

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)	284.8
Giá một đơn vị quỹ	40.564
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

Tập đoàn Vingroup	VIC	9,8%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	6,3%
Công ty Cổ phần Vinhomes	VHM	4,0%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Tài Lộc	STB	3,7%
Tập đoàn Hòa Phát	HPG	3,3%

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.

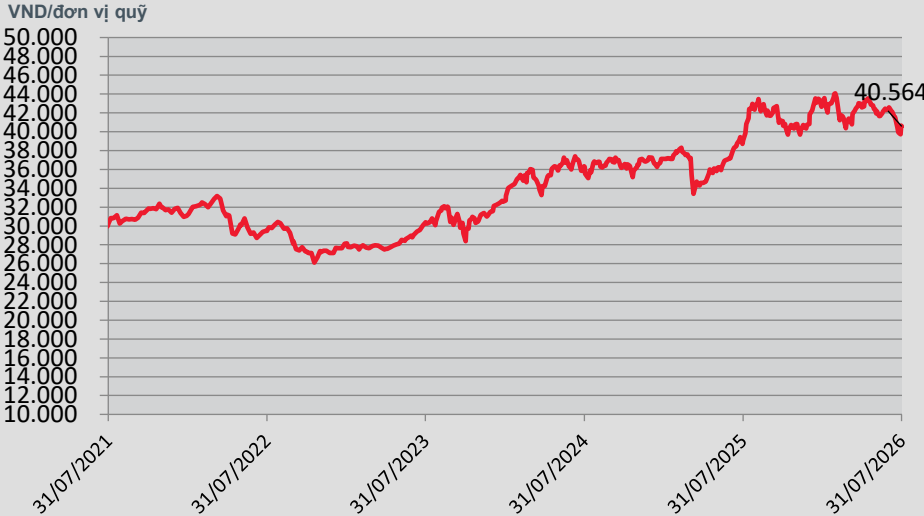
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư tích lũy (%)

	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	-4,5%	-4,8%	-3,1%	3,8%	33,5%	305,6%

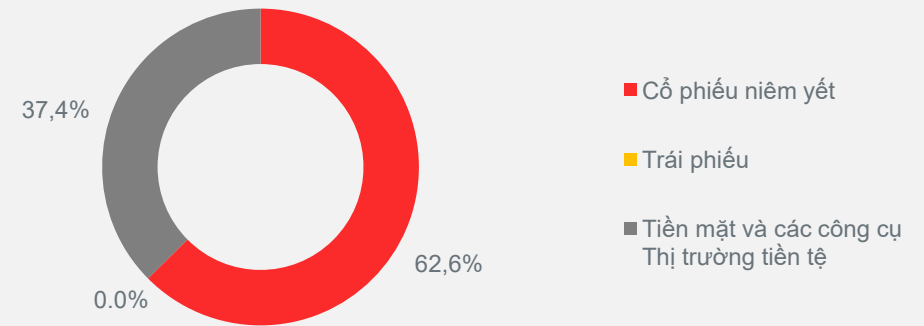
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Tỷ suất lợi nhuận ròng	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%	12,5%
VNIndex	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%	40,9%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ



Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Macroeconomics

Nhu cầu trong nước và hoạt động sản xuất tiếp tục cải thiện

Hoạt động kinh tế duy trì đà tăng trưởng tích cực trong tháng 7, được hỗ trợ bởi sức tiêu dùng bền vững và sự cải thiện của hoạt động sản xuất công nghiệp. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 14,5% so với cùng kỳ năm trước, đưa mức tăng trưởng lũy kế 7 tháng đầu năm 2026 lên 13,1%. Trong đó, du lịch, dịch vụ lưu trú và ăn uống, cùng hoạt động bán lẻ tiếp tục là những động lực tăng trưởng chủ chốt. Tuy nhiên, doanh thu bán lẻ thực tế sau khi loại trừ yếu tố giá chỉ tăng 7,5% so với cùng kỳ, cho thấy mặt bằng giá cao vẫn là yếu tố đóng góp đáng kể vào mức tăng trưởng bán lẻ danh nghĩa Sản xuất phục hồi mạnh.

Trong khi đó, đà tăng trưởng của ngành sản xuất tiếp tục được củng cố khi chỉ số sản xuất công nghiệp ngành chế biến, chế tạo tăng 15,0% so với cùng kỳ, trong khi chỉ số PMI tăng từ 51,8 điểm trong tháng 6 lên 52,9 điểm trong tháng 7. Diễn biến này được thúc đẩy bởi hoạt động sản xuất khởi sắc và số lượng đơn hàng xuất khẩu mới gia tăng.

Xuất khẩu duy trì tăng trưởng mạnh, trong khi nhập khẩu gia tăng phản ánh nhu cầu mở rộng sản xuất

Hoạt động ngoại thương tiếp tục diễn biến sôi động, với kim ngạch xuất khẩu đạt mức kỷ lục 53,1 tỷ USD trong tháng 7, tăng 25,0% so với cùng kỳ năm trước. Tăng trưởng xuất khẩu chủ yếu được hỗ trợ bởi sự gia tăng mạnh của các nhóm hàng máy vi tính và sản phẩm điện tử, máy móc và thiết bị, điện thoại và linh kiện.

