

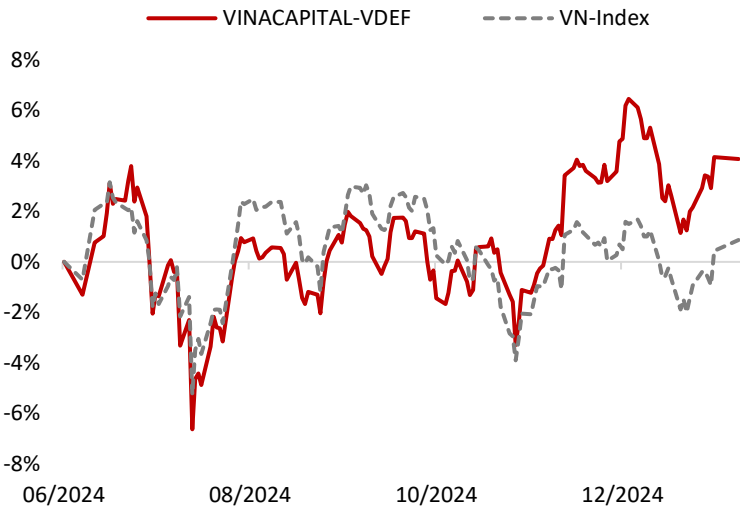
VINACAPITAL-VDEF

Chiến lược đầu tư

Quỹ áp dụng chiến lược đầu tư chủ động thông qua quá trình nghiên cứu và phân tích kỹ lưỡng, lựa chọn những cổ phiếu có kỳ vọng mang lại lợi nhuận ổn định trong trung và dài hạn đến từ tăng trưởng vốn và các khoản cổ tức.

Quỹ đầu tư tập trung chủ yếu vào cổ phiếu niêm yết của các công ty có mô hình kinh doanh vững chắc, dòng tiền và tài chính lành mạnh và khả năng trả cổ tức cao trong dài hạn.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập



Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

Hiệu suất đầu tư của quỹ VDEF

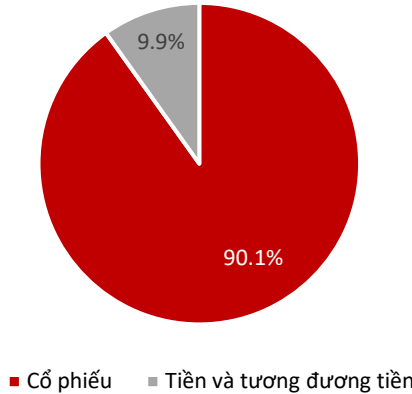
	VINACAPITAL-VDEF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	168.0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,407.7	
Lợi nhuận tháng 01/2025 (%)	(0.8)	(0.1)
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	(0.8)	(0.1)
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	-	-
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)	-	-
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	6.8	1.4
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	4.1	0.9

(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: irwm@vinacapital.com
Tel: +84 28 38 27 85 35

Phân bổ tài sản

% Giá trị tài sản ròng



Thông tin quỹ

Ngày thành lập	24/06/2024
Phí quản lý	1.75%/năm
Phí phát hành	0%
Phí mua lại	2.0% < 12 tháng 1.5% >= 12 tháng 0.5% >= 24 tháng
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, Từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

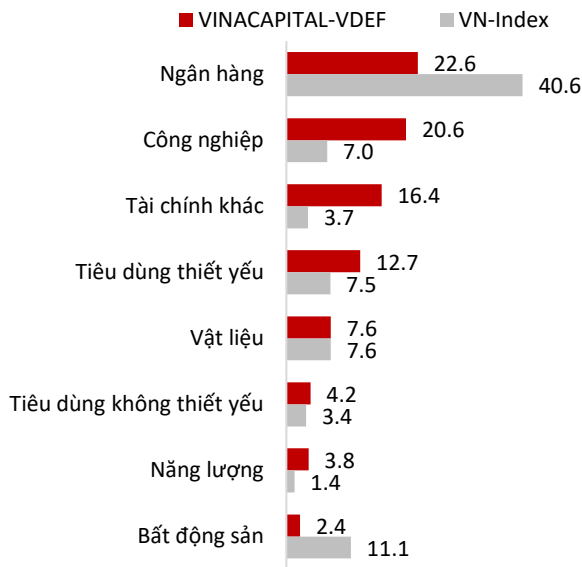
Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VDEF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	9.4	11.4
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.5	1.6
Chỉ số ROE 2025 (%)	16.1	14.1
Tỷ suất cổ tức (%)	3.3	2.2
Vòng quay danh mục (%)		-
Hệ số Sharpe	0.7	(0.2)
Số lượng cổ phiếu	19	408

Nguồn: dự báo của VinaCapital

Phân bố theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
PVI	Tài chính khác	9.0
ACB	Ngân hàng	8.6
VHC	Tiêu dùng thiết yếu	8.3
MBB	Ngân hàng	5.7
GVR	Vật liệu	4.5
QNS	Tiêu dùng thiết yếu	4.4
PC1	Công nghiệp	4.3
SZC	Công nghiệp	4.2
CTG	Ngân hàng	4.2
VEA	Tiêu dùng không thiết yếu	4.2

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VDEF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Trong tháng 1/2025, diễn biến của thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam không có nhiều bất ngờ khi sự sôi động giảm sút trước kỳ nghỉ Tết và các nhà đầu tư thận trọng với các chính sách khó đoán định của Tổng thống Mỹ Donald Trump. Chỉ số VN-Index ghi nhận mức giảm nhẹ 0,1% trong tháng.

