Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Doanh Nghiệp Hàng Đầu VinaCapital (VINACAPITAL-VEOF)

Ngày 31/10/2026

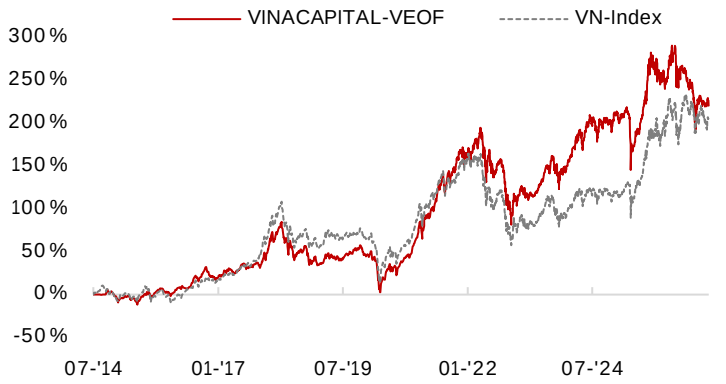
Quỹ tập trung đầu tư chủ yếu vào cổ phiếu của các công ty có vốn hóa lớn và vừa, các công ty đầu ngành, có lợi thế cạnh tranh khác biệt trong những lĩnh vực đại diện cho nền kinh tế. Thông qua chiến lược quản lý chủ động và xây dựng danh mục đầu tư một cách kỷ luật, Quỹ hướng tới mục tiêu mang lại lợi nhuận vượt trội trong trung và dài hạn cho nhà đầu tư, đồng thời tối ưu hóa mối tương quan giữa lợi nhuận và rủi ro.

Hiệu suất đầu tư của quỹ

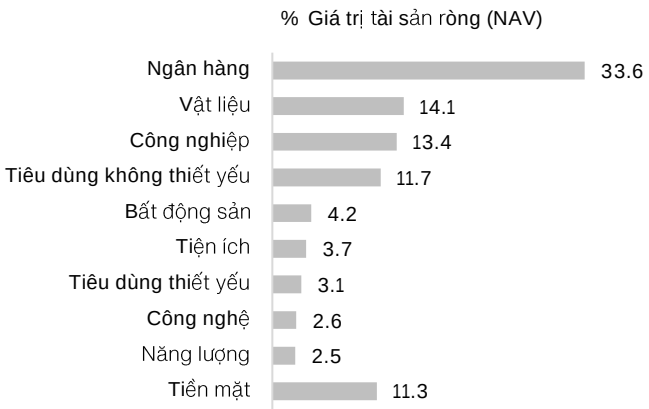
Lợi nhuận (LN)	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
LN tháng 10/2026 (%)	(0.7)	(1.5)
LN từ đầu năm 2026 (%)	(9.4)	(2.4)
LN kép trung bình 3 năm (%/năm)	12.8	19.2
LN kép trung bình 5 năm (%/năm)	3.7	3.8
LN kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	9.9	9.3
LN từ ngày thành lập (%)	220.4	201.3

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.

Lợi nhuận đầu tư từ ngày thành lập



Danh mục đầu tư theo ngành



Danh mục đầu tư lớn

Cổ phiếu	Ngành	% NAV
MBB	Ngân hàng	8.0
CTG	Ngân hàng	6.7
MWG	Tiêu dùng không thiết yếu	5.8
HPG	Vật liệu	5.8
VCB	Ngân hàng	5.3
HDB	Ngân hàng	5.2
FRT	Tiêu dùng không thiết yếu	4.8
PHR	Vật liệu	4.4
STB	Ngân hàng	4.4
TCB	Ngân hàng	4.0
TỔNG CỘNG		54.3

