

# 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) 255,3

Giá một đơn vị quỹ 37.191

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 (%)

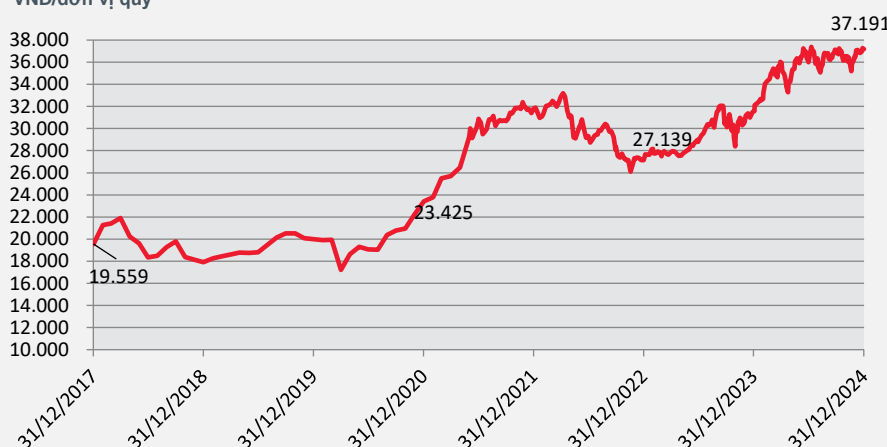
	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	1,9%	0,3%	17,9%	17,9%	16,9%	271,9%

### 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

VND/đơn vị quỹ



### Các khoản phí

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

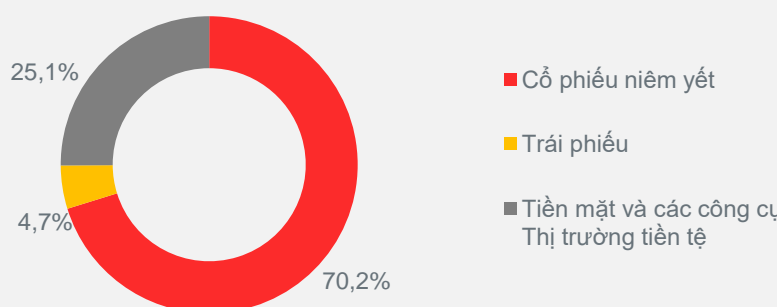
Phí bán 0%

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

### Phân bổ tài sản quỹ (%)



## Cập nhật thông tin thị trường

### Kinh tế vĩ mô:

#### Triển vọng kinh tế tích cực của Việt Nam trong năm 2025

Triển vọng kinh tế trong năm 2025 của Việt Nam cho thấy sự lạc quan với mục tiêu tăng trưởng GDP 8% đầy tham vọng từ phía Chính Phủ, cơ sở để thúc đẩy điều này bắt nguồn từ triển vọng tăng trưởng đầu tư công mạnh mẽ hơn và các biện pháp hỗ trợ để thúc đẩy các ngành địa phương và nhu cầu tiêu dùng. Đầu tư công đã tăng 3,3% vào năm 2024, và tiếp tục duy trì xu hướng tăng trong năm 2025, cung cấp nền tảng vững chắc cho sự mở rộng kinh tế. Bên cạnh đó, đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) được dự báo tiếp tục là động lực chính của tăng trưởng kinh tế, song song với việc thành lập Quỹ Hỗ trợ Đầu tư nhằm thu hút đầu tư vào các ngành công nghệ cao và hỗ trợ các nhà phát triển khu công nghiệp, điều này sẽ giúp nâng tầm Việt Nam như một điểm đến đầu tư hấp dẫn. Mặc dù có những thách thức trong môi trường thương mại toàn cầu giữa bối cảnh bảo hộ thương mại gia tăng, triển vọng xuất khẩu của Việt Nam vẫn tốt. Với triển vọng xuất khẩu và FDI cũng như các biện pháp hiệu quả của ngân hàng trung ương, kỳ vọng áp lực giảm giá VND do đồng USD mạnh lên sẽ được kiểm soát. Áp lực lạm phát có khả năng tiếp tục, nhưng khả năng cao sẽ duy trì dưới mục tiêu 4-4,5% cho năm 2025. Nhìn chung, kinh tế của Việt Nam vẫn tích cực, với triển vọng tăng trưởng mạnh mẽ và lạm phát được kiểm soát.

#### GDP tăng trưởng vượt kỳ vọng, lạm phát dưới mục tiêu của Chính Phủ.

GDP Việt Nam trong quý IV.2024 tăng trưởng 7,55% so với cùng kỳ năm trước, đưa tăng trưởng GDP cả năm 2024 lên 7,09%. Hiệu suất này đã vượt mục tiêu 6,5% của Quốc hội. Công nghiệp & xây dựng Q4.2024 ghi nhận mức tăng trưởng so với cùng kỳ năm trước cao nhất với mức tăng 8,35% và tăng 8,24% cho cả năm 2024. Lạm phát tháng 12.2024 tăng 2,94% so với cùng kỳ năm trước, lạm phát trung bình năm 2024 là 3,63% - thấp hơn nhiều so với mục tiêu của chính phủ là 4,0 - 4,5%. Các yếu tố chính gây ra lạm phát trong năm đến từ việc tăng giá nhà ở và vật liệu xây dựng, cũng như thực phẩm và hàng hóa thực phẩm.

