

SẢN PHẨM ĐẦU TƯ THEO DANH MỤC

Tại sao cần đầu tư theo danh mục?

Thị trường chứng khoán biến động không ngừng theo những tín hiệu của nền kinh tế vĩ mô và tình hình hoạt động của doanh nghiệp. Điều này khiến các nhà đầu tư gặp rất nhiều khó khăn trong việc ra quyết định mua bán cả về thời điểm lẫn việc tìm kiếm mã, ngành tiềm năng. Để hỗ trợ cho khách hàng tại BVSC trong việc lựa chọn chiến lược đầu tư phù hợp với mục tiêu đầu tư và khả năng chấp nhận rủi ro của riêng mình, chúng tôi thực hiện xây dựng các sản phẩm đầu tư theo danh mục dựa trên các chủ đề khác nhau với tiêu chí thành công của khách hàng được đặt lên hàng đầu.

BVSC cung cấp những sản phẩm danh mục đầu tư nào?

BVSC hiện cung cấp 3 sản phẩm danh mục đầu tư cho khách hàng theo các chiến lược đầu tư khác nhau:

- ◆ Chiến lược 1: Đầu tư giá trị - Đầu tư danh mục cổ phiếu đang bị thị trường định giá thấp;
- ◆ Chiến lược 2: Đầu tư cổ tức - Đầu tư danh mục cổ phiếu hàng năm trả cổ tức cao;
- ◆ Chiến lược 3: Đầu tư theo xu hướng - Nắm bắt xu thế, đầu tư năng động;

Ngoài ra, tùy thuộc vào bối cảnh diễn biến thị trường và nhu cầu của nhà đầu tư tại từng thời điểm, BVSC cung cấp các sản phẩm bộ lọc cổ phiếu theo các tiêu chí đầu tư chiến lược như danh mục các cổ phiếu thị giá thấp nhưng cơ bản tốt, cổ phiếu tăng trưởng, cổ phiếu mang tính chu kỳ... Cụ thể, hiện nay BVSC cung cấp sản phẩm bộ lọc cổ phiếu theo tiêu chí đầu tư chiến lược sau:

- ◆ Cổ phiếu dưới mệnh giá - Hoạt động kinh doanh có lãi;

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU THỊ GIÁ THẤP - CƠ BẢN TỐT

Mục đích đầu tư và đối tượng khách hàng

Mục đích: Chiến lược đầu tư “Cổ phiếu dưới mệnh giá - Hoạt động kinh doanh có lãi” tìm đến những cổ phiếu penny dưới giá trị. Do tác động trước sự sụt giảm của thị trường chứng khoán khiến cho nhiều cổ phiếu giảm sâu xuống dưới mệnh giá trong khi hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp vẫn duy trì ổn định.

Đối tượng khách hàng: Những nhà đầu tư ưa thích đầu tư vào cổ phiếu penny nhưng có mức độ chấp nhận rủi ro thấp hoặc những nhà đầu tư muốn mua và nắm giữ cổ phiếu penny thay cho cổ phiếu bluechip.

Thời gian đầu tư

Với bối cảnh thị trường hiện tại, BVSC đánh giá chiến lược đầu tư “Cổ phiếu dưới mệnh giá - Hoạt động kinh doanh có lãi” sẽ cho hiệu quả tốt với khoảng thời gian đầu tư và nắm giữ tối thiểu từ 3-6 tháng. Danh mục khuyến nghị được đánh giá hiệu quả theo quý, bắt đầu từ thời điểm đầu quý cho tới khi kết thúc mỗi quý.

Tiêu chí xây dựng danh mục

BVSC lựa chọn các cổ phiếu có thị giá dưới mệnh giá đồng thời kết quả kinh doanh 3 năm liên tục gần nhất có lãi. Do ảnh hưởng của suy thoái khiến giá nhiều cổ phiếu giảm mạnh bất kể tình hình kinh doanh tương đối khả quan. BVSC tin rằng, đây là nhóm cổ phiếu mà thị giá cần được giao dịch xung quanh mệnh giá.

Kết quả kinh doanh 3 năm liên tiếp > 0.

Chọn ra các doanh nghiệp kết quả kinh doanh có lãi.

Giá cổ phiếu < 8.000 đồng/cổ phiếu.

Tiêu chí này nhằm đảm bảo khả năng chênh lệch với mệnh giá tối thiểu đạt 20%.

