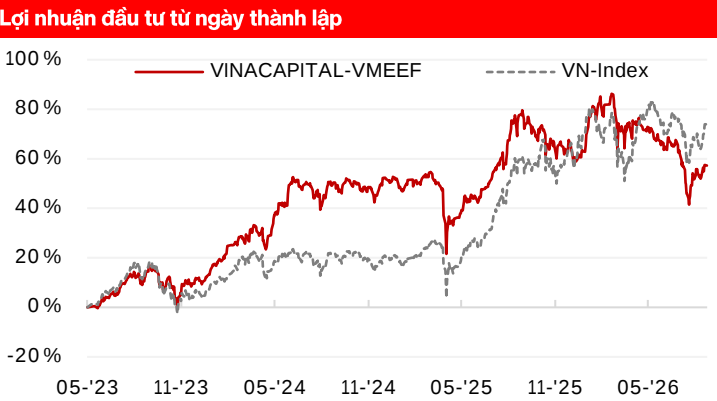


Ngày 31/08/2026

VINACAPITAL-VMEEF hướng tới xây dựng danh mục đầu tư đón đầu các động lực tăng trưởng cốt lõi của Việt Nam như đô thị hóa, sự bùng nổ của tầng lớp trung lưu và số hóa, đồng thời đảm bảo tích lũy cổ phiếu tại vùng định giá hợp lý. Với nhận định tăng trưởng kinh tế luôn song hành cùng tiến trình hiện đại hóa, chúng tôi tập trung vào các doanh nghiệp cung cấp giải pháp đáp ứng nhu cầu ngày càng phát triển của người tiêu dùng và doanh nghiệp, đặc biệt trong các lĩnh vực như dịch vụ tài chính, bán lẻ hiện đại, bất động sản đô thị và các giải pháp ứng dụng công nghệ.

Hiệu suất đầu tư của quỹ		
Lợi nhuận (LN)	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
LN tháng 08/2026 (%)	5.3	5.6
LN từ đầu năm 2026 (%)	(3.5)	2.7
LN kép trung bình 3 năm (%/năm)	11.1	14.4
LN kép trung bình 5 năm (%/năm)	-	-
LN kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	14.6	18.2
LN từ ngày thành lập (%)	57.3	73.9

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 theo ngành	
Ngân hàng	34.9
Vật liệu	13.9
Công nghiệp	9.1
Tài chính khác	8.7
Bất động sản	7.3
Tiêu dùng không thiết yếu	5.7
Công nghệ	4.7
Năng lượng	4.5
Tiêu dùng thiết yếu	2.1
Tiền mặt	9.1
% Giá trị tài sản ròng (NAV)	

Danh mục đầu tư lớn		
Cổ phiếu	Ngành	% NAV
HPG	Vật liệu	9.0
VCB	Ngân hàng	7.6
MBB	Ngân hàng	6.9
CTG	Ngân hàng	6.6
ACB	Ngân hàng	5.6
TCB	Ngân hàng	4.8
FPT	Công nghệ	4.7
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	4.5
TCX	Tài chính khác	4.1
NLG	Bất động sản	3.8
TỔNG CỘNG		57.6

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VMEEF

Cập nhật thị trường chứng khoán

Sau hai tháng điều chỉnh liên tiếp, thị trường chứng khoán Việt Nam đã phục hồi trong tháng 8/2026. Chỉ số VN Index tăng 5,6%, đóng cửa ở mức 1.832 điểm, đưa mức tăng từ đầu năm trở lại 2,7%. Dù mức tăng của chỉ số vẫn phụ thuộc đáng kể vào cổ phiếu Vingroup (đóng góp 37% mức tăng của VN Index), đà phục hồi trong tháng lan tỏa rộng hơn khi phần lớn các nhóm ngành đều tăng điểm, dẫn đầu là các ngành tiện ích, dầu khí và công nghệ.

Mặc dù vậy, nhà đầu tư nhìn chung vẫn giao dịch thận trọng, thể hiện qua diễn biến thanh khoản. Giá trị giao dịch bình quân mỗi phiên trên cả ba sàn chỉ đạt khoảng 714 triệu USD, tiếp tục giảm nhẹ so với tháng 7 và là mức thấp nhất kể từ đầu năm. Diễn biến này cũng là hợp lý trong bối cảnh lãi suất neo cao và tình hình thế giới còn nhiều bất định. Ở chiều tích cực, khối ngoại chỉ còn bán ròng khoảng 52 triệu USD trong tháng 8, giảm mạnh so với hơn 450 triệu USD của tháng 7 và là mức thấp nhất trong nhiều tháng. Lũy kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng khoảng 3,56 tỷ USD.

