

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)	287,0
Giá một đơn vị quỹ	40.663
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	7,7%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	6,0%
Vingroup	VIC	5,0%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương tín	STB	4,7%
Tập đoàn FPT	FPT	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.

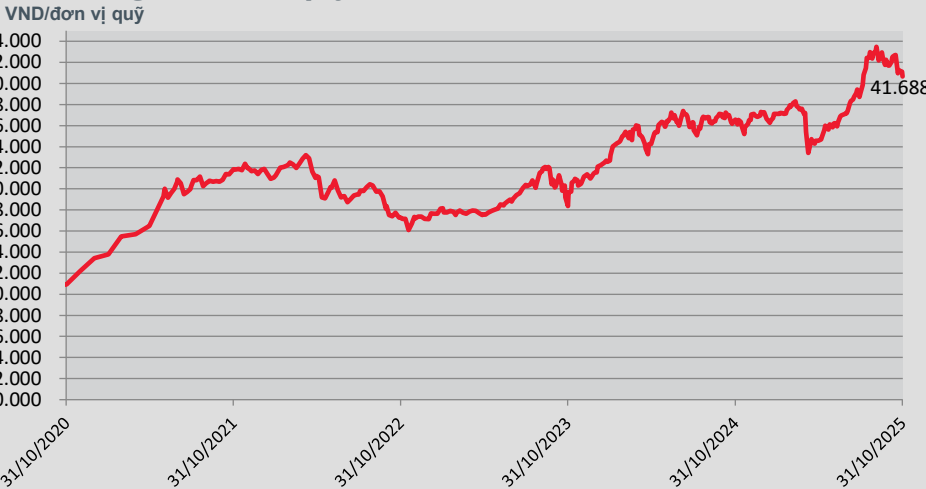
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư tích lũy (%)

	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	-2,5%	4,1%	9,3%	11,2%	49,1%	306,6%

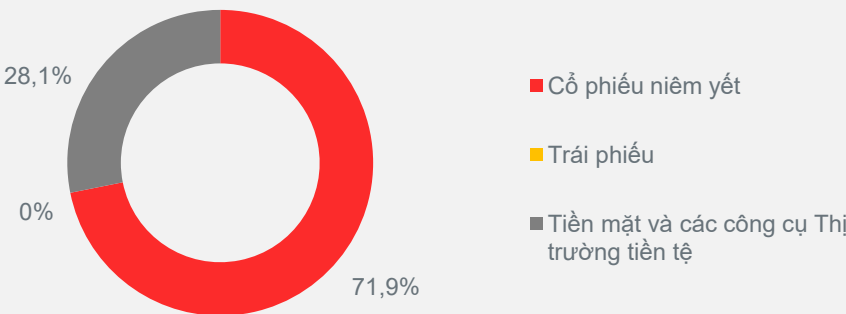
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

	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 Tích cực Bất chấp Bất Ổn Toàn Cầu

Triển vọng kinh tế Việt Nam cuối năm 2025 và năm 2026 vẫn khả quan, được hỗ trợ bởi đầu tư công mạnh mẽ và cầu bên ngoài duy trì ổn định. Việc đẩy nhanh giải ngân cho hạ tầng dự kiến sẽ duy trì động lực tăng trưởng và tạo hiệu ứng lan tỏa cho nhiều ngành. Mặc dù rủi ro thương mại toàn cầu và căng thẳng địa chính trị có thể gây áp lực, chính sách thuế quan cạnh tranh, nền tảng tài khóa vững chắc và chính sách tiền tệ nới lỏng sẽ là cơ sở quan trọng để đạt mục tiêu tăng trưởng GDP đầy tham vọng.

Áp Lực Lạm Phát Vẫn Được Kiểm Soát Dù Giá Thực Phẩm Tăng

Lạm phát tháng 10 tăng nhẹ 0,20% so với tháng trước (MoM) và 3,25% so với cùng kỳ (YoY), cho thấy áp lực giá vẫn trong tầm kiểm soát. Nguyên nhân chủ yếu đến từ giá thực phẩm tăng tại các tỉnh bị ảnh hưởng bởi lũ lụt sau bão, khiến nhóm lương thực – ăn uống tăng 0,59% MoM. Tuy nhiên, áp lực này được bù đắp bởi giá xăng dầu trong nước giảm mạnh 2,48%, giúp kiềm chế lạm phát chung. Môi trường lạm phát ổn định tạo dư địa cho chính sách tiền tệ duy trì nới lỏng, đồng thời theo dõi rủi ro từ thiên tai và biến động giá năng lượng.

