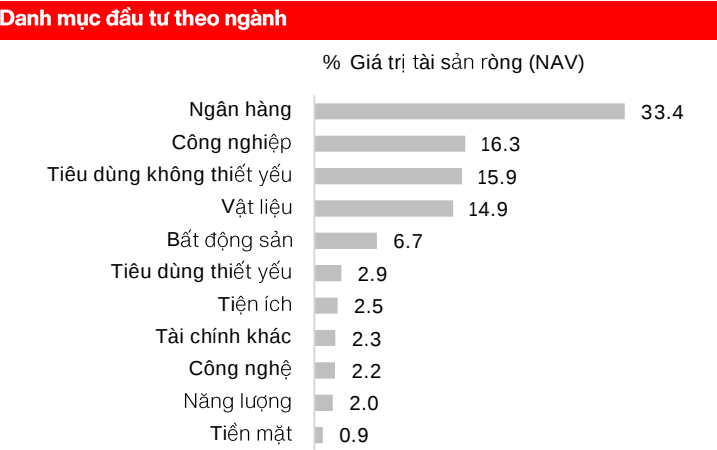
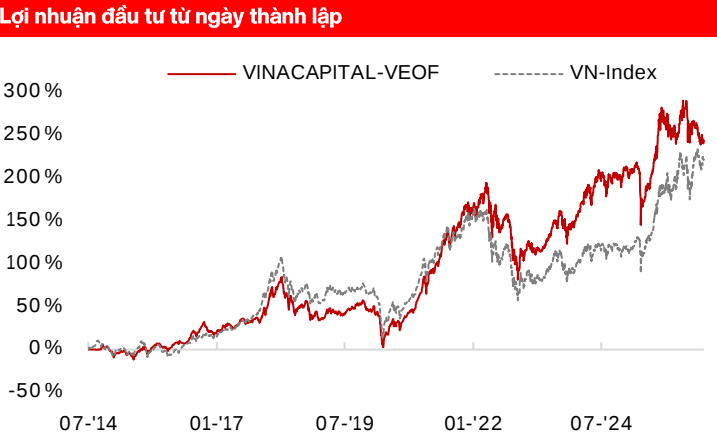


Ngày 30/06/2026

Quỹ tập trung đầu tư chủ yếu vào cổ phiếu của các công ty có vốn hóa lớn và vừa, các công ty đầu ngành, có lợi thế cạnh tranh khác biệt trong những lĩnh vực đại diện cho nền kinh tế. Thông qua chiến lược quản lý chủ động và xây dựng danh mục đầu tư một cách kỷ luật, Quỹ hướng tới mục tiêu mang lại lợi nhuận vượt trội trong trung và dài hạn cho nhà đầu tư, đồng thời tối ưu hóa mối tương quan giữa lợi nhuận và rủi ro.

Hiệu suất đầu tư của quỹ		
Lợi nhuận (LN)	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
LN tháng 06/2026 (%)	(0.9)	(0.2)
LN từ đầu năm 2026 (%)	(2.9)	4.2
LN kép trung bình 3 năm (%/năm)	14.0	18.4
LN kép trung bình 5 năm (%/năm)	7.8	5.7
LN kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	10.8	10.2
LN từ ngày thành lập (%)	243.5	221.8

Dữ liệu là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư tương lai. Lợi nhuận không cam kết và có thể biến động trong ngắn hạn.
Khuyến nghị đầu tư trung và dài hạn để đạt hiệu suất tốt.



