

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)	303,3
Giá một đơn vị quỹ	42.964
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	8,3%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	6,7%
Ngân hàng TMCP Kỹ thương	TCB	5,0%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương tín	STB	4,5%
Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	HPG	4,2%

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	5,0%	13,1%	5,1%	7,8%	32,6%	290,8%

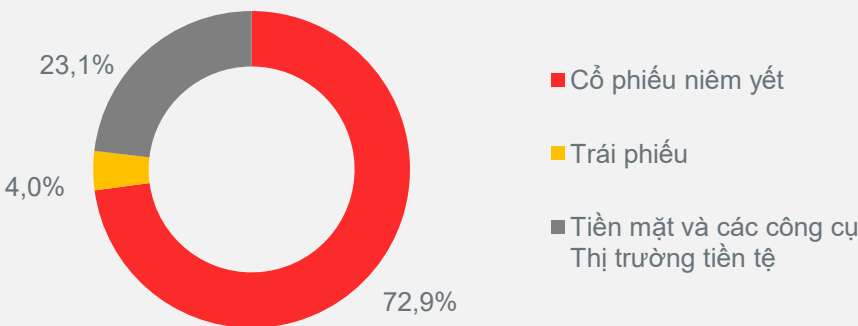
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

	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 vĩ mô của Việt Nam trong phần còn lại của năm 2025 vẫn được đánh giá khả quan, nhờ vào đầu tư công mạnh mẽ và lạm phát ổn định. Việc đẩy nhanh tiến độ giải ngân ngân sách được kỳ vọng sẽ thúc đẩy phát triển hạ tầng và kích thích tăng trưởng ở nhiều lĩnh vực. Mặc dù thương mại toàn cầu còn nhiều bất ổn, đặc biệt là rủi ro liên quan đến tái xuất khẩu và khả năng áp thuế mới đối với hàng điện tử, việc Việt Nam tuân thủ các quy định thuế quan của ASEAN và quản lý tài khóa hiệu quả sẽ giúp giảm thiểu tác động tiêu cực. Dù tỷ giá có xu hướng giảm, nền kinh tế Việt Nam vẫn có đủ nội lực để duy trì đà tăng trưởng trong thời gian tới.

Doanh số bán lẻ tăng mạnh nhờ tiêu dùng mùa lễ hội; lạm phát vẫn được kiểm soát

Nhu cầu tiêu dùng nội địa trong tháng 8 thể hiện sự phục hồi rõ nét, với doanh số bán lẻ tăng 10,6% so với cùng kỳ năm trước và tăng 2,6% so với tháng trước. Động lực chính đến từ các lễ hội mùa vụ, thúc đẩy chi tiêu của người dân, đặc biệt ở các nhóm dịch vụ lưu trú, ăn uống và giải khát, tăng 13,2% so với cùng kỳ. Lạm phát vẫn trong tầm kiểm soát, với chỉ số giá tiêu dùng (CPI) chỉ tăng 0,05% so với tháng trước và 3,24% so với cùng kỳ. Mức tăng nhẹ chủ yếu do chi phí vận tải giảm ít hơn và giá nhiên liệu tăng 1,1%. Lạm phát cơ bản giảm xuống còn 3,2% so với cùng kỳ, phản ánh áp lực cầu yếu và môi trường giá cả ổn định.

Hoạt động sản xuất duy trì ổn định khi PMI giữ trên ngưỡng 50; đơn hàng xuất khẩu mới suy yếu

Ngành sản xuất của Việt Nam tiếp tục phục hồi trong tháng 8, thể hiện qua chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 8,9% so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ vào sản xuất điện tử và máy móc. Chỉ số PMI ngành sản xuất đạt 50,4, tháng thứ hai liên tiếp vượt ngưỡng mở rộng. Điều này cho thấy điều kiện kinh doanh đang cải thiện và sản lượng sản xuất dần ổn định, được hỗ trợ bởi nhu cầu xuất khẩu bền vững và chuỗi cung ứng thông suốt hơn. Tuy nhiên, đơn hàng xuất khẩu mới tiếp tục giảm tháng thứ 10 liên tiếp.

Thặng dư thương mại đạt mức cao kỷ lục nhờ xuất khẩu tăng mạnh trong tháng 8

Việt Nam ghi nhận thặng dư thương mại 3,7 tỷ USD trong tháng 8. Kim ngạch xuất khẩu đạt mức kỷ lục 43,4 tỷ USD, tăng 14,5% so với cùng kỳ, dẫn đầu bởi các mặt hàng máy tính và sản phẩm điện tử (+50,4%), điện thoại (+21,9%) và máy móc (+8,6%). Nhập khẩu cũng tăng 17,7% so với cùng kỳ, đạt 39,7 tỷ USD, phản ánh nhu cầu mạnh mẽ đối với nguyên vật liệu sản xuất và hàng tiêu dùng, đặc biệt từ Trung Quốc. Dù bị ảnh hưởng bởi thuế quan từ Mỹ, hoạt động thương mại của Việt Nam vẫn duy trì sức bật, dù tỷ trọng xuất khẩu từ khu vực trong nước giảm xuống còn 25%, cho thấy sự phụ thuộc ngày càng lớn vào khối FDI.

