

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)	239,3
Giá một đơn vị quỹ	34.565
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	7,1%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	6,6%
Ngân hàng TMCP ngoại thương Việt Nam	VCB	6,1%
Công ty Cổ phần FPT	FPT	4,9%
Ngân hàng TMCP Kỹ thương	TCB	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 (%)

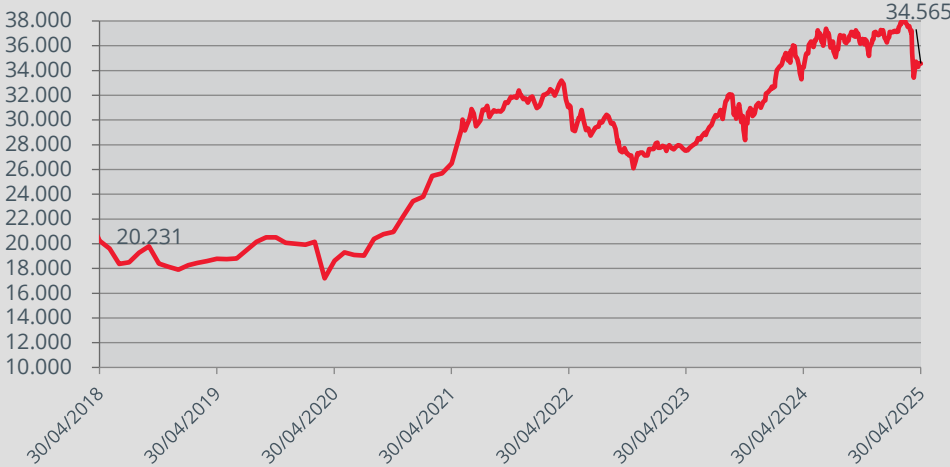
	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	-6,7%	-5,4%	-7,1%	0,9%	10,7%	245,7%

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

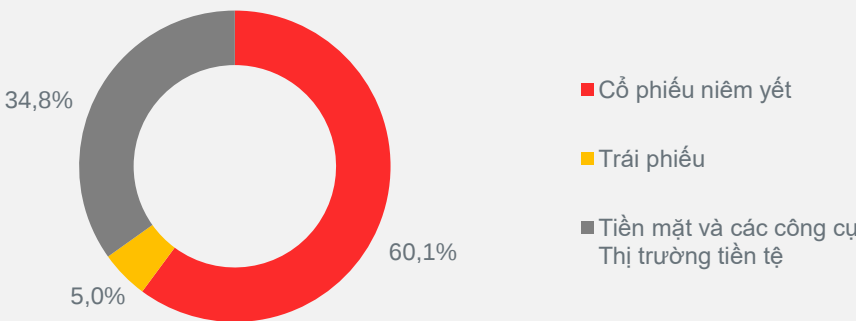
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Tỷ suất lợi nhuận ròng	11,6%	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%
VNIndex	7,7%	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%

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: Lạc quan dù đối mặt với rủi ro về thuế quan.

Triển vọng kinh tế Việt Nam năm 2025 tiếp tục tích cực, được hỗ trợ bởi đầu tư công mạnh mẽ và chính sách tiền tệ nới lỏng. Trong 4 tháng đầu năm, giải ngân đầu tư công tăng 16,3% so với cùng kỳ, phản ánh cam kết của Chính phủ trong việc thúc đẩy phát triển hạ tầng và kích thích tăng trưởng kinh tế.

Tuy nhiên, rủi ro vẫn hiện hữu, đặc biệt là từ các biện pháp thương mại của Hoa Kỳ và khả năng xảy ra các biện pháp trả đũa về thuế quan. Việc tạm hoãn áp thuế trong 90 ngày mang lại sự hỗ trợ ngắn hạn, nhưng kết quả của các cuộc đàm phán thương mại đang diễn ra sẽ mang tính quyết định đối với triển vọng xuất khẩu và dòng vốn FDI vào Việt Nam.

Trước bối cảnh đó, Chính phủ đã triển khai các biện pháp chính sách chiến lược, bao gồm hỗ trợ tài khóa và can thiệp có mục tiêu nhằm giảm thiểu tác động tiêu cực. Với nền tảng kinh tế vĩ mô ổn định và cầu nội địa vững chắc, Việt Nam được đánh giá là có khả năng duy trì đà tăng trưởng trong năm 2025 và các năm tiếp theo, bất chấp những bất ổn toàn cầu.

Lạm phát ổn định, doanh số bán lẻ tăng mạnh nhờ chi tiêu dịp lễ.

Trong tháng 4/2025, Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng nhẹ 0,07% so với tháng trước và 3,12% so với cùng kỳ năm trước. Mức tăng chủ yếu đến từ chi phí nhà ở và vật liệu xây dựng, phản ánh hoạt động xây dựng hạ tầng đang diễn ra. Tuy nhiên, giá xăng dầu trong nước giảm 2,83% so với tháng trước đã giúp giảm áp lực chi phí vận tải.

Cùng thời điểm, doanh số bán lẻ tăng mạnh 11,1% so với cùng kỳ, nhờ nhu cầu tiêu dùng nội địa tăng cao trong kỳ nghỉ lễ và lượng khách quốc tế đạt 1,7 triệu lượt, cho thấy sức bật của tiêu dùng nội địa và vai trò tích cực của ngành du lịch đối với thương mại bán lẻ.