Danh mục đầu tư lớn		
Cổ phiếu	Ngành	% NAV
MBB	Ngân hàng	8.1
CTG	Ngân hàng	7.3
HPG	Vật liệu	5.9
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	5.6
VCB	Ngân hàng	5.4
PHR	Vật liệu	4.6
STB	Ngân hàng	4.5
HDB	Ngân hàng	4.3
PNJ	Tiêu dùng không thiết yếu	4.2
TCB	Ngân hàng	3.8
TỔNG CỘNG		53.6

Classified: Public

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

Cập nhật thị trường chứng khoán

Thị trường chứng khoán Việt Nam trải qua tháng 6 với diễn biến giằng co và mức độ phân hóa cao. Chỉ số VN-Index kết thúc tháng ở mức 1.860 điểm, chỉ giảm nhẹ 0,2% so với tháng trước. Nhóm cổ phiếu Vingroup tiếp tục đóng vai trò nâng đỡ thị trường. Nếu loại trừ hai cổ phiếu VIC và VHM, VN-Index thực tế giảm hơn 1% trong tháng 6.

Lũy kế từ đầu năm, VN-Index tăng 4,2%. Tuy nhiên, độ rộng thị trường diễn biến kém tích cực khi chỉ có 125 cổ phiếu tăng giá so với 282 cổ phiếu giảm giá. VIC và VHM tiếp tục là hai cổ phiếu đóng góp lớn nhất vào mức tăng của chỉ số, với mức tăng lần lượt 29,7% và 27,1% từ đầu năm. Nếu loại trừ hai cổ phiếu này, VN-Index giảm khoảng 2% trong sáu tháng đầu năm.

Thanh khoản thị trường suy giảm đáng kể, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong bối cảnh lãi suất duy trì ở mức cao. Giá trị giao dịch bình quân mỗi phiên đạt 701 triệu USD trong tháng 6, thấp hơn đáng kể so với mức 955 triệu USD của tháng 5 và mức bình quân 1.014 triệu USD từ đầu năm. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 583 triệu USD trong tháng (so với 735 triệu USD trong tháng 5), nâng tổng giá trị bán ròng lũy kế từ đầu năm lên khoảng hơn 3 tỷ USD.

Kinh tế Việt Nam tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực trong quý II. GDP sáu tháng đầu năm tăng 8,2% so với cùng kỳ năm trước, trong đó riêng quý II tăng 8,4%. Động lực tăng trưởng chính đến từ khu vực công nghiệp và xây dựng, với mức tăng lần lượt 9,8% trong sáu tháng đầu năm và 10,5% trong quý II. Đối với tiêu dùng nội địa, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng, sau khi loại trừ yếu tố giá, tăng 7,3% trong nửa đầu năm, gần tương đương mức 7,4% của cùng kỳ năm ngoái.

Áp lực lạm phát đã phần nào hạ nhiệt khi CPI tháng 6 giảm 0,4% so với tháng trước nhờ giá nhiên liệu giảm. Tuy vậy, CPI bình quân sáu tháng đầu năm vẫn tăng 4,4% so với cùng kỳ. Tỷ giá USD/VND duy trì ổn định trong tháng 6 cũng như từ đầu năm.

Thu hút vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) tiếp tục là điểm sáng của nền kinh tế, với tổng vốn đăng ký đạt 34,7 tỷ USD, tăng 61% so với cùng kỳ, trong khi vốn giải ngân đạt khoảng 13 tỷ USD, tăng 11,2% và là mức cao nhất ghi nhận cho nửa đầu năm trong nhiều năm gần đây.

Trên thị trường tiền tệ, tín dụng toàn hệ thống tăng 7,4% từ đầu năm, cao hơn đáng kể so với mức tăng 5,0% của huy động vốn. Chênh lệch giữa tăng trưởng tín dụng và huy động tiếp tục tạo áp lực lên mặt bằng lãi suất. Lãi suất huy động kỳ hạn 6-12 tháng hiện phổ biến ở mức 7-8%/năm, và có thể lên tới 8-9%/năm tùy theo ngân hàng và nhóm khách hàng.

