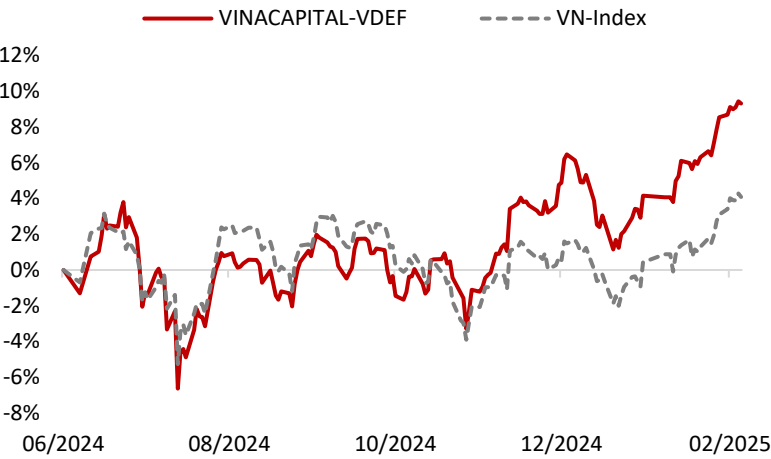


VINACAPITAL-VDEF Chiến lược đầu tư

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

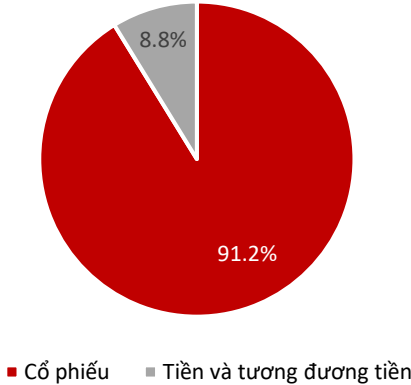
	VINACAPITAL-VDEF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	196.9	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,932.3	
Lợi nhuận tháng 02/2025 (%)	5.0	3.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	4.2	3.0
3-year annualized return (% p.a.)	-	-
5-year annualized return (% p.a.)	-	-
Annualized return since inception (% p.a.)	14.0	6.0
Cumulative return since inception (%)	9.3	4.1

(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

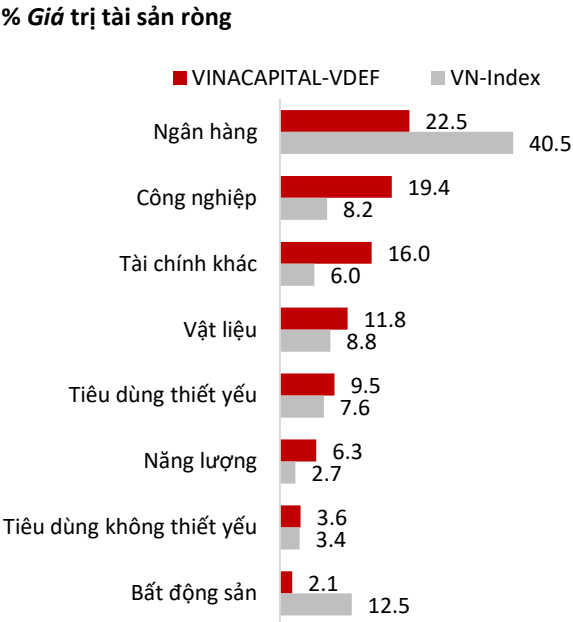
Ngày thành lập	24/06/2024
Phí quản lý	1.75%/năm
Phí phát hành	0%
Phí mua lại	2.0% < 12 tháng 1.5% >= 12 tháng 0.5% >= 24 tháng
Thuế thu nhập cá nhân	0.1%
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hàng ngày, Từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VDEF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	10.1	10.8
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.6	1.6
Chỉ số ROE 2025 (%)	16.0	15.0
Tỷ suất cổ tức (%)	3.0	2.0
Vòng quay danh mục (%)	-	-
Hệ số Sharpe	1.3	0.6
Số lượng cổ phiếu	21	412

Nguồn: dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành



Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VDEF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Tháng 2 đánh dấu sự khởi sắc của thị trường chứng khoán (TTCK) từ những tác động ban đầu của chính sách điều hành kinh tế vĩ mô, dù áp lực bán ròng từ khối ngoại vẫn còn hiện hữu. Sau kỳ nghỉ Tết Nguyên đán kéo dài, chỉ số VN-Index ghi nhận mức tăng 3,2% trong tháng 2, đi kèm với sự hồi phục đáng kể về thanh khoản. Giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trên cả ba sàn đạt 17,9 nghìn tỷ đồng, tăng 39% so với mức rất thấp của tháng trước.

Tuy nhiên, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng, với tổng giá trị bán ròng trên cả ba sàn đạt 6,7 nghìn tỷ đồng trong tháng 2. Tính từ đầu năm 2025, khối ngoại đã bán ròng tổng cộng 13,5 nghìn tỷ đồng. Tuy nhiên, mặt bằng định giá hợp lý và triển vọng kinh doanh tích cực của các doanh nghiệp niêm yết đã giúp TTCK không bị tác động mạnh bởi lực bán của khối ngoại. Trong 2 tháng đầu năm, chỉ số VN-Index vẫn tăng được 3,0%.

