

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)	248,3
Giá một đơn vị quỹ	35.823
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	8,1%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	6,6%
Ngân hàng TMCP Kỹ thương	TCB	5,3%
Công ty Cổ phần FPT	FPT	5,1%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương tín	STB	4,3%

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 (%)

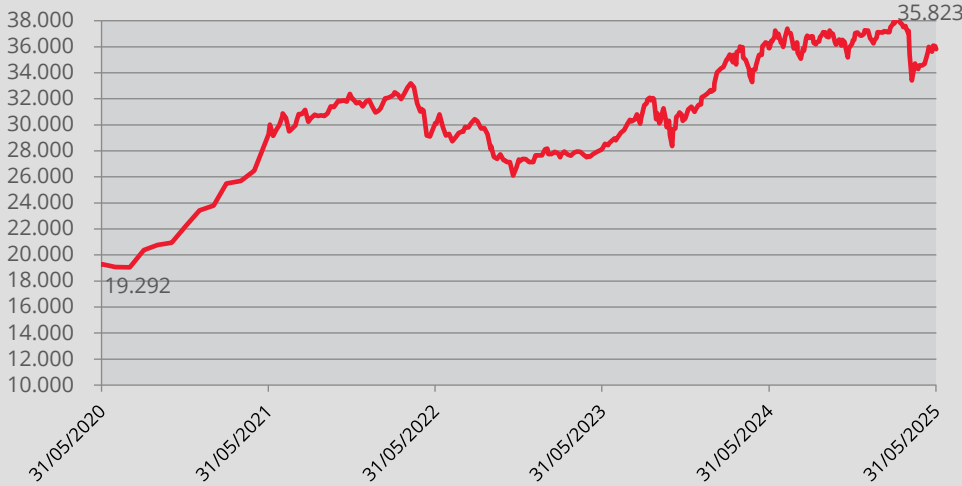
	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	3,6%	-5,2%	-3,7%	-0,2%	18,8%	258,2%

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

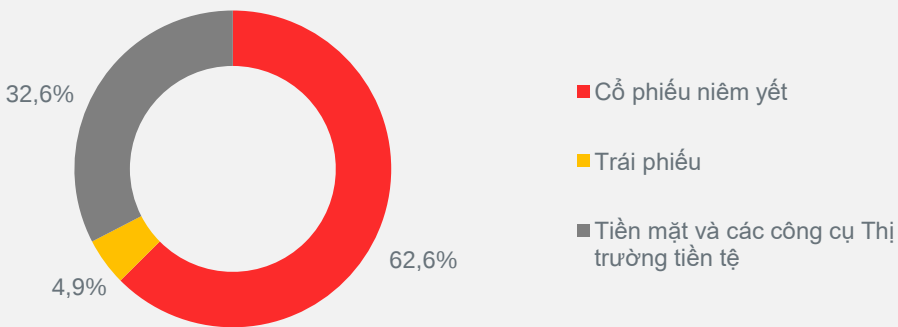
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Tỷ suất lợi nhuận ròng	11,6%	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%
VNIndex	7,7%	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ

VND/đơn vị quỹ



Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Kinh tế vĩ mô:

Triển vọng Kinh tế Vĩ mô Việt Nam 2025: Tích cực dù còn nhiều thách thức

Triển vọng kinh tế vĩ mô của Việt Nam trong năm 2025 vẫn lạc quan, được hỗ trợ bởi đà tăng mạnh của đầu tư công, sự tham gia ngày càng tích cực của khu vực tư nhân và chính sách tiền tệ nới lỏng. Trong 5 tháng đầu năm, giải ngân đầu tư công tăng 17,5% so với cùng kỳ, phản ánh chính sách tài khóa chủ động của Chính phủ và định hướng tăng trưởng dựa vào phát triển hạ tầng.

Tuy nhiên, các biện pháp áp thuế gần đây từ Hoa Kỳ và nguy cơ bị đáp trả thuế quan có thể ảnh hưởng tiêu cực đến xuất khẩu và dòng vốn FDI. Việc tạm hoãn áp thuế trong 90 ngày chỉ mang tính chất tạm thời, và kết quả của các cuộc đàm phán thương mại đang diễn ra sẽ mang tính quyết định. Dù vậy, với nền tảng tài khóa và tiền tệ ổn định, Việt Nam có vị thế tốt để duy trì đà tăng trưởng.

Lạm phát được kiểm soát, tiêu dùng nội địa duy trì ổn định

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 5 tăng nhẹ lên 3,24% so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu do chi phí nhà ở và xây dựng tăng. Tuy nhiên, mức lạm phát này vẫn thấp hơn mục tiêu của Chính phủ. Doanh thu bán lẻ tăng 10,2% so với cùng kỳ và 0,4% so với tháng trước, nhờ nhu cầu cao trong lĩnh vực lưu trú, ăn uống và dịch vụ. Dù vậy, việc áp dụng quy định thuế mới đối với hộ kinh doanh từ ngày 1/6 có thể gây ra gián đoạn ngắn hạn khi các doanh nghiệp điều chỉnh để tuân thủ.

