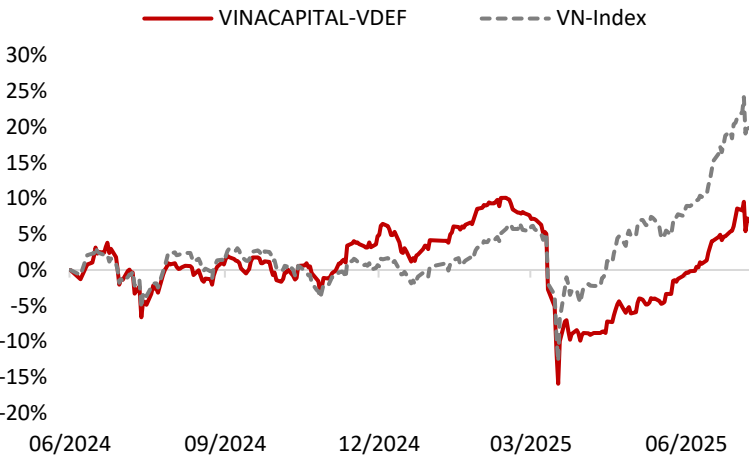


VINACAPITAL-VDEF Chiến lược đầu tư

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.

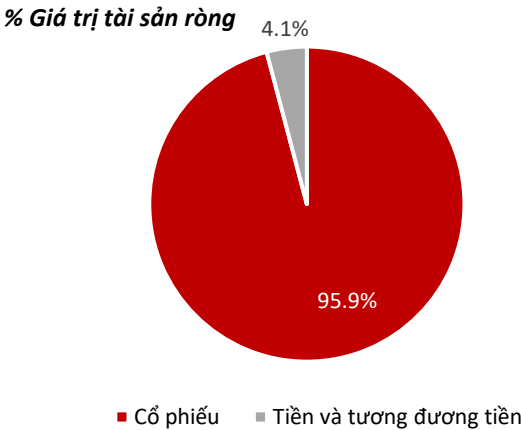
Hiệu suất đầu tư của quỹ VDEF

	VINACAPITAL-VDEF	VN-Index
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	263.2	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,683.6	
Lợi nhuận tháng 07/2025 (%)	6.4	9.2
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	1.8	18.6
Lợi nhuận kép trung bình 3 năm (%/năm)	-	-
Lợi nhuận kép trung bình 5 năm (%/năm)	-	-
Lợi nhuận kép trung bình hằng năm từ khi thành lập (%/năm)	6.2	17.8
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	6.8	19.8

(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



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

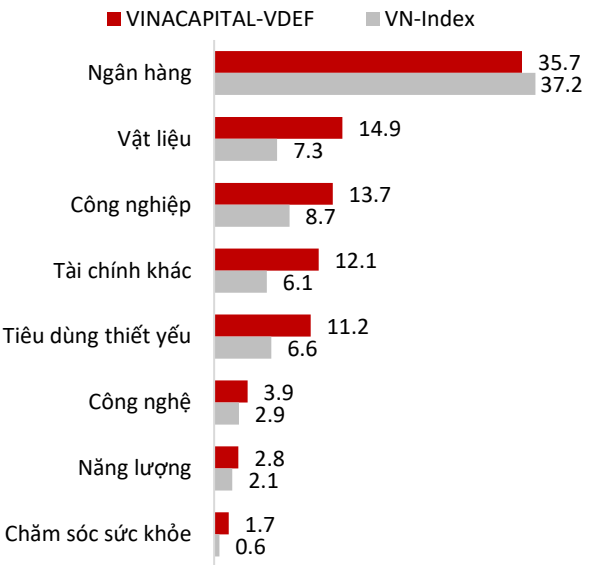
Chỉ số danh mục cổ phiếu

	VINACAPITAL-VDEF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	10.6	12.1
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.7	1.9
Chỉ số ROE 2025 (%)	15.7	15.4
Tỷ suất cổ tức (%)	2.7	1.8
Vòng quay danh mục (%)	125.2	-
Hệ số Sharpe	0.2	1.0
Số lượng cổ phiếu	24	413

Nguồn: dự báo của VinaCapital

Phân bổ theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn		
Cổ phiếu	Ngành	% Giá trị tài sản ròng
MBB	Ngân hàng	9.3
PVI	Tài chính khác	9.2
CTG	Ngân hàng	8.6
HPG	Vật liệu	7.5
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	4.8
TPB	Ngân hàng	4.7
PHR	Vật liệu	4.7
REE	Công nghiệp	4.5
VIB	Ngân hàng	4.3
GMD	Công nghiệp	4.3

Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VDEF

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Được sự hỗ trợ từ dòng tiền của nhà đầu tư nước ngoài, cùng kết quả kinh doanh tích cực của các doanh nghiệp niêm yết trong quý 2, chỉ số VN-Index tăng mạnh 9,2% trong tháng 7, đóng cửa tháng ở 1.503 điểm và tiệm cận vùng đỉnh lịch sử.

Trong 7 tháng đầu năm, chỉ số VN-Index ghi nhận mức tăng trưởng 18,6%. Tuy nhiên, cần lưu ý là khoảng 60% mức tăng của VN-Index từ đầu năm được đóng góp bởi nhóm cổ phiếu liên quan đến Tập đoàn Vingroup và GELEX.

Giá trị giao dịch trung bình mỗi ngày trên cả ba sàn đạt mức kỷ lục 39,5 nghìn tỷ đồng trong tháng 7, tăng mạnh 68% so với tháng 6, cho thấy tâm lý nhà đầu tư rất tích cực.

Sau một thời gian dài bán ròng, nhà đầu tư nước ngoài đã quay lại mua ròng trong tháng 7 với tổng giá trị mua ròng trên cả ba sàn đạt gần 9 nghìn tỷ đồng. Trong đó, những cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất thuộc nhóm chứng khoán (SSI) và ngân hàng (VPB, SHB).

Kết quả kinh doanh quý 2 của các công ty niêm yết khá tích cực với tổng lợi nhuận ròng quý 2 và nửa đầu năm, tính trên cả 3 sàn, tăng trưởng lần lượt 31,5% và 21,2% so với cùng kỳ năm trước. Hầu hết các nhóm ngành đều ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng tích cực, ngoại trừ ngành Năng lượng ghi nhận lợi nhuận giảm trong nửa đầu năm do BSR và PLX.

Số liệu kinh tế của Việt Nam trong tháng 7 cho thấy đà tăng trưởng vẫn được duy trì. Điểm sáng nhất đến từ đầu tư công khi giải ngân đầu tư công trong 7 tháng đầu năm tăng 71% so với cùng kỳ năm trước, đạt 44% kế hoạch năm của Thủ tướng giao, theo số liệu từ Bộ Tài chính.

Chỉ số sản xuất công nghiệp của ngành chế biến chế tạo tăng 9,3% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 7 và 10,3% trong 7 tháng đầu năm, hơi chậm lại so với mức tăng 11,1% trong nửa đầu năm. Điều này tương đồng với dự báo của chúng tôi khi hoạt động xuất khẩu sang Mỹ đã chậm lại (tăng trưởng xuất khẩu sang Mỹ tăng 26% trong tháng 7 – so với mức 31% trong tháng 6) khi các doanh nghiệp Mỹ phần lớn đã đẩy mạnh nhập hàng trước khi mức thuế quan mới có hiệu lực. Tuy nhiên, mức tăng trưởng này vẫn là tích cực.

Tiêu dùng nội địa tăng trưởng ổn định, khi tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng sau khi loại trừ lạm phát tăng 7,1% trong 7 tháng đầu năm, tương tự mức tăng trong 6 tháng đầu năm. Điểm sáng đến từ lĩnh vực du lịch khi khách quốc tế tăng 22,5% so với cùng kỳ năm trước và cao hơn 25% so với mức trước đại dịch COVID-19. Với nỗ lực giải quyết vướng mắc trên thị trường bất động sản và tăng trưởng vượt bậc trong giải ngân đầu tư công, tiêu dùng nội địa được kỳ vọng sẽ tăng tốc và đóng góp nhiều hơn vào động lực tăng trưởng cho nền kinh tế trong giai đoạn sắp tới.

