Quỹ Đầu tư Năng động Eastspring Investments Việt Nam (ENF)

eastspring investments
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)	71.1
Giá một đơn vị quỹ	40.581
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	-2,6%	-4,4%	-3,0%	-2,7%	32,0%	305,8%

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

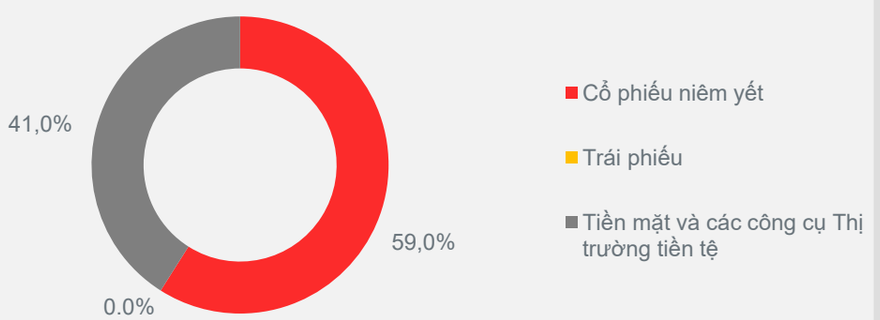
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Tỷ suất lợi nhuận ròng	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%	12,5%
VNIndex	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%	40,9%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ

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

Tập đoàn Vingroup	VIC	8,1%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	6,2%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Tài Lộc	STB	3,8%
Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vương	VPB	3,5%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	3,3%

Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Kinh tế vi mô

Động lực tăng trưởng tăng mạnh, dẫn dắt bởi sản xuất và đầu tư

Tăng trưởng kinh tế Việt Nam tăng tốc mạnh trong quý 3/2026, với GDP tăng 9,95% so với cùng kỳ, đưa mức tăng trưởng 9 tháng năm 2026 lên 9,01% so với cùng kỳ. Tăng trưởng diễn ra trên diện rộng, nhưng được dẫn dắt bởi khu vực công nghiệp và xây dựng, tăng 12,5% so với cùng kỳ trong quý 3 và đóng góp gần một nửa vào tăng trưởng GDP chung trong 9 tháng.

Ngành sản xuất chế biến, chế tạo ghi nhận mức tăng trưởng đặc biệt mạnh, với chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) của ngành tăng 4,3% so với tháng trước và 17,1% so với cùng kỳ trong tháng 9, đưa mức tăng trưởng 9 tháng lên 12,9% so với cùng kỳ. Tất cả các phân ngành sản xuất chế biến, chế tạo đều ghi nhận tăng trưởng trong 9 tháng năm 2026, trong đó khoảng hai phần ba đạt mức tăng trưởng hai chữ số. PMI tiếp tục duy trì trong vùng mở rộng ở mức 51,9, mặc dù giảm từ 53,3 trong tháng 8, khi nhu cầu trong nước mạnh hơn và số lượng đơn hàng mới gia tăng hỗ trợ hoạt động sản xuất, trong khi đơn hàng xuất khẩu mới giảm tháng thứ hai liên tiếp.

Đầu tư công tiếp tục tạo thêm động lực tăng trưởng đáng kể: giá trị giải ngân trong tháng 9 đạt 142,9 nghìn tỷ đồng, mức cao thứ hai theo tháng kể từ đầu năm, đưa tổng giá trị giải ngân 9 tháng lên 657,5 nghìn tỷ đồng, tăng 49,3% so với cùng kỳ và tương đương 58,7% kế hoạch năm.

Tiêu dùng trong nước duy trì khả năng chống chịu, trong khi áp lực lạm phát gia tăng

Hoạt động tiêu dùng tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng, với tổng mức bán lẻ tăng 14,1% so với cùng kỳ trong tháng 9 và tăng 13,4% so với cùng kỳ trong 9 tháng năm 2026. Tiêu dùng được hỗ trợ bởi lượng khách quốc tế tăng mạnh, hoạt động lưu trú và ăn uống sôi động, dịch vụ du lịch và doanh số bán lẻ hàng hóa duy trì tích cực.

