

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)	297.7
Giá một đơn vị quỹ	42.457
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	9,6%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	5,2%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Tài Lộc	STB	3,6%
Công ty Cổ phần Vinhomes	VHM	3,6%
Tập đoàn Hòa Phát	HPG	3,4%

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	0,2%	2,6%	1,5%	11,1%	47,4%	324,6%

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

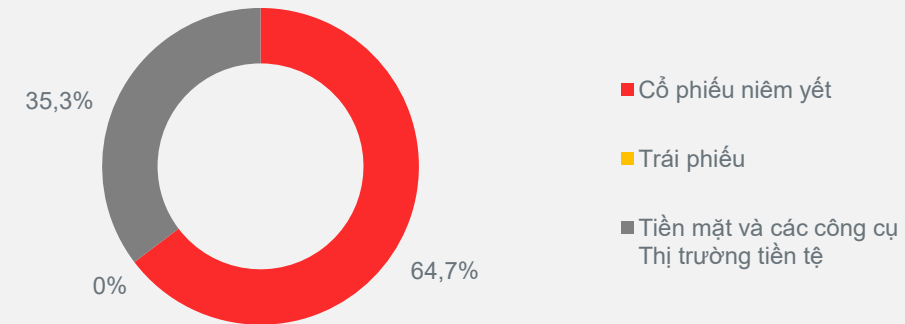
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Tỷ suất lợi nhuận ròng	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%	12,5%
VNIndex	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%	40,9%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ

VND/đơn vị quỹ



Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Macroeconomics

Tăng trưởng GDP mạnh mẽ củng cố động lực tăng trưởng nội địa của Việt Nam

Nền kinh tế Việt Nam tiếp tục duy trì đà tăng trưởng ấn tượng trong quý II/2026 với GDP tăng 8,39% so với cùng kỳ năm trước (YoY), đưa mức tăng trưởng GDP 6 tháng đầu năm 2026 lên 8,18% YoY – mức cao nhất trong nửa đầu năm kể từ năm 2010. Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ khu vực công nghiệp và xây dựng, đặc biệt là ngành chế biến, chế tạo tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng hai chữ số. Bên cạnh đó, khu vực dịch vụ cũng đóng góp tích cực nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của vận tải, bán lẻ, du lịch và logistics

Sản xuất phục hồi mạnh, tiêu dùng nội địa duy trì ổn định

Hoạt động sản xuất tiếp tục cải thiện trong tháng 6. Chỉ số sản xuất công nghiệp ngành chế biến, chế tạo (IIP) tăng 12,6% YoY và 3,6% so với tháng trước (MoM), phản ánh sự mở rộng trên diện rộng của nhiều ngành sản xuất. Xu hướng này cũng được củng cố bởi Chỉ số Nhà quản trị Mua hàng (PMI) đạt 51,8 điểm, tiếp tục nằm trên ngưỡng mở rộng dù thấp hơn mức ghi nhận trong tháng 5. Điều này cho thấy điều kiện kinh doanh vẫn cải thiện nhờ nhu cầu khách hàng tăng lên, đơn hàng mới ghi nhận tháng tăng trưởng thứ hai liên tiếp, hoạt động mua nguyên vật liệu gia tăng và niềm tin kinh doanh được cải thiện.

Ở phía cầu, tiêu dùng nội địa tiếp tục duy trì sức bật tích cực. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 14,8% YoY trong tháng 6, đưa mức tăng trưởng 6 tháng đầu năm lên 12,9% YoY. Ngành du lịch tiếp tục là động lực quan trọng, với sự tăng trưởng mạnh của dịch vụ lưu trú, ăn uống và lữ hành, qua đó hỗ trợ chi tiêu tiêu dùng. Nhìn chung, các chỉ báo về sản xuất và tiêu dùng cho thấy hoạt động kinh tế trong nước vẫn duy trì trạng thái tích cực trong suốt quý.

Thương mại đạt quy mô kỷ lục dù thâm hụt thương mại gia tăng

Hoạt động thương mại quốc tế tiếp tục mở rộng mạnh trong tháng 6. Kim ngạch xuất khẩu đạt 50,8 tỷ USD, tăng 28,1% YoY, nhờ xuất khẩu mạnh các mặt hàng điện tử, máy móc và điện thoại, được hỗ trợ bởi sự cải thiện của ngành sản xuất và lượng đơn hàng xuất khẩu gia tăng.

Tuy nhiên, kim ngạch nhập khẩu tăng nhanh hơn, đạt 53,4 tỷ USD, tăng 45,2% YoY. Mức tăng này chủ yếu đến từ nhu cầu nhập khẩu máy tính, linh kiện điện tử và các sản phẩm dầu mỏ. Ngoài ra, việc giá chip bán dẫn và bộ nhớ tăng cao cũng góp phần làm gia tăng giá trị nhập khẩu.

