

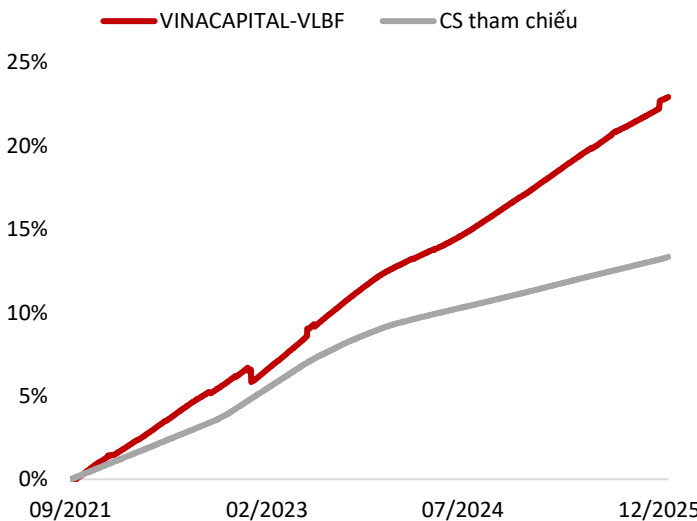
VINACAPITAL-VLBF

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

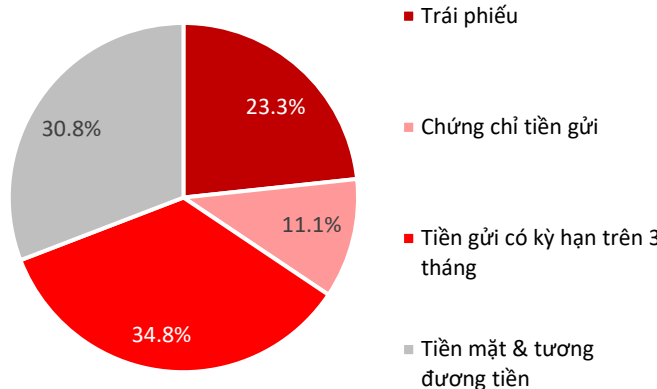


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	45.6	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12,293.5	
Lợi nhuận tháng 12/2025 (%)	0.6	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	4.8	2.1
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	5.1	2.7
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)		2.5
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	4.9	2.9
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	22.9	13.3

(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

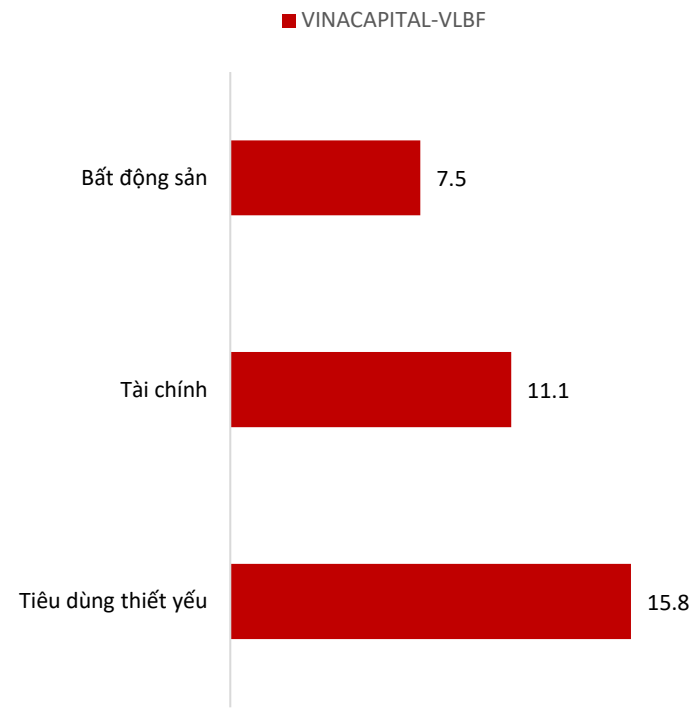
Ngày thành lập	7/9/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<=45 ngày: 0.1%; >45 ngày: 0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV

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	Tỷ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
MSN	Tập đoàn Masan	15.8	8.6	1.9
SHBF	CT Tài chính SHB	11.1	6.9	0.3
HDC	Hodeco	6.8	11.0	2.2
VHM	CTCP Vinhomes	0.7	7.5	0.9

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Tăng trưởng GDP của Việt Nam tăng từ 7,1% năm 2024 lên 8,0% năm 2025, được hỗ trợ chủ yếu bởi lượng khách du lịch Trung Quốc tăng 40% và xuất khẩu sang thị trường Mỹ tăng 28%. Ngược lại, tiêu dùng trong nước vẫn phục hồi chậm; nếu loại trừ chi tiêu của khách quốc tế, tăng trưởng tiêu dùng năm 2025 chỉ đạt khoảng 5% so với cùng kỳ. Nhu cầu nội địa còn dè dặt cùng tâm lý kinh tế yếu tại Trung Quốc đã giúp kiềm chế áp lực lạm phát ở Việt Nam. Theo đó, lạm phát bình quân năm 2025 chỉ đạt 3,3%, thấp hơn đáng kể so với ngưỡng mục tiêu tối đa 5% của Chính phủ.

Trên thị trường tiền tệ, tỷ giá USD-VND giảm khoảng 3% trong năm 2025, nằm trong biên độ điều hành của Ngân hàng Nhà nước (dù không trực tiếp công bố); vào cuối năm, đồng VND mất giá trên 3%, trong bối cảnh giá vàng tăng mạnh khoảng 70%. Trước áp lực này, Ngân hàng Nhà nước cho phép lãi suất nhích lên, khiến lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng tăng khoảng 50-100 điểm cơ bản, lên mức bình quân gần 6% vào cuối năm. Mặt bằng lãi suất nhìn chung vẫn dưới ngưỡng khoảng 7% - mức có thể gây tác động tiêu cực tới thị trường chứng khoán.

Trong tháng 12/2025, tổng giá trị trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ đạt 90,0 nghìn tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm trước. Ngân hàng và bất động sản tiếp tục là hai nhóm dẫn đầu, lần lượt chiếm 62% và 18% tổng giá trị phát hành. Lãi suất phát hành bình quân của nhóm ngân hàng khoảng 6,9% (dao động 5,8-8,2%), thấp hơn đáng kể so với mức bình quân 10,4% của nhóm bất động sản (dao động 9,0-13,5%). Kỳ hạn trái phiếu ngân hàng trung bình 4,0 năm, so với 4,3 năm của nhóm bất động sản. Nhóm Du lịch và Giải trí ghi nhận 6,5 nghìn tỷ đồng, tương đương 7% tổng giá trị phát hành, đến từ Công ty Cổ phần Hàng không Vietjet, thành viên của SOVICO.

Trên thị trường trái phiếu phát hành công chúng, năm doanh nghiệp gồm May Nhà Bè, KienLongBank, VNDirect, VietABank và Hodeco đã duy động tổng cộng 3,8 nghìn tỷ đồng với lãi suất bình quân 8,0%.

Trên thị trường thứ cấp, tổng giá trị giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ trong tháng đạt 176,8 nghìn tỷ đồng, tương đương 7,7 nghìn tỷ đồng mỗi phiên, tăng 39% so với bình quân 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.