Sản xuất công nghiệp tăng trưởng, nhưng PMI cho thấy tín hiệu thận trọng

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 5 tăng 9,4% so với cùng kỳ, phản ánh sự phục hồi mạnh mẽ trong sản xuất, đặc biệt là các hoạt động đẩy mạnh đơn hàng trước thời hạn. Tuy nhiên, chỉ số PMI ngành sản xuất vẫn dưới ngưỡng trung lập 50 điểm, ở mức 49,8 – cho thấy sự thận trọng trong đơn hàng mới do lo ngại về chính sách thuế. Điều này cho thấy dù sản lượng vẫn cao, nhưng ngành sản xuất vẫn đối mặt với những thách thức tiềm ẩn từ nhu cầu yếu và bất ổn bên ngoài.

Xuất nhập khẩu tăng tốc, dẫn dắt bởi ngành điện tử

Kim ngạch xuất khẩu tháng 5 đạt 32,2 tỷ USD, tăng 17% so với cùng kỳ, với đóng góp lớn từ máy tính, thiết bị điện tử, máy móc và cà phê. Đây là kết quả của hoạt động đẩy mạnh xuất khẩu trước các thay đổi chính sách thương mại. Nhập khẩu đạt 31,6 tỷ USD, tăng 14,1% so với cùng kỳ, chủ yếu từ các mặt hàng điện tử, máy móc và ô tô, phản ánh nhu cầu tiêu dùng nội địa mạnh và sự phục hồi của sản xuất công nghiệp. Việt Nam ghi nhận thặng dư thương mại 0,6 tỷ USD trong tháng 5.

Vốn FDI giải ngân tăng đều, nhờ mở rộng dự án

Tổng vốn FDI giải ngân trong 5 tháng đầu năm 2025 đạt 8,9 tỷ USD, tăng 7,9% so với cùng kỳ. Riêng tháng 5, vốn FDI thực hiện tăng 9,6%. Đáng chú ý, vốn FDI đăng ký mới và bổ sung tăng mạnh 51,2%, chủ yếu nhờ các dự án hiện hữu mở rộng quy mô và hoạt động góp vốn, mua cổ phần sôi động. Xu hướng này cho thấy niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài vào triển vọng dài hạn của nền kinh tế Việt Nam vẫn rất tích cực.

Thị trường chứng khoán

Thị trường cổ phiếu Việt Nam: Cơ hội và thách thức,

Thị trường chứng khoán Việt Nam kết thúc tháng 5/2025 đầy khởi sắc, chỉ số VN-Index tăng mạnh 8,7%, đóng cửa ở mức 1.332,6 điểm. Tính từ đầu năm đến nay (YTD), chỉ số này đã tăng 5,2%. Những yếu tố chính thúc đẩy đà tăng bao gồm: căng thẳng thương mại Mỹ-Trung hạ nhiệt, tiến triển trong đàm phán thuế giữa Việt Nam và Mỹ, cùng với sự phục hồi mạnh mẽ của thị trường chứng khoán toàn cầu. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường trong tháng 5 lại suy yếu, với giá trị giao dịch trung bình hàng ngày (ADTV) trên sàn HOSE giảm 9,0% so với tháng trước, xuống còn 836,8 triệu USD. Điểm sáng là khối ngoại đã quay trở lại mua ròng, với giá trị mua ròng đạt 35,2 triệu USD – chấm dứt chuỗi bán ròng kéo dài 15 tháng liên tiếp, góp phần cải thiện tâm lý thị trường. Hệ số P/E trailing của VN-Index hiện ở mức 13,5 lần, cho thấy mức định giá hấp dẫn hơn so với các thị trường trong khu vực.

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

Cập nhật thông tin thị trường

Thị trường cổ phiếu Việt Nam tiếp tục mang đến cả cơ hội lẫn rủi ro. Mức định giá hiện tại của VN-Index vẫn ở mức hợp lý, mở ra dư địa tăng trưởng nếu các yếu tố vĩ mô diễn biến tích cực hơn. Điều này có thể thu hút sự quan tâm trở lại từ nhà đầu tư. Việc triển khai hệ thống giao dịch mới KRX từ đầu tháng 5/2025 đã hiện đại hóa hạ tầng thị trường, góp phần củng cố niềm tin nhà đầu tư. Ngoài ra, khả năng được nâng hạng lên nhóm thị trường mới nổi theo chuẩn FTSE cũng có thể thúc đẩy dòng vốn ngoại. Tuy nhiên, tâm lý nhà đầu tư vẫn có thể thận trọng khi chờ đợi kết quả đàm phán thuế giữa Mỹ và Việt Nam, yếu tố quan trọng ảnh hưởng đến động lực xuất khẩu và dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI).

Hiệu suất ngành.

Xét theo ngành, nhóm Bất động sản dẫn đầu thị trường với mức tăng ấn tượng 27,0% trong tháng 5/2025, tiếp theo là nhóm Công nghiệp (+9,2%). Hai nhóm này vượt trội so với VN-Index, phản ánh sự quan tâm mạnh mẽ từ nhà đầu tư, chủ yếu nhờ vào các mã cổ phiếu như VIC (+44,7%), NLG (+40,1%), VHM (+32,9%), GEX (+40,5%) và GEE (+23,7%).

Ngược lại, các nhóm Hàng tiêu dùng (+2,7%), Bảo hiểm (+3,9%) và Ngân hàng (+4,3%) có diễn biến kém hơn thị trường chung, cho thấy động lực tăng trưởng yếu hơn hoặc gặp phải những yếu tố bất lợi riêng trong tháng.

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 quý 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 quý 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