Kết quả là Việt Nam ghi nhận thâm hụt thương mại 2,6 tỷ USD trong tháng 6, nâng mức thâm hụt thương mại lũy kế 6 tháng đầu năm lên 16,7 tỷ USD. Đáng chú ý, tình trạng thâm hụt không xuất phát từ sự suy yếu của xuất khẩu mà chủ yếu do nhu cầu nhập khẩu tăng mạnh, đặc biệt đối với các sản phẩm điện tử và năng lượng phục vụ sản xuất. Dù cân cân thương mại chịu áp lực trong ngắn hạn, việc đơn hàng xuất khẩu và hoạt động sản xuất tiếp tục mở rộng cho thấy phần lớn hàng hóa trung gian nhập khẩu hiện nay có thể sẽ hỗ trợ sản xuất và xuất khẩu trong các quý tới.

FDI và đầu tư công tiếp tục đóng vai trò động lực tăng trưởng

Nguồn vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) tiếp tục đóng góp tích cực cho tăng trưởng kinh tế. Trong tháng 6, FDI giải ngân đạt 3,3 tỷ USD, tăng 16,3% YoY; lũy kế 6 tháng đạt 13,0 tỷ USD, tăng 11,2% YoY. Hoạt động mở rộng đầu tư của các doanh nghiệp nước ngoài, đặc biệt trong lĩnh vực chế biến, chế tạo, tiếp tục củng cố vị thế của Việt Nam là một trung tâm sản xuất quan trọng trong khu vực, đồng thời hỗ trợ tăng trưởng sản lượng công nghiệp.

Song song đó, đầu tư công cũng tăng tốc đáng kể. Giá trị giải ngân trong tháng 6 đạt 150,9 nghìn tỷ đồng, đưa tổng giải ngân 6 tháng đầu năm lên 357,1 nghìn tỷ đồng, tăng 13,9% YoY. Sự cải thiện này phản ánh quyết tâm của

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

Chính phủ trong việc đẩy nhanh tiến độ thực hiện và giải ngân các dự án hạ tầng trọng điểm. Việc tăng tốc đầu tư công không chỉ thúc đẩy ngành xây dựng mà còn hỗ trợ cầu nội địa, trở thành một trong những động lực tăng trưởng quan trọng bên cạnh đầu tư tư nhân và FDI.

Lạm phát hạ nhiệt nhờ giá nhiên liệu giảm

Áp lực lạm phát nhìn chung vẫn trong tầm kiểm soát. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 4,69% YoY, nhưng giảm 0,39% MoM. Diễn biến hạ nhiệt theo tháng chủ yếu đến từ việc giá xăng dầu giảm mạnh, qua đó bù đắp phần nào áp lực tăng giá từ nhu cầu điện năng cao và chi phí nhà ở gia tăng trong mùa hè

Triển vọng: Động lực tăng trưởng dự kiến duy trì tích cực trong nửa cuối năm 2026

Triển vọng kinh tế Việt Nam tiếp tục khả quan nhờ hoạt động sản xuất phục hồi vững chắc, PMI duy trì trên ngưỡng mở rộng và đơn hàng xuất khẩu tăng trưởng tích cực. Mặc dù thâm hụt thương mại gia tăng, nguyên nhân chủ yếu đến từ nhu cầu nhập khẩu phục vụ mở rộng sản xuất hơn là suy yếu năng lực xuất khẩu.

Bên cạnh đó, dòng vốn FDI giải ngân ổn định và tiến độ giải ngân đầu tư công được đẩy nhanh sẽ tiếp tục hỗ trợ đầu tư và tổng cầu trong nước. Dù rủi ro lạm phát, biến động giá hàng hóa và bất ổn kinh tế toàn cầu vẫn hiện hữu, nền tảng sản xuất vững mạnh, dòng vốn đầu tư tích cực và chính sách tài khóa hỗ trợ tăng trưởng được kỳ vọng sẽ giúp Việt Nam duy trì đà tăng trưởng mạnh trong phần 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

Thị trường chứng khoán

Tổng quan thị trường cổ phiếu.

Thị trường chứng khoán Việt Nam điều chỉnh nhẹ trong tháng 6, với VN-Index giảm 0,2% so với tháng trước, xuống 1.860 điểm, nhưng vẫn ghi nhận mức tăng 4,2% từ đầu năm. Diễn biến thị trường chịu áp lực từ đà giảm của nhóm VIC và VHM trong nửa đầu tháng cùng hoạt động bán ròng kéo dài của khối ngoại. Tuy nhiên, thị trường đã phục hồi vào cuối tháng nhờ những tín hiệu tích cực từ tiến trình đàm phán ngừng bắn giữa Mỹ và Iran.