Thanh khoản trung bình 30 phiên > 20.000 cổ phiếu/phiên.

Giá trị thanh khoản nhằm đảm bảo các nhà đầu tư có giao dịch MUA/BÁN thuận lợi.

Hiệu quả danh mục cổ phiếu khuyến nghị trong tháng 2/2014

Trong tháng 2/2014, dòng tiền liên tục tìm đến những mã cổ phiếu penny chưa tăng giá trong suốt đoạn sóng tăng mạnh kể từ cuối năm 2013. Đặc biệt nhóm các cổ phiếu penny hoạt động kinh doanh có lãi được thị trường chú ý đến nhiều nhất nên có sự bứt phá mạnh. Tổng kết danh mục cổ phiếu penny BVSC khuyến nghị trong tháng 2/2014 đạt mức sinh lời bình quân 19,3%, so với mức tăng 5,4% của VN-Index và 12,1% của HNX-Index.

Danh mục cổ phiếu đã khuyến nghị trong tháng 2/2014										
STT	Mã CK	Sàn GD	Vốn hóa (tỷ VND)	ROE			Giá khuyến nghị đầu tháng 2/2014	Giá khuyến nghị cuối tháng 2/2014	Lợi nhuận đạt được	
				2010	2011	2012				
1	CCL	HSX	120	15,1%	3,0%	3,1%	4.100	5.100	24,4%	
2	VKC	HNX	90	11,6%	6,0%	6,4%	6.300	6.900	9,5%	
3	AVF	HSX	289	30,4%	16,4%	7,8%	6.300	7.000	11,1%	
4	DLG	HSX	398	18,0%	6,7%	0,2%	5.300	5.800	9,4%	
5	VGS	HNX	284	5,6%	0,1%	2,6%	6.300	7.700	22,2%	
6	ASM	HSX	396	44,9%	12,5%	2,0%	6.600	8.300	25,8%	
7	HAP	HSX	273	9,0%	2,1%	2,0%	7.000	8.600	22,9%	
8	UDC	HSX	215	5,7%	3,0%	1,7%	4.600	6.600	43,5%	
9	VTO	HSX	607	9,1%	6,4%	4,7%	6.500	7.600	16,9%	
10	VNE	HSX	466	3,6%	3,5%	1,9%	7.000	7.500	7,1%	
Trung bình danh mục									19,3%	
Biến động VN-Index									5,4%	
Biến động HNX-Index									12,1%	

Danh mục đề xuất trong tháng 3/2014

Chúng tôi giảm số lượng các cổ phiếu penny khuyến nghị trong tháng 3/2014 do đánh giá mặt bằng của một số cổ phiếu penny hiện đã ở mức khá cao, do đó sẽ có rủi ro tương đối với những cổ phiếu penny đã tăng giá mạnh. Danh mục các cổ phiếu penny chúng tôi đưa ra khuyến nghị trong tháng 3/2014 như sau:

Danh mục đề xuất trong tháng 3/2014													
STT	Mã CK	Sàn GD	Vốn hóa (tỷ VND)	Giá	P/E	ROE			Lợi nhuận sau thuế			KLDGBQ 30 ngày	
						2010	2011	2012	2010	2011	2012		
1	CCL	HSX	120	5.100	38,3	15,1%	3,0%	3,1%	36	8	8	391.518	
2	VKC	HNX	90	6.900	16,9	11,6%	6,0%	6,4%	19	10	10	157.357	
3	AVF	HSX	289	7.000	5,5	30,4%	16,4%	7,8%	81	61	32	754.787	
4	DLG	HSX	398	5.800	145,8	18,0%	6,7%	0,2%	66	27	1	1.629.805	
5	UDC	HSX	215	6.600	90,4	5,7%	3,0%	1,7%	22	11	6	162.110	
6	VTO	HSX	607	7.600	19,0	9,1%	6,4%	4,7%	83	66	49	928.700	
7	VNE	HSX	466	7.500	269,0	3,6%	3,5%	1,9%	19	22	12	1.554.095	
8	PCT	HNX	113	4.900	15,0	2,1%	1,0%	3,2%	5	2	8	21.127	
9	QNC	HNX	121	6.600	28,5	25,8%	11,8%	1,8%	55	26	4	26.030	

Các mã cổ phiếu thuộc Danh mục đầu tư các tháng trước đã bị loại khỏi danh mục

Cổ phiếu sẽ bị loại ra khỏi danh mục vì một trong các lý do sau đây:

