

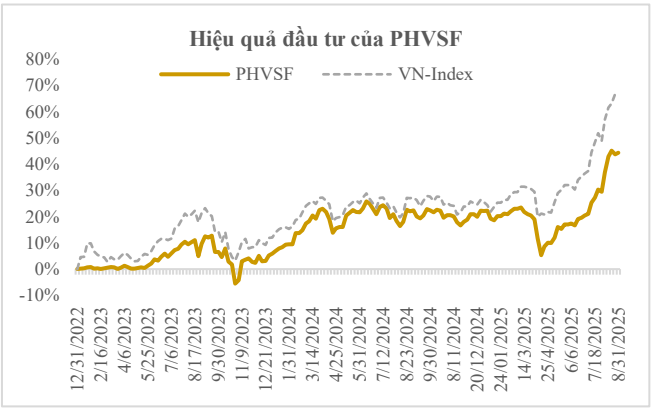
Mục tiêu đầu tư

Mục tiêu của Quỹ là mang lại tăng trưởng tài sản ổn định cho nhà đầu tư trong trung và dài hạn. Danh mục đầu tư tập trung chủ yếu vào các mã chứng khoán đã và sẽ niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

Thông tin về Quỹ

Tên quỹ	QUỸ ĐẦU TƯ CHỌN LỌC PHÚ HƯNG VIỆT NAM
Mã quỹ	PHVSF
Phân loại quỹ	Quỹ mở
Công ty quản lý quỹ	Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Phú Hưng (PHFM)
Người quản lý quỹ	Ông Nguyễn Hoài Sơn Bà Hồ Thủy Ái
Ngân hàng giám sát	Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV)
Đại lý chuyển nhượng	Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSDC)
Ngày giao dịch (T Day)	Từ thứ Hai đến thứ Sáu hàng tuần
Thời hạn chốt lệnh	14h30 vào ngày T-1 (ngày làm việc liền kề trước ngày T)
Số tiền đầu tư tối thiểu	100.000 VND/giao dịch
Phí mua	0.0%
Phí bán lại	Phí bán lại được tính riêng cho từng khoản đầu tư, áp dụng theo nguyên tắc FIFO (First In, First Out – các chứng chỉ quỹ được mua trước sẽ được bán trước), dựa trên thời gian nắm giữ chứng chỉ quỹ như sau: - Dưới 182 ngày: 2% giá trị bán lại - Từ 182 ngày đến dưới 365 ngày: 1,5% giá trị bán lại - Từ 365 ngày đến dưới 730 ngày: 0,5% giá trị bán lại - Từ 730 ngày trở lên: 0% Phí bán lại được áp dụng đối với cả sản phẩm thông thường và sản phẩm SIP.
Phí quản lý	1,5% NAV/ năm

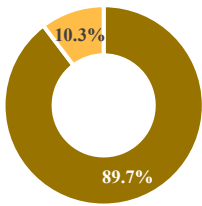
Hiệu quả đầu tư



Ngày giao dịch	Tỷ suất sinh lời 1 tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 3 tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 6 tháng gần nhất
31/08/2025	11.5%	23.4%	17.4%

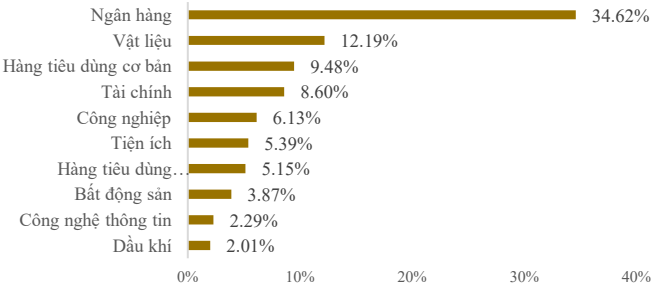
Cơ cấu danh mục

Phân bổ theo loại tài sản



■ Cổ phiếu
■ Tiền và các khoản tương đương tiền

Phân bổ theo ngành (% so với NAV)



Top 5 đầu tư lớn nhất trong danh mục

Công ty	Tỷ trọng NAV (%)
Ngân hàng TMCP Quân Đội	6.41%
Ngân hàng Thương Mại Cổ Phần Á Châu	4.93%
Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam	4.65%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	4.25%
Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	4.20%

Theo dữ liệu ngày 31/08/2025.

Nhận định từ Nhà quản lý quỹ

Chỉ số VN-Index đã vượt mốc 1.600 điểm và đang tiến gần đến mốc 1.700 điểm. Trong tháng 8, VN-Index tăng mạnh 12%, tiếp tục đà tăng trong bốn tháng liên tiếp (tháng 5 +8,7%, tháng 6 +3,3%, tháng 7 +9,2%). Vào ngày 5/8, thị trường chứng kiến một ngày lịch sử với giá trị giao dịch kỷ lục đạt 78,1 nghìn tỷ đồng (3 tỷ USD). VN-Index ghi nhận mức tăng vượt trội so với các thị trường khác trong khu vực châu Á, tăng 32,8% từ đầu năm đến nay (YTD).

