

Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Gắn Kết VinaCapital
 (VINACAPITAL-VIBF)

Tại ngày 30/09/2026



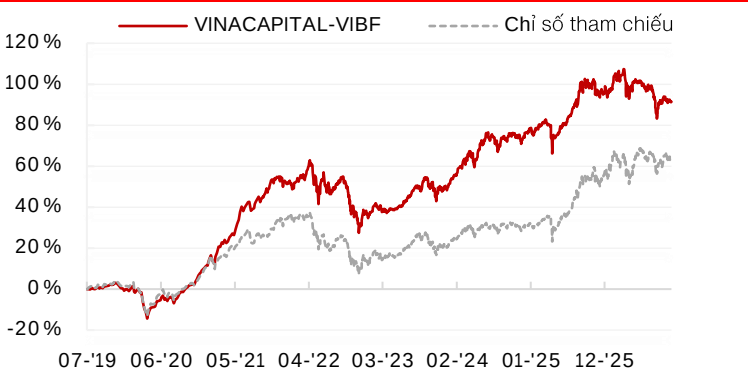
Quỹ hướng tới mục tiêu tối ưu hóa lợi nhuận thông qua chiến lược kết hợp sự ổn định từ các công cụ thu nhập cố định với tiềm năng tăng trưởng từ danh mục cổ phiếu. Cơ cấu tài sản của Quỹ được phân bổ linh hoạt giữa cổ phiếu và trái phiếu tùy theo điều kiện thị trường và cơ hội đầu tư tại từng thời điểm. Với danh mục cổ phiếu, quỹ áp dụng chiến lược đầu tư chủ động, lựa chọn các doanh nghiệp có tiềm năng tăng trưởng bền vững với một định giá hấp dẫn so với triển vọng dài hạn. Bên cạnh đó, Quỹ sàng lọc các trái phiếu doanh nghiệp, chứng chỉ tiền gửi và các công cụ có thu nhập cố định khác qua hệ thống xếp hạng tín nhiệm nội bộ nhằm đảm bảo tài sản có chất lượng tín dụng tốt và ổn định cho quỹ.

Hiệu suất đầu tư của quỹ

Lợi nhuận (LN)	VINACAPITAL-VIBF	Chỉ số tham chiếu
LN tháng 09/2026 (%)	(1.2)	(1.5)
LN từ đầu năm 2026 (%)	(3.2)	1.7
LN kép trung bình 3 năm (%/năm)	8.3	10.3
LN kép trung bình 5 năm (%/năm)	5.2	5.3
LN kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	9.4	6.9
LN từ ngày thành lập (%)	91.5	62.1

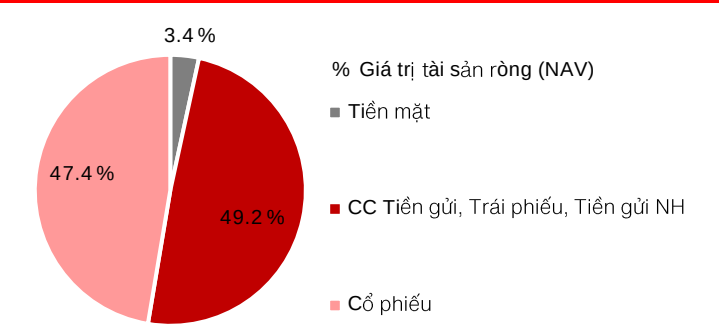
Chỉ số tham chiếu: Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng của Vietcombank.

Lợi nhuận đầu tư từ ngày thành lập

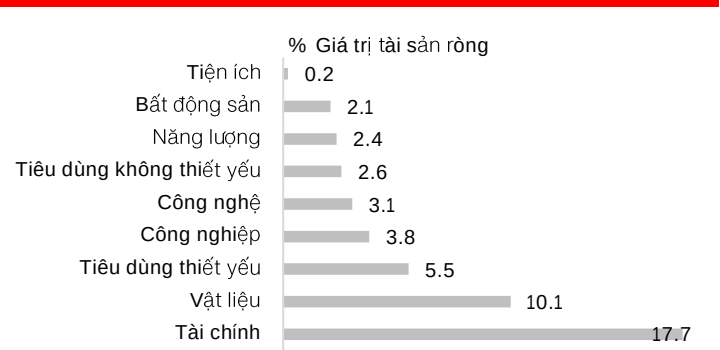


Dữ liệu là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư tương lai. Lợi nhuận không cam kết và có thể biến động trong ngắn hạn. Khuyến nghị đầu tư trung và dài hạn để đạt hiệu suất tốt.