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

Cập nhật thị trường chứng khoán

VN-Index giảm 1,5% trong tháng 10, đóng cửa ở mức 1.741,6 điểm. Chỉ số biến động mạnh, có thời điểm xuống dưới 1.700 điểm trước khi hồi phục nhờ chỉ đạo quyết liệt của Chính phủ yêu cầu các ngân hàng giảm lãi suất. Tính từ đầu năm, VN-Index giảm 2,4%; nếu loại trừ nhóm cổ phiếu thuộc Tập đoàn Vingroup, mức giảm của thị trường lên tới 11,4%. Thanh khoản tiếp tục suy yếu trong tháng 10, với giá trị giao dịch bình quân khoảng 606 triệu USD/phiên, giảm 5% so với tháng trước. Khối ngoại bán ròng 931 triệu USD, gấp khoảng năm lần tháng 9, nâng tổng giá trị bán ròng từ đầu năm lên 4,7 tỷ USD. Tuy nhiên, khoảng 59% giá trị bán ròng trong tháng đến từ giao dịch thỏa thuận, riêng MCH chiếm 372 triệu USD.

Kết quả kinh doanh quý 3 của các doanh nghiệp niêm yết vẫn khá tích cực: tổng lợi nhuận sau thuế của các doanh nghiệp trên HOSE tăng 51,5% so với cùng kỳ, lũy kế 9 tháng tăng 48,4%. Dù vậy, riêng nhóm Vingroup đã đóng góp gần 60% mức tăng lợi nhuận này, chủ yếu nhờ khoản lợi nhuận lớn từ các giao dịch bán sỉ dự án bất động sản. Phần lớn các ngành vẫn duy trì tăng trưởng, song đà tăng lợi nhuận ở một số ngành đã chậm lại so với quý 2, như ngân hàng (tăng 19,5% so với cùng kỳ nhưng giảm 5,1% so với quý trước) và chứng khoán (giảm 50,3% so với cùng kỳ và giảm 25,0% so với quý trước).

Trong khi đó, số liệu vĩ mô tháng 10 cho thấy nền kinh tế đang hướng tới mức tăng trưởng cao trong quý 4. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 15,0% so với cùng kỳ (10 tháng: +12,4%). Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng 14,7% (10 tháng: +13,5%, hay +7,7% nếu loại trừ yếu tố giá). Giải ngân đầu tư công 10 tháng đạt 783,9 nghìn tỷ đồng, tương đương 69% kế hoạch năm và tăng 19,8% so với cùng kỳ. Vốn FDI đăng ký đạt 54,9 tỷ USD, tăng 74%, trong khi vốn giải ngân đạt 24,1 tỷ USD, tăng 13,1%. Đáng chú ý, sau khi nhập siêu trong 8 tháng đầu năm, cán cân thương mại đã chuyển sang thặng dư trong hai tháng liên tiếp, riêng tháng 10 xuất siêu 7,3 tỷ USD.

Cho năm 2027, Quốc hội tiếp tục đặt mục tiêu tăng trưởng GDP từ 10% trở lên và thông qua dự toán chi ngân sách nhà nước 4,07 triệu tỷ đồng, tăng 29,0% so với ước thực hiện năm 2026. Quốc hội cũng yêu cầu phấn đấu giải ngân 100% kế hoạch vốn đầu tư công năm 2026, cho thấy đầu tư công là một trong những trọng tâm lớn nhất để đẩy nhanh tăng trưởng kinh tế.