Sản xuất công nghiệp duy trì đà tăng trưởng dù PMI suy giảm.

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) ngành chế biến chế tạo tăng 10,8% so với cùng kỳ, góp phần vào mức tăng chung 8,8% của toàn ngành công nghiệp trong tháng 4. Động lực tăng trưởng đến từ đơn hàng xuất khẩu dự kiến trong thời gian tạm hoãn áp thuế 90 ngày với Hoa Kỳ, thúc đẩy sản xuất ngắn hạn.

Tuy nhiên, Chỉ số PMI ngành sản xuất do S&P Global công bố giảm mạnh xuống 45,6 điểm, từ mức 50,5 điểm trong tháng 3, cho thấy hoạt động sản xuất đang thu hẹp. Đây là mức thấp nhất kể từ tháng 5/2023, chủ yếu do tác động từ các biện pháp thuế quan mới của Hoa Kỳ. Đơn hàng xuất khẩu giảm nhanh nhất trong gần 2 năm, sản lượng cũng ghi nhận mức sụt giảm mạnh nhất kể từ tháng 1/2023. Niềm tin kinh doanh suy yếu, chạm mức thấp nhất trong 44 tháng, khiến doanh nghiệp cắt giảm mua sắm và tuyển dụng.

Hoạt động ngoại thương bứt phá trong giai đoạn tạm hoãn thuế.

Trong tháng 4, xuất khẩu đạt 37,4 tỷ USD, tăng 19,7% so với cùng kỳ, trong khi nhập khẩu tăng 22,8%, đạt 36,9 tỷ USD. Các ngành hàng chủ lực như điện tử và máy móc dẫn đầu tăng trưởng, nhiều khả năng do hoạt động đẩy mạnh giao hàng trước thời điểm thuế quan có thể được tái áp dụng.

FDI duy trì ổn định, tập trung vào sản xuất và bất động sản.

Giải ngân vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) trong tháng 4 đạt 1,8 tỷ USD, tăng 7,8% so với cùng kỳ. Ngành chế biến chế tạo tiếp tục là lĩnh vực thu hút vốn lớn nhất, theo sau là bất động sản. Singapore, Hàn Quốc và Trung Quốc là những nhà đầu tư hàng đầu, cho thấy niềm tin khu vực đối với nền tảng kinh tế Việt Nam vẫn được duy trì.

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 chứng khoán

Thị trường cổ phiếu Việt Nam: Cơ hội song hành cùng thách thức

Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tháng 4/2025 ghi nhận nhiều biến động, khi VN-Index giảm 6% so với tháng trước, đóng cửa tại 1.226,3 điểm, chủ yếu do làn sóng bán tháo mạnh sau khi Hoa Kỳ công bố áp thuế đối ứng, trong đó Việt Nam chịu mức thuế cao tới 46%. Chỉ số từng giảm tới 17% đầu tháng, trước khi phục hồi một phần nhờ quyết định tạm hoãn áp thuế trong 90 ngày. Tuy nhiên, tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng, khiến chỉ số giảm 3,2% tính từ đầu năm (YTD).

Thanh khoản thị trường cải thiện đáng kể, với giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trên sàn HSX đạt 921,2 triệu USD, tăng 14,3% so với tháng trước, đánh dấu tháng tăng thứ ba liên tiếp. Dù vậy, khối ngoại tiếp tục bán ròng tháng thứ 15 liên tiếp, với tổng giá trị bán ròng 542 triệu USD trên cả ba sàn. P/E trailing của VN-Index giảm còn 12,3 lần, cho thấy mức định giá hấp dẫn hơn so với các thị trường trong khu vực.

Nhìn về triển vọng, định giá thấp, việc triển khai hệ thống giao dịch KRX trong tháng 5/2025, cùng với khả năng được nâng hạng lên thị trường mới nổi FTSE là những yếu tố có thể hỗ trợ đà phục hồi của thị trường. Tuy nhiên, tâm lý thận trọng có thể tiếp diễn cho đến khi có kết quả rõ ràng từ đàm phán thương mại Việt-Mỹ, yếu tố then chốt đối với triển vọng xuất khẩu và dòng vốn FDI.

Hiệu suất ngành

Trong tháng 4, chỉ có hai nhóm ngành ghi nhận mức tăng, gồm bất động sản (+1,1%) và dịch vụ tiêu dùng (+0,4%), được hỗ trợ bởi các cổ phiếu dẫn dắt như VRE (+23,5%), VIC (+17,2%), VHM (+13,8%), MWG (+3,1%) và FRT (+1,7%).

Ngược lại, dầu khí (-15,6%), vật liệu cơ bản (-11,4%) và bảo hiểm (-11,1%) là những ngành giảm mạnh nhất, chủ yếu do biến động giá hàng hóa toàn cầu và tâm lý né tránh rủi ro của nhà đầu tư. Đặc biệt, mức giảm sâu của nhóm dầu khí phản ánh lo ngại về nhu cầu toàn cầu trong bối cảnh căng thẳng thương mại leo thang.

Sự phân hóa giữa các nhóm ngành cho thấy xu hướng dòng tiền chuyển dịch sang các ngành phòng thủ, tập trung vào thị trường nội địa, nhằm giảm thiểu rủi ro từ các cú sốc bên ngoài.

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