Phân bổ tài sản



Danh mục cổ phiếu phân bổ theo ngành



Danh mục đầu tư lớn

Mã	Ngành	% NAV
VCB	Tài chính	5.0
MBB	Tài chính	3.9
Cổ phiếu HPG	Vật liệu	3.5
DGW	Công nghệ	2.7
TCB	Tài chính	2.7
MSN123010	Tiêu dùng thiết yếu	13.3
Trái phiếu NLG12501	Bất động sản	3.9
BCM12406	Bất động sản	3.9
TỔNG CỘNG		39.0

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF

Cập nhật thị trường trái phiếu

Trong tháng 09/2026, thị trường trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận tổng giá trị phát hành 62,3 nghìn tỷ đồng, tăng 4,2% so với cùng kỳ 2025. Phát hành riêng lẻ tiếp tục chiếm ưu thế với 57,4 nghìn tỷ đồng, tiếp tục dẫn đầu nhóm Ngân hàng (60,2%) và Bất động sản (33,1%). Lãi suất bình quân của trái phiếu ngân hàng ở mức 9,0% (8,2-9,7%), thấp hơn so với nhóm bất động sản 11,3% (10,0-12,0%).

Kênh phát hành công chúng ghi nhận 3 tổ chức phát hành với tổng giá trị huy động đạt 4,9 nghìn tỷ đồng, lãi suất phát hành bình quân khoảng 8,5%. 3 tổ chức này bao gồm BID (4,3 nghìn tỷ đồng huy động với lãi suất 8,2%), CTCP Thuận Đức (350 tỷ đồng huy động với lãi suất 11,0%) và F88 (234 tỷ đồng huy động với lãi suất 10,0%).

Cập nhật thị trường chứng khoán

Mặc dù Việt Nam chính thức được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi, VN-Index vẫn giảm 3,5% trong tháng 9 khi mặt bằng lãi suất trong nước và toàn cầu tăng cao gây áp lực lên thanh khoản của thị trường và tâm lý nhà đầu tư. Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã nâng lãi suất điều hành thêm 25 điểm cơ bản lên mức 3,75-4,0%, đánh dấu lần tăng lãi suất đầu tiên kể từ năm 2023, do lo ngại lạm phát gia tăng trong bối cảnh giá năng lượng tăng mạnh. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng, trong khi giá trị giao dịch bình quân ngày giảm xuống còn 682 triệu USD, đây là mức thấp nhất kể từ tháng 2/2025.

Tuy nhiên, diễn biến kém tích cực của thị trường chứng khoán lại tương phản với triển vọng tăng trưởng kinh tế khi GDP tăng tốc 9,95% so với cùng kỳ (svck) trong quý 3/2026, đưa mức tăng trưởng 9 tháng đầu năm 2026 lên 9,01%. GDP được hỗ trợ bởi hoạt động sản xuất công nghiệp (tăng 12,5% trong quý 3), đầu tư công và đầu tư tư nhân duy trì tích cực, cùng với nhu cầu tiêu dùng trong nước. Quan trọng hơn, các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục thể hiện niềm tin vào triển vọng dài hạn của Việt Nam khi vốn FDI đăng ký tăng vọt 76,4% svck lên mức kỷ lục 50,4 tỷ USD trong 9 tháng đầu năm. Vốn FDI giải ngân đạt 21,1 tỷ USD, tăng 12,1% và là mức cao nhất kể từ năm 2022. Cán cân thương mại cũng đang được cải thiện khi xuất khẩu tăng 24,5% trong 9T2026 và Việt Nam ghi nhận thặng dư thương mại đầu tiên của năm trong tháng 9 với giá trị 1,27 tỷ USD. Đồng VND tăng giá 1,3% so với USD bất chấp biến động địa chính trị trên thị trường toàn cầu. Mặc dù lạm phát vẫn ở mức cao với việc CPI tháng 9 tăng 5,08% svck, chính phủ đã triển khai các biện pháp nhằm giảm áp lực lên chi phí, bao gồm gia hạn thời gian áp dụng mức thuế suất 0% đối với thuế nhập khẩu, thuế bảo vệ môi trường và thuế giá trị gia tăng đối với các sản phẩm xăng dầu đến hết năm 2026. Bên cạnh đó, Chính phủ vẫn còn khá nhiều dư địa tài khóa đáng kể để hỗ trợ tăng trưởng thông qua việc đẩy nhanh giải ngân đầu tư công.

Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Gắn Kết VinaCapital
(VINACAPITAL-VIBF)

Tại ngày 30/09/2026



Chỉ số danh mục		
	VINACAPITAL-VIBF	Chỉ số tham chiếu
Chỉ số danh mục cổ phiếu		
Chỉ số P/E 2026 (x)	8.2	11.8
Chỉ số P/B 2026 (x)	1.4	1.9
Chỉ số ROE 2026 (%)	18.2	16.3
Lợi suất cổ tức (%)	3.9	1.9
Số lượng chứng khoán	27	405
Chỉ số danh mục trái phiếu		
Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0.9	
Lợi suất khi đáo hạn (%)	8.0	
Chỉ số danh mục		
Hệ số Sharpe (5 năm)	0.3	0.3

(Nguồn: Dự báo của VinaCapital)

Thông tin quỹ	
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	1,310.7
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	19,148.1
Ngày thành lập	7/2/2019
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 & 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	Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng của Vietcombank.