Các số liệu vĩ mô tiếp tục phản ánh một bức tranh kinh tế tương đối tích cực. Sản xuất công nghiệp tăng 14,4% trong tháng 8 và 11,4% trong tám tháng, trong khi chỉ số PMI đạt 53,3 điểm — với tốc độ tăng trưởng sản lượng và đơn hàng mới của ngành sản xuất Việt Nam nhanh nhất trong hơn hai năm qua. Cán cân thương mại cải thiện đáng kể khi nhập siêu tháng 8 thu hẹp về gần mức cân bằng; đầu tư công giải ngân tăng 18,5% và vốn FDI thực hiện đạt mức cao nhất trong năm năm. Tỷ giá USD/VND duy trì ổn định, thậm chí VND lên giá nhẹ từ đầu năm — một yếu tố hỗ trợ quan trọng cho ổn định vĩ mô. Tuy nhiên, lạm phát đang trở thành yếu tố cần theo dõi sát khi CPI tháng 8 tăng 4,89% và bình quân tám tháng đạt 4,45%. Diễn biến này thu hẹp dư địa nới lỏng chính sách tiền tệ trong các tháng cuối năm.

Trong tháng 8, FTSE Russell đã công bố danh sách 27 cổ phiếu Việt Nam được đưa vào rổ chỉ số cùng tỷ trọng chính thức. Theo tổng hợp từ nhiều dự báo, dòng vốn thụ động vào thị trường có thể đạt khoảng 2 tỷ USD, phân bổ theo bốn đợt từ tháng 9/2026 đến tháng 9/2027, với tỷ lệ lần lượt 10% – 20% – 35% – 35% và đợt đầu tiên hiệu lực vào ngày 21/9/2026. Dù quy mô dòng vốn từ việc nâng hạng không quá lớn, tuy nhiên trong bối cảnh thanh khoản suy giảm và khối ngoại bán ròng kéo dài từ đầu năm, sự xuất hiện của dòng vốn ngoại mới vẫn là yếu tố hỗ trợ tích cực cho thị trường.

Bên cạnh đó, môi trường chính sách tiếp tục chuyển động tích cực trong tháng 8. Quốc hội thông qua Luật Phát triển đô thị và Luật Dầu khí (sửa đổi). Chính phủ ban hành Quyết định số 40/2026/QĐ TTg về tiêu chí phân loại doanh nghiệp để cơ cấu lại vốn nhà nước tại doanh nghiệp nhà nước và doanh nghiệp có vốn nhà nước. Ngoài ra, Ngân hàng Nhà nước đề xuất cơ chế cấp tín dụng vượt giới hạn cho các dự án trọng điểm tại Hà Nội, phản ánh định hướng khơi thông vốn cho các dự án hạ tầng quy mô lớn. Những chính sách này được kỳ vọng tạo tác động tích cực lên các doanh nghiệp niêm yết ở nhiều nhóm ngành khác nhau.

Từ đầu năm, việc lãi suất tăng do nhu cầu vốn lớn của nền kinh tế đã gây ra tâm lý thận trọng trên thị trường chứng khoán. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá cao các chính sách kịp thời của Chính phủ trong việc ổn định vĩ mô, đảm bảo nhu cầu vốn và thúc đẩy đầu tư, phát triển kinh tế. Đối với thị trường chứng khoán, mặt bằng định giá hiện tại đã phản ánh tác động của việc lãi suất tăng. Việc thị trường chứng khoán đang được định giá thấp sẽ tạo dư địa cho triển vọng trung – dài hạn, đến từ tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết và những cải cách của thị trường tiếp theo sau việc nâng hạng. Việc nhiều doanh nghiệp đang được định giá rẻ cũng là điều kiện lý tưởng để các quỹ đầu tư chọn lọc các cổ phiếu mang lại triển vọng tăng trưởng lợi nhuận bền vững trong tương lai.

Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Kinh Tế Hiện Đại VinaCapital
 (VINACAPITAL-VMEEF)

Ngày 31/08/2026



Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VMEEF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	9.1	12.3
Chỉ số P/B 2026 (x)	1.4	2.0
Chỉ số ROE 2026 (%)	14.9	16.3
Tỷ suất cổ tức 2026 (%)	2.6	1.8
Vòng quay danh mục từ ngày thành lập (%)	89.1	-
Hệ số Sharpe (từ ngày thành lập)	0.6	0.8
Hệ số Beta (từ ngày thành lập)	0.8	1.0
Số lượng cổ phiếu	24	405

(Nguồn: Dự báo của VinaCapital)

Thông tin quỹ

Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	2,163.4
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	15,722.1
Ngày thành lập	5/4/2023
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-VMEEF

Cập nhật quỹ và triển vọng đầu tư

Giá trị tài sản ròng trên mỗi đơn vị quỹ (NAV/Unit) của VinaCapital-VMEEF tăng 5,3% trong tháng 8/2026, thấp hơn một ít so với mức tăng 5,6% của VN-Index trong cùng kỳ. Tính từ đầu năm, Quỹ giảm 3,5%, thấp hơn mức tăng 2,7% của VN-Index nhưng cao hơn so với mức giảm 3,9% của VN-Index nếu loại trừ cổ phiếu VIC. Trong tháng, MBB, TCB và FPT là những cổ phiếu đóng góp tích cực chính, trong khi REE, IDC và TCX gây ảnh hưởng tiêu cực đến hiệu quả đầu tư.