Các ngành chứng khoán, ngân hàng và bất động sản đều ghi nhận hiệu suất vượt trội so với VN-Index (chứng khoán +22,3%, ngân hàng +21,5%, bất động sản +13%). Trong khi thị trường đón nhận dòng vốn đổ vào mạnh mẽ, các nhà đầu tư nước ngoài lại tiếp tục bán ròng. Trong tháng 8, tổng giá trị thoái vốn của các nhà đầu tư nước ngoài đạt 42,2 nghìn tỷ đồng (tương đương 1,7 tỷ USD); nâng tổng mức bán ròng lũy kế từ đầu năm đến nay lên 73,3 nghìn tỷ đồng (2,9 tỷ USD).

Trong tháng 8, PHVSF ghi nhận mức tăng 11,5%, kém hiệu quả hơn VN-Index 45 điểm cơ bản.

► Tình hình kinh tế

Tình hình kinh tế - xã hội tiếp tục xu hướng tích cực, ghi nhận phát triển tốt hơn qua từng tháng. Hầu hết các lĩnh vực đều ghi nhận kết quả tốt hơn trong tám tháng đầu năm so với cùng kỳ năm ngoái. Nền kinh tế vĩ mô vẫn duy trì sự ổn định và cân bằng, lạm phát được kiểm soát, tăng trưởng được thúc đẩy.

Cụ thể, trong tám tháng đầu năm, tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu đạt gần 598 tỷ USD, tăng 16,3% so với cùng kỳ, với thặng dư thương mại gần 14 tỷ USD. Sản xuất công nghiệp trong tháng 8 tăng 8,9% so với cùng kỳ, trong đó ngành công nghiệp chế biến, chế tạo duy trì mức tăng trưởng hai con số. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng trong tháng 8 tăng 10,6% so với cùng kỳ và tăng 9,4% trong tám tháng đầu năm. Trong khi đó, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân tám tháng tăng 3,25% so với cùng kỳ. Ngân sách nhà nước trong tám tháng đầu năm đạt mức 1,74 triệu tỷ đồng, tăng 28,5% so với cùng kỳ, mặc dù có khoảng 187,6 nghìn tỷ đồng được miễn, giảm và gia hạn thuế, phí và tiền thuê đất.

	06/2025	07/2025	08/2025	2024	01-08/2025
Xuất khẩu (tỷ USD)	39.5	42.3	43.4	405.5	306.0
Nhập khẩu (tỷ USD)	36.7	40.0	39.7	380.8	292.0
VND/USD (%)	0.36	0.42	0.46	5.01	3.3
FDI giải ngân (tỷ USD)	2.8	1.9	1.6	25.3	15.4
Doanh số bán lẻ (%yoy)	8.3	9.2	10.6	9.0	9.4
Chỉ số sản xuất công nghiệp (%yoy)	10.8	8.5	8.9	8.4	8.5
Lạm phát (%yoy)	3.6	3.2	3.2	3.6	3.2

Nguồn: GSO, YahooFinance, PHFM tổng hợp

► Triển vọng kinh tế

Câu chuyện nâng hạng FTSE vào cuối tháng 9, cùng với kỳ vọng về kết quả kinh doanh quý II tích cực, và khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cắt giảm lãi suất trong tháng 9, sẽ là những yếu tố chính hỗ trợ thị trường từ nửa cuối tháng 9 trở đi.

Bên cạnh đó, một số yếu tố tích cực được kỳ vọng sẽ giữ cho thị trường ổn định trong giai đoạn cuối quý III và đầu quý IV bao gồm việc FTSE Russell cập nhật Danh sách Theo dõi (Watch List) cho đợt đánh giá hàng năm vào tháng 9/2025. Do đó, nếu thị trường được nâng hạng, các cổ phiếu vốn hóa lớn sẽ là tâm điểm thu hút dòng vốn gián tiếp.

Hơn nữa, việc giải ngân vốn đầu tư công trong năm 2025 được dự báo sẽ đạt mức tăng trưởng khoảng 20%, đóng góp đáng kể vào tăng trưởng kinh tế tổng thể. Kết hợp với đó, tăng trưởng tín dụng được dự báo đạt 16% trong năm 2025, sẽ là yếu tố hỗ trợ lưu thông dòng tiền trong nền kinh tế, từ đó mang lại lợi ích cho thị trường chứng khoán.

► **Nhóm cổ phiếu tác động chính đến hiệu suất đầu tư của Quỹ trong tháng 8**

Đóng góp tích cực nhất: Ngân hàng TMCP Quân Đội (MBB)

MBB đã đóng góp 207 điểm cơ bản vào lợi suất của quỹ PHVSF trong tháng 8. Theo báo cáo kết quả kinh doanh hợp nhất 6 tháng đầu năm 2025, MBB ghi nhận tổng lợi nhuận từ Hoạt động Kinh doanh đạt 32,6 nghìn tỷ đồng (tăng 25% so với cùng kỳ) và lợi nhuận trước thuế đạt 15,9 nghìn tỷ đồng (tăng 18% so với cùng kỳ), đạt được 52% và 48% tiến độ so với dự báo cả năm của chúng tôi. Nhìn chung, kết quả kinh doanh của MBB phù hợp với kỳ vọng, nhờ tăng trưởng doanh thu mạnh mẽ đã bù đắp cho chi phí tín dụng cao hơn dự kiến. Ngoài ra, các chỉ số nợ xấu được cải thiện và quỹ dự phòng đã được củng cố so với quý trước.

Ảnh hưởng tiêu cực nhất: Tập đoàn Dabaco (DBC)

DBC ghi nhận mức lỗ 10 điểm cơ bản trