

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)	73.3
Giá một đơn vị quỹ	41.649
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	10,1%
Công ty Cổ phần Vinhomes	VHM	7,6%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	6,2%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Tài Lộc	STB	3,8%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	2,6%

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 (%)

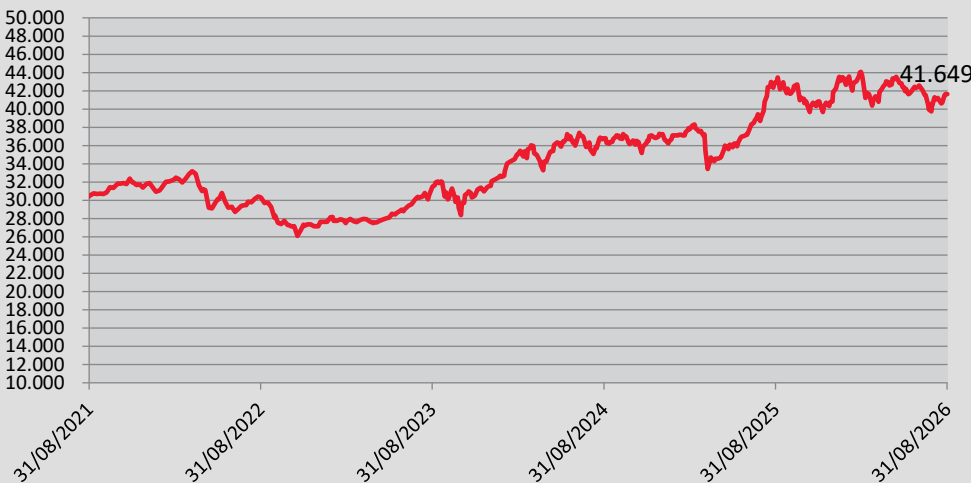
	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	2,7%	-1,7%	-0,5%	-3,1%	32,2%	316,5%

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

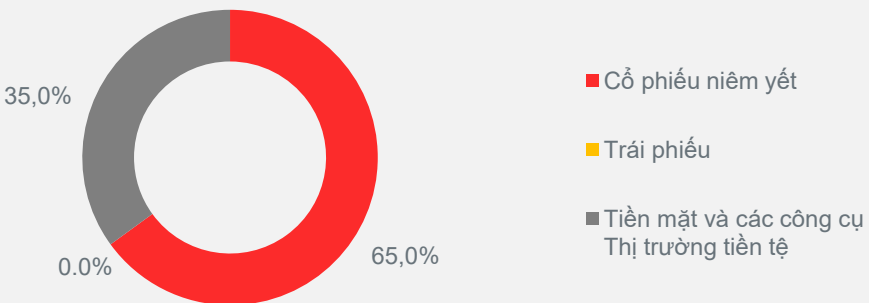
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Tỷ suất lợi nhuận ròng	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%	12,5%
VNIndex	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%	40,9%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ

VND/đơn vị quỹ



Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Kinh tế vi mô

Sản xuất công nghiệp và nhu cầu bên ngoài tiếp tục là động lực tăng trưởng chủ chốt

Khu vực công nghiệp của Việt Nam duy trì đà tăng trưởng tích cực trong tháng 8/2026, với chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) ngành chế biến, chế tạo tăng 14,6% so với cùng kỳ năm trước và 1,9% so với tháng trước. Lũy kế 8 tháng đầu năm 2026, ngành chế biến, chế tạo ghi nhận mức tăng trưởng 12,5% so với cùng kỳ, tiếp tục đóng vai trò là động lực chính của nền kinh tế. Đà tăng trưởng mang tính lan tỏa rộng khi toàn bộ các phân ngành chế biến, chế tạo đều ghi nhận tăng trưởng, trong đó khoảng hai phần ba số ngành đạt mức tăng trưởng hai chữ số. Xu hướng này cũng được phản ánh qua chỉ số PMI ngành sản xuất, tăng từ 52,9 điểm trong tháng 7 lên 53,3 điểm trong tháng 8, đồng thời duy trì trên ngưỡng 50 điểm trong 14 tháng liên tiếp, cho thấy hoạt động sản xuất tiếp tục mở rộng.

