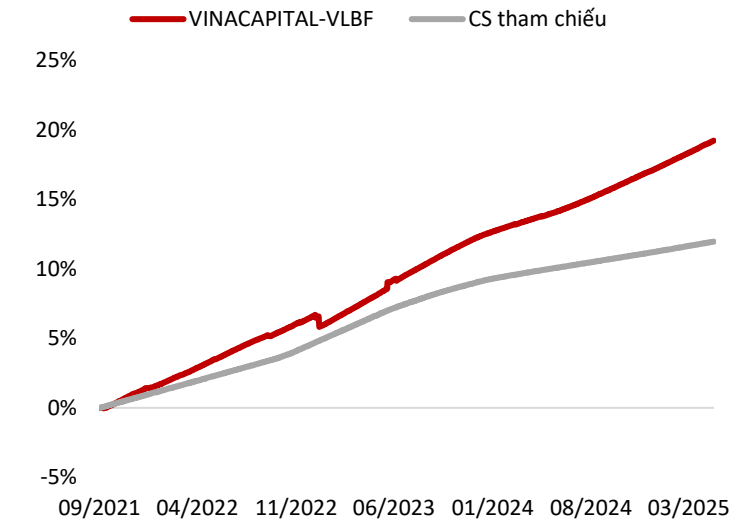


VINACAPITAL-VLBF Chiến lược đầu tư

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

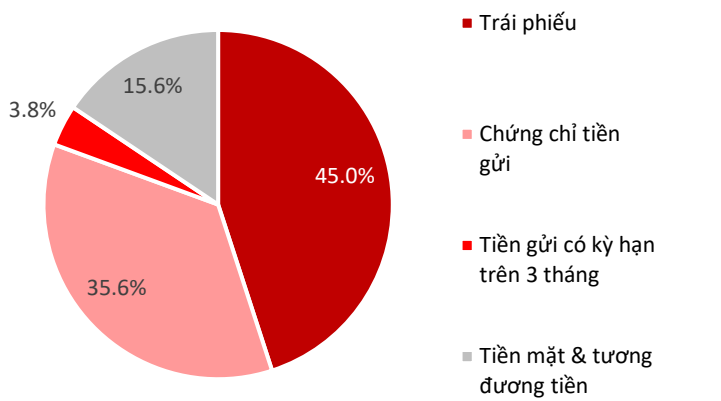


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	52.8	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,923.4	
Lợi nhuận tháng 04/2025 (%)	0.4	0.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	1.6	0.7
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	4.9	3.2
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)		2.3
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	4.9	3.1
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	19.2	12.0

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

Phân bổ tài sản

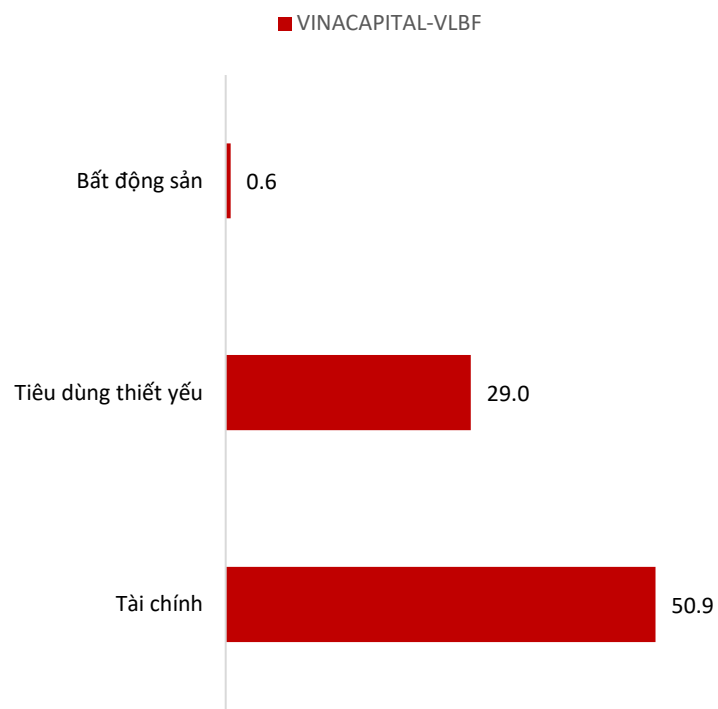


Thông tin Quỹ

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

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

Phân bổ theo ngành



Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF

Chỉ số PMI giảm từ 50.5 trong tháng 3 xuống 45.6 trong tháng 4, do đó triển vọng sản xuất công nghiệp sẽ chậm lại vào cuối năm 2025. Kết hợp với tác động gián tiếp từ tiêu dùng yếu hơn do triển vọng việc làm suy giảm. Dựa trên điều này, chúng tôi dự báo rằng các tác động của thuế quan sẽ làm giảm tăng trưởng GDP của Việt Nam khoảng một điểm phần trăm trong năm nay, đưa mức tăng trưởng ước tính xuống 6-6.5%.

Ngoài ra, những lo ngại về khả năng suy thoái kinh tế tại Mỹ và toàn cầu, chủ yếu do bất ổn thương mại, đã góp phần vào sự giảm 20% giá dầu thế giới kể từ giữa tháng 1. Điều này đã giúp kiềm chế áp lực lạm phát tại Việt Nam, với lạm phát CPI được kiểm soát ở mức 3.1% YoY trong tháng 4, và giá bán lẻ xăng dầu trong nước giảm hơn 20% YoY.

Trong tháng 4 năm 2025, tổng lượng phát hành mới đạt 45 nghìn tỷ VND, tăng 136% so với cùng kỳ năm trước, trong đó lĩnh vực ngân hàng và bất động sản dân cư đóng góp lần lượt 67% và 30%. Đáng chú ý, Vingroup đã phát hành 9 nghìn tỷ VND trái phiếu riêng lẻ với kỳ hạn 2 năm cùng mức lãi suất cố định 12.0%. Không có trường hợp vỡ nợ mới nào được ghi nhận trong tháng, và tỷ lệ vỡ nợ tích lũy đã giảm 0.6% xuống còn 14% vào cuối tháng 4 năm 2025.

Danh mục đầu tư lớn

Mã	Tên Tổ chức phát hành	Tỉ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
FEC	FE Credit	20.0	5.9	0.0
BAF	CTCP Nông Nghiệp BaF	19.3	9.8	0.3
MAFC	Mirea Asset Finance	15.6	7.5	0.7
AGR	NH Nông Nghiệp	15.3	6.7	4.5
SBT	CTCP TTC Agris	9.7	9.5	1.5

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 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.