

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)	304.8
Giá một đơn vị quỹ	43.302
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 Quân Đội	MBB	6,8%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	5,0%
Tập đoàn FPT	FPT	4,8%
Tập đoàn Hòa Phát	HPG	4,5%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	3,9%

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	3,5%	6,5%	3,5%	16,7%	53,8%	333,0%

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

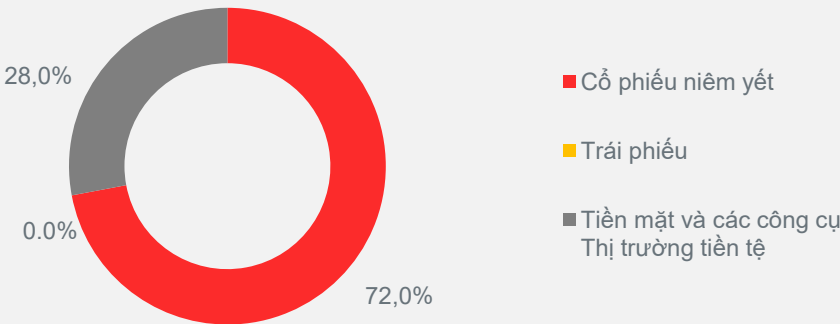
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Tỷ suất lợi nhuận ròng	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%	12,5%
VNIndex	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%	40,9%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ

VND/đơn vị quỹ



Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Kinh tế vĩ mô:

Triển vọng kinh tế tiếp tục tích cực

Việt Nam bước vào năm 2026 với triển vọng kinh tế mang tính xây dựng và tích cực, được hậu thuẫn bởi chương trình tăng trưởng mạnh mẽ, đà gia tăng đầu tư công và các cải cách thể chế tiếp tục được thúc đẩy. Chính phủ đặt mục tiêu tăng trưởng GDP đầy tham vọng ở mức 10% cho năm 2026, cao hơn tốc độ của năm 2025, đồng thời định hướng duy trì mức tăng trưởng tối thiểu 10% mỗi năm trong giai đoạn 2026–2030. Chỉ tiêu cho hạ tầng dự kiến tiếp tục mở rộng, qua đó tạo hiệu ứng lan tỏa tích cực sang các lĩnh vực sản xuất và dịch vụ. Song song đó, các cải cách cơ cấu đang được triển khai — đặc biệt là cải cách thủ tục hành chính, thúc đẩy quản trị số và các chính sách hỗ trợ khu vực doanh nghiệp tư nhân cũng như doanh nghiệp nhà nước — đang góp phần hình thành một môi trường kinh doanh thuận lợi và minh bạch hơn. Dù những bất định toàn cầu và thay đổi trong chính sách thương mại quốc tế có thể tạo ra thách thức trong ngắn hạn, song mặt bằng thuế quan cạnh tranh, nền tảng tài khóa vững chắc và chính sách tiền tệ nới lỏng hỗ trợ tăng trưởng của Việt Nam vẫn tạo dư địa quan trọng để duy trì đà tăng trưởng cao và củng cố triển vọng mở rộng kinh tế dài hạn.

Lạm phát được kiểm soát trong khi cầu nội địa duy trì ổn định

Việt Nam bước vào tháng 1/2026 với bối cảnh lạm phát ổn định, khi CPI toàn phần chỉ tăng 0,05% so với tháng trước và 2,53% so với cùng kỳ. Diễn biến lạm phát tương đối thấp chủ yếu đến từ việc giá xăng dầu trong nước giảm và giá rau củ tươi cũng như chế biến giảm mạnh, qua đó bù đắp phần nào áp lực tăng giá từ thịt heo và dịch vụ ăn uống trong giai đoạn trước Tết Nguyên đán. Hoạt động bán lẻ tiếp tục cho thấy sức chống chịu tốt, với tổng mức bán lẻ tăng 9,3% so với cùng kỳ, được hỗ trợ bởi nhu cầu tiêu dùng dịp Tết và sự gia tăng mạnh của khách quốc tế. Lượng khách quốc tế đến Việt Nam trong tháng 1 đạt 2,5 triệu lượt, qua đó thúc đẩy nhu cầu đối với các dịch vụ lưu trú, ăn uống và du lịch. Những yếu tố này tiếp tục củng cố tiêu dùng nội địa như một động lực sớm của đà phục hồi và tăng trưởng kinh tế.

