

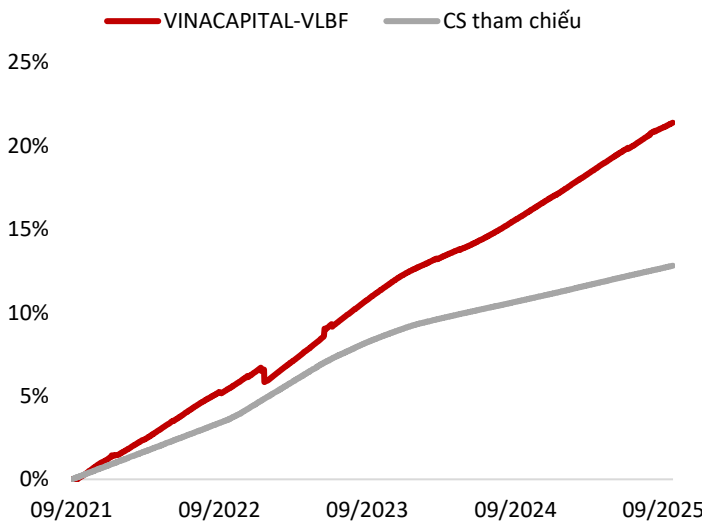
VINACAPITAL-VLBF

Chiến lược đầu tư

Quỹ VINACAPITAL-VLBF đầu tư chủ yếu các tài sản có thu nhập cố định có thanh khoản và chất lượng tín dụng tốt nhằm đem lại lợi nhuận rất ổn định với tiện ích thanh khoản hằng ngày.

Quỹ VINACAPITAL-VLBF có mức độ rủi ro thấp, phù hợp với các nhà đầu tư tìm kiếm kênh đầu tư an toàn ngắn hạn hoặc trung hạn với mức lợi nhuận mục tiêu cao hơn lãi suất tiết kiệm ngắn hạn. Lợi nhuận kỳ vọng của quỹ là từ 2,5 - 3,0% mỗi năm.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập

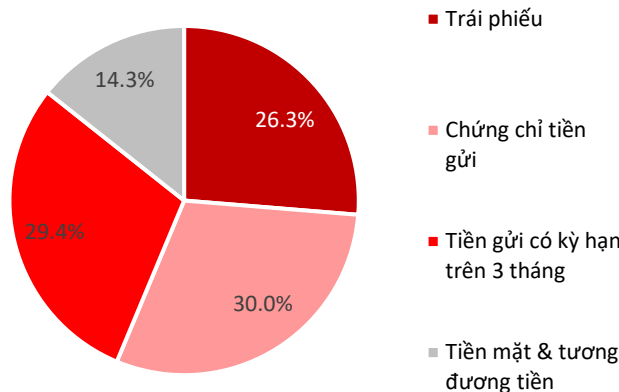


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	44.3	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12,139.0	
Lợi nhuận tháng 09/2025 (%)	0.3	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	3.5	1.5
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	4.8	3.0
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)		2.4
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	4.9	3.0
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	21.4	12.8

(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Phân bổ tài sản



Thông tin Quỹ

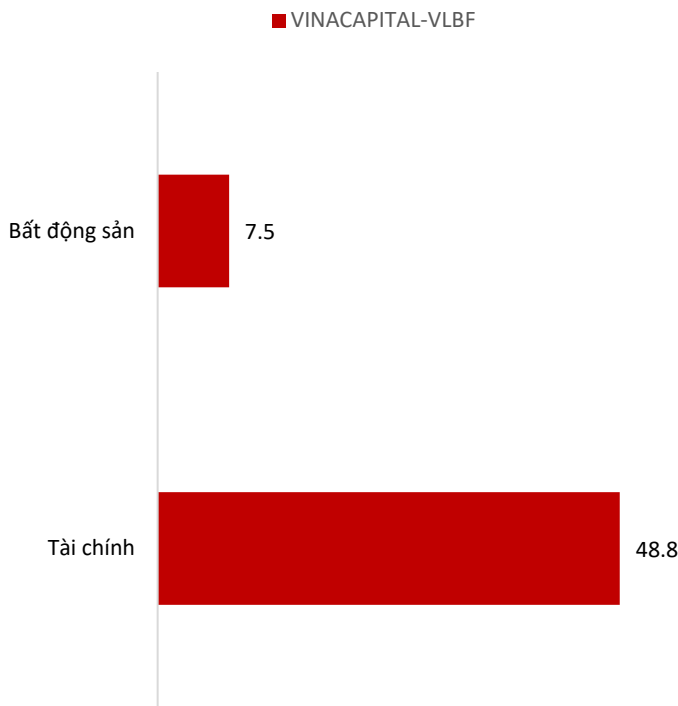
Ngày thành lập	7/9/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<=45 ngày: 0.1%; >45 ngày: 0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV

Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hàng ngày, Từ thứ Hai đến thứ Sáu

Chỉ số tham chiếu (CSTC)
 Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
 Tel: +84 28 38 27 85 35

Phân bố theo ngành



Danh mục đầu tư lớn

Mã	Tên Tổ chức phát hành	Tỉ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
AGR	Ngân hàng Agribank	18.8	6.8	4.1
MAFC	CT Tài chính Mirae	18.4	7.4	0.3
SHBF	CT Tài chính SHB	11.6	6.1	0.1
HDC	Hodeco	6.8	11.0	2.4
VHM	CTCP Vinhomes	0.7	7.8	1.1

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Tăng trưởng kinh tế của Việt Nam tăng tốc từ mức 7,6% so với cùng kỳ trong nửa đầu năm 2025 lên 7,9% trong 9 tháng đầu năm, nhờ xuất khẩu sang Mỹ phục hồi mạnh hơn dự kiến. Điều này khiến chúng tôi, cũng như phần lớn các nhà kinh tế học tại Việt Nam, điều chỉnh dự báo tăng trưởng GDP năm 2025. Chúng tôi hiện kỳ vọng GDP năm 2025 đạt khoảng 7,5%, chủ yếu đến từ tăng trưởng xuất khẩu máy tính và linh kiện điện tử (tăng gần 50% so với cùng kỳ dù tốc độ tăng trưởng kỳ trước đã ở mức cao), cùng với nguồn đầu tư công của Chính phủ - yếu tố vẫn đang đóng vai trò lớn trong việc thúc đẩy nền kinh tế.

Giải ngân đầu tư công tiếp tục là điểm sáng, tăng 43% so với cùng kỳ trong 9 tháng đầu năm theo Bộ Tài chính. Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) cũng duy trì ổn định, với nguồn vốn đăng ký và vốn giải ngân tăng lần lượt 15,2% và 8,5%, phản ánh niềm tin dài hạn của nhà đầu tư quốc tế vào triển vọng thị trường Việt Nam.

Lạm phát vẫn được kiểm soát tốt, với CPI bình quân 9 tháng tăng 3,3% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, việc duy trì mặt bằng lãi suất thấp và ổn định tỷ giá có thể trở nên khó khăn hơn trong thời gian tới, do tăng trưởng tín dụng đạt 13%, lãi suất huy động tăng nhẹ 10–50 điểm cơ bản tùy kỳ hạn, và tỷ giá USD/VND tăng 3,7% từ đầu năm đến nay.

Trong tháng 9/2025, tổng giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ đạt 46,4 nghìn tỷ đồng, giảm 18% so với cùng kỳ năm trước. Khối ngân hàng và bất động sản lần lượt chiếm 67% và 28% tổng giá trị phát hành. Lãi suất phát hành bình quân của khối ngân hàng là 6,5%, dao động từ 5,6% đến 7,7%; khối bất động sản là 9,7%, dao động từ 9,0% đến 11,0%. Kỳ hạn bình quân của khối ngân hàng là 6,3 năm, so với 3,2 năm của khối bất động sản. Chỉ 1 doanh nghiệp, AgriS, phát hành công chúng trong tháng với 500 tỷ đồng TP chuyển đổi kỳ hạn 1 năm, lãi suất 9.5%.

Thông tin quan trọng

Những thông tin trên đây do Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital (“Công ty”) soạn thảo và/hoặc có thể được cập nhật, sửa đổi, điều chỉnh và xác minh thêm mà không cần phải thông báo. Thông tin trên không tạo thành và/hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc đề nghị mua hoặc đăng ký mua bất kỳ chứng khoán nào cũng như không tạo thành căn cứ hoặc liên quan đến hoặc coi như là sự dẫn dụ tham gia vào bất kỳ hợp đồng hoặc cam kết dưới bất kỳ hình thức nào. Đối với những thông tin dự báo dựa trên việc ước tính và/hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ cập nhật và/hoặc chỉnh sửa nếu các tình huống có thay đổi.