Đồng thời, lạm phát tăng tốc, với CPI tăng 0,62% so với tháng trước và 5,08% so với cùng kỳ trong tháng 9, đưa lạm phát bình quân 9 tháng lên 4,52% so với cùng kỳ. Mức tăng chủ yếu đến từ chi phí giao thông, đặc biệt là giá xăng trong nước tăng, trong khi chi phí giáo dục cũng tăng do một số cơ sở giáo dục tư thục tăng học phí.

Dòng chảy thương mại và FDI mạnh mẽ củng cố hoạt động kinh tế đối ngoại, bất chấp thâm hụt thương mại trong 9 tháng

Hoạt động kinh tế đối ngoại duy trì tích cực trong tháng 9. Xuất khẩu tăng 39,1% so với cùng kỳ, đạt mức kỷ lục 59,5 tỷ USD, trong khi nhập khẩu tăng nhanh hơn, ở mức 45,8% so với cùng kỳ, lên mức kỷ lục 58,2 tỷ USD, qua đó ghi nhận thặng dư thương mại 1,3 tỷ USD, mức thặng dư theo tháng đầu tiên trong mười tháng.

Trong 9 tháng năm 2026, xuất khẩu đạt 434,3 tỷ USD (+24,5% so với cùng kỳ), được hỗ trợ bởi tăng trưởng mạnh ở các nhóm máy tính và hàng điện tử, máy móc và thiết bị, điện thoại và linh kiện. Nhập khẩu đạt 453,7 tỷ USD (+36,7% so với cùng kỳ), đưa thâm hụt thương mại lũy kế lên 19,4 tỷ USD.

Tăng trưởng nhập khẩu mạnh chủ yếu phản ánh nhu cầu đối với đầu vào sản xuất, hoạt động mua trước các linh kiện điện tử và giá trị nhập khẩu xăng dầu cao hơn, thay vì sự suy yếu của xuất khẩu.

FDI tiếp tục là một động lực tích cực, với vốn giải ngân trong tháng 9 đạt 3,8 tỷ USD, tăng 12,4% so với cùng kỳ, mức cao nhất theo tháng kể từ đầu năm, trong khi vốn giải ngân 9 tháng tăng 12,1% so với cùng kỳ, đạt 21,1 tỷ USD.

Trong thời gian tới, triển vọng kinh tế vĩ mô của Việt Nam tiếp tục tích cực, được hỗ trợ bởi tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ, hoạt động sản xuất chế biến, chế tạo khả quan, tiêu dùng trong nước duy trì khả năng chống chịu, giải ngân FDI ổn định và đầu tư công tăng tốc. Động lực xuất khẩu dự kiến tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng, mặc dù đơn hàng xuất khẩu mới giảm tháng thứ hai liên tiếp cho thấy nhu cầu bên ngoài suy yếu, trong khi nhập khẩu có thể tiếp tục tăng nhanh hơn xuất khẩu trong bối cảnh nhu cầu đầu vào sản xuất cao và giá dầu ở mức cao. Áp lực lạm phát cũng cần được theo dõi, đặc biệt trong bối cảnh giá năng lượng tăng. Tuy nhiên, đầu tư cơ sở hạ tầng tiếp tục được đẩy mạnh, lượng vốn FDI đăng ký ở mức cao và tiêu dùng hộ gia đình duy trì khả năng chống chịu sẽ tạo nền tảng vững chắc cho tăng trưởng 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 phục hồi mạnh nhờ chính sách hỗ trợ và tâm lý nhà đầu tư cải thiện

Chỉ số VN-Index giảm 3,5% so với tháng trước trong tháng 9, xuống còn 1.768,6 điểm, đưa mức giảm từ đầu năm đến nay lên 0,9%. Tâm lý thị trường vẫn suy yếu mặc dù các yếu tố nền tảng vĩ mô tích cực và FTSE Russell nâng hạng thị trường, do mặt bằng lãi suất và lợi suất trái phiếu toàn cầu tăng, giá dầu duy trì ở mức cao, lãi suất trong nước cao, áp lực bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài gia tăng và sự điều chỉnh của các cổ phiếu liên quan đến Vingroup gây sức ép lên diễn biến thị trường. Thanh khoản cũng suy giảm, với giá trị giao dịch bình quân ngày trên ba sàn giảm 5,1% so với tháng trước, xuống còn 682,2 triệu USD, đánh dấu tháng giảm thứ tư liên tiếp và là mức thấp nhất kể từ tháng 2/2025. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục là yếu tố gây áp lực lên thị trường, với giá trị bán ròng đạt 179,1 triệu USD, kéo dài chuỗi bán ròng sang tháng thứ chín liên tiếp. VN-Index kết thúc tháng 9 với hệ số P/E dựa trên lợi nhuận 12 tháng gần nhất ở mức 13,5 lần.