Chúng tôi muốn nhấn mạnh hai nhóm cổ phiếu đóng vai trò quan trọng đối với hiệu quả đầu tư của Quỹ: Công nghệ và Dầu khí. Thứ nhất, chúng tôi đã tích lũy trở lại FPT – doanh nghiệp công nghệ hàng đầu Việt Nam – trong hai tháng qua, trong bối cảnh cổ phiếu đã bị bán quá mức và triển vọng mảng xuất khẩu phần mềm đang cho thấy sự cải thiện nhanh chóng. Doanh thu kỳ mới mảng xuất khẩu phần mềm của FPT tăng 32% trong 7 tháng đầu năm 2026, cho thấy giá trị gia tăng từ AI đang cao hơn so với rủi ro bị thay thế. Bên cạnh đó, P/E dự phóng khoảng 12 lần so với mức tăng trưởng EPS 15% củng cố niềm tin của chúng tôi về mức định giá hấp dẫn của cổ phiếu.

Đối với các cổ phiếu Dầu khí như PVS và PVT, việc mua vào sau một nhịp điều chỉnh mạnh đã bắt đầu đóng góp tích cực vào hiệu quả đầu tư của Quỹ trong tháng 8 và tháng 9. Đối với PVS, chúng tôi dự báo lợi nhuận cốt lõi tăng 20% trong năm 2027, được hỗ trợ bởi các dự án trọng điểm đang bước vào giai đoạn bàn giao. Bên cạnh đó, Luật Dầu khí 2026, với mục tiêu rút ngắn thủ tục hành chính và tăng cường các cơ chế ưu đãi nhằm khuyến khích phát triển thêm các dự án dầu khí, sẽ tạo môi trường thuận lợi cho các doanh nghiệp thượng nguồn như PVS. Đối với PVT, giá cước tàu dầu đã tăng mạnh trong bối cảnh căng thẳng tại Trung Đông tái diễn, trong khi công ty đã bắt đầu chuyển một phần đội tàu từ hợp đồng cho thuê định hạn sang khai thác theo giá thị trường giao ngay, qua đó có thể tận dụng cơ hội từ mặt bằng giá cước cao hơn.

Nhìn về triển vọng, chúng tôi cho rằng định giá cổ phiếu nhìn chung đã phản ánh môi trường lãi suất cao hơn, cũng như kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết sẽ chậm lại trong nửa cuối năm trong bối cảnh chi phí vốn ở mức cao và nền kinh tế vẫn còn nhiều thách thức. Chúng tôi cũng bắt đầu nhận thấy những tín hiệu tích cực hơn từ vĩ mô, bao gồm áp lực tỷ giá hạ nhiệt, cán cân thương mại cải thiện và sản xuất công nghiệp tiếp tục tăng trưởng. Bên cạnh đó, dòng vốn tiềm năng từ cả các quỹ chủ động và thụ động sau khi Việt Nam được FTSE nâng hạng có thể trở thành một chất xúc tác bổ sung cho thị trường.

Trong bối cảnh đó, Quỹ tiếp tục kiên định với chiến lược tập trung vào các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản vững chắc và định giá hấp dẫn. Chúng tôi tin rằng cách tiếp cận đầu tư kỷ luật này sẽ tiếp tục mang lại mức sinh lời hấp dẫn cho nhà đầu tư trong dài hạn.

Lợi nhuận hằng tháng

	Tháng 1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	LN từ đầu năm
2023					0.4 %	4.3 %	8.5 %	0.8 %	-4.1 %	-9.0 %	9.5 %	3.5 %	13.2 %
2024	5.7 %	7.1 %	3.7 %	-2.9 %	9.4 %	4.5 %	0.0 %	2.0 %	0.4 %	-1.5 %	0.5 %	1.6 %	34.0 %
2025	-0.1 %	0.6 %	-3.5 %	-7.5 %	5.6 %	4.2 %	5.1 %	12.8 %	-5.0 %	-1.2 %	-2.4 %	0.0 %	7.4 %
2026	11.9 %	2.0 %	-6.5 %	-1.3 %	-2.6 %	-0.8 %	-9.9 %	5.3 %					-3.5 %

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 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.