#### Thặng dư thương mại mạnh mẽ với tiềm năng thách thức trong năm 2025

Xuất khẩu tháng 12.2024 của Việt Nam tăng 12,8% so với cùng kỳ năm trước, trong khi nhập khẩu tăng 19,2% so với cùng kỳ năm trước, dẫn đến tăng trưởng xuất khẩu cả năm 2024 là 14,3% và tăng trưởng nhập khẩu là 16,7%. Sự tăng trưởng xuất khẩu được thúc đẩy bởi hiệu suất mạnh mẽ từ các sản phẩm máy tính, điện tử, máy móc, dệt may và quần áo. Về phía nhập khẩu, sự tăng trưởng đáng kể đóng góp bởi các sản phẩm máy tính, điện tử, xe cơ giới và nhựa. Thặng dư thương mại tháng 12 thu hẹp xuống còn 0,5 tỷ USD, đưa tổng thặng dư thương mại cho năm 2024 lên 24,8 tỷ USD. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 12.2024 tăng 9,0% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, Chỉ số Quản lý Mua hàng (PMI) tháng 12.2024 suy giảm và thu hẹp về mức 49,8. Triển vọng có vẻ thách thức khi các công ty có thể giảm việc làm và mua hàng tồn kho do sự sụt giảm các đơn đặt hàng xuất khẩu mới.

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 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 để 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 để 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](mailto:cs.vn@eastspring.com)

Website: [www.eastspring.com/vn](http://www.eastspring.com/vn)

## Cập nhật thông tin thị trường

### Thị trường chứng khoán

#### Triển vọng tích cực của thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2025

VN-Index đóng cửa tháng 12.2024 ở mức 1.266,80 điểm, tăng 1,30% so với tháng trước (MoM) và tăng đáng kể 12,10% từ đầu năm đến nay (YTD). Trong tháng 12, chỉ số khởi đầu chậm chạp, tuy nhiên, đã phục hồi mạnh mẽ với mức tăng 2,2% vào ngày 5 tháng 12, được thúc đẩy bởi lực mua mạnh từ các nhà đầu tư. Mặc dù có động lực tích cực vào đầu tháng 12, một số yếu tố đã hạn chế đà tăng trong tháng, bao gồm thiếu thông tin hỗ trợ, Fed báo hiệu cắt giảm lãi suất ít hơn vào năm 2025, và Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (SBV) bán USD để ổn định tỷ giá hối đoái. Thanh khoản thị trường cải thiện nhẹ, với giá trị giao dịch trung bình hàng ngày (ADTV) tăng 1,50% so với tháng trước lên 574,2 triệu USD. Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục xu hướng bán ròng, với dòng vốn rút ròng trong tháng 12 là 109,4 triệu USD, tổng dòng vốn rút ròng trong năm 2024 lên đến 3,7 tỷ USD. Chỉ số P/E trailing của VN-Index đạt mức 14,8x vào cuối năm 2024, thấp hơn tương đối so với các thị trường khu vực.

Triển vọng cho thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2025 đầy hứa hẹn, được thúc đẩy bởi các chính sách kinh tế hỗ trợ và định giá tương đối hấp dẫn so với các thị trường khu vực. Các động lực thị trường cho năm 2025 bao gồm sự gia tăng đầu tư công, tập trung vào việc nâng cao cơ sở hạ tầng và dịch vụ, hệ thống vận hành, cũng như sự phục hồi của ngành bất động sản. Tuy nhiên, các nhà đầu tư có thể thận trọng trước nhiệm kỳ của tổng thống Trump và hoạt động thương mại có chiều hướng suy giảm. Mặc dù có khả năng biến động trong ngắn hạn, triển vọng tổng thể của thị trường vẫn tích cực, được hỗ trợ bởi các nền tảng kinh tế mạnh mẽ và các động lực tăng trưởng của các ngành tiềm năng chủ chốt.

#### Hiệu suất ngành

Trong tháng 12.2024, các ngành Bảo hiểm và Công nghệ là những ngành có hiệu suất tốt nhất. Ngành Bảo hiểm ghi nhận mức tăng trưởng lợi nhuận tháng ấn tượng 8,00%, dẫn đầu mức tăng đáng kể đến từ PVI (+23,2%) và PTI (+13,9%). Ngành Công nghệ theo sau với mức tăng 6,10%, được thúc đẩy bởi hiệu suất mạnh mẽ của SAM (+17,9%), SGT (+14,2%), và FPT (+6,4%). Ngược lại, ngành Dầu khí là ngành có hiệu suất kém nhất, giảm 4,30%, tiếp theo là ngành Tiện ích với mức giảm nhẹ 0,10%.

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 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 để 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 để 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](mailto:cs.vn@eastspring.com)

Website: [www.eastspring.com/vn](http://www.eastspring.com/vn)