Trong tháng 5 và tháng 6/2026, Ngân hàng Nhà nước và Chính phủ đã ban hành một loạt chính sách nhằm hỗ trợ tăng trưởng kinh tế thông qua việc đảm bảo nguồn vốn cho các lĩnh vực ưu tiên và các dự án hạ tầng trọng điểm. Các biện pháp đáng chú ý bao gồm việc loại trừ một số khoản tín dụng dành cho các dự án hạ tầng chiến lược, nhà ở xã hội và khu công nghiệp khỏi các giới hạn tăng trưởng tín dụng; nâng tỷ lệ sử dụng vốn ngắn hạn cho vay trung và dài hạn từ 30% lên 40%; đồng thời tăng tính linh hoạt trong việc sử dụng tiền gửi Kho bạc Nhà nước để hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng. Những thay đổi này được kỳ vọng sẽ góp phần giảm áp lực huy động vốn, cải thiện thanh khoản và hỗ trợ tăng trưởng tín dụng trong ngắn hạn.

Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm tích cực đối với triển vọng dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam. Mặt bằng định giá hiện nay đang ở mức hấp dẫn và đã phản ánh phần lớn tác động của việc lãi suất tăng trong thời gian qua. Triển vọng tăng trưởng của thị trường sẽ được hỗ trợ bởi tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết, các chính sách thúc đẩy tăng trưởng kinh tế của Chính phủ, cũng như những cải cách trên thị trường chứng khoán nhằm thu hút dòng vốn từ cả nhà đầu tư trong nước và quốc tế.

Ngày 30/06/2026

Chỉ số danh mục cổ phiếu		
	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	9.4	13.2
Chỉ số P/B 2026 (x)	1.5	1.8
Chỉ số ROE 2026 (%)	16.1	16.2
Tỷ suất cổ tức 2026 (%)	2.6	1.9
Vòng quay danh mục 5 năm (%)	56.1	-
Hệ số Sharpe (5 năm)	0.3	0.2
Hệ số Beta (5 năm)	0.8	1.0
Số lượng cổ phiếu	30	424
(Nguồn: Dự báo của VinaCapital)		

Thông tin quỹ	
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	1,678.6
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	34,351.9
Ngày thành lập	7/1/2014
Phí quản lý	1.75% /năm
Phí phát hành	0 %
Phí mua lại	Từ ngày 1 - ngày 364: 2%
	Từ ngày 365 - ngày 729: 1%
	Từ ngày 730 trở đi: 0%
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hàng ngày, Thứ 2 đến Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VN-Index
(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý.)	

Thông tin liên lạc	
Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital	
Tầng 17, Tòa nhà Sunwah	
115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, TPHCM, Việt Nam	
Bộ phận quan hệ đầu tư:	irwm@vinacapital.com
Tel: +84 28 38 27 85 35	

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

Cập nhật quỹ và triển vọng đầu tư

Giá trị tài sản ròng trên mỗi chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VEOF giảm 0,9% trong tháng 6/2026. Tính từ đầu năm, quỹ giảm 2,9%. Kết quả này phản ánh diễn biến chung của thị trường chứng khoán trong giai đoạn vừa qua, khi phần lớn mức tăng của chỉ số đến từ một số cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc nhóm Vingroup, trong khi số lượng cổ phiếu giảm giá áp đảo số lượng cổ phiếu tăng giá.

Mặc dù hiệu suất đầu tư ngắn hạn chịu ảnh hưởng từ diễn biến thị trường chung, chúng tôi vẫn duy trì quan điểm tích cực đối với triển vọng của các doanh nghiệp trong danh mục. Đặc biệt, ngành ngân hàng, hiện là nhóm ngành có tỷ trọng lớn nhất trong danh mục của quỹ, đang ghi nhận nhiều yếu tố hỗ trợ tích cực. Trong tháng 5 và tháng 6, Chính phủ và Ngân hàng Nhà nước đã ban hành một số chính sách nhằm thúc đẩy tăng trưởng kinh tế thông qua việc mở rộng tín dụng cho các lĩnh vực trọng điểm, đồng thời tăng tính linh hoạt trong điều hành thanh khoản hệ thống. Các biện pháp này được kỳ vọng sẽ hỗ trợ tăng trưởng tín dụng, cải thiện khả năng sinh lời và tạo điều kiện thuận lợi cho các ngân hàng có năng lực huy động vốn và quản trị rủi ro tốt. Các ngân hàng lớn trong danh mục của quỹ đều đang sở hữu nền tảng vốn vững chắc, chất lượng tài sản ổn định và vị thế thuận lợi để hưởng lợi từ xu hướng này.