Sản xuất chế biến – chế tạo tăng tốc, được hỗ trợ bởi sản lượng và cầu bên ngoài

Hoạt động công nghiệp ghi nhận sự cải thiện rõ rệt khi khu vực sản xuất chế biến – chế tạo tiếp tục tăng tốc trong giai đoạn cận Tết. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 21,5% so với cùng kỳ, được hỗ trợ bởi nền so sánh thấp của tháng 1/2025 và sự mở rộng đồng loạt ở nhiều phân ngành chủ chốt như máy móc, kim loại cơ bản, hóa chất và phương tiện vận tải. Mặc dù IIP giảm nhẹ 0,2% so với tháng trước, diễn biến này chủ yếu phản ánh yếu tố mùa vụ thay vì sự suy yếu của nền tảng cơ bản. Tâm lý ngành sản xuất cũng cải thiện đáng kể, thể hiện qua chỉ số PMI đạt 52,5, cho thấy khu vực sản xuất vẫn đang trong pha mở rộng. Đơn hàng xuất khẩu gia tăng đóng vai trò quan trọng trong việc thúc đẩy động lực này, phản ánh qua sự bứt phá của các dòng thương mại. Cụ thể, kim ngạch xuất khẩu đạt 43,2 tỷ USD (+29,7% YoY), trong khi nhập khẩu tăng mạnh lên 45,0 tỷ USD (+49,2% YoY) khi các doanh nghiệp đẩy mạnh nhập khẩu đầu vào trung gian phục vụ sản xuất. Thâm hụt thương mại 1,8 tỷ USD — tháng thâm hụt thứ hai liên tiếp — cho thấy chuỗi sản xuất đang được tái tích trữ, qua đó có thể hỗ trợ tăng trưởng xuất khẩu trong các tháng tới.

Dòng vốn và đầu tư công tiếp tục đóng vai trò bệ đỡ tăng trưởng

Các chỉ báo liên quan đến đầu tư trong tháng 1 cũng ghi nhận tín hiệu tích cực. Giải ngân FDI đạt 1,7 tỷ USD (+11,3% YoY), mức cao nhất trong tháng 1 kể từ năm 2012, nhờ các cam kết đầu tư đã được ký kết trước đó và sức hấp dẫn bền vững của Việt Nam trong các ngành sản xuất và chế biến. Đầu tư công cũng được đẩy mạnh, với 34,1 nghìn tỷ đồng được giải ngân (+7,0% YoY) sau khi Chính phủ chỉ đạo các bộ, ngành và địa phương tăng tốc triển khai ngay từ đầu năm. Dù yếu tố mùa vụ của kỳ nghỉ Tết có thể khiến tiến độ chậm lại trong những tháng tới, kết quả tích cực của tháng 1 phản ánh rõ quyết tâm đẩy nhanh chi tiêu cho hạ tầng và phát triển, qua đó tạo lực đỡ quan trọng cho tăng trưởng kinh tế trong năm 2026.

Cập nhật thông tin thị trường

Thị trường chứng khoán

Thị trường Cổ phiếu Việt Nam

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục là điểm đến đầu tư dài hạn hấp dẫn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục duy trì sức hấp dẫn đối với các nhà đầu tư dài hạn, được hậu thuẫn bởi nền tảng kinh tế vĩ mô vững chắc, điều kiện tiền tệ mang tính hỗ trợ và những tiến triển tích cực trong lộ trình nâng hạng thị trường. Quyết định của FTSE Russell về việc tái phân loại Việt Nam từ thị trường cận biên (Frontier Market) lên thị trường mới nổi hạng hai (Secondary Emerging Market) vào tháng 9/2026 được kỳ vọng sẽ củng cố niềm tin của nhà đầu tư, cải thiện thanh khoản và nâng mặt bằng định giá, phù hợp với triển vọng tăng trưởng kinh tế tích cực của Việt Nam. Những cải thiện mang tính cấu trúc này được dự báo sẽ thu hút thêm dòng vốn ngoại, đồng thời mở rộng mức độ tham gia của các nhóm nhà đầu tư trên toàn thị trường. Tuy nhiên, các rủi ro vẫn hiện hữu. Những bất định từ bên ngoài — đặc biệt là khả năng thay đổi trong chính sách thương mại của Hoa Kỳ — có thể ảnh hưởng đến động lực xuất khẩu cũng như khả năng duy trì dòng vốn FDI mạnh mẽ của Việt Nam. Việc điều hướng hiệu quả các thách thức này sẽ đóng vai trò then chốt trong việc duy trì sức hút của thị trường và hiện thực hóa đầy đủ tiềm năng tăng trưởng của thị trường chứng khoán Việt Nam trong những năm tới.

