

SO SÁNH HAI CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU CỔ TỨC CỦA VCAM

VCAM hiện đang quản lý hai Danh Mục Đầu Tư (“Mandate”) với vốn khởi tạo hơn 150 tỉ và từ 1/7/2014 sẽ bắt đầu nhận đầu tư ủy thác từ nhà đầu tư cá nhân hay tổ chức có nhu cầu ủy thác đầu tư trung và dài hạn từ 1 tỉ VND trở lên. Hai mandate này đều tập trung vào các cổ phiếu niêm yết trả cổ tức, và đều sinh ra lợi tức hơn 15% từ đầu năm đến nay, nhưng dựa theo hai chiến lược khác nhau: **Danh Mục Cổ Tức Tăng Trưởng (VCAM DGF)** và **Danh Mục Tỷ Suất Cổ Tức Cao (VCAM DYSAF)**, với các đặc trưng như sau:

	VCAM DGF	VCAM DYSAF
Triết lý đầu tư	Tập trung doanh nghiệp lớn có lịch sử trả cổ tức đều đặn và tăng trưởng trong 3 năm qua	Tập trung vào các doanh nghiệp vừa có tỷ suất cổ tức tiền mặt trên thị giá cao ¹ trong 5 năm qua.
Chiến lược đầu tư	Quản lý thụ động Danh mục đầu tư chỉ được cơ cấu 2 lần/năm và không can thiệp danh mục trừ khi có quyết định từ cuộc họp bất thường của Hội Đồng Đầu Tư. Cổ phiếu được lựa chọn thông qua bộ lọc thỏa các điều kiện về cổ tức (6 tiêu chí), thanh khoản, vốn hóa và hiệu quả sinh lợi	Quản lý chủ động Nhà điều hành quỹ chủ động lựa chọn và đầu tư vào các cổ phiếu đáp ứng các tiêu chí về tỷ suất cổ tức trên thị giá, tần suất trả cổ tức, khả năng sinh lợi kinh doanh, quản trị công ty phân tích kỹ thuật, v.v, chủ động tăng hoặc giảm tỷ trọng cổ phiếu để tối đa hóa lợi nhuận cho khách hàng
Mục tiêu đầu tư	Tăng trưởng tối ưu, rủi ro kiểm soát với danh mục đầu tư đa dạng	Tối đa hóa giá trị trong trung – dài hạn cho khách hàng dựa trên cả hai nguồn là cổ tức nhận được và cổ phiếu tăng giá
Lợi suất thực tế từ tháng 2/2024 đến nay	15,18%	15,47%
Mức độ rủi ro	Trung bình	Trung bình – cao
Phân bổ tài sản	100% cổ phiếu	85% cổ phiếu
Đặc trưng cổ phiếu	Đa số doanh nghiệp có vốn hóa lớn, minh bạch và duy trì tăng trưởng	Đa số doanh nghiệp có vốn hóa vừa, có độ dao động nhỏ hơn so với thị trường, tỷ suất sinh lợi kinh doanh cũng như tỷ lệ trả cổ tức cao hơn trung bình thị trường, mức định giá hấp dẫn khi so với thị trường.
Nội dung nhận ủy thác	Tối thiểu 2 tỷ đồng và thời hạn ủy thác tối thiểu 12 tháng	Tối thiểu 1 tỷ đồng và thời hạn ủy thác tối thiểu 12 tháng
Phí	Phí quản lý 0,5%/năm và phí thưởng 20% <i>Phí thưởng chỉ áp dụng cho lợi suất mà mandate mang lại cao hơn lợi suất cơ bản 6.5%</i>	2 lựa chọn cho khách hàng: 1) Phí quản lý 0,5%/năm và phí thưởng 20% 2) Phí quản lý 1,0%/năm và phí thưởng 15% <i>Phí thưởng chỉ áp dụng cho lợi suất mà mandate mang lại cao hơn lợi suất cơ bản 6.5%</i>

¹ Ví dụ, cổ phiếu ABC có thị giá là 20.000 đồng và dự kiến trả cổ tức 2.000 đồng/cổ phiếu. Tỷ suất cổ tức trên thị giá (“dividend yield”) là 2.000/20.000 = 10%