Một điểm sáng khác trong danh mục là Tập đoàn Hòa Phát (HPG). Trong quý II/2026, sản lượng tiêu thụ thép của HPG đạt khoảng 3,8 triệu tấn, tăng 30% so với cùng kỳ năm trước. Đáng chú ý, sản lượng thép cuộn cán nóng (HRC) đạt 1,9 triệu tấn, tăng 64%, tiếp tục là động lực tăng trưởng chính của doanh nghiệp. Nhu cầu HRC trong nước gia tăng cùng với các biện pháp phòng vệ thương mại đối với sản phẩm nhập khẩu đang hỗ trợ tích cực cho sản lượng và biên lợi nhuận của HPG. Chúng tôi tiếp tục đánh giá cao HPG nhờ vị thế dẫn đầu ngành thép, quy mô sản xuất lớn, lợi thế chi phí vượt trội và khả năng hưởng lợi từ tăng trưởng đầu tư công cũng như quá trình công nghiệp hóa của Việt Nam trong nhiều năm tới.

Trong lĩnh vực tiêu dùng, Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động (MWG) tiếp tục cho thấy sự cải thiện rõ nét về hoạt động kinh doanh. Trong sáu tháng đầu năm 2026, chuỗi Điện Máy Xanh ghi nhận doanh thu đạt khoảng 65,3 nghìn tỷ đồng, tăng 31% so với cùng kỳ năm trước. Nhiều nhóm sản phẩm như máy lạnh và máy tính xách tay đang duy trì đà tăng trưởng tích cực. Đặc biệt, trong quý 2, chuỗi Erablue tại thị trường Indonesia đạt mức tăng trưởng doanh thu 85% so với cùng kỳ năm trước. Chúng tôi tiếp tục nắm giữ MWG nhờ năng lực thực thi đã được kiểm chứng, khả năng gia tăng thị phần trong các lĩnh vực cốt lõi và tiềm năng tăng trưởng dài hạn của hệ sinh thái bán lẻ tiêu dùng.

Nhìn về phía trước, chúng tôi cho rằng mặt bằng định giá hiện nay của nhiều doanh nghiệp trong danh mục đang ở mức hấp dẫn so với triển vọng tăng trưởng trung và dài hạn. Trong bối cảnh nền kinh tế tiếp tục tăng trưởng tích cực, các chính sách hỗ trợ đầu tư và tín dụng đang được triển khai, quỹ sẽ tiếp tục tập trung vào các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản vững chắc, lợi thế cạnh tranh bền vững và khả năng duy trì tăng trưởng lợi nhuận trong những năm tới.

Lợi nhuận hằng tháng													LN từ đầu năm
	Tháng 1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2022	0.0 %	5.1%	3.3%	-6.0%	-4.1%	-4.7%	-1.3%	5.2%	-10.1%	-10.2%	0.8%	-0.1%	-21.2%
2023	7.8%	-5.3%	1.2%	-0.2%	3.0%	4.2%	8.2%	2.1%	-3.1%	-9.9%	8.5%	3.4%	19.5%
2024	4.1%	7.5%	3.9%	-3.9%	6.0%	0.1%	-0.1%	2.3%	0.8%	-0.8%	0.1%	2.5%	24.4%
2025	-0.4%	1.3%	-3.0%	-10.4%	6.2%	5.8%	6.8%	14.9%	-3.7%	-0.8%	-2.5%	0.8%	13.6%
2026	8.6%	1.4%	-6.9%	-1.0%	-3.5%	-0.9%							-2.9%

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 để 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.