VN-Index khép lại tháng 1/2026 tại 1.829,0 điểm, tăng 2,5% so với tháng trước (MoM) và từ đầu năm (YTD). Đà tăng trong giai đoạn đầu tháng được hỗ trợ bởi động lực vĩ mô tích cực và tác động tâm lý thuận lợi từ Nghị quyết 79-NQ/TW (“Nghị quyết 79”) về phát triển kinh tế nhà nước. Tuy nhiên, hoạt động chốt lời cùng với áp lực bán ròng của khối ngoại về cuối tháng đã phần nào làm suy yếu đà tăng của thị trường. Thanh khoản thị trường cải thiện rõ rệt, với giá trị giao dịch bình quân ngày trên HOSE tăng 46,9% MoM, đạt 1.325,8 triệu USD, mức cao nhất trong vòng 5 tháng, phản ánh sự gia tăng mạnh mẽ của hoạt động nhà đầu tư trong giai đoạn thị trường tăng sớm. Ngược lại, nhà đầu tư nước ngoài ghi nhận bán ròng 255,8 triệu USD trên cả ba sàn, trong đó áp lực bán tập trung chủ yếu ở các cổ phiếu liên quan đến Vingroup. Về định giá, thị trường tiếp tục duy trì ở mức hợp lý, với P/E trailing của VN-Index đạt 17,8 lần, cho thấy niềm tin của nhà đầu tư vào triển vọng tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp vẫn được duy trì.

Hiệu suất ngành.

Hiệu suất các nhóm ngành trong tháng 1 cho thấy sự phân hóa rõ nét. Nhóm Dầu khí dẫn đầu thị trường với mức tăng 43,0%, theo sau là nhóm Tiện ích tăng 31,5%, chủ yếu nhờ cải thiện tâm lý đầu tư liên quan đến Nghị quyết 79. Nhóm Nguyên vật liệu cơ bản tăng 19,1%, được hỗ trợ bởi diễn biến tích cực của các cổ phiếu cao su và khoáng sản. Ở chiều ngược lại, Bất động sản là nhóm hoạt động kém nhất khi giảm 12,8%, trong bối cảnh khối ngoại tiếp tục bán ròng tại các cổ phiếu vốn hóa lớn. Nhóm Công nghiệp giảm 4,6%, trong khi Dịch vụ tiêu dùng giảm nhẹ 1,3% 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 kêu gọi đầu tư vào Chứng chỉ Quỹ Đầu tư Cổ phiếu ESG Eastspring Investments Việt Nam (Quỹ EVESG). Chúng tôi luôn sẵn sàng cung cấp Bản Cáo bạch của Quỹ EVESG và nhà đầu tư có thể nhận Bản Cáo bạch Quỹ EVESG tại Eastspring Việt Nam hoặc các đại lý phân phối được chỉ định. Nhà đầu tư vào Quỹ EVESG phải đọc đầy đủ thông tin trong Bản Cáo bạch của Quỹ. Chứng chỉ Quỹ EVESG 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 EVESG.

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 EVESG 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 EVESG. Giá trị Chứng chỉ Quỹ EVESG và thu nhập tích lũy từ Chứng chỉ Quỹ EVESG, 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 EVESG 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 EVESG.

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 EVESG.

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, P. Sài Gòn, TP. HCM, Việt Nam

Điện thoại: (84-28) 3910 2848

Fax: (84-28) 3910 2145

Email: cs.vn@eastspring.com

Website: www.eastspring.com/vn