Hoạt động thương mại quốc tế tiếp tục cho thấy nhu cầu bên ngoài vững chắc. Kim ngạch xuất khẩu tháng 8 đạt mức kỷ lục mới 54,8 tỷ USD, tăng 26,0% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 8 tháng đầu năm 2026, tổng kim ngạch xuất khẩu đạt 374,8 tỷ USD, tăng 22,4% so với cùng kỳ. Động lực tăng trưởng xuất khẩu chủ yếu đến từ các nhóm hàng điện tử, máy móc thiết bị và điện thoại di động, được hỗ trợ bởi lượng đơn hàng cuối năm khả quan và hoạt động sản xuất duy trì ở mức cao. Ở chiều ngược lại, nhập khẩu tăng trưởng mạnh hơn xuất khẩu, đạt 54,9 tỷ USD trong tháng 8, tăng 37,9% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 8 tháng, kim ngạch nhập khẩu đạt 395,3 tỷ USD, tăng 35,3% so với cùng kỳ. Nhu cầu nhập khẩu chủ yếu phản ánh sự mở rộng năng lực sản xuất, bao gồm: mua linh kiện điện tử và nguyên vật liệu đầu vào phục vụ sản xuất, & nhu cầu nhập khẩu xăng dầu cao hơn trong bối cảnh giá năng lượng toàn cầu duy trì ở mức cao. Mặc dù ghi nhận thâm hụt thương mại 113 triệu USD trong tháng 8, đây là mức thâm hụt thấp nhất trong vòng 9 tháng qua, cho thấy cán cân thương mại đang dần cải thiện, bất chấp tốc độ tăng trưởng nhập khẩu vẫn ở mức cao.

Cầu nội địa duy trì khả năng chống chịu dù áp lực lạm phát gia tăng

Hoạt động tiêu dùng vẫn duy trì đà tăng trưởng mạnh trong tháng 8, với doanh số bán lẻ tăng 14,9% so với cùng kỳ năm ngoái – mức tăng nhanh nhất kể từ đầu năm 2023. Tính chung 8 tháng đầu năm 2026, doanh số bán lẻ tăng 13,3% theo giá hiện hành (danh nghĩa) và 7,6% theo giá thực tế, nhờ sự hỗ trợ từ các lĩnh vực du lịch, lưu trú, dịch vụ ăn uống và sức tiêu thụ hàng hóa ổn định. Tuy nhiên, chênh lệch giữa tốc độ tăng trưởng danh nghĩa và thực tế cho thấy lạm phát vẫn tiếp tục đóng góp đáng kể vào các số liệu tiêu dùng.

Lạm phát đã tăng tốc trong tháng 8, với chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 4,89% so với cùng kỳ năm ngoái và 0,47% so với tháng trước, đưa mức lạm phát trung bình 8 tháng đầu năm lên 4,45%. Giá nhiên liệu tăng cao là nguyên nhân chính, trong đó chi phí vận tải tăng 4,09% so với tháng trước do giá xăng tăng 9,53%. Áp lực tăng giá vẫn chủ yếu tập trung vào các mặt hàng liên quan đến năng lượng thay vì xuất phát từ nhu cầu tiêu dùng trên diện rộng.

FDI và đầu tư công tiếp tục là động lực hỗ trợ tăng trưởng mạnh mẽ

Dòng vốn FDI vẫn duy trì đà tăng trưởng tích cực; vốn FDI thực hiện đạt 2,1 tỷ USD (tăng 13,9% so với cùng kỳ năm trước) trong tháng 8, nâng tổng vốn thực hiện trong 8 tháng đầu năm lên 17,3 tỷ USD (tăng 12,0% so với cùng kỳ). Sự gia tăng liên tục của vốn FDI thực hiện phản ánh những lợi thế về mặt cơ cấu của Việt Nam, đồng thời hỗ trợ quá trình mở rộng năng lực sản xuất và xuất khẩu đang diễn ra.

Đầu tư công tăng tốc mạnh mẽ, tiếp tục là động lực quan trọng cho tăng trưởng kinh tế

Giải ngân vốn đầu tư công đã tăng tốc mạnh mẽ, với giá trị giải ngân trong tháng 8 đạt 95,7 nghìn tỷ đồng – mức cao thứ hai theo tháng trong năm 2026. Lũy kế giải ngân đạt 514,6 nghìn tỷ đồng (tăng 35,4% so với cùng kỳ năm trước), tương đương 45,9% kế hoạch năm; kết quả này đạt được nhờ tiến độ triển khai dự án nhanh hơn, việc tái phân bổ nguồn vốn cũng như tháo gỡ các nút thắt về giải phóng mặt bằng và nguồn cung vật liệu.

Trong thời gian tới, triển vọng kinh tế vĩ mô của Việt Nam vẫn duy trì tích cực, được củng cố bởi hoạt động sản xuất sôi động, tăng trưởng xuất khẩu bền bỉ, dòng vốn FDI tiếp tục đổ vào và tốc độ giải ngân đầu tư công đang được đẩy nhanh. Việc thâm hụt thương mại thu hẹp gần đây là tín hiệu đáng khích lệ; đặc biệt, tăng trưởng nhập khẩu phản ánh năng lực sản xuất đang mở rộng và nhu cầu lớn đối với hàng hóa trung gian, thay vì cho thấy sự suy giảm năng lực cạnh tranh xuất khẩu. Mặc dù áp lực lạm phát từ giá năng lượng tăng cao, biến động thị trường hàng hóa và những bất ổn địa chính trị cần được theo dõi sát sao, nhưng sự kết hợp giữa hoạt động sản xuất mạnh mẽ, tiêu dùng nội địa ổn định, dòng vốn FDI bền vững và đầu tư công quy mô lớn sẽ tiếp tục hỗ trợ đà tăng trưởng kinh tế vững chắc 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