Dòng vốn FDI tăng tốc, củng cố sức chống chịu của nền kinh tế

Giải ngân vốn FDI trong tháng 8 tăng 12,5% so với cùng kỳ, đạt mức cao nhất trong một thập kỷ. Động lực tăng trưởng đến từ dòng vốn góp cổ phần mạnh mẽ và mở rộng các dự án hiện hữu. Tổng vốn FDI giải ngân trong 8 tháng đầu năm đạt 15,4 tỷ USD (+8,8% so với cùng kỳ). Đà tăng ổn định của FDI phản ánh niềm tin của nhà đầu tư vào năng lực sản xuất và sự ổn định chính sách của Việt Nam. Kết hợp với thặng dư ngân sách nhà nước và đầu tư công tăng tốc, dòng vốn này được kỳ vọng sẽ hỗ trợ phát triển hạ tầng và thúc đẩy hoạt động kinh tế toàn diện.

Thị trường chứng khoán

Thị trường Cổ phiếu Việt Nam

Triển vọng tích cực đi kèm rủi ro đáng lưu ý trong tương lai

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận diễn biến tích cực trong tháng 8/2025, với chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1.682,2 điểm, tăng 12,0% so với tháng trước và tăng 32,8% từ đầu năm đến nay. Đà tăng này được thúc đẩy bởi kỳ vọng về khả năng nâng hạng thị trường từ FTSE và kết quả kinh doanh quý II khả quan. Thanh khoản duy trì ở mức cao, với giá trị giao dịch trung bình hàng ngày (ADTV) trên VN-Index đạt 1,9 tỷ USD, tăng 41,5% so với tháng 7. Tuy nhiên, nhà đầu tư nước ngoài ghi nhận rút ròng 1,6 tỷ USD trong tháng 8 trên cả ba sàn, nâng tổng giá trị bán ròng từ đầu năm lên 2,8 tỷ USD. Tính đến cuối tháng 8/2025, hệ số P/E dự phóng của VN-Index đạt 14,1 lần.

Thị trường chứng khoán Việt Nam mang lại triển vọng hấp dẫn nhưng cũng tiềm ẩn những rủi ro đáng lưu ý. Việc được nâng hạng lên nhóm thị trường mới nổi của FTSE có thể thu hút dòng vốn ngoại mạnh mẽ hơn. Bên cạnh đó, các cải cách về quy định, như việc áp dụng mô hình giao dịch không yêu cầu ký quỹ trước và tăng cường công bố thông tin bằng tiếng Anh, đang giúp tháo gỡ các rào cản đối với nhà đầu tư nước ngoài. Dù có tiến bộ về mặt cấu trúc, triển vọng thị trường vẫn chịu ảnh hưởng bởi các yếu tố bên ngoài, đặc biệt là chính sách thương mại của Mỹ đang thay đổi. Những diễn biến này có vai trò quan trọng đối với hoạt động xuất khẩu và khả năng duy trì dòng vốn FDI vào Việt Nam.

Hiệu suất ngành.

Ngành Dịch vụ Tài chính dẫn đầu thị trường với mức tăng 20,2% trong tháng, nhờ hoạt động cho vay ký quỹ mạnh mẽ, kết quả kinh doanh khả quan và kế hoạch IPO của VPBank Securities và Techcombank Securities. Ngành Ngân hàng theo sau với mức tăng 19,0%. Ngành Bất động sản cũng ghi nhận mức tăng 13,3%, được hỗ trợ bởi sự phục hồi trong hoạt động bán trước và ra mắt các dự án mới. Ở chiều ngược lại, Công nghệ Thông tin là ngành duy nhất giảm điểm, mất 2,0% do ảnh hưởng tiêu cực từ thị trường IT toàn cầu. Ngành Y tế (+0,05%) và Tiện ích (+1,4%) cũng ghi nhận mức tăng khiêm tốn, cho thấy sự quan tâm hạn chế từ phía nhà đầu tư.

Thị trường trái phiếu.

Lãi suất Trái Phiếu Chính Phủ tăng, Trái Phiếu Doanh Nghiệp phục hồi ấn tượng

Trong tháng 8/2025, tổng giá trị gọi thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP) đạt 48 nghìn tỷ đồng, với tỷ lệ trúng thầu khoảng 24%, tương đương 10% 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 8/2025, kho bạc nhà nước đã huy động được hơn 238.7 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành TPCP, tương đương 48% kế hoạch năm 2025. Trong khi đó, giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) trong tháng 8/2025 đạt 45.7 nghìn tỷ đồng, tăng 53% so với tháng trước và giảm 7% so với cùng kỳ năm 2024. Tổng giá trị TPDN phát hành trong 8 tháng đầu năm 2025 đạt 359.5 nghìn tỷ đồng, phần lớn vẫn đến từ khối Ngân hàng và Bất động sản. Trong tháng 8, các doanh nghiệp đã mua lại 27 nghìn tỷ đồng trái phiếu trước hạn, tăng 70% so với cùng kỳ năm 2024.

Nguồn: Tổng cục Thống kê, FinproX, Bloomberg

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