TRƯỜNG HỢP 1:

- Thanh khoản trung bình 30 phiên < 10.000 cổ phiếu/phiên;
- Giá cổ phiếu tăng cao hơn mệnh giá (>10.000 đồng/cổ phiếu trong khi kết quả kinh doanh không có yếu tố đột biến);
- Kết quả kinh doanh lũy kế tới thời điểm công bố danh mục < 0;

TRƯỜNG HỢP 2:

- Doanh nghiệp có thông tin xấu đột biến có thể ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất kinh doanh.
- BVSC đánh giá khả năng doanh nghiệp sẽ bị lỗ từ hoạt động kinh doanh trong năm tài chính;

CÁC MÃ ĐÃ BỊ LOẠI Ở CÁC KỲ BÁO CÁO TRƯỚC: Không có cổ phiếu bị loại

Hướng dẫn đầu tư

Định kỳ vào ngày đầu tiên của mỗi tháng, BVSC sẽ đưa ra danh sách cập nhật mới trong Danh mục đầu tư cổ phiếu thị giá thấp các mã thỏa mãn tiêu chí nêu trên và được BVSC đánh giá có cơ bản khá ổn định. Danh sách các mã trong danh mục sẽ được công bố trên website www.bvsc.com.vn và gửi cho khách hàng qua email. Nhà đầu tư có thể lựa chọn một hoặc một số cổ phiếu trong danh mục để đầu tư, không nhất thiết phải đầu tư toàn bộ danh mục.

Đối với nhà đầu tư chưa thực hiện đầu tư theo Chiến lược đầu tư cổ phiếu dưới mệnh giá - Hoạt động kinh doanh có lãi: Nhà đầu tư lựa chọn đầu tư cổ phiếu theo danh mục mới được BVSC công bố.

Đối với nhà đầu tư đã thực hiện đầu tư theo Danh mục đầu tư các tháng trước: Nhà đầu tư có thể lựa chọn đầu tư cổ phiếu theo danh mục mới được BVSC công bố hoặc duy trì danh mục hiện tại tại nhà đầu tư đang nắm giữ. Các mã được đưa ra khỏi danh mục sẽ được BVSC công bố tới nhà đầu tư.

Cách thực hiện. Có 2 cách để nhà đầu tư có thể thực hiện chiến lược đầu tư cổ phiếu dưới mệnh giá - Hoạt động kinh doanh có lãi: Thông qua môi giới hoặc có thể trực tiếp thực hiện trên website của công ty. Chức năng quản lý danh mục đầu tư hiện đã có tại website của Công ty Chứng khoán Bảo Việt:

- ☐ Các nhà đầu tư truy cập theo địa chỉ: <http://www.bvsc.com.vn>;
- ☐ Sau đó vào phần “Công cụ đầu tư”;
- ☐ Tiếp theo vào mục “Quản lý danh mục đầu tư”;
- ☐ Chọn Chiến lược đầu tư “Cổ phiếu dưới mệnh giá - Hoạt động kinh doanh có lãi”;

Đánh giá rủi ro

Danh mục “Cổ phiếu dưới mệnh giá - Hoạt động kinh doanh có lãi” giảm thiểu được tương đối nhiều rủi ro so với nhóm các cổ phiếu penny thông thường khác do được hỗ trợ bởi yếu tố cơ bản khá tốt từ doanh nghiệp. Mặc dù vậy, biến động của nhóm cổ phiếu này không thể tránh khỏi rủi ro chung của thị trường. Trong trường hợp diễn biến của thị trường không thuận lợi có thể ảnh hưởng tới hiệu quả đầu tư của khách hàng.

Quyền lợi và trách nhiệm khách hàng

Quyền lợi. Các nhà đầu tư có quyền lợi rút khoản đầu tư theo danh mục tại bất kỳ thời điểm nào nhưng chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư theo chiến lược này nên có thời gian nắm giữ tối thiểu từ 3 đến 6 tháng.

Trách nhiệm. Khi thực hiện chiến lược đầu tư Cổ phiếu dưới mệnh giá - Hoạt động kinh doanh có lãi, khách hàng có trách nhiệm phải tuân thủ theo chiến lược do BVSC đưa ra,việc không tuân thủ nguyên tắc có thể gây ra các rủi ro phát sinh ngoài dự kiến.