Thanh khoản thị trường suy giảm đáng kể khi giá trị giao dịch bình quân phiên giảm 24,3% so với tháng trước, còn 759,2 triệu USD, phản ánh tâm lý thận trọng và mức độ tham gia thấp hơn của nhà đầu tư. Khối ngoại tiếp tục là yếu tố cản trở chính khi bán ròng 581,8 triệu USD, đánh dấu tháng bán ròng thứ sáu liên tiếp. Định giá thị trường tại cuối tháng 6 ở mức P/E trailing 15,1 lần.

Triển vọng trong thời gian tới, thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng tiếp tục hưởng lợi từ nền tảng vĩ mô tích cực, với tăng trưởng kinh tế mạnh trong nửa đầu năm 2026, mùa công bố kết quả kinh doanh quý II và 6 tháng đầu năm, cùng sự thúc đẩy của giải ngân đầu tư công trong nửa cuối năm. Tuy nhiên, tâm lý nhà đầu tư có thể vẫn thận trọng trước áp lực bán ròng của khối ngoại, thanh khoản suy yếu và những bất định liên quan đến chính sách thuế quan của Mỹ sau khi mức thuế tạm thời 10% hết hiệu lực vào ngày 24/07/2026.

Hiệu suất ngành.

Ngân hàng là nhóm ngành tăng trưởng tốt nhất trong tháng, tăng 2,0%, vượt trội so với thị trường chung nhờ đóng góp tích cực từ STB, ACB, LPB và TCB. Dịch vụ tài chính tăng 1,9%, trong khi Bất động sản tăng 1,8%, chủ yếu nhờ diễn biến khả quan của VIC (+4%). Ở chiều ngược lại, Dầu khí là nhóm ngành giảm mạnh nhất, mất 13,6%, chủ yếu do đà giảm của BSR (-19%). Tiện ích giảm 5,4%, trở thành nhóm giảm mạnh thứ hai, trong khi Bảo hiểm giảm 4,2%. Sự phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành cho thấy dòng tiền tiếp tục tập trung vào một số chủ đề đầu tư trong nước có triển vọng tích cực, đồng thời tránh các lĩnh vực chịu áp lực bán mạnh hơn từ thị trường.

Thị trường chứng khoán

Thị trường trái phiếu Việt Nam.

Trong tháng 6/2026, tổng giá trị gọi thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP) đạt 68 nghìn tỷ đồng, với tỷ lệ trúng thầu 34,4%. Trong đó, kỳ hạn 10 năm chiếm tỷ trọng lớn nhất, tương đương 57,8% giá trị trúng thầu, đạt 13,52 nghìn tỷ đồng; tiếp theo là kỳ hạn 5 năm với 9,05 nghìn tỷ đồng. Các kỳ hạn 3 năm, 15 năm và 30 năm lần lượt ghi nhận khối lượng trúng thầu 205 tỷ đồng, 175 tỷ đồng và 425 tỷ đồng. Lãi suất trúng thầu bình quân tăng lên 4,25%/năm, so với mức 4,09%/năm trong tháng trước. Tính chung 6 tháng đầu năm 2026, Kho bạc Nhà nước đã huy động được 182,56 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành TPCP, tương đương 36,5% kế hoạch năm 2026 (500 nghìn tỷ đồng); riêng khối lượng phát hành trong quý II/2026 đã hoàn thành 93% kế hoạch quý.

Trong khi đó, giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) trong tháng 6/2026 đạt 43,88 nghìn tỷ đồng, giảm 23% so với tháng trước và giảm 65% so với cùng kỳ năm 2025. Trong đó, phát hành riêng lẻ đạt 40,38 nghìn tỷ đồng và phát hành ra công chúng đạt 3,5 nghìn tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2026, tổng giá trị TPDN phát hành đạt 187,92 nghìn tỷ đồng, giảm 30% so với cùng kỳ năm 2025; hoạt động phát hành vẫn tập trung chủ yếu ở khối Ngân hàng (50%) và Bất động sản (40%). Trong tháng 6, các doanh nghiệp đã mua lại trước hạn 58,40 nghìn tỷ đồng trái phiếu, giảm 8,3% so với cùng kỳ năm 2025. Trên thị trường thứ cấp, giá trị giao dịch TPDN riêng lẻ đạt 168,58 nghìn tỷ đồng, bình quân 7,66 nghìn tỷ đồng/phiên, tăng 27% so với bình quân tháng 5/2026

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
---	--

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.