Tăng Trưởng Doanh Số Bán Lẻ Chậm Lại Do Ảnh Hưởng Lũ Lụt

Doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tháng 10 tăng 7,2% YoY, mức thấp nhất trong năm 2025. Nguyên nhân chủ yếu do bão số 11 và 12 gây ngập lụt nghiêm trọng, làm gián đoạn hoạt động tiêu dùng tại nhiều tỉnh miền Bắc và miền Trung. Tuy nhiên, lũy kế 10 tháng đầu năm vẫn duy trì tăng trưởng 9,3% YoY, nhờ nhu cầu mạnh về thực phẩm, may mặc và dịch vụ du lịch. Dự báo, hoạt động tái thiết và nhu cầu mùa cao điểm cuối năm sẽ hỗ trợ phục hồi doanh số bán lẻ.

Đà Tăng Trưởng Sản Xuất Chế Biến Chế Tạo Mạnh Mẽ, PMI Lên Đỉnh 15 Tháng

Sản xuất công nghiệp tiếp tục tăng trưởng vững chắc, với Chỉ số Sản xuất Công nghiệp (IIP) tăng 2,4% MoM và 10,8% YoY trong tháng 10. Ngành chế biến chế tạo dẫn dắt tăng trưởng, đạt 11,4% YoY, nhờ nhu cầu mạnh đối với ô tô, sản phẩm cao su và nhựa. Song song đó, PMI ngành sản xuất tăng lên 54,5, mức cao nhất trong 15 tháng, phản ánh cải thiện rõ rệt về điều kiện kinh doanh. Đơn hàng xuất khẩu phục hồi lần đầu sau một năm và tuyển dụng tăng cho thấy niềm tin của doanh nghiệp trước mùa cao điểm.

Khu Vực Ngoại Thương và Dòng Vốn Đầu Tư Duy Trì Tích Cực

Hoạt động thương mại tháng 10 vẫn mạnh mẽ, với xuất khẩu đạt 42,0 tỷ USD (+17,5% YoY) và nhập khẩu đạt 39,4 tỷ USD (+16,8% YoY), tạo thặng dư thương mại 2,6 tỷ USD. Tăng trưởng xuất khẩu chủ yếu nhờ điện tử và máy móc, trong khi nhập khẩu phản ánh đầu tư mở rộng công suất sản xuất. FDI giải ngân đạt 2,5 tỷ USD (+11,4% YoY), tập trung vào các dự án chế biến chế tạo. Đồng thời, giải ngân đầu tư công tăng tốc, đạt 45,7 nghìn tỷ VND trong tháng 10, góp phần nâng tổng mức giải ngân 10 tháng lên +57,9% YoY, thể hiện quyết tâm của Chính phủ trong việc thúc đẩy hạ tầng để duy trì tăng trưởng.

Thị trường chứng khoán

Thị trường Cổ phiếu Việt Nam

Thị trường cổ phiếu Việt Nam vẫn là điểm đến hấp dẫn cho đầu tư dài hạn.

VN-Index kết thúc tháng 10 ở mức 1.639,7 điểm, giảm 1,3% so với tháng trước (MoM), đánh dấu tháng giảm thứ hai liên tiếp. Tính đến cuối tháng 10, chỉ số vẫn tăng mạnh 29,4% từ đầu năm (YTD). Mặc dù đầu tháng ghi nhận đà tăng nhờ dữ liệu vĩ mô tích cực và thông tin FTSE Russell nâng hạng, nhưng hoạt động chốt lời cùng bán ròng mạnh mẽ từ khối ngoại đã đảo chiều xu hướng vào cuối tháng. Thanh khoản thị trường suy giảm, với giá trị giao dịch bình quân/ngày giảm 1,4% MoM xuống còn 1.275,9 triệu USD, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng mạnh, ghi nhận 842,5 triệu USD rút ròng trên HSX, góp phần vào tổng mức rút vốn 4,6 tỷ USD từ đầu năm. Về định giá, thị trường vẫn ở mức hợp lý, với P/E trailing của VN-Index đạt 15,9 lần vào cuối tháng 10/2025, cạnh tranh so với các thị trường khu vực như JCI (Indonesia) và SET (Thái Lan).

