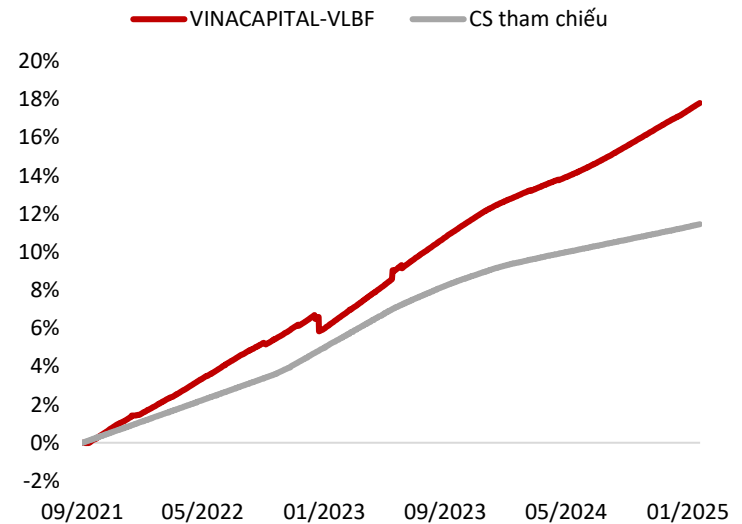


VINACAPITAL-VLBF
 Chiến lược đầu tư

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



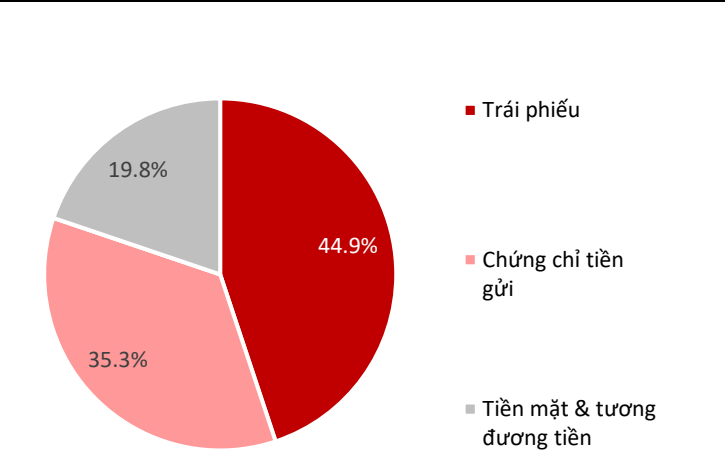
Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	52.2	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,780.7	
Lợi nhuận tháng 01/2025 (%)	0.4	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	0.4	0.2
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	4.9	3.3
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)	-	-
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	4.9	3.2
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	17.8	11.5

(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

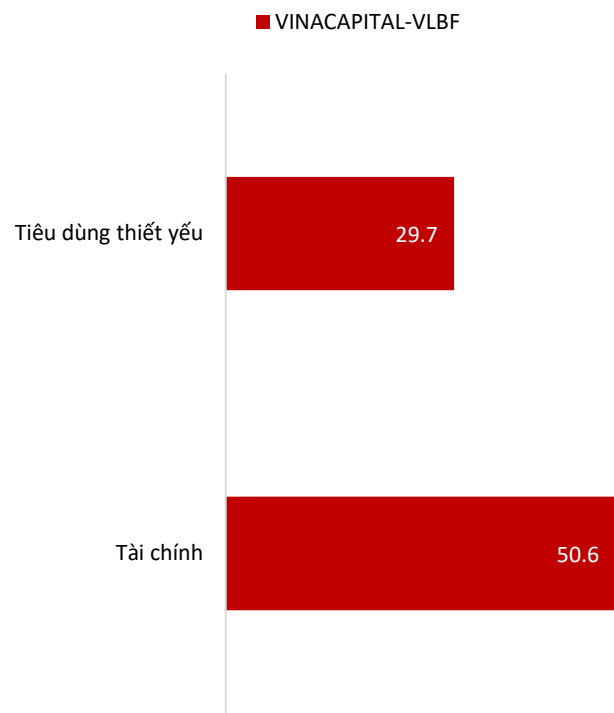
Phân bổ tài sản



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%
Nghân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hằng 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.

Phân bổ theo ngành



Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Chỉ số PMI của S&P Global đã giảm từ 49,8 vào tháng 12/2024 xuống còn 48,9 vào tháng 1/2025, do sự sụt giảm của đơn đặt hàng mới và việc cạn kiệt hàng tồn kho thành phẩm một cách mạnh mẽ. Các nhà máy đang giảm lượng hàng tồn kho thành phẩm để phản ứng trước sự sụt giảm mạnh của đơn hàng từ khách hàng nước ngoài, cũng như dự báo tăng trưởng xuất khẩu chậm lại trong năm nay, sau khi xuất khẩu sang Mỹ tăng trưởng mạnh mẽ một cách bất thường vào năm ngoái. Xuất khẩu sang Mỹ đã giảm 2% trong tháng 1, sau khi tăng hơn 20% trong năm 2024, theo số liệu của Tổng cục Thống kê Việt Nam (GSO). Tổng kim ngạch xuất khẩu giảm 4% trong tháng 1, mặc dù con số này cũng bị ảnh hưởng bởi thời điểm nghỉ Tết.

Trong tháng 1, đồng VND đã tăng giá 1,6%, được hỗ trợ bởi dòng kiều hối tăng mạnh trước kỳ nghỉ Tết, thặng dư thương mại gần 3 tỷ USD trong tháng, và các biện pháp linh hoạt của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam nhằm ổn định tỷ giá USD/VND (bao gồm cả việc nâng lãi suất liên ngân hàng). Lạm phát tăng từ 2,9% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 12 lên 3,6% trong tháng 1, chủ yếu do giá thuốc tăng khoảng 10% theo tháng, phản ánh tác động từ việc Chính phủ điều chỉnh giá một số loại thuốc nhất định.

Tổng giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp tháng 1 là 5.554 tỷ đồng giảm 27 % so với cùng kỳ năm ngoái do kỳ nghỉ Tết sớm trong năm nay. Toàn bộ trái phiếu phát hành trong tháng 1 là trái phiếu phát hành ra công chúng và thuộc ngành tài chính. Ngành ngân hàng chiếm tỷ trọng lớn nhất 95% giá trị phát hành, với lãi suất bình quân là 6,35% và kỳ hạn bình quân là 7,9 năm. Công ty chứng khoán Đại Nam (DNSE) cũng phát hành thành công 300 tỷ đồng trái phiếu ra công chúng với kỳ hạn 2 năm và lãi suất 8,50%.

Danh mục đầu tư lớn

Mã	Tên Tổ chức phát hành	Tỉ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
BAF	CTCP Nông Nghiệp BAF	20.1	10.2	0.5
FEC	CTCP FE Credit	19.9	7.4	0.2
MAFC	CTCP Tài Chính Mirae	15.5	7.5	0.9
AGR	NHTM CP Agribank	15.3	6.7	4.8
SBT	CTCP TTC Sugar	9.6	9.5	1.8

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.