

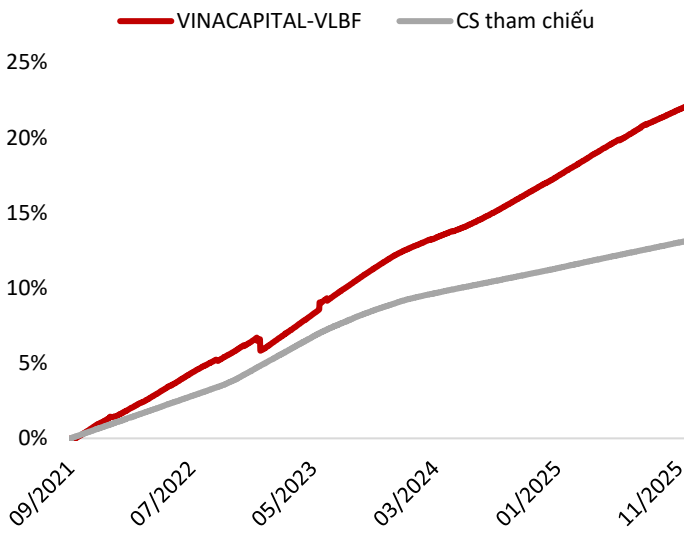
VINACAPITAL-VLBF

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

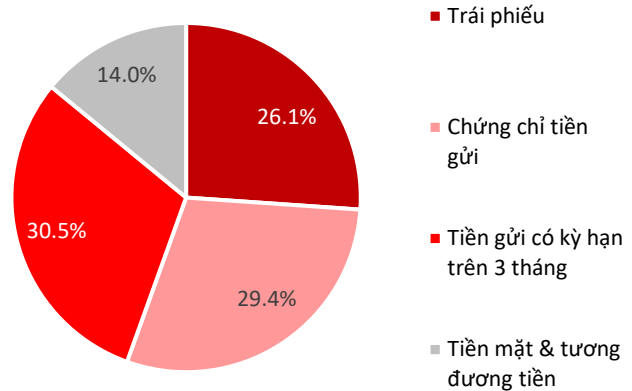


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	45.2	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12,214.8	
Lợi nhuận tháng 11/2025 (%)	0.3	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	4.1	1.9
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	4.7	2.8
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)		2.5
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	4.8	3.0
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	22.1	13.2

(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

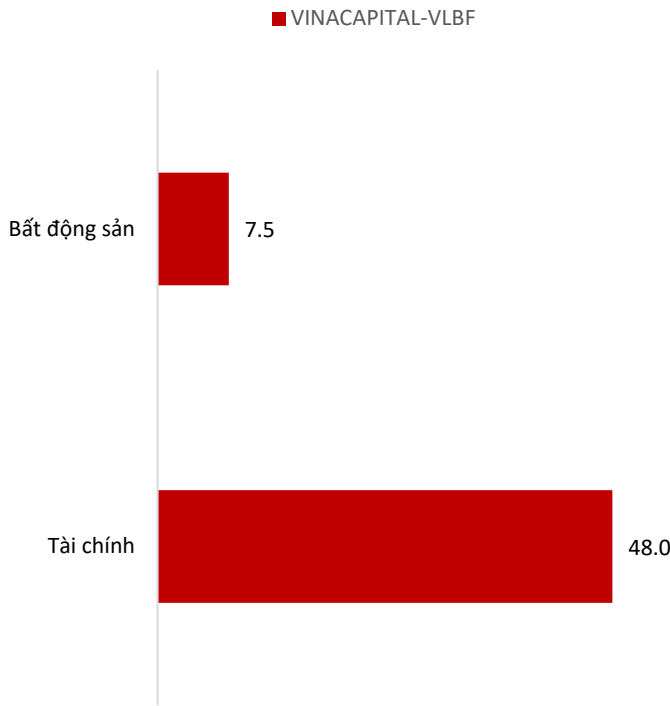
Ngày thành lập	7/9/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<=45 ngày: 0.1%; >45 ngày: 0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV

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	Tỷ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
AGR	Ngân hàng Agribank	18.6	6.8	4.0
MAFC	CT Tài chính Mirae	18.3	7.3	0.1
SHBF	CT Tài chính SHB	11.1	7.0	0.4
HDC	Hodeco	6.8	11.0	2.3
VHM	CTCP Vinhomes	0.7	7.6	0.9

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Đầu tháng 11, đợt lũ lớn tại Việt Nam thu hút sự chú ý của truyền thông quốc tế và làm dấy lên lo ngại về nguy cơ tăng trưởng GDP bị ảnh hưởng. Tuy nhiên, dù diện tích ngập chiếm khoảng một phần tư lãnh thổ, khu vực bị tác động chỉ đóng góp dưới 10% dân số và quy mô GDP cả nước. Dựa trên các báo cáo thiệt hại của Chính phủ, tác động kinh tế được ước tính khá nhỏ, có thể dưới 0,3% GDP. Chúng tôi vẫn giữ kỳ vọng tăng trưởng 7,5% cho cả năm.

Lãi suất tại các ngân hàng thương mại tăng khoảng 50 điểm cơ bản trong tháng 11, cả ở kỳ hạn 12 tháng lẫn lãi suất liên ngân hàng qua đêm. Tuy nhiên, nguyên nhân chính không phải do lạm phát sau lũ mà do tình trạng căng thanh khoản trong hệ thống ngân hàng. Tăng trưởng tín dụng đến ngày 21/11 đạt hơn 16% YTD, vượt xa mức tăng tiền gửi 12% YTD; tại Việt Nam, khoảng chênh lệch 200–300 điểm cơ bản giữa tăng trưởng tín dụng và tăng trưởng tiền gửi thường đủ để đẩy lãi suất huy động lên cao.

Mức tăng lãi suất tiền gửi vừa qua đáng chú ý nhưng lãi suất này tại các ngân hàng thương mại thường dao động đáng kể theo từng ngân hàng. Lãi suất tiền gửi bình quân hiện tại là khoảng 6%.

Trong tháng 11, tổng giá trị trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ đạt 34,3 nghìn tỷ đồng, giảm 6% so với cùng kỳ năm trước. Khối ngân hàng và bất động sản tiếp tục dẫn đầu, lần lượt chiếm 53% và 26% tổng giá trị phát hành. Lãi suất phát hành bình quân của khối ngân hàng khoảng 6,6%, dao động từ 5,2% đến 8,0%; trong khi khối bất động sản ghi nhận mức bình quân cao hơn, khoảng 9,5%, dao động từ 9,0% đến 12,0%. Về kỳ hạn, trái phiếu ngân hàng có thời gian đáo hạn trung bình 5,9 năm, thấp hơn so với mức 7,3 năm của nhóm bất động sản. Ngoài ra, ngành xây dựng ghi nhận đợt huy động 4,0 nghìn tỷ đồng, tương đương 11% tổng giá trị phát hành riêng lẻ, đến từ CTCP Đầu tư Xây dựng Thái Sơn - một thành viên của Vingroup. Đáng chú ý, doanh nghiệp này cũng huy động 4,0 nghìn tỷ đồng trong tháng 10/2025.

Không có doanh nghiệp phát hành trên thị trường trái phiếu công chúng trong tháng 11.

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.