

CÂU CHUYỆN ĐẦU TƯ -
cơ hội trong thị trường biến động

Năm 2022 với đợt sụt giảm do ảnh hưởng của thị trường trái phiếu đã mang lại cơ hội lớn cho REE

Chiến lược đầu tư vào tài sản GIÁ RẺ và mang lại DÒNG TIỀN tích cực trong DÀI HẠN đã được REE thực hiện rất thành công qua việc mua vào...



REE đầu tư vào VIB cuối năm 2022

FINGARDEN



- Đợt giảm mạnh cuối năm 2022, REE mua vào VIB với giá trị 738 tỷ ~ tương đương mức giá 10.5 hiện tại

Hiệu quả đầu tư sau 2,5 năm

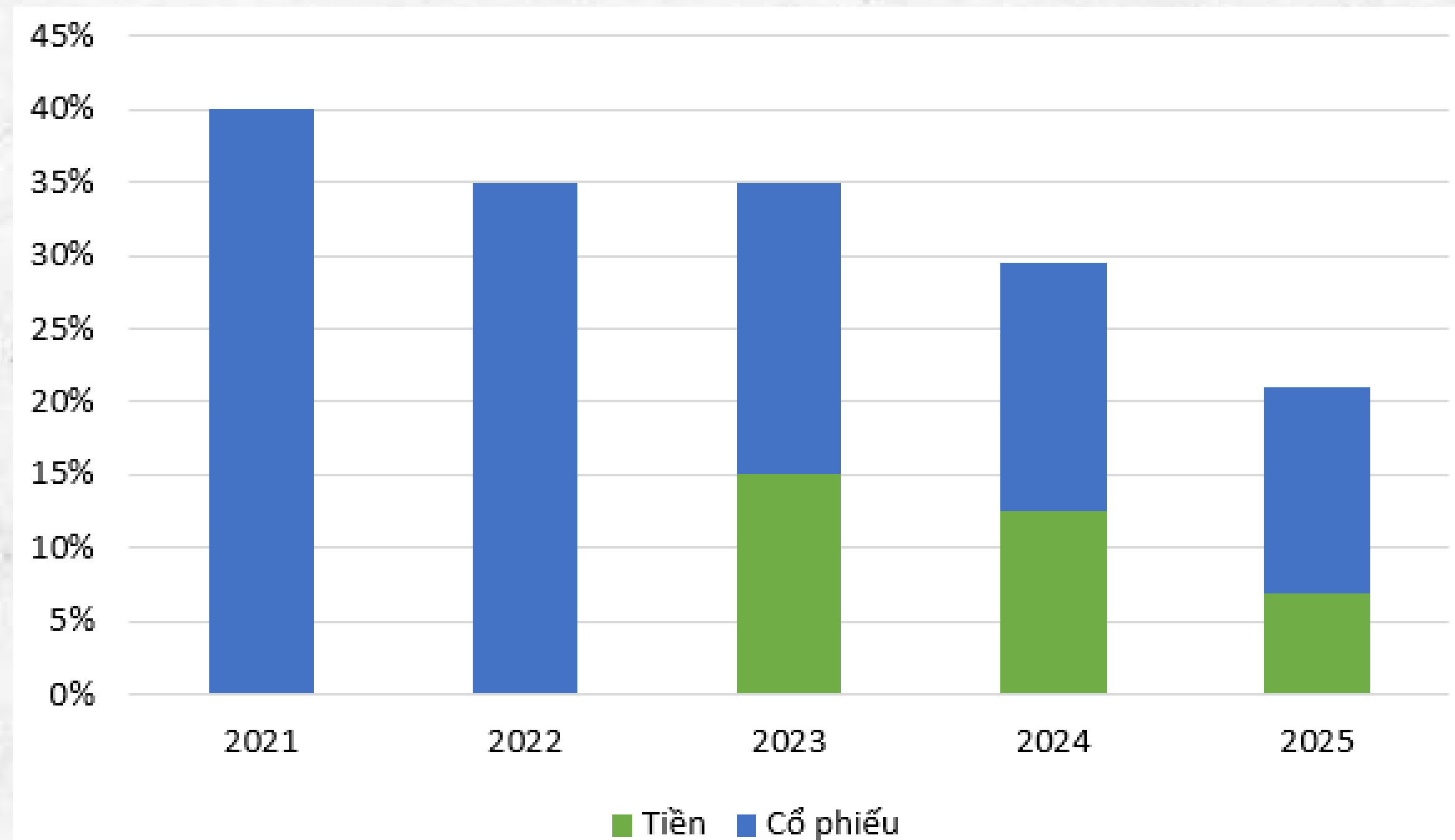
FINGARDEN



- Định giá của VIB vẫn ở vùng thấp tuy nhiên khoản lãi dự tính trên vốn đầu tư của REE đã lên tới **70%** ~ tương đương với lợi nhuận trung bình **28%/năm** và lợi nhuận kép **23%/năm**
- P/B của VIB = 1.3 với mức giá hiện tại 18.1 → khi **định giá VIB** tăng lên sẽ là phần thưởng tăng trưởng kép cho REE hưởng lợi từ lợi thế biên an toàn, tăng trưởng của VIB và định giá lại cổ phiếu

Lịch sử VIB trả cổ tức qua các năm

- Từ năm 2022 VIB bắt đầu trả cổ tức bằng tiền mặt sau khi được Ngân hàng Nhà nước cho phép



DÒNG TIỀN CỔ TỨC TIỀN MẶT REE NHẬN ĐƯỢC

- Cổ tức tiền mặt nhận được ở mức cao từ 5-8%/năm so với mặt bằng gửi tiết kiệm hiện tại
- Tổng cổ tức tiền mặt nhận được sau 3 năm là 22,13% và dự kiến sau 5 năm là 35,2%

VIB	2023	2024	2025	2026	2027
Giá vốn	18,000	15,000	12,821	11,246	10,224
Cổ tức tiền	1,500	1,250	700	700	700
Cổ tức CP	20%	17%	14%	10%	10%
Tỉ lệ cổ tức tiền	8,33%	8,3%	5,46%	6,2%	6,85%
Tổng cổ tức được trả	8,33%	16,67%	22,13%	28,35%	35,20%

**Năm 2026, 2027 với giả định cổ tức tiền mặt duy trì ở mức 700 đồng và cổ tức cổ phiếu 10%*

Với chiến lược đầu tư giá trị, REE NHẬN ĐƯỢC GÌ

FINGARDEN

Tận dụng tốt nhịp biến động mạnh của thị trường, chiến lược Mua doanh nghiệp TỐT ở vùng định giá HẤP DẪN và nắm giữ DÀI HẠN mang lại hiệu quả đầu tư vượt trội cho REE:

- Lợi suất trên vốn đầu tư tăng theo thời gian, giá trị của VIB vẫn tăng hàng năm với ROE trung bình ở mức 20% và trong dài hạn giá cổ phiếu sẽ phản ánh giá trị nội tại của doanh nghiệp
- Cổ tức tiền mặt giúp đảm bảo thanh khoản dòng tiền đều mà vẫn giữ được số lượng cổ phiếu ban đầu. Cổ tức tiền mặt cũng là động lực để giúp NĐT nắm giữ được qua giai đoạn giá cổ phiếu biến động và hưởng thành quả trong các năm tiếp theo



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ GIÁ TRỊ DÀI HẠN

FINGARDEN

“

Khi một người được NGỒI TRONG BÓNG MÁT
ngày hôm nay thì bởi họ đã TRỒNG CÂY TỪ
RẤT LÂU RỒI.

-Warren Buffett-

”



FINGARDEN

THANK YOU