Từ đầu năm, bối cảnh vĩ mô trong và ngoài nước không mấy thuận lợi cho thị trường chứng khoán. Lãi suất trong nước và toàn cầu đều tăng cao, xung đột tại vùng Vịnh có thời điểm đẩy giá dầu lên 110–120 USD/thùng, còn CPI trong nước tháng 10 tăng 5,1% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy các áp lực này đang dần giảm bớt. Sau cuộc bầu cử giữa kỳ tại Mỹ, lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm đã giảm từ mức cao 5,3% trong tháng trước xuống khoảng 4,9%, trong khi giá dầu đã về dưới 100 USD/thùng. Trong nước, nhiều ngân hàng đã giảm lãi suất khoảng 50 điểm cơ bản theo chỉ đạo của Chính phủ, một số lĩnh vực ưu tiên được giảm lãi suất cho vay tới 150–200 điểm cơ bản. Để kiểm soát lạm phát, giá điện bán lẻ bình quân được giảm 2% từ ngày 1/11, thuế tiêu thụ đặc biệt đối với xăng được đưa về 0% từ tháng 11/2026 đến hết tháng 3/2027. Đồng Việt Nam đã tăng giá khoảng 2,5% so với USD từ đầu năm, trong khi giá dầu và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ đang hạ nhiệt. Vì vậy, chúng tôi cho rằng Ngân hàng Nhà nước sẽ có thêm điều kiện để điều hành chính sách tiền tệ linh hoạt hơn, qua đó tạo yếu tố hỗ trợ cho thị trường chứng khoán trong thời gian tới.

Classified: Public

Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Doanh Nghiệp Hàng Đầu VinaCapital (VINACAPITAL-VEOF)

Ngày 31/10/2026

Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VEOF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	8.1	11.9
Chỉ số P/B 2026 (x)	1.4	1.9
Chỉ số ROE 2026 (%)	16.7	16.1
Tỷ suất cổ tức 2026 (%)	3.5	1.9
Vòng quay danh mục 5 năm (%)	57.2	-
Hệ số Sharpe (5 năm)	0.0	0.0
Hệ số Beta (5 năm)	0.8	1.0
Số lượng cổ phiếu	29	407

(Nguồn: Dự báo của VinaCapital)

Thông tin quỹ

Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	1,545.5
Giá trị TS ròng/CCQ (VNĐ)	32,042.1
Ngày thành lập	7/1/2014
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 và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hằng ngày, Thứ 2 đến Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

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

Thông tin liên lạc

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital

Tầng 17, Tòa nhà Sunwah

115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, TPHCM, Việt Nam

Bộ phận quan hệ đầu tư: irwm@vinacapital.com

Tel: +84 28 38 27 85 35

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VEOF

Cập nhật quỹ và triển vọng đầu tư

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VEOF giảm 0,7% trong tháng 10, ít hơn mức giảm 1,5% của VN-Index. Trong tháng, danh mục của quỹ hầu như không có thay đổi đáng kể, ngoại trừ việc quỹ đã bán toàn bộ cổ phiếu PVT để hiện thực hóa lợi nhuận khi giá cổ phiếu đã vượt giá mục tiêu.

Đối với các khoản đầu tư còn lại, mùa báo cáo quý 3 tiếp tục củng cố luận điểm đầu tư của chúng tôi khi hầu hết doanh nghiệp trọng yếu trong danh mục đều ghi nhận kết quả kinh doanh tăng trưởng tích cực.

Ở nhóm ngân hàng, nhóm có tỷ trọng lớn nhất danh mục, MBB đạt lợi nhuận sau thuế quý 3 là 8,0 nghìn tỷ đồng, tăng 44% so với cùng kỳ; lũy kế 9 tháng đạt 23,8 nghìn tỷ đồng, tăng 32%. Động lực chính đến từ tín dụng tăng trưởng 19% từ đầu năm, trong khi biên lãi thuần (NIM) vẫn duy trì quanh mức 4,1% dù chi phí vốn tăng. Lợi nhuận quý 3 của CTG đạt 10,8 nghìn tỷ đồng, tăng 28%; lũy kế 9 tháng đạt 31,5 nghìn tỷ đồng, tăng 34%. Kết quả này đến từ thu nhập lãi thuần tăng 27% khi NIM cải thiện quý thứ năm liên tiếp lên 3,03%. Thu nhập phí của CTG tăng 57%, chi phí hoạt động được kiểm soát tốt, và tỷ lệ bao phủ nợ xấu được nâng lên 160%, giúp ngân hàng có thêm bộ đệm dự phòng trước các rủi ro tín dụng có thể xảy ra.