Kinh tế vi mô

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

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã ghi nhận sự phục hồi mạnh mẽ trong tháng 8/2026, với chỉ số VN-Index tăng 5,6% so với tháng trước (MoM) lên mức 1.832,1 điểm, nâng mức tăng từ đầu năm đến nay (YTD) lên 2,7%. Đà phục hồi này được thúc đẩy bởi một số yếu tố tích cực, bao gồm việc ban hành Quyết định 40/2026/QĐ-TTg về phân loại doanh nghiệp để tái cơ cấu vốn nhà nước, việc tăng tỷ trọng của Việt Nam trong các chỉ số FTSE, và kỳ vọng về các biện pháp hỗ trợ thanh khoản bổ sung từ Ngân hàng Nhà nước (SBV). Mặc dù chỉ số tăng trưởng mạnh, thanh khoản thị trường vẫn ở mức thấp; giá trị giao dịch bình quân ngày giảm 3,4% MoM xuống còn 714,2 triệu USD, đánh dấu tháng giảm thứ ba liên tiếp và là mức thấp nhất kể từ tháng 2/2025. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 51,9 triệu USD, tuy nhiên đây là mức bán ròng thấp nhất trong tháng tính từ đầu năm. Vào cuối tháng, VN-Index giao dịch ở mức P/E trượt (trailing P/E) là 14,0 lần.

Tháng 8 cho thấy đà tăng trưởng của thị trường đang được cải thiện khi các chính sách hỗ trợ, áp lực bán ròng từ khối ngoại giảm bớt và tâm lý nhà đầu tư tích cực hơn đã thúc đẩy sự phục hồi trên diện rộng. Tuy nhiên, những thách thức vẫn còn đó khi thanh khoản thị trường tiếp tục sụt giảm và khối ngoại vẫn duy trì trạng thái bán ròng tháng thứ tám liên tiếp. Mặc dù quy mô dòng vốn rút ra đã giảm đáng kể, sự phục hồi bền vững của thanh khoản và sự quay trở lại của dòng vốn ngoại sẽ là những yếu tố quan trọng hỗ trợ đà tăng trưởng bền vững hơn của thị trường trong thời gian tới

Hiệu suất ngành

Diễn biến các nhóm ngành nhìn chung đều tích cực trong tháng 8, với tất cả các ngành chủ chốt đều ghi nhận mức tăng. Ngành Tiện ích (Utilities) đạt hiệu suất tốt nhất với mức tăng 11,0%, chủ yếu nhờ đà tăng mạnh của mã GAS (+23%). Ngành Dầu khí xếp thứ hai với mức tăng 8,3%, được hỗ trợ bởi PVS (+16%) và PLX (+13%), trong khi ngành Công nghệ tăng 8,1%, dẫn đầu bởi FPT (+9%). Ngược lại, các ngành có hiệu suất kém nhất là Chăm sóc sức khỏe (+1,5%), Dịch vụ tiêu dùng (+3,0%) và Công nghiệp (+3,4%).

Thị trường trái phiếu

Trong tháng 8/2026, tổng giá trị gọi thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP) đạt 60 nghìn tỷ đồng, với tỷ lệ trúng thầu 46,3%. Trong đó, kỳ hạn 5 năm chiếm tỷ trọng lớn nhất, tương đương 51,2% giá trị trúng thầu, đạt 14,21 nghìn tỷ đồng; tiếp theo là kỳ hạn 10 năm với 12,95 nghìn tỷ đồng. Lãi suất trúng thầu bình quân tăng lên 4,32%/năm, so với mức 4,27% trong tháng trước. Tính đến cuối tháng 8/2026, Kho bạc Nhà nước đã huy động được 228,9 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành TPCP, tương đương 45,8% kế hoạch năm 2026; riêng khối lượng phát hành trong quý III đã hoàn thành 38,6% kế hoạch quý III/2026.

Trong khi đó, giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) trong tháng 8/2026 đạt 32,0 nghìn tỷ đồng, giảm 23% so với tháng trước và giảm 47% so với cùng kỳ năm 2025. Lũy kế 8 tháng đầu năm 2026, tổng giá trị TPDN phát hành đạt 349,0 nghìn tỷ đồng, giảm 40% so với cùng kỳ năm 2025, trong đó phần lớn vẫn đến từ khối Ngân hàng và Bất động sản. Trong tháng 8, các doanh nghiệp đã mua lại 18,9 nghìn tỷ đồng trái phiếu trước hạn, giảm 60% so với cùng kỳ năm 2025.

Nguồn: : GSO, FiinPro, Bloomberg, VBMA

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 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.