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

Thị trường cổ phiếu Việt Nam vẫn hấp dẫn cho đầu tư dài hạn nhờ định giá hợp lý, chính sách tiền tệ nới lỏng, và yếu tố nâng hạng quan trọng. FTSE Russell đã xác nhận việc phân loại lại Việt Nam từ “Thị trường Cận biên” lên “Thị trường Mới nổi thứ cấp”, có hiệu lực từ ngày 21/09/2026. Sự chuyển đổi này dự kiến sẽ tăng niềm tin nhà đầu tư, cải thiện thanh khoản, và thúc đẩy định giá, đặc biệt trong bối cảnh triển vọng tăng trưởng GDP mạnh mẽ. Những cải cách cấu trúc này sẽ thu hút dòng vốn ngoại lớn và mở rộng sự tham gia của nhà đầu tư. Tuy nhiên, vẫn tồn tại thách thức. Rủi ro bên ngoài, đặc biệt là biến động chính sách thương mại của Mỹ, tiếp tục gây áp lực lên xuất khẩu và khả năng duy trì dòng vốn FDI. Việc ứng phó hiệu quả với các bất định này sẽ là yếu tố then chốt để duy trì đà tăng trưởng và khai thác tối đa tiềm năng của thị trường cổ phiếu Việt Nam trong những năm tới.

Hiệu suất ngành.

Hiệu suất ngành trong tháng 10 cho thấy sự phân hóa rõ rệt: Công nghệ tăng mạnh 10,8%, dẫn đầu nhờ kỳ vọng phục hồi IT và mức tăng nổi bật của FPT. Dịch vụ tiêu dùng tăng 5,5%, được hỗ trợ bởi diễn biến tích cực của VJC và các mã bán lẻ như FRT, MWG. Ở chiều ngược lại, dịch vụ tài chính giảm sâu 12,5%, chịu tác động từ bán ròng khối ngoại và tâm lý yếu ở nhóm môi giới. Ngân hàng giảm 4,4%, do áp lực chốt lời và dòng vốn ngoại tiếp tục rút ra. Nguyên vật liệu cơ bản giảm 1,5% trong bối cảnh giá hàng hóa chịu áp lực.

Thị trường trái phiếu.

Diễn biến trái phiếu tháng 10/2025: Trái phiếu doanh nghiệp tăng tốc, trái phiếu Chính phủ giữ ổn định

Trong tháng 10/2025, tổng giá trị gọi thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP) đạt 67.5 nghìn tỷ đồng, với tỷ lệ trúng thầu 41.1%, tương đương 19.1% kế hoạch quý IV. Trong đó, kỳ hạn 10 năm tiếp tục có tỷ lệ trúng thầu cao (65.3% giá trị trúng thầu). Lãi suất trúng thầu trung bình tại phần lớn các kỳ hạn tăng nhẹ so với tháng trước. Kỳ hạn phát hành bình quân đạt 8.7 năm. Đến cuối tháng 10/2025, Kho bạc Nhà nước đã huy động được 283.4 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành TPCP, tương đương 56.7% kế hoạch năm 2025.

Trong khi đó, giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) trong tháng 10/2025 đạt 57.2 nghìn tỷ đồng, tăng 13% so với tháng trước và tăng 46% so với cùng kỳ năm 2024. Lũy kế 10 tháng đầu năm 2025, tổng giá trị TPDN phát hành đạt 481.9 nghìn tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ năm 2024, phần lớn vẫn đến từ khối Ngân hàng và Bất động sản. Trong tháng 10, các doanh nghiệp đã mua lại 9.95 nghìn tỷ đồng trái phiếu trước hạn, giảm 44% 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