

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) 255,1

Giá một đơn vị quỹ 37.103

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)

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.

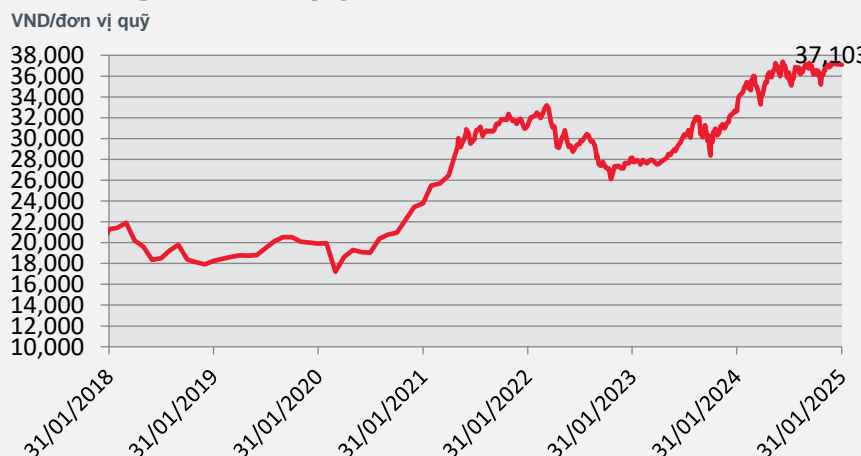
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư tích lũy (%)

	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	-0,2%	1,5%	-0,2%	13,5%	18,6%	271,9%

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

Năm	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Tỷ suất lợi nhuận ròng	11,6%	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%	17,9%
VNIndex	7,7%	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%	12,1%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ



Các khoản phí

Phí mua Do đại lý phân phối quy định (Không quá 3%)

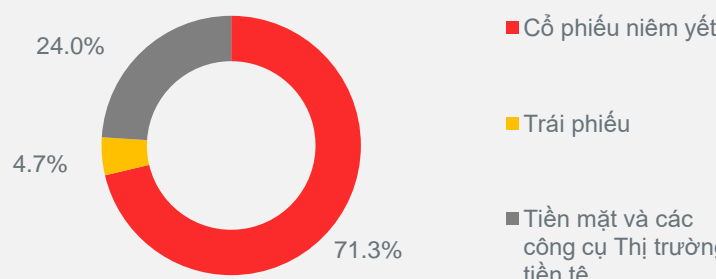
Phí bán 0%

Phí quản lý quỹ thường niên 1,5%/năm tính trên giá trị tài sản ròng của quỹ

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

Công ty Cổ phần FPT	FPT	13,2%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	9,6%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	7,1%
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	5,0%
Tập đoàn Hòa Phát	HPG	4,7%

Phân bổ tài sản quỹ (%)



Cập nhật thông tin thị trường

Kinh tế vĩ mô:

Lạm phát và doanh số bán lẻ tăng trong dịp Tết Nguyên đán

Trong tháng 1/2025, tỷ lệ lạm phát của Việt Nam tăng lên 3,63% svck năm trước và 0,98% so với tháng trước, do chi phí thực phẩm, đồ ăn và chăm sóc sức khỏe tăng cao. Tết Nguyên đán đã khiến giá thực phẩm tăng do nhu cầu trong nước tăng cao hơn. Tương ứng, doanh số bán lẻ cũng tăng 9,5% svck năm trước và 2,7% so với tháng trước. Ngành lưu trú và thực phẩm & đồ uống cũng chứng kiến mức tăng đáng kể 14,8% svck năm trước, cho thấy khả năng phục hồi của thị trường trong nước bất chấp những thách thức kinh tế bên ngoài. Hơn nữa, việc triển khai giá dịch vụ y tế mới tại một số địa phương cũng đã góp phần làm tăng chi phí chăm sóc sức khỏe.

Ngành sản xuất và hoạt động thương mại chậm lại do Tết Nguyên đán.

Ngành sản xuất đã có sự suy giảm, thể hiện qua chỉ số PMI sản xuất chỉ đạt mức 48,9 vào tháng 1/2025. Sự suy giảm này cho thấy sự chậm lại của các doanh nghiệp sản xuất, do chịu ảnh hưởng của việc ít ngày làm việc hơn trong Tết Nguyên đán 2025 so với tháng 1/2024, khi Tết Nguyên đán rơi vào tháng 2. Tương tự, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) cho thấy mức tăng trưởng khiêm tốn 0,6% svck năm trước, phản ánh sự nỗ lực của ngành để duy trì đà tăng trưởng. Ngoài ra, cả giá trị xuất khẩu và nhập khẩu của Việt Nam đều giảm, cụ thể xuất khẩu giảm 4,3% theo năm và nhập khẩu giảm 2,6% theo năm, chủ yếu là do các yếu tố mùa vụ (ít ngày làm việc hơn). Bất chấp những thách thức này, Việt Nam vẫn ghi nhận thặng dư thương mại 3 tỷ đô Mỹ, cho thấy khả năng phục hồi của các doanh nghiệp xuất khẩu trong việc giúp duy trì cán cân thương mại dương, trong bối cảnh thương mại toàn cầu đang gặp nhiều khó khăn do các biện pháp bảo hộ thương mại đang tiếp tục được thực thi mạnh mẽ.

