

Quỹ Đầu tư Năng động

Eastspring Investments Việt Nam (ENF)



Một công ty trong Tập đoàn Prudential

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)	310.3
Giá một đơn vị quỹ	44.073
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

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	1,8%	8,0%	5,3%	16,6%	60,2%	340,7%

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%

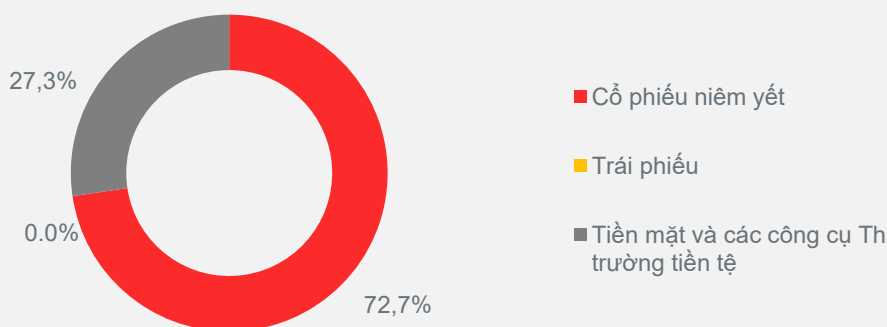
Biểu đồ giá đơn vị quỹ



5 khoản đầu tư có tỷ trọng lớn nhất trong danh mục cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	7,0%
Tập đoàn Hòa Phát	HPG	4,8%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	4,7%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	3,4%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	STB	3,1%

Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Kinh tế vĩ mô:

Triển vọng kinh tế vĩ mô tiếp tục tích cực

Việt Nam bước vào năm 2026 với triển vọng kinh tế khả quan, được dẫn dắt bởi chương trình thúc đẩy tăng trưởng mạnh mẽ, gia tăng đầu tư công và những cải thiện về khung khổ chính sách – pháp lý. Chính phủ đặt mục tiêu tăng trưởng GDP đạt 10% trong năm 2026 và duy trì tốc độ tăng trưởng bình quân tối thiểu 10%/năm đến năm 2030. Việc đẩy mạnh chi tiêu cho hạ tầng được kỳ vọng sẽ tạo động lực lan tỏa cho các ngành sản xuất và dịch vụ. Song song đó, các cải cách cơ cấu đang được triển khai — đặc biệt trong lĩnh vực tinh giản thủ tục hành chính, chuyển đổi số trong quản trị nhà nước và các chính sách hỗ trợ khu vực doanh nghiệp tư nhân cũng như doanh nghiệp nhà nước — đang góp phần cải thiện môi trường kinh doanh theo hướng minh bạch và thân thiện hơn. Bất chấp những bất định từ bối cảnh toàn cầu, lợi thế về thuế quan cạnh tranh, nền tảng tài khóa lành mạnh cùng chính sách tiền tệ hỗ trợ tiếp tục tạo nền tảng vững chắc cho tăng trưởng cao và bền vững của Việt Nam.

Lạm phát tăng tốc mạnh do nhu cầu trước Tết và giá nhiên liệu leo thang

Lạm phát ghi nhận mức tăng đáng kể trong tháng 2, với CPI toàn phần tăng 1,14% so với tháng trước và 3,35% so với cùng kỳ, cho thấy sự gia tốc rõ rệt so với tháng 1. Động lực chính đến từ nhu cầu mang tính mùa vụ trước Tết, đặc biệt là nhóm thực phẩm và dịch vụ ăn uống, khi giá cả tăng mạnh để đáp ứng nhu cầu tiêu dùng dịp cao điểm. Bên cạnh đó, giá xăng dầu trong nước tăng cũng đóng góp đáng kể vào áp lực lạm phát, làm gia tăng chi phí vận tải và lan tỏa sang nhiều nhóm hàng tiêu dùng khác. Việc giá cả tập trung tăng ở các nhóm liên quan đến tiêu dùng cho thấy lạm phát trong tháng 2 mang tính chất cầu kéo, thay vì xuất phát từ chi phí trên diện rộng, phản ánh đà chi tiêu ngắn hạn mạnh mẽ trước kỳ nghỉ Tết.