Thị trường chứng khoán trong tháng 2 ghi nhận sự phân hóa giữa các nhóm ngành. Cụ thể, ngành Vật liệu, Bất động sản và Tài chính lần lượt tăng 8,3%, 4,6% và 3,8% với những kỳ vọng về các giải pháp thúc đẩy tăng trưởng kinh tế, tăng cường đầu tư cơ sở hạ tầng, đẩy nhanh tiến độ pháp lý cho các dự án bất động sản cùng nhiều chính sách hỗ trợ hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp. Ngược lại, các nhóm ngành Công nghệ thông tin và Tiêu dùng không thiết yếu giảm lần lượt 7,8% và 2,6%. Tuy nhiên, đây là những ngành đã tăng mạnh trong năm 2024, nên việc giá cổ phiếu giảm mang tính chất kỹ thuật nhiều hơn là các lý do liên quan đến nền tảng cơ bản của doanh nghiệp.

Dữ liệu kinh tế vĩ mô 2 tháng đầu năm cho thấy nền kinh tế tiếp tục tăng trưởng ổn định, tuy nhiên việc hoàn thành mục tiêu tăng trưởng GDP 8% trong năm 2025 sẽ đòi hỏi nhiều nỗ lực từ cả về chính sách điều hành và hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp. Các chỉ số chính của nền kinh tế tiếp tục tăng trưởng tích cực trong 2 tháng đầu năm, chẳng hạn như chỉ số sản xuất công nghiệp của lĩnh vực chế biến chế tạo tăng 9,3%, tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng 6,2% (sau khi loại trừ lạm phát), xuất khẩu và nhập khẩu tăng lần lượt 8,4% và 15,9%. Lạm phát được kiểm soát ổn định với chỉ số CPI bình quân tăng 3,3% trong 2 tháng đầu năm. Tuy nhiên, chỉ số quản trị mua hàng (PMI) chỉ đạt 49,2 trong tháng 2, là tháng thứ 3 liên tiếp nằm dưới ngưỡng 50 điểm, cho thấy mục tiêu tăng trưởng cao của lĩnh vực sản xuất sẽ vẫn còn gặp nhiều thách thức.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VDEF tăng 5,0% trong tháng 2/2025. Trong 2 tháng đầu năm, quỹ đã tăng 4,2%, cao hơn 1,2% so với chỉ số VN-Index.

Trong tháng 2, quỹ đã tăng tỷ trọng cổ phiếu khu công nghiệp (KCN) trong danh mục. Đáng chú ý, cổ phiếu PHR (tăng 27,1% trong tháng), với nguồn thu chính dự kiến đến từ KCN do Tập đoàn THACO đầu tư (786 ha) trong giai đoạn 2025-2026, ước tính giá trị chuyển đổi đất có thể lên đến 2.500 tỷ đồng. Bên cạnh đó, công ty đang tập trung triển khai loạt dự án trọng điểm tại Bình Dương, bao gồm mở rộng KCN Tân Bình (1.055 ha), Hội Nghĩa (715 ha), Bình Mỹ (1.002 ha) và Tân Lập I (202 ha). Đồng thời, PHR kỳ vọng lợi nhuận từ công ty liên doanh NTC và dự án KCN VSIP 3 sẽ tăng trưởng mạnh mẽ trong năm 2025.

NTC (tăng 8,2% trong tháng) đang sở hữu KCN Nam Tân Uyên 3 với tổng diện tích 346 ha, dự kiến đưa vào khai thác năm 2025 và sẽ trở thành nguồn thu chính của công ty. Trong năm 2024, dự án KCN Bắc Đồng Phú mở rộng (NTC sở hữu 40% cổ phần) với diện tích 317 ha đã được Thủ tướng Chính phủ phê duyệt chủ trương đầu tư. Đầu năm 2025, dự án khu công nghiệp thứ ba của NTC, KCN Minh Hưng 3 mở rộng (NTC sở hữu 37% cổ phần), với quy mô 577 ha cũng nhận được phê duyệt từ Thủ tướng Chính phủ. Với tổng diện tích được phê duyệt lên tới 1.240 ha tại ba khu công nghiệp nằm ở các vị trí chiến lược thuộc Bình Dương và Bình Phước, NTC kỳ vọng việc triển khai các dự án này sẽ đảm bảo khả năng tăng trưởng vững chắc về doanh thu và lợi nhuận trong giai đoạn 3-5 năm tới.

Bức tranh về tăng trưởng kinh tế của Việt Nam trong 2 tháng đầu năm nhìn chung là tích cực, dù vẫn còn nhiều thách thức ở phía trước. Các chính sách về thúc đẩy phát triển kinh tế, cải cách thủ tục hành chính sẽ phát huy tác dụng trong phần còn lại của năm. Các yếu tố về ổn định vĩ mô có phần tốt hơn kỳ vọng với việc lạm phát được kiểm soát, Chính phủ tiếp tục khuyến khích các ngân hàng duy trì lãi suất thấp để hỗ trợ nền kinh tế, đồng thời tỷ giá USD/VND tương đối ổn định trong những tuần gần đây. Đồng USD đã bắt đầu yếu đi khi những lo ngại ban đầu về chính sách thuế của Tổng thống Mỹ Donald Trump từ từ giảm bớt, với chỉ số DXY giảm từ 109 vào đầu tháng 2 xuống còn 104-105 vào đầu tháng 3. Điều đó sẽ cho phép Ngân hàng Nhà nước Việt Nam có nhiều dư địa hơn trong chính sách tiền tệ để hỗ trợ nền kinh tế và thị trường chứng khoán.

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%	5.0%											4.2%

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.