Trong thời gian tới, thị trường tiếp tục được hỗ trợ bởi nền tảng kinh tế vĩ mô vững chắc và việc FTSE Russell nâng hạng thị trường, trong khi nhịp điều chỉnh trong tháng 9 đã đưa VN-Index về mức định giá hấp dẫn. Tuy nhiên, bối cảnh trong ngắn hạn vẫn còn nhiều thách thức. Lãi suất trong nước duy trì ở mức cao đã góp phần khiến hoạt động giao dịch trầm lắng, trong khi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng tháng thứ chín liên tiếp. Lãi suất và lợi suất trái phiếu toàn cầu tăng cùng với giá dầu duy trì ở mức cao cũng tạo thêm áp lực. Nhìn chung, thanh khoản cải thiện và xu hướng bán ròng kéo dài của nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều sẽ là những yếu tố quan trọng để tạo lập môi trường thị trường tích cực hơn, trong khi điều kiện hiện tại vẫn bị hạn chế bởi hoạt động giao dịch yếu và các áp lực từ bên ngoài.

Hiệu suất ngành

Diễn biến các nhóm ngành cho thấy sự phân hóa rõ nét so với mức giảm 3,5% trong tháng của VN-Index. Dầu khí (+10,4%) vượt trội so với thị trường 13,9 điểm phần trăm, chủ yếu nhờ BSR (+18%), trong khi Bảo hiểm (+8,9%) vượt trội 12,4 điểm phần trăm, chủ yếu được dẫn dắt bởi BVH (+16%). Công nghiệp (+0,3%) cũng vượt trội so với thị trường 3,8 điểm phần trăm. Ở chiều ngược lại, Dịch vụ tài chính (-11,4%) là nhóm ngành có diễn biến kém nhất và kém hơn VN-Index 7,9 điểm phần trăm, tiếp đến là Công nghệ (-5,4%), kém hơn 1,9 điểm phần trăm, và Bất động sản (-5,0%), kém hơn 1,5 điểm phần trăm

Thị trường trái phiếu

Trong tháng 9/2026, tổng giá trị gọi thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP) đạt 110,5 nghìn tỷ đồng, với tỷ lệ trúng thầu 60,9%. Trong đó, kỳ hạn 10 năm tiếp tục chiếm tỷ trọng lớn nhất, tương đương 61,8% giá trị trúng thầu, đạt 41,57 nghìn tỷ đồng. Lãi suất trúng thầu bình quân tăng lên 4,37%/năm, so với mức 4,32% trong tháng trước. Tính đến cuối tháng 9/2026, Kho bạc Nhà nước đã huy động được 296,2 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành TPCP, tương đương 59,2% kế hoạch năm 2026; riêng khối lượng phát hành trong quý III/2026 hoàn thành 94,7% kế hoạch quý.

Trong khi đó, giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) trong tháng 9/2026 đạt 47,1 nghìn tỷ đồng, giảm 27% so với tháng trước và giảm 7% so với cùng kỳ năm 2025. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2026, tổng giá trị TPDN phát hành đạt 428,5 nghìn tỷ đồng, tăng 1% so với cùng kỳ năm 2025, trong đó phần lớn vẫn đến từ khối Ngân hàng (53%) và Bất động sản (40%). Trong tháng 9, các doanh nghiệp đã mua lại 17,9 nghìn tỷ đồng trái phiếu trước hạn, giảm 56% so với cùng kỳ năm.

Nguồn: : GSO, FiinPro, 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

Cập nhật thông tin thị trường

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 Chủng 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.

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