

Quỹ Đầu tư Năng động

Eastspring Investments Việt Nam (ENF)



Quỹ Đầu tư Năng động Eastspring Investments Việt Nam (gọi tắt là “Quỹ Năng động” hoặc “Quỹ ENF”) là quỹ hoạt động theo mô hình quỹ mở, được Ủy ban Chứng khoán Nhà Nước cấp Giấy chứng nhận thành lập quỹ số 09/GCN-UBCK, ngày 25/03/2014.

Công ty Quản lý Quỹ: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments (gọi tắt là “Eastspring Việt Nam”)

Thông tin Quỹ

Giá trị tài sản ròng của quỹ (NAV) - (tỷ)	294,0
Giá một đơn vị quỹ	41.688
Đơn vị Tiền tệ	Đồng
Tần suất giao dịch quỹ	2 lần/tuần (Thứ Tư và thứ Sáu)
Ngân hàng Giám sát	Ngân hàng TNHH một thành viên Standard Chartered (Việt Nam)
Mức đầu tư tối thiểu	100.000
Mức đầu tư tối đa	Không giới hạn

(Ngày tính NAV: Ngày kết thúc của tháng)

Các khoản phí

Phí mua	Eastspring Việt Nam: 0% Đại lý Phân phối khác : Tùy theo quy định (Không quá 5%)
Phí bán	Thời gian nắm giữ: <18tháng: 1,5% >=18tháng: 0%
Phí quản lý quỹ thường niên	1,5%/năm

5 khoản đầu tư có tỷ trọng lớn nhất trong danh mục cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	8,0%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	6,5%
Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	HPG	5,4%
Ngân hàng TMCP Kỹ thương	TCB	4,9%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương tín	STB	4,7%

Mục tiêu

- Mục tiêu của Quỹ ENF hướng đến việc gia tăng một cách ổn định và bền vững vốn đầu tư thông qua đa dạng hóa các tài sản trong danh mục, bao gồm cổ phiếu, trái phiếu, và tiền gửi ngân hàng.
- Quỹ phân bổ tài sản một cách chủ động & linh hoạt nhằm tận dụng các cơ hội gia tăng lợi nhuận khi thị trường tăng trưởng, đồng thời hạn chế rủi ro thất thoát vốn khi thị trường có những dấu hiệu không khả quan.

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư tích lũy (%)

	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	-3,0%	12,0%	12,0%	12,4%	47,0%	316,9%

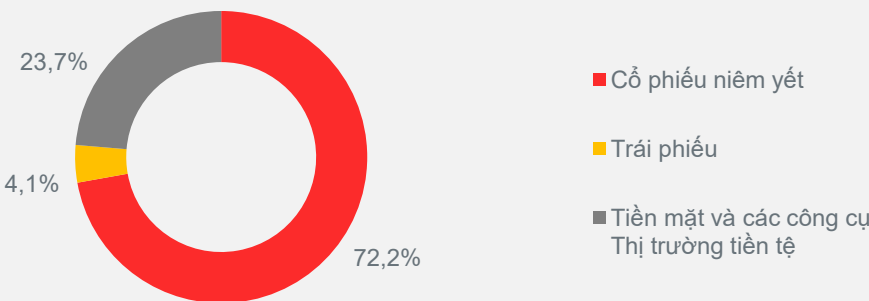
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Tỷ suất lợi nhuận ròng	11,6%	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%
VNIndex	7,7%	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ



Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Kinh tế vĩ mô:

Triển vọng kinh tế vĩ mô vẫn tích cực bất chấp các yếu tố bất lợi từ bên ngoài.

Triển vọng kinh tế Việt Nam giai đoạn 2025–2026 vẫn lạc quan, được hỗ trợ bởi đầu tư công mạnh mẽ và chính sách tiền tệ nới lỏng. Việc đẩy nhanh giải ngân cho hạ tầng dự kiến sẽ duy trì đà tăng trưởng và tạo hiệu ứng lan tỏa đến nhiều ngành. Mức thuế quan của Việt Nam vẫn cạnh tranh trong khu vực ASEAN, dù còn tiềm ẩn rủi ro từ chính sách thương mại Mỹ và khả năng áp thuế mới lên ngành điện tử. Dù thương mại toàn cầu và căng thẳng địa chính trị còn nhiều bất ổn, nền tảng tài khóa vững và môi trường tiền tệ hỗ trợ đang tạo điều kiện thuận lợi để Việt Nam đạt được các mục tiêu tăng trưởng GDP đầy tham vọng.

Tăng trưởng GDP quý 3/2025 đạt mức cao nhất kể từ 2011.

Kinh tế Việt Nam tăng trưởng ấn tượng 8,23% so với cùng kỳ trong quý 3/2025 – mức cao nhất kể từ 2011. Tăng trưởng lan tỏa trên diện rộng: công nghiệp & xây dựng tăng 9,46% (trong đó sản xuất chế biến chế tạo tăng 9,98%), dịch vụ tăng 8,56% nhờ hành chính, văn hóa và vận tải, nông nghiệp tăng 3,74%. Động lực chính đến từ nhu cầu nội địa vững và xuất khẩu mạnh, được hỗ trợ bởi chính sách thuế cạnh tranh và triển vọng toàn cầu cải thiện.

Lạm phát tăng nhẹ do chi phí giáo dục và thực phẩm.

CPI tháng 9 tăng 3,38% so với cùng kỳ và 0,42% so với tháng trước, chủ yếu do học phí ngoài công lập và nhu cầu thực phẩm dịp lễ. Giá giáo dục tăng 2,22% so với tháng trước, đóng góp 0,14 điểm %, thực phẩm tăng 0,49% so với tháng trước, đóng góp 0,10 điểm %. Tuy nhiên, lạm phát vẫn dưới ngưỡng mục tiêu 4,5%, tạo dư địa cho chính sách tiền tệ tiếp tục nới lỏng.

Cầu nội địa và sản xuất duy trì đà phục hồi mạnh.

Doanh thu bán lẻ tháng 9 tăng 11,3% so với cùng kỳ – mức cao nhất kể từ 4/2023, nhờ sự phục hồi du lịch và các sự kiện văn hóa. Lượng khách quốc tế đạt 1,5 triệu lượt (+21,5% so với cùng kỳ). Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) ngành chế biến chế tạo tăng 12,7% so với cùng kỳ, dẫn dắt bởi ô tô, cao su – nhựa và vật liệu phi kim loại. PMI sản xuất giữ ở mức 50,4, cho thấy điều kiện sản xuất cải thiện nhẹ.

Thương mại và đầu tư tăng tốc trước cuối năm.

Xuất khẩu tháng 9 tăng mạnh 24,7% so với cùng kỳ lên 42,7 tỷ USD, nhập khẩu tăng 24,9% so với cùng kỳ lên 39,8 tỷ USD, thặng dư thương mại đạt 2,8 tỷ USD. Giải ngân FDI đạt 3,4 tỷ USD (+6,8% so với cùng kỳ) – mức cao nhất năm, với gần 59% cam kết vào lĩnh vực sản xuất. Đầu tư công cũng đóng vai trò quan trọng, với 440,4 nghìn tỷ VND được giải ngân trong 9T/2025 (+43,1% so với cùng kỳ), hoàn thành 55,7% kế hoạch năm, thúc đẩy phát triển hạ tầng.

Thị trường chứng khoán

Thị trường Cổ phiếu Việt Nam

Thị trường chứng khoán Việt Nam hấp dẫn dài hạn nhờ nâng hạng và nền tảng vĩ mô vững chắc.

VN-Index chốt tháng 9 ở mức 1.661,7 điểm, giảm 1,2% sau 4 tháng tăng liên tiếp, nhưng vẫn tăng 31,2% từ đầu năm. Áp lực chốt lời xuất hiện khi chỉ số không vượt được ngưỡng 1.700 điểm, cùng với thanh khoản suy yếu và tâm lý thận trọng trước kỳ rà soát nâng hạng thị trường của FTSE Russell. Giá trị giao dịch bình quân ngày giảm mạnh 31,4% so với tháng trước, còn 1,3 tỷ USD. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh, tổng giá trị rút ròng trên cả 3 sàn đạt 1,021 tỷ USD. Dù vậy, định giá vẫn ở mức hợp lý với P/E trailing 15,4 lần – cao hơn Thái Lan (14,7x) nhưng thấp hơn Indonesia (19,6x).

FTSE Russell chính thức công bố nâng hạng Việt Nam từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi thứ cấp, có hiệu lực từ 21/9/2026. Dù còn một kỳ rà soát vào tháng 3/2026, động thái này thể hiện niềm tin vào tiến trình cải cách của Việt Nam. Nâng hạng không phải đích đến mà là bước khởi đầu cho quá trình hội nhập sâu hơn vào hệ thống tài chính toàn cầu. Sự kiện này kỳ vọng sẽ củng cố niềm tin thị trường, cải thiện thanh khoản và nâng định giá, đặc biệt khi kết hợp với triển vọng tăng trưởng GDP tích cực. Những cải cách cấu trúc này sẽ thu hút dòng vốn ngoại và mở rộng cơ sở nhà đầu tư, củng cố vị thế của Việt Nam như một thị trường mới nổi quan trọng tại châu Á. Tuy nhiên, rủi ro bên ngoài vẫn hiện hữu, đặc biệt là chính sách thương mại Mỹ – yếu tố then chốt ảnh hưởng đến xuất khẩu và FDI. Việc ứng phó hiệu quả với các bất định này sẽ là chìa khóa để duy trì đà tăng và khai thác tối đa tiềm năng thị trường chứng khoán Việt Nam trong trung và dài hạn.

Hiệu suất ngành.

•Bất động sản dẫn đầu với mức tăng 14,9%, nhờ VIC tăng mạnh 36,3%. Các ngành khác tăng nhẹ gồm Y tế (+1,5%) và Công nghiệp (+0,8%). Ngược lại, Dịch vụ tài chính giảm sâu nhất (-8,1%), theo sau là Công nghệ (-7,9%) và Ngân hàng (-6,5%) do áp lực chốt lời và bán ròng từ khối ngoại.

Thị trường trái phiếu.

Diễn biến trái phiếu tháng 9/2025: Chính phủ tăng tốc huy động, doanh nghiệp giảm phát hành

Trong tháng 9/2025, tổng giá trị gọi thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP) đạt 54 nghìn tỷ đồng, với tỷ lệ trúng thầu khoảng 31%, tương đương 14% kế hoạch quý 3. Trong đó, kỳ hạn 10 năm tiếp tục có tỷ lệ trúng thầu cao. Lãi suất trúng thầu trung bình tại phần lớn các kỳ hạn đều tăng so với tháng trước. Đến cuối tháng 9/2025, Kho bạc Nhà nước đã huy động được hơn 255.7 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành TPCP, tương đương 51% kế hoạch năm 2025.

Trong khi đó, giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) trong tháng 9/2025 đạt 23.7 nghìn tỷ đồng, giảm gần 48% so với tháng trước và tương đương cùng kỳ năm 2024. Tổng giá trị TPDN phát hành trong 9 tháng đầu năm 2025 đạt 397.9 nghìn tỷ đồng, phần lớn vẫn đến từ khối Ngân hàng và Bất động sản. Trong tháng 9, các doanh nghiệp đã mua lại 19.5 nghìn tỷ đồng trái phiếu trước hạn, giảm 8% so với cùng kỳ năm 2024.

Nguồn: Tổng cục Thống kê, FinproX, Bloomberg,VBMA.

Ghi chú quan trọng

Tài liệu này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và không được sử dụng để công bố, lưu hành, tái bản hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ cho bất kỳ ai khác nếu không có sự chấp thuận trước bằng văn bản của Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments (Eastspring Việt Nam). Eastspring Việt Nam đã thực hiện tất cả sự cẩn trọng hợp lý để các thông tin trong tài liệu này không bị sai sự thật hoặc gây hiểu lầm khi công bố, tuy nhiên chúng tôi không đảm bảo hoàn toàn tính chính xác hay đầy đủ của những thông tin đó. Những nhận định và ước tính nêu trong tài liệu này có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Eastspring Việt Nam, các đơn vị liên quan và công ty liên kết cũng như lãnh đạo và nhân viên của họ có thể nắm giữ hoặc sở hữu các chứng khoán được đề cập trong bất kỳ tài liệu quỹ có liên quan và cũng có thể thực hiện môi giới hay các dịch vụ đầu tư khác cho các công ty phát hành các chứng khoán được đề cập trong bất kỳ tài liệu quỹ có liên quan, hoặc cho bất kỳ đối tác khác.

Tài liệu này không phải là một lời đề nghị hay lời kéo đầu tư vào Chứng chỉ Quỹ Đầu tư Năng động

Eastspring Investments Việt Nam (Quỹ ENF). Chúng tôi luôn sẵn sàng cung cấp Bản Cáo bạch của Quỹ ENF và nhà đầu tư có thể nhận Bản Cáo bạch Quỹ ENF tại Eastspring Việt Nam hoặc các đại lý phân phối được chỉ định. Nhà đầu tư vào Quỹ ENF phải đọc đầy đủ thông tin trong Bản Cáo bạch của Quỹ. Chứng chỉ Quỹ ENF không được bán cho các nhà đầu tư quốc tịch Mỹ. Các nhà đầu tư cần đọc Bản Cáo bạch trước khi quyết định đặt lệnh mua Chứng chỉ Quỹ ENF.

Việc đầu tư vào quỹ mở không phải là tiền gửi, tiền tiết kiệm hay nghĩa vụ cam kết hoặc đảm bảo bởi Công ty Quản lý Quỹ và các đơn vị liên quan. Đầu tư vào chứng chỉ Quỹ ENF có khả năng chịu rủi ro đầu tư, bao gồm cả việc mất số tiền gốc đã đầu tư. Kết quả đầu tư trong quá khứ không phải là căn cứ thể hiện kết quả đầu tư trong tương lai của Quỹ ENF. Giá trị Chứng chỉ Quỹ ENF và thu nhập tích lũy từ Chứng chỉ Quỹ ENF, nếu có, có thể tăng hoặc giảm. Các biểu đồ được trình bày chỉ có tính chất minh họa. Các dự đoán và dự báo về nền kinh tế, thị trường chứng khoán hay các xu hướng kinh tế của các thị trường mà Quỹ ENF hướng tới không nhất thiết là căn cứ thể hiện kết quả đầu tư hoặc chỉ dẫn tương tự về tương lai hoạt động của Quỹ ENF

Thông tin trong tài liệu này không liên quan đến (các) mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào. Nhà đầu tư nên tư vấn với chuyên gia tài chính trước khi quyết định đầu tư vào Chứng chỉ Quỹ ENF.

Eastspring Việt Nam là một công ty thuộc Tập đoàn Prudential plc của Anh Quốc. Eastspring Việt Nam và Tập đoàn Prudential plc không phải là công ty liên kết dưới bất kỳ hình thức nào với Prudential Financial Inc., một công ty có trụ sở chính tại Hợp Chúng Quốc Hoa Kỳ và Công ty Prudential Assurance Company, một công ty con của Tập đoàn M&G plc, được thành lập tại Vương quốc Anh.

Công ty TNHH Quản lý Quỹ **Eastspring Investments**
(Eastspring Việt Nam)

Tòa nhà Trung tâm Thương mại Sài Gòn

Tầng 23, số 37 đường Tôn Đức Thắng, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: (84-28) 3910 2848

Fax: (84-28) 3910 2145

Email: cs.vn@eastspring.com

Website: www.eastspring.com/vn