

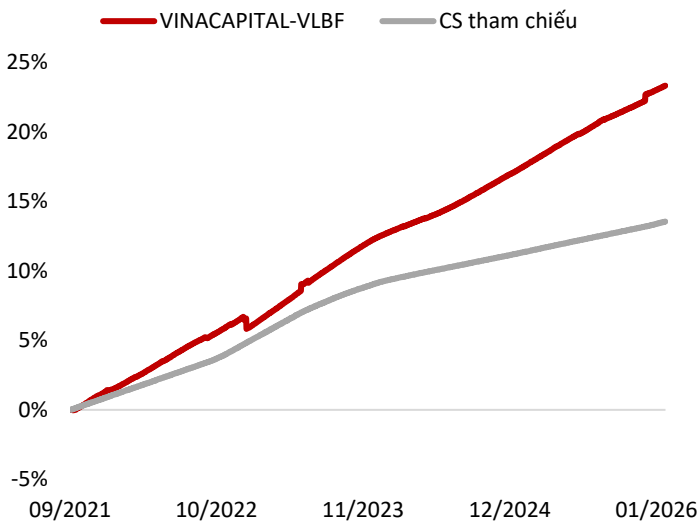
VINACAPITAL-VLBF

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

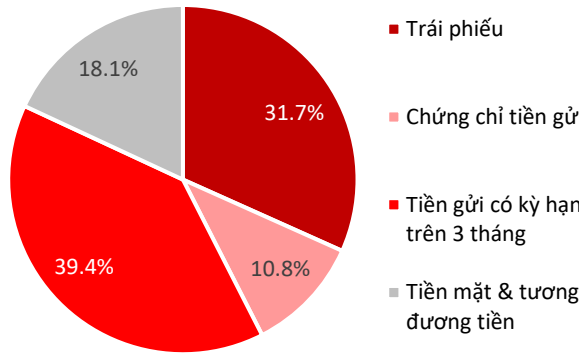


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	46.9	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12,333.5	
Lợi nhuận tháng 01/2026 (%)	0.3	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	0.3	0.2
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	5.0	2.7
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)		2.6
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	4.9	2.9
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	23.3	13.6

(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

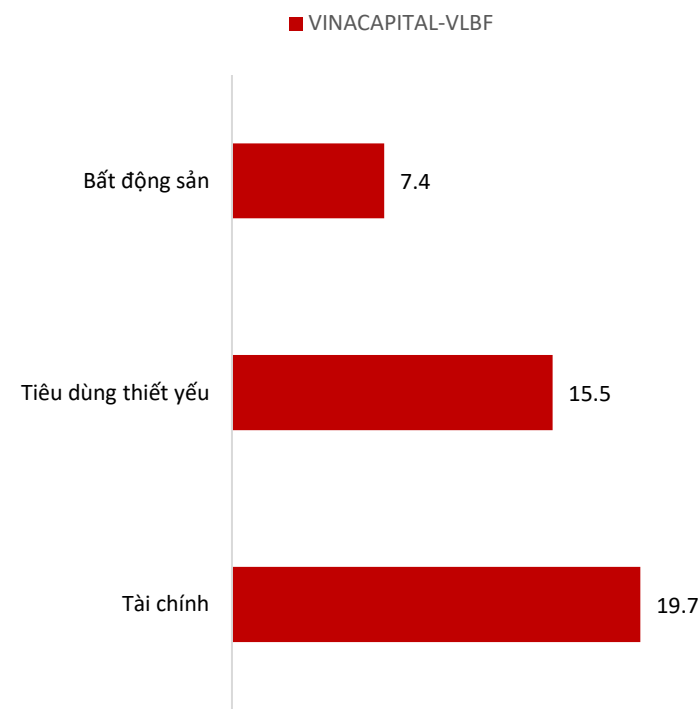
Ngày thành lập	07/09/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	<=45 ngày: 0.1%; >45 ngày: 0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Nghân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV

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	15.5	8.6	1.8
SHBF	CT Tài chính SHB	10.8	6.9	0.3
HDC	Hodeco	6.7	11.0	2.1
LPB	Ngân hàng Lộc Phát Việt Nam	4.6	6.6	0.2
VCK	Chứng khoán VPS	4.3	17.3	0.2

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Bước sang năm 2026, kinh tế Việt Nam tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực, song số liệu tháng 1 cần được so sánh thận trọng do yếu tố mùa vụ khi Tết năm nay rơi vào tháng 2 thay vì cuối tháng 1 như năm trước. Điều này khiến tháng 01/2026 có nhiều ngày làm việc hơn và tạo hiệu ứng nền so sánh thấp. Tuy nhiên, các chỉ số vĩ mô cho thấy xu hướng phục hồi từ cuối năm 2025 vẫn đang được duy trì, với động lực chính đến từ xuất khẩu; tiêu dùng nội địa duy trì ổn định nhưng chưa thực sự bứt phá.

Kim ngạch xuất khẩu trong tháng 1 tăng 16% so với cùng kỳ, xấp xỉ mức tăng trưởng 17% trong cả năm 2025. Đáng chú ý, xuất khẩu sang Mỹ tăng mạnh 33%, cao hơn mức tăng 28% của năm trước. Chỉ số PMI thành phần - đơn hàng xuất khẩu mới cũng cải thiện từ 48,4 điểm trong tháng 12 lên 51,5 điểm trong tháng 1, cho thấy tín hiệu phục hồi của khu vực sản xuất. Ở chiều ngược lại, nhập khẩu tăng 49% so với cùng kỳ, trong đó nhập khẩu nhóm hàng điện tử tăng tới 70%, phản ánh nhu cầu gia tăng nguyên vật liệu và linh kiện đầu vào của các doanh nghiệp FDI.

Thị trường tiền tệ tiếp tục theo hướng hỗ trợ khi áp lực tỷ giá giảm bớt. Tính từ cuối năm 2025, VND đã tăng giá khoảng 1,6% so với USD, nhờ dòng kiều hối tích cực và xu hướng suy yếu của đồng USD trên thị trường quốc tế. Lạm phát trong tháng 1 giảm xuống 2,5% từ mức 3,5% của tháng trước, chủ yếu nhờ giá xăng dầu giảm khoảng 10%, qua đó góp phần ổn định tâm lý tiêu dùng trước kỳ nghỉ Tết. Mặc dù lãi suất liên ngân hàng tăng mạnh trong những ngày đầu tháng 2 do nhu cầu tín dụng mùa vụ, chúng tôi kỳ vọng Ngân hàng Nhà nước sẽ chủ động điều tiết thanh khoản nhằm duy trì ổn định thị trường sau Tết.

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận các tín hiệu khác nhau giữa các phân khúc. Ở thị trường phát hành riêng lẻ, Tập đoàn Khải Hoàn Land là đơn vị duy nhất phát hành trong tháng 1/2026, huy động 190 tỷ đồng với kỳ hạn 5 năm và lãi suất 13,5%/năm. Mức huy động này cải thiện nhẹ so với cùng kỳ năm trước khi không có đợt phát hành riêng lẻ nào được ghi nhận. Ngược lại, thị trường phát hành trái phiếu công chúng sôi động hơn, với BAF, F88 và VietinBank huy động tổng cộng 3.500 tỷ đồng. BAF và F88 phát hành với lãi suất 10,0%/năm, trong khi VietinBank phát hành với lãi suất thấp hơn ở mức 6,5%/năm.

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.