CẬP NHẬT QUỸ VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

Giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VINACAPITAL-VDEF tăng 6,4% trong tháng 7. Tính từ đầu năm, quỹ tăng 1,8%.

Các công ty mà quỹ đầu tư đạt được kết quả kinh doanh tích cực trong quý 2. Nổi bật nhất là PVI, công ty bảo hiểm phi nhân thọ có thị phần lớn nhất cả nước. Lợi nhuận ròng của PVI đạt 423 tỷ đồng trong quý 2, tăng 53% so với cùng kỳ năm trước, nhờ doanh thu phí bảo hiểm gốc và doanh thu tái bảo hiểm tăng lần lượt 24,7% và 100%. Đồng thời, tỷ lệ kết hợp (đại diện cho chi phí) giảm đáng kể xuống còn 85,9% trong quý 2/2025, thấp hơn 9 điểm % so với cùng kỳ năm trước và 5,4 điểm % so với quý trước. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận ròng của PVI đạt 759 tỷ đồng, tăng 19% so với cùng kỳ năm trước.

CTG và MBB, hai ngân hàng chiếm tỷ trọng lớn nhất trong danh mục của quỹ, đạt tăng trưởng lợi nhuận ròng lần lượt 46% và 18% trong 6 tháng đầu năm. Ngân hàng là ngành đang được phân bổ tỷ trọng lớn nhất trong danh mục của quỹ VINACAPITAL-VDEF, chiếm tỷ trọng 36%. Đây vừa là ngành tạo ra động lực cho tăng trưởng kinh tế, vừa là ngành được hưởng lợi từ những chiến lược thúc đẩy tăng trưởng mà Việt Nam đang triển khai. Tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống ngân hàng trong 7 tháng đầu năm đạt khoảng 10% so với cuối năm 2024, đồng thời tỷ lệ nợ xấu của hệ thống ngân hàng được kỳ vọng sẽ giảm nhờ những chính sách tháo gỡ vướng mắc cho thị trường bất động sản. Với tín dụng tăng và nợ xấu giảm, chúng tôi kỳ vọng ngành ngân hàng sẽ đạt kết quả kinh doanh tích cực trong năm 2025 và 2026.

HPG cũng đạt kết quả tốt hơn kỳ vọng với lợi nhuận ròng trong quý 2 và 6 tháng đầu năm tăng lần lượt 28% và 23% nhờ tăng trưởng cả về sản lượng thép bán ra và biên lợi nhuận. HPG là doanh nghiệp được hưởng lợi cả về tăng trưởng đầu tư công lẫn các chính sách tháo gỡ vướng mắc đối với thị trường bất động sản.

Chúng tôi kỳ vọng Việt Nam vẫn tiếp tục đạt tăng trưởng kinh tế cao trong nửa sau của năm 2025. Mỹ đã giảm mức thuế đối ứng dành cho Việt Nam xuống còn 20% từ mức 46% trước đó. Mức 20% gần như tương đồng với hầu hết các quốc gia khác, giúp Việt Nam duy trì được những lợi thế sẵn có trong xuất khẩu. Cùng với việc Mỹ giảm thuế đối ứng, chỉ số quản trị mua hàng (PMI) của ngành sản xuất Việt Nam đã tăng lên 52,4 điểm trong tháng 7/2025. Đây là lần đầu tiên sau 4 tháng, chỉ số này vượt trên mốc 50 điểm. Vào đầu tháng 8, Chính phủ đã ban hành nghị quyết phấn đấu tăng trưởng GDP năm 2025 đạt 8,3-8,5%. TTCK Việt Nam vẫn đang duy trì tâm lý tích cực với kỳ vọng được nâng hạng lên thị trường mới nổi trong năm 2025. Tăng trưởng kinh tế, kết quả kinh doanh tích cực của các doanh nghiệp niêm yết và triển vọng nâng hạng thị trường sẽ là những động lực cho TTCK trong thời gian tới.

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%	-3.8%	-13.3%	4.4%	5.5%	6.4%						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.