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

Thông tin liên hệ	
Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital	
Lầu 17, Tòa nhà Sunwah	
115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, TP.HCM, Việt Nam	
Bộ phận Quan hệ Nhà Đầu Tư: irwm@vinacapital.com	
Tel: +84 28 38 27 85 35	

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VIBF (tiếp theo)

Trên thị trường chứng khoán, nhiều cải cách quan trọng đang được triển khai. Thông tư 145/2026/TT-BTC thiết lập cơ chế đối tác bù trừ trung tâm (CCP), Luật Chứng khoán sửa đổi đang chuẩn bị được thông qua, và cổ phiếu niêm yết trên HNX sẽ được chuyển sang HOSE. Cơ quan quản lý cũng đang nghiên cứu phương án giao dịch xuyên trưa và rút ngắn thời gian thanh toán. Những cải cách này sẽ giúp thị trường chứng khoán Việt Nam vận hành theo chuẩn mực quốc tế, qua đó nâng cao khả năng thu hút dòng vốn ngoại.

Cập nhật quỹ và triển vọng đầu tư

Trong tháng 9/2026, tài sản trên một CCQ của VINACAPITAL-VIBF giảm 1,2 %, thấp hơn mức giảm 1,5 % của chỉ số tham chiếu (CSTC). Tính từ đầu năm, tài sản trên một CCQ của Quỹ giảm 3,2% . Diễn biến tích cực của DGW, DHC và VPB phần nào bù đắp mức giảm của HPG, MBB, góp phần hạn chế mức giảm của danh mục trong so với thị trường chung.

VPB tăng 9,4% trong tháng 9, được hỗ trợ bởi kỳ vọng đợt phát hành riêng lẻ 5 % (tương đương khoảng 620 triệu cổ phiếu mới) cho SMBC có thể hoàn tất trong quý IV. Quỹ đánh giá cao hệ sinh thái tài chính khép kín của VPB và quan hệ chiến lược ngày càng mật thiết của ngân hàng với SMBC, có thể giúp ngân hàng được định giá cao hơn mức hiện tại. Nguồn vốn mới có thể giảm chi phí vốn, hỗ trợ mở rộng cho vay và ước tính có thể đóng góp thêm 5,0-10,0 % vào lợi nhuận sau thuế nếu mức giá phát hành mới rơi trong khoảng 23.000-40.000 đồng/cổ phiếu. VPB đang giao dịch ở 1,2 lần giá trị sổ sách với ROE 15,8 % .

DHC tăng 9,4% trong tháng 9, nhờ triển vọng tích cực của ngành giấy bao bì, khi tình trạng thiếu hụt nguồn cung nội địa vẫn tiếp diễn từ giữa năm 2025 do các quy định môi trường nghiêm ngặt hơn được kỳ vọng kéo dài đến hết năm 2028. DHC được đánh giá cao nhờ môi trường kinh doanh thuận lợi, đi kèm với tiềm năng mở rộng nhà máy giấy Giao Long 3 và dự án mở rộng Bao bì Bến Tre, dự kiến vận hành trong nửa cuối năm 2027. Các nhà máy này sẽ giúp DHC tăng công suất giấy bao bì và thùng carton lần lượt 122,0% và 43,0% , tạo dư địa tăng trưởng sản lượng trong nhiều năm về sau. DHC giao dịch ở P/E 2026 là 7,8 lần với ROE 20,9% .

Sau khi nhiều cổ phiếu giảm giá trong tháng 9, định giá thị trường vốn đã thấp nay càng trở nên hấp dẫn hơn. P/E năm 2026 của VN-Index ở mức 11,8 lần, và nếu loại trừ cổ phiếu VIC, chỉ còn 9,5 lần, đang ở vùng thấp nhất trong 5 năm. VinaCapital ước tính lợi nhuận doanh nghiệp niêm yết sẽ tăng khoảng 25% trong năm 2026 và duy trì tăng trưởng hai chữ số trong năm 2027. Bên cạnh đó, đầu tư hạ tầng, xuất nhập khẩu và FDI đang tăng trưởng mạnh, qua đó sẽ lan tỏa sang nhiều lĩnh vực và tác động tích cực đến thu nhập của người dân. Cùng với tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp, đây sẽ là những động lực quan trọng cho thị trường chứng khoán trong thời gian tới.

Lợi nhuận hàng tháng													LN từ đầu năm
	Tháng 1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2022	-0.1 %	1.9 %	3.1 %	-2.8 %	-1.6 %	-1.7 %	-0.8 %	3.9 %	-5.9 %	-5.5 %	-1.5 %	0.5 %	-10.5 %
2023	4.0 %	-2.8 %	0.6 %	0.5 %	1.0 %	2.9 %	3.8 %	1.3 %	-1.0 %	-5.3 %	3.7 %	2.2 %	11.2 %
2024	2.6 %	4.3 %	3.3 %	-2.6 %	4.8 %	0.9 %	0.0 %	1.3 %	0.8 %	-0.5 %	-0.3 %	2.3 %	17.9 %
2025	0.1 %	1.4 %	-1.0 %	-2.2 %	2.7 %	2.6 %	3.1 %	5.3 %	-1.0 %	-1.0 %	-0.6 %	1.2 %	10.8 %
2026	3.9 %	0.8 %	-4.1 %	1.0 %	-1.0 %	-0.2 %	-5.2 %	3.1 %	-1.2 %				-3.2 %

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 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.