Động lực tích cực trong đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)

FDI giải ngân trong tháng 1/2025 đạt 1,5 tỷ đô la, tăng 2% svck năm trước, nhờ sự tăng trưởng của các khoản giải ngân mới, đáng chú ý là khoản đầu tư bổ sung 1,2 tỷ đô la Mỹ của Samsung Display vào tỉnh Bắc Ninh. FDI đăng ký tiếp tục tăng +48,6% so với cùng kỳ năm trước, phản ánh sự tin tưởng mạnh mẽ của nhà đầu tư vào triển vọng kinh tế dài hạn của Việt Nam. Đầu tư trực tiếp nước ngoài tiếp tục tăng trưởng minh chứng rằng Việt Nam tiếp tục là một trong những điểm đến hấp dẫn của các nhà đầu tư quốc tế, thể hiện vai trò là một trong những động lực tăng trưởng quan trọng cho sự ổn định và tăng trưởng kinh tế chung của đất nước.

Triển vọng kinh tế vĩ mô lạc quan cho năm 2025

Đáng giá triển vọng kinh tế của Việt Nam trong 2025 vẫn lạc quan. Chính phủ đã đặt ra các mục tiêu đầy tham vọng, hướng tới tăng trưởng GDP 8% và CPI tăng 5%, hỗ trợ bằng các động lực: đầu tư công được đẩy mạnh hơn, tiếp tục sử dụng công cụ chính sách tiền tệ để hỗ trợ thúc đẩy tăng chi tiêu của người dân, và tăng trưởng dòng vốn FDI mạnh mẽ. Thêm vào đó, du lịch cũng ghi nhận tăng trưởng trong tháng 1, cụ thể số lượng du khách quốc tế đã đạt con số kỷ lục, đặc biệt là khách Trung Quốc, báo hiệu sự phục hồi đầy hứa hẹn của ngành du lịch trong năm. Tuy nhiên, áp lực lạm phát và diễn biến khó lường của chiến tranh thương mại toàn cầu sẽ đòi hỏi Chính phủ phải theo dõi chặt chẽ để kịp thời đưa ra những giải pháp xử lý phù hợp mới có thể duy trì những động lực tăng trưởng kinh tế này.

Nguồn: Tổng cục thống kê, FiiProX, 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 mỗi giới hạn 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 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.

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, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh, 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

Triển vọng đầy hứa hẹn cho thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2025

VN-Index đóng cửa ở mức 1.265,10, giảm nhẹ 0,1% so với tháng trước (MoM) và tính từ đầu năm (YTD). Tâm lý thận trọng của thị trường chịu ảnh hưởng bởi kỳ nghỉ Tết vừa qua. Thanh khoản thị trường giảm đáng kể, với giá trị giao dịch trung bình trên HSX giảm 22,0% theo tháng và 31,6% theo năm xuống còn 449,6 triệu đô Mỹ. Ngoài ra, các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng trong tháng thứ mười hai liên tiếp, dẫn đến dòng tiền ròng chảy ra là 266,7 triệu đô Mỹ trong tháng 1/2025. Chỉ số P/E của VN-Index là 13,3x, cho thấy thị trường vẫn đang được định giá cạnh tranh so với các thị trường khu vực.

Triển vọng của thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2025 rất tiềm năng, được hỗ trợ bởi các chính sách thúc đẩy kinh tế và định giá tương đối hấp dẫn so với các thị trường trong khu vực. Cụ thể, để thực hiện mục tiêu tham vọng của chính phủ trong việc phấn đấu đạt tăng trưởng GDP 8%, Chính phủ sẽ tiếp tục thực thi nhiều biện pháp hỗ trợ kinh tế bao gồm cả đẩy nhanh đầu tư công và củng cố niềm tin của nhà đầu tư. Hơn nữa, sự phục hồi của lĩnh vực bất động sản và tăng trưởng của đầu tư trực tiếp nước ngoài sẽ thúc đẩy hơn nữa hiệu suất của thị trường. Tuy nhiên, các nhà đầu tư có thể thận trọng hơn do hoạt động thương mại toàn cầu được dự báo suy giảm trong nhiệm kỳ tổng thống Trump. Bất chấp những biến động tiềm ẩn trong ngắn hạn, với các giải pháp hỗ trợ kinh tế của Chính phủ và khả năng phục hồi của nền kinh tế, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn đang có vị thế tốt để tăng trưởng mạnh mẽ trong năm 2025.

Hiệu suất ngành

Trong tháng 1/2025, Ngành công nghiệp là ngành có hiệu suất cao nhất với mức lợi nhuận hàng tháng là 2,0%, nhờ sức tăng mạnh mẽ của các công ty như VTP, VGC, VCG, GEX và CTR. Ngành ngân hàng cũng cho thấy khả năng phục hồi, đạt mức lợi nhuận 1,7% trong tháng, dẫn đầu là LPB, BID, VIB và MBB. Bảo hiểm là một trong ba ngành có hiệu suất vượt trội hàng đầu với mức tăng khiêm tốn là 0,5%. Ngược lại, ngành Dầu khí lại là ngành có hiệu suất giảm đáng kể, giảm -3,6%, tiếp theo là Hàng tiêu dùng và Dịch vụ tài chính, cả hai đều ghi nhận mức giảm hàng tháng là -2,2%.

Nguồn: Tổng cục thống kê, FiiiproX, 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 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 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, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: (84-28) 3910 2848

Fax: (84-28) 3910 2145

Email: cs.vn@eastspring.com

Website: www.eastspring.com/vn