Tuy nhiên, kim ngạch nhập khẩu tăng với tốc độ cao hơn, đạt 56,7 tỷ USD, tăng 41,4% so với cùng kỳ, chủ yếu do nhu cầu nhập khẩu nguyên vật liệu và đầu vào phục vụ sản xuất gia tăng, đặc biệt là máy vi tính và sản phẩm điện tử, cùng các sản phẩm dầu mỏ. Theo đó, Việt Nam ghi nhận thâm hụt thương mại 3,6 tỷ USD trong tháng 7, nâng mức thâm hụt thương mại lũy kế 7 tháng đầu năm 2026 lên 20,5 tỷ USD.

Áp lực lạm phát hạ nhiệt nhờ giá nhiên liệu giảm, qua đó hỗ trợ CPI

Lạm phát có dấu hiệu hạ nhiệt trong tháng 7, với CPI toàn phần giảm 0,12% so với tháng trước, nhưng vẫn tăng 4,45% so với cùng kỳ năm trước. Theo đó, lạm phát bình quân trong 7 tháng đầu năm 2026 ở mức 4,39% so với cùng kỳ.

Diễn biến tích cực này chủ yếu đến từ việc giá xăng dầu và khí đốt trong nước giảm, qua đó góp phần làm giảm chi phí vận tải và áp lực chi tiêu của các hộ gia đình. Việc lạm phát hạ nhiệt là một tín hiệu tích cực, giúp bảo toàn sức mua của người tiêu dùng và hỗ trợ nhu cầu nội địa trong bối cảnh mặt bằng giá vẫn duy trì ở mức tương đối cao.

Dòng vốn FDI mạnh và giải ngân đầu tư công tăng tốc củng cố triển vọng kinh tế vĩ mô tích cực

Vốn FDI thực hiện đạt 2,2 tỷ USD trong tháng 7, tăng 15,4% so với cùng kỳ năm trước, đưa tổng vốn FDI giải ngân trong 7 tháng đầu năm 2026 lên 15,2 tỷ USD, tăng 11,8% so với cùng kỳ.

Trong khi đó, giải ngân đầu tư công tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực, đạt 418,9 nghìn tỷ đồng trong 7 tháng đầu năm 2026, tăng 23,7% so với cùng kỳ và hoàn thành 37,4% kế hoạch năm. Mặc dù vẫn tồn tại một số điểm nghẽn trong quá trình triển khai, việc Chính phủ áp dụng khung giám sát dựa trên các chỉ số KPI được kỳ vọng sẽ góp phần đẩy nhanh tiến độ thực hiện dự án và nâng cao hiệu quả giải ngân.

Triển vọng kinh tế vĩ mô của Việt Nam duy trì khả quan

Trong thời gian tới, triển vọng kinh tế vĩ mô của Việt Nam được đánh giá tiếp tục khả quan, nhờ hoạt động sản xuất mở rộng, dòng vốn FDI duy trì tích cực và tiến độ giải ngân đầu tư công được cải thiện.

Mặc dù thâm hụt thương mại gia tăng vẫn là yếu tố cần theo dõi, diễn biến này chủ yếu xuất phát từ sự gia tăng nhập khẩu phục vụ mở rộng sản xuất, thay vì phản ánh sự suy giảm năng lực cạnh tranh xuất khẩu. Dù rủi ro lạm phát, biến động giá hàng hóa và những bất định từ môi trường bên ngoài vẫn là các thách thức đáng lưu ý, nền tảng kinh tế vĩ mô vững chắc cùng môi trường chính sách hỗ trợ được kỳ vọng sẽ giúp Việt Nam duy trì đà tăng trưởng tích cực trong thời gian còn lại của năm 2026.

Eastspring Investments Fund Management Limited Liability Company
(Eastspring Vietnam)

Phòng 5,6,7,8 Tầng 12A, Tòa nhà Phú Mỹ Hưng,
Số 8 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Mỹ, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Tel: (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

Macroeconomics

Thị trường chứng khoán

Tổng quan thị trường cổ phiếu

Thị trường điều chỉnh sâu hơn trong bối cảnh tâm lý nhà đầu tư suy yếu và thanh khoản sụt giảm

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục chịu áp lực trong tháng 7/2026, với VN-Index giảm 6,7% so với tháng trước, xuống còn 1.735,8 điểm. Đây là tháng giảm điểm thứ hai liên tiếp, đưa hiệu suất từ đầu năm xuống -2,7%.

Tâm lý thị trường chịu tác động tiêu cực từ căng thẳng địa chính trị, cuộc điều tra liên quan đến thị trường kim cương, những bất định xoay quanh chính sách thuế quan và diễn biến suy yếu tại các thị trường chứng khoán lớn trên toàn cầu. Hoạt động giao dịch cũng giảm sút, khi giá trị giao dịch bình quân ngày trên cả ba sàn giảm 3,2% so với tháng trước, xuống còn 735,9 triệu USD, mức thấp nhất kể từ tháng 2/2025.

