

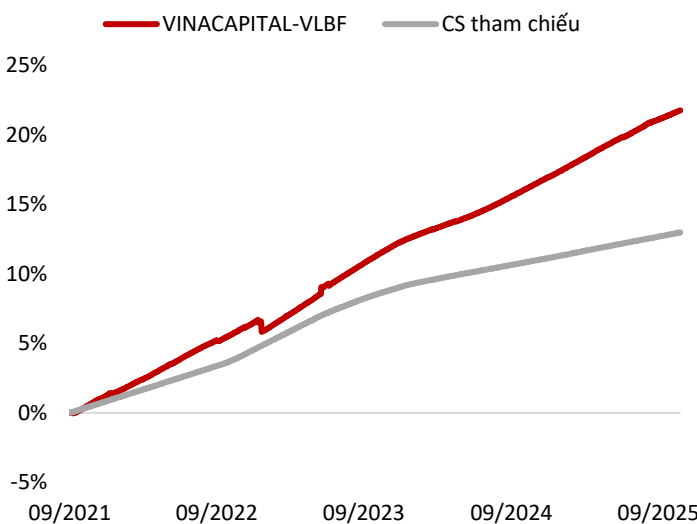
VINACAPITAL-VLBF

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

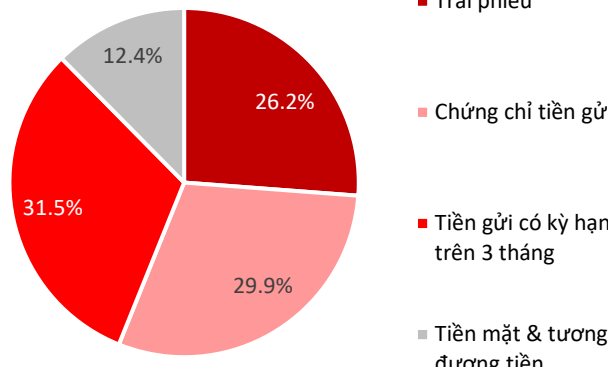


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	44.7	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12,177.3	
Lợi nhuận tháng 10/2025 (%)	0.3	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	3.8	1.7
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	4.8	2.9
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)		2.5
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	4.9	3.0
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	21.8	13.0

(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

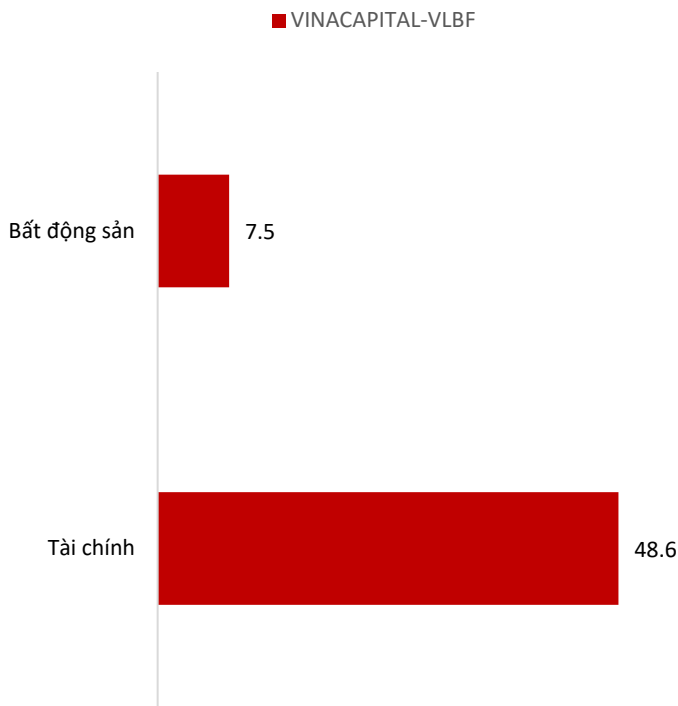
Ngày thành lập	7/9/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<=45 ngày: 0.1%; >45 ngày: 0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV

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

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	18.7	6.8	4.1
MAFC	CT Tài chính Mirae	18.4	7.3	0.2
SHBF	CT Tài chính SHB	11.5	6.0	0.0
HDC	Hodeco	6.8	11.0	2.3
VHM	CTCP Vinhomes	0.7	7.7	1.0

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Hai động lực chính thúc đẩy tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm 2025 tiếp tục duy trì đà tích cực trong tháng 10. Xuất khẩu sang Mỹ – đặc biệt là các sản phẩm công nghệ cao – và tốc độ tăng trưởng mạnh mẽ từ lượng khách du lịch Trung Quốc vẫn là hai trụ cột chính của nền kinh tế Việt Nam. Kim ngạch xuất khẩu sang Mỹ tăng gần 30% trong 10 tháng đầu năm 2025 và lượng khách du lịch tăng 22%; hai chỉ tiêu này vẫn giữ vững so với 9 tháng đầu năm.

Trong tương lai, chúng tôi kỳ vọng kim ngạch xuất khẩu sẽ tiếp tục tăng trưởng. Chỉ số phụ “Đơn hàng xuất khẩu mới” thuộc PMI đã quay trở lại vùng mở rộng lần đầu tiên trong năm qua, đạt 51,1 điểm trong tháng 10 sau khi chạm đáy ở mức thấp bất thường 43,4 điểm vào tháng 6. Sự phục hồi này đã kéo chỉ số PMI tổng hợp của Việt Nam tăng từ 50,4 điểm trong tháng 9 lên 54,0 điểm trong tháng 10.

Bức tranh tiêu dùng nội địa lại thể hiện một sự tương phản rõ rệt so với đà tăng của xuất khẩu. Chi tiêu nội địa – vốn đã yếu – tiếp tục suy giảm trong tháng 10 do thời tiết khắc nghiệt và tình trạng ngập lụt. Tuy nhiên, nhu cầu tiêu dùng trong nước yếu lại có một điểm tích cực: lạm phát vẫn được kiểm soát tốt. Tốc độ lạm phát giảm từ 3,4% svck tháng 9 xuống còn 3% trong tháng 10. Ngoài ra, nhu cầu tiêu dùng yếu từ Trung Quốc cũng góp phần giúp giá lương thực và lạm phát chung tại Việt Nam duy trì ở mức thấp.

Trong tháng 10/2025, tổng giá trị trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ đạt 65,4 nghìn tỷ đồng, tăng 51% svck năm trước. Khối ngân hàng và bất động sản tiếp tục dẫn đầu, lần lượt chiếm 45% và 44% tổng giá trị phát hành. Lãi suất phát hành bình quân của khối ngân hàng khoảng 6,6%, dao động từ 5,7% đến 7,7%; trong khi khối bất động sản ghi nhận mức bình quân cao hơn, khoảng 9,6%, dao động từ 8,8% đến 13,5%. Khối ngân hàng có thời gian đáo hạn trung bình 6,1 năm, dài hơn so với mức 4,2 năm của khối bất động sản. Ngoài ra, ngành xây dựng ghi nhận đợt huy động 4,0 nghìn tỷ đồng, tương đương 6% tổng giá trị phát hành, đến từ CTCP Đầu tư Xây dựng Thái Sơn thuộc Vingroup. Trên thị trường trái phiếu phát hành công chúng, ba doanh nghiệp gồm LPBank, VietABank và DNSE đã huy động tổng cộng 2,3 nghìn tỷ đồng với lãi suất bình quân 7,5%.

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.