các giao dịch ngoại hối liên quan đến hoạt động mua, bán chứng khoán được niêm yết tại Trung tâm Giao dịch chứng khoán tại Việt Nam của nhà đầu tư nước ngoài; việc mở và sử dụng tài khoản của nhà đầu tư nước ngoài và công ty chứng khoán.
- ✦ **Thông tư số 130/2004/TT-BTC của Bộ Tài chính ngày 29/12/2004 hướng dẫn thi hành một số điều của Nghị định số 161/2004/NĐ-CP ngày 07/09/2004 của Chính phủ về xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán** bao gồm những quy định chung, về hành vi vi phạm, thẩm quyền và thủ tục xử phạt vi phạm hành chính và việc tổ chức thực hiện.
- ✦ **Quyết định số 92/2004/QĐ-BTC của Bộ trưởng Bộ Tài chính ngày 30/11/2004 về việc ban hành hệ thống chỉ tiêu giám sát tài chính đối với công ty chứng khoán và công ty quản lý quỹ** bao gồm các nhóm chỉ tiêu đánh giá về hoạt động chung, nhóm chỉ tiêu đánh giá về lợi nhuận, nhóm chỉ tiêu đánh giá về tính thanh khoản.



Bản tin này do Công ty Quản lý Quỹ đầu tư Chứng khoán Việt Nam (VFM) lập, các số liệu liên quan đến hoạt động của Quỹ VF1 đã được Ngân hàng Giám sát thông qua. Bản tin này chỉ nhằm mục đích thông báo đến các nhà đầu tư của Quỹ đầu tư VF1 về tình hình hoạt động của Quỹ VF1 và các dịch vụ hỗ trợ liên quan khác. Các số liệu khác có liên quan đến thị trường chứng khoán được tập hợp từ nhiều nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên VFM không đảm bảo các số liệu này là hoàn toàn đầy đủ và chính xác. Việc sử dụng các thông tin trên (một phần hay toàn bộ) ngoài mục đích tham khảo phải được sự chấp thuận của công ty VFM. Mọi chi tiết khác, vui lòng liên hệ với công ty VFM theo địa chỉ sau:

### **Công ty Liên doanh Quản lý Quỹ đầu tư Chứng khoán Việt Nam (VFM)**

#### **Trụ sở chính:**

Lầu 8, tòa nhà Bitexco, 19-25 Nguyễn Huệ,  
Quận 1, Tp Hồ Chí Minh

Tel: 84 8 9143393 Fax: 84 8 9143392

Email: [info@vinafund.com](mailto:info@vinafund.com) . [www.vinafund.com](http://www.vinafund.com)

#### **Chi nhánh Hà nội:**

#1505, tòa nhà Vietcombank, 198 Trần Quang Khải  
Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: 84 4 9361613 Fax: 84 4 936 0204

Email: [vfmhanoi@vinafund.com](mailto:vfmhanoi@vinafund.com)