Ở nhóm bán lẻ hàng tiêu dùng, lợi nhuận quý 3 của MWG đạt 3,1 nghìn tỷ đồng, tăng 75%; lũy kế 9 tháng đạt 9,1 nghìn tỷ đồng, tăng 84%. Điện Máy Xanh tiếp tục là động lực chính, với lợi nhuận sau thuế đạt 2,8 nghìn tỷ đồng, tăng 105% nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện hơn 4 điểm phần trăm. Lợi nhuận của Bách Hóa Xanh đạt 555 tỷ đồng, tăng 120%, nhờ doanh thu tăng 49% khi mạng lưới được mở rộng lên hơn 3.900 cửa hàng. Với FRT, lợi nhuận quý 3 đạt 440 tỷ đồng, tăng 101%; lũy kế 9 tháng đạt 1.069 tỷ đồng, tăng 112%. Long Châu vẫn là động lực tăng trưởng chính: số nhà thuốc tăng 18% lên 2.741 cửa hàng và doanh thu bình quân mỗi cửa hàng tăng 13%, giúp lợi nhuận quý 3 của chuỗi đạt 372 tỷ đồng, tăng 118%. FPT Shop có quý thứ năm liên tiếp kinh doanh có lãi, với lợi nhuận đạt 68 tỷ đồng, tăng 41%, nhờ doanh thu trên mỗi cửa hàng tăng 28%.

Ở nhóm vật liệu xây dựng, lợi nhuận quý 3 của HPG đạt 8,2 nghìn tỷ đồng, tăng 106%; lũy kế 9 tháng đạt 23,6 nghìn tỷ đồng, tăng 103%. Sản lượng thép tiêu thụ tăng 48%. Thị phần HRC nội địa tăng lên 42,5% nhờ các biện pháp chống bán phá giá đối với HRC từ Trung Quốc, còn sản lượng xuất khẩu tăng gần gấp ba. Lợi nhuận trên mỗi tấn thép đạt mức cao nhất trong bốn năm nhờ quản lý tồn kho và chi phí nguyên liệu hiệu quả, trong khi nhu cầu thép xây dựng được hỗ trợ tích cực bởi tốc độ giải ngân đầu tư công.

Nhìn chung, các doanh nghiệp trọng yếu trong danh mục đều đạt kết quả kinh doanh khả quan, và chúng tôi kỳ vọng đà tăng trưởng này sẽ tiếp tục được duy trì trong những quý tới. Như đã đề cập ở trên, các yếu tố vĩ mô gây áp lực lên thị trường chứng khoán đang dần hạ nhiệt. Trong bối cảnh đó, mức định giá hấp dẫn của danh mục, với P/E 2026 chỉ khoảng 8,1 lần, cùng triển vọng lợi nhuận tích cực của các doanh nghiệp sẽ là nền tảng để quỹ mang lại kết quả đầu tư khả quan trong thời gian tới.

Lợi nhuận hằng tháng

	Tháng 1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	LN từ đầu năm
2022	0.0%	5.1%	3.3%	-6.0%	-4.1%	-4.7%	-1.3%	5.2%	-10.1%	-10.2%	0.8%	-0.1%	-21.2%
2023	7.8%	-5.3%	1.2%	-0.2%	3.0%	4.2%	8.2%	2.1%	-3.1%	-9.9%	8.5%	3.4%	19.5%
2024	4.1%	7.5%	3.9%	-3.9%	6.0%	0.1%	-0.1%	2.3%	0.8%	-0.8%	0.1%	2.5%	24.4%
2025	-0.4%	1.3%	-3.0%	-10.4%	6.2%	5.8%	6.8%	14.9%	-3.7%	-0.8%	-2.5%	0.8%	13.6%
2026	8.6%	1.4%	-6.9%	-1.0%	-3.5%	-0.9%	-10.1%	7.3%	-2.6%	-0.7%			-9.4%

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 được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ cập nhật và/hoặc chỉnh sửa nếu các tình huống có thay đổi.

Classified: Public