Thanh khoản thị trường rơi xuống mức thấp nhất trong nhiều tháng, với giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trên cả ba sàn chỉ đạt 12,8 nghìn tỷ đồng trong tháng 1, mức thấp nhất kể từ tháng 4/2023. Khối ngoại tiếp tục xu hướng bán ròng, với tổng giá trị bán ròng trên cả ba sàn lên đến 6,8 nghìn tỷ đồng trong tháng.

Trong tháng 1, cũng có một số thông tin tích cực hỗ trợ cho thị trường bao gồm: áp lực về tỷ giá giảm bớt với việc tỷ giá USD/VND giảm khoảng 1,5% trong tháng, tăng trưởng kinh tế của Việt Nam năm 2024 cao hơn kỳ vọng và các doanh nghiệp niêm yết nhìn chung đạt kết quả kinh doanh tích cực trong quý 4 và cả năm 2024. Những yếu tố này đã giúp cân bằng lại tâm lý thận trọng trên thị trường đến từ những bất ổn đang diễn ra trên thế giới.

Tính đến ngày 06/02, hầu hết các công ty niêm yết (chiếm 98,5% vốn hóa thị trường tính trên cả 3 sàn) đã công bố báo cáo tài chính quý 4/2024. Lợi nhuận ròng quý 4 và cả năm 2024 của các công ty niêm yết tăng trưởng lần lượt 28,6% và 19,3% so với cùng kỳ năm trước. Đa số các ngành và doanh nghiệp lớn trên thị trường đều ghi nhận tăng trưởng. Đáng chú ý, trong khi nhóm ngân hàng đạt tăng trưởng lợi nhuận 17,3% trong quý 4 và 16,5% trong cả năm 2024, nhóm phi ngân hàng đã đạt được tăng trưởng cao hơn, ở mức 39,8% trong quý 4 và 21,8% trong cả năm 2024. Điều này thể hiện rõ sự tăng trưởng ở các nhóm ngành sản xuất, công nghiệp, hàng tiêu dùng và sự hồi phục trong ngành bất động sản.

Ngày 05/02/2025, Chính phủ đã ban hành Nghị quyết số 25/NQ-CP, đặt ra mục tiêu tăng trưởng GDP đạt mức 8% trở lên trong năm 2025. Đáng chú ý, lần đầu tiên chỉ tiêu tăng trưởng kinh tế được giao cụ thể cho từng địa phương, thể hiện quyết tâm mạnh mẽ của Chính phủ trong việc hiện thực hóa mục tiêu này.

Trong đó, các tỉnh và thành phố khu vực phía Bắc nổi bật với mục tiêu tăng trưởng cao bao gồm: Bắc Giang (+13,6%), Hải Phòng (+12,5%), và Quảng Ninh (+12%). Trong khu vực phía Nam, các địa phương như Bình Dương, Đồng Nai và Bà Rịa - Vũng Tàu cũng đặt mục tiêu tăng trưởng từ 10% trở lên. Việc phân bổ chỉ tiêu cụ thể cho từng địa phương nhằm tận dụng tối đa tiềm năng phát triển của từng khu vực, đồng thời góp phần đảm bảo mục tiêu tăng trưởng chung của cả nước.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Trong tháng 1/2025, do những ảnh hưởng từ tình hình kinh tế và chính trị thế giới đến TTCK Việt Nam, giá trị tài sản ròng trên mỗi chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VDEF ghi nhận mức giảm 0,8%.

Sau khi các doanh nghiệp niêm yết công bố kết quả kinh doanh quý 4 và cả năm 2024, chúng tôi đã tiến hành rà soát lại toàn bộ danh mục đầu tư của quỹ. Các doanh nghiệp thuộc những khoản đầu tư lớn của quỹ đều đã đạt được kết quả kinh doanh đúng với kỳ vọng hoặc tốt hơn kỳ vọng. Nổi bật có những doanh nghiệp tăng trưởng cao vượt kỳ vọng trong năm 2024 như CTG, SZC, GVR với mức tăng trưởng lợi nhuận ròng khoảng 30-60%. Hiện tại, cơ cấu danh mục 10 khoản đầu tư lớn của quỹ vẫn ổn định và không có sự thay đổi đáng kể.

Chúng tôi tiếp tục theo dõi chặt chẽ triển vọng kinh doanh năm 2025 của những công ty trong danh mục đầu tư, sắp tới là kết quả kinh doanh quý 1/2025 và kế hoạch kinh doanh của các doanh nghiệp trong cả năm 2025, nhằm đưa ra những dự báo chính xác và có những điều chỉnh chiến lược phù hợp trong thời gian tới.

Năm 2025 đã bắt đầu với nhiều bất ổn từ tình hình kinh tế và chính trị trên thế giới. Tuy nhiên, với những giải pháp cụ thể trong việc thúc đẩy tăng trưởng kinh tế của Chính phủ, và kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết được kỳ vọng sẽ tiếp tục đà tăng trưởng, chúng tôi kỳ vọng TTCK sẽ vượt qua được những bất ổn trong ngắn hạn. Theo dự báo của VinaCapital cho các doanh nghiệp mà chúng tôi theo dõi, chiếm 94% vốn hóa của TTCK, TTCK Việt Nam đang được giao dịch ở mức P/E năm 2025 khoảng 11 lần, thấp hơn 1 độ lệch chuẩn so với mức trung bình 10 năm và là mức hấp dẫn cho đầu tư dài hạn.

Lợi nhuận hằng tháng

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2024	-	-	-	-	-	-1.3%	1.0%	0.9%	0.7%	-1.2%	0.9%	4.0%	4.9%
2025	-0.8%												-0.8%

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.