Cầu nội địa duy trì ổn định, trong khi sản xuất tạm chững do kỳ nghỉ Tết

Tiêu dùng trong nước tiếp tục cho thấy sự bền bỉ, với tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 8,5% so với cùng kỳ trong tháng 2 và tăng 7,9% trong hai tháng đầu năm 2026, phản ánh sức cầu tiêu dùng vẫn được duy trì tốt. Hoạt động tiêu dùng được hỗ trợ bởi lượng khách quốc tế tăng ổn định và sự mở rộng việc làm trong khu vực chế biến – chế tạo, qua đó duy trì thu nhập và khả năng chi tiêu của hộ gia đình trong kỳ nghỉ lễ. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) ngành chế biến – chế tạo giảm 18,5% so với tháng trước và chỉ tăng 1,0% so với cùng kỳ, chủ yếu do số ngày làm việc giảm trong kỳ nghỉ Tết, thay vì phản ánh sự suy yếu của cầu nền tảng. Lũy kế hai tháng đầu năm 2026, IIP chế biến – chế tạo tăng mạnh 11,5% so với cùng kỳ. Đáng chú ý, chỉ số PMI ngành sản xuất tăng mạnh lên 54,3 điểm, được thúc đẩy bởi đơn hàng mới tăng nhanh và tốc độ mở rộng sản xuất được cải thiện rõ rệt.

Cán cân thương mại chuyển sang thâm hụt khi nhập khẩu vượt xuất khẩu

Hoạt động thương mại đối ngoại chậm lại trong tháng 2 do tác động gián đoạn từ kỳ nghỉ Tết. Kim ngạch xuất khẩu đạt 33,1 tỷ USD, tăng 5,7% so với cùng kỳ, thấp hơn mức tăng ghi nhận trong các tháng trước đó. Ngược lại, nhập khẩu duy trì đà tăng tương đối vững, với kim ngạch đạt 34,1 tỷ USD, tăng 4,4% so với cùng kỳ, phản ánh nhu cầu ổn định đối với nguyên vật liệu và đầu vào sản xuất khi doanh nghiệp chuẩn bị cho giai đoạn mở rộng sản lượng trong tương lai. Kết quả là cán cân thương mại ghi nhận thâm hụt khoảng 1,0 tỷ USD trong tháng, khi nhập khẩu vượt xuất khẩu trong giai đoạn chịu ảnh hưởng của kỳ nghỉ lễ.

Dòng vốn duy trì tích cực, trong khi giải ngân đầu tư công chậm lại

Dòng vốn đầu tư tiếp tục đóng vai trò là trụ cột hỗ trợ vĩ mô, với vốn FDI thực hiện đạt 1,5 tỷ USD trong tháng 2, tăng 6,3% so với cùng kỳ, cho thấy niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài vẫn được duy trì bất chấp những bất ổn toàn cầu. Các điều chỉnh thuế quan gần đây của Hoa Kỳ mang tính hỗ trợ đối với xuất khẩu của Việt Nam, qua đó củng cố sức hấp dẫn của Việt Nam như một điểm đến FDI. Trái lại, tiến độ giải ngân đầu tư công ghi nhận sự chậm trễ đáng kể, với giá trị giải ngân trong tháng 2 chỉ đạt 8,4 nghìn tỷ đồng, đưa tổng giải ngân hai tháng đầu năm 2026 lên 42,5 nghìn tỷ đồng, giảm 5,2% so với cùng kỳ. Nguyên nhân chủ yếu được cho là do công tác chuẩn bị cho kỳ bầu cử và quá trình điều chuyển, sắp xếp nhân sự.