Khối ngoại tiếp tục gây áp lực lên thị trường khi bán ròng 452,6 triệu USD, đánh dấu tháng bán ròng thứ bảy liên tiếp. Mặc dù thị trường điều chỉnh, mặt bằng định giá đã trở nên hấp dẫn hơn. P/E trượt 12 tháng của VN-Index, không bao gồm các doanh nghiệp liên quan đến Vingroup, giảm xuống còn 10,5 lần vào ngày 20/7, qua đó thúc đẩy hoạt động bắt đáy dựa trên yếu tố định giá vào giai đoạn cuối tháng.

Trong thời gian tới, thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng sẽ nhận được sự hỗ trợ từ nền tảng kinh tế vĩ mô vững vàng, tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp tích cực, việc nâng hạng thị trường của FTSE Russell có hiệu lực từ ngày 21/9/2026, cùng các nỗ lực liên tục của Chính phủ nhằm duy trì tốc độ tăng trưởng kinh tế cao. Tuy nhiên, để thị trường có thể phục hồi bền vững, thanh khoản giao dịch cần được cải thiện, áp lực bán ròng của khối ngoại cần hạ nhiệt, đồng thời cần có sự rõ ràng hơn về chính sách thương mại của Mỹ và xung đột tại Trung Đông. Mặc dù nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì chiến lược chọn lọc trong ngắn hạn, nhịp điều chỉnh gần đây đã giúp cải thiện mức độ hấp dẫn về định giá, qua đó tạo nền tảng thuận lợi hơn cho thị trường khi điều kiện thanh khoản và dòng vốn dần ổn định.

Hiệu suất ngành

Mặc dù tất cả các nhóm ngành đều giảm điểm trong tháng 7, Dầu khí (-1,1%), Hàng tiêu dùng (-2,4%) và Bất động sản (-4,7%) vẫn diễn biến tích cực hơn so với mức giảm 6,7% của thị trường chung, cho thấy khả năng chống chịu tương đối tốt trong bối cảnh thị trường kém thuận lợi. Ngược lại, các nhóm ngành Công nghiệp (-12,0%), Dịch vụ tài chính (-9,7%) và Dịch vụ tiêu dùng (-9,2%) giảm mạnh hơn đáng kể so với thị trường chung. Trong đó, nhóm Công nghiệp ghi nhận mức giảm sâu nhất, chủ yếu do diễn biến tiêu cực của các cổ phiếu GEE, GEX, GEL và VCG. Nhóm Dịch vụ tài chính chịu áp lực từ đà giảm của SSI, VPX và VIX, trong khi nhóm Dịch vụ tiêu dùng bị ảnh hưởng bởi diễn biến kém tích cực của VPL, MWG, VJC và HVN

Thị trường trái phiếu

Trong tháng 7/2026, Kho bạc Nhà nước đã tổ chức 24 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP), với tổng giá trị gọi thầu đạt 68,5 nghìn tỷ đồng và tỷ lệ trúng thầu 27,2%. Theo đó, tổng giá trị TPCP phát hành trong tháng đạt 18,60 nghìn tỷ đồng, giảm 20,4% so với tháng trước và giảm 28,1% so với cùng kỳ năm 2025. Tính chung 7 tháng đầu năm 2026, Kho bạc Nhà nước đã huy động được 201,17 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành TPCP, giảm 11,5% so với cùng kỳ năm trước và tương đương 40,2% kế hoạch phát hành cả năm 2026 là 500 nghìn tỷ đồng.

Eastspring Investments Fund Management Limited Liability Company
(Eastspring Vietnam)

Phòng 5,6,7,8 Tầng 12A, Tòa nhà Phú Mỹ Hưng,
Số 8 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Mỹ, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Tel: (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

Trong khi đó, giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) trong tháng 7/2026 đạt 17,64 nghìn tỷ đồng, giảm 86% so với tháng trước và giảm 61% so với cùng kỳ năm 2025. Lũy kế 7 tháng đầu năm 2026, tổng giá trị TPDN phát hành đạt 289,91 nghìn tỷ đồng, giảm 8% so với cùng kỳ năm 2025. Trên thị trường thứ cấp, tổng giá trị giao dịch TPDN riêng lẻ trong tháng đạt 168,48 nghìn tỷ đồng, gần như đi ngang so với tháng trước, giảm 0,06%, nhưng tăng 27,6% so với cùng kỳ năm 2025

Nguồn: : GSO, FiinPro, 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 lôi 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 Chung 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.

Source: GSO, FiinproX, Bloomberg, VBMA.

Eastspring Investments Fund Management Limited Liability Company (Eastspring Vietnam)

Phòng 5,6,7,8 Tầng 12A, Tòa nhà Phú Mỹ Hưng,
Số 8 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Mỹ, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Tel: (84-28) 3910 2848
Fax: (84-28) 3910 2145
Email: cs.vn@eastspring.com
Website: www.eastspring.com/vn