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

Cập nhật thông tin thị trường

Thị trường chứng khoán

Thị trường Cổ phiếu Việt Nam

Thị trường cổ phiếu mở ra nhiều cơ hội, song cũng hiện hữu không ít thách thức

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận diễn biến tích cực trong tháng 2. Chỉ số VN-Index đóng cửa tại mức 1.880,3 điểm, tăng 2,8% so với tháng trước và tăng 5,4% từ đầu năm, đánh dấu tháng tăng điểm thứ tư liên tiếp. Động lực tăng trưởng đến từ sự cải thiện trong tâm lý nhà đầu tư sau kỳ nghỉ Tết Nguyên đán, cùng với việc Hoa Kỳ áp dụng mức thuế phổ quát 10% — thay thế cho các mức thuế đối ứng cao hơn trước đó — qua đó làm giảm phần nào rủi ro thương mại toàn cầu. Tuy nhiên, đà tăng của thị trường diễn ra trong bối cảnh thanh khoản suy giảm. Giá trị giao dịch bình quân của VN-Index trên cả ba sàn giảm 17,6% so với tháng trước, xuống còn 1,224 tỷ USD. Nguyên nhân chủ yếu đến từ hoạt động chốt lời trước Tết. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục xu hướng bán ròng, với giá trị rút vốn đạt 301,6 triệu USD trong tháng 2 và 559,6 triệu USD tính từ đầu năm trên cả ba sàn giao dịch. Cùng với sự hồi phục của chỉ số, mặt bằng định giá cũng gia tăng, khi hệ số P/E trailing của VN-Index kết thúc tháng 2 ở mức 16,9 lần, phản ánh mức định giá cao hơn, phù hợp với tâm lý thị trường được cải thiện.

Nhìn về phía trước, thị trường cổ phiếu Việt Nam đang đứng trước những cơ hội rõ nét, đồng thời cũng đối mặt với các thách thức đáng lưu ý. Các yếu tố hỗ trợ bao gồm nền tảng kinh tế vĩ mô vững chắc, điều kiện tiền tệ tiếp tục mang tính hỗ trợ và tiến triển tích cực trong lộ trình nâng hạng thị trường. Quyết định của FTSE Russell về việc nâng hạng Việt Nam từ Thị trường Cận biên (Frontier Market) lên Thị trường Mới nổi thứ cấp (Secondary Emerging Market) vào tháng 9/2026 được kỳ vọng sẽ củng cố niềm tin của nhà đầu tư, cải thiện thanh khoản và hỗ trợ mặt bằng định giá, phù hợp với triển vọng tăng trưởng dài hạn của nền kinh tế. Những cải thiện mang tính cấu trúc này nhiều khả năng sẽ thu hút thêm dòng vốn ngoại và mở rộng mức độ tham gia của nhà đầu tư trên thị trường. Dù vậy, rủi ro vẫn hiện hữu. Các bất định từ bên ngoài — đặc biệt là khả năng điều chỉnh trong chính sách thương mại của Hoa Kỳ — có thể ảnh hưởng đến đà tăng trưởng xuất khẩu của Việt Nam cũng như khả năng duy trì dòng vốn FDI ở mức cao. Việc điều hướng hiệu quả các rủi ro này sẽ đóng vai trò then chốt trong việc duy trì sức hút của thị trường và khai thác trọn vẹn tiềm năng phát triển của thị trường cổ phiếu Việt Nam trong những năm tới.

Hiệu suất ngành.

Đà tăng của thị trường trong tháng 2 diễn ra không đồng đều giữa các nhóm ngành, khi dòng tiền chủ yếu tập trung vào một số cổ phiếu và nhóm ngành dẫn dắt. Nhóm Dầu khí là điểm sáng nổi bật nhất, tăng mạnh 21,0%. Ngành Bất động sản tăng 12,0%, chủ yếu nhờ diễn biến tích cực của cổ phiếu VIC. Nhóm Bảo hiểm tăng 8,3%, vượt trội so với mặt bằng chung của thị trường, được hỗ trợ bởi kết quả kinh doanh tích cực của BVH. Ngược lại, nhóm Công nghệ thông tin ghi nhận mức giảm mạnh nhất, giảm 10,4% do áp lực bán lớn tại cổ phiếu FPT. Nhóm Hàng tiêu dùng giảm 4,7% trong bối cảnh chốt lời và diễn biến kém tích cực của các cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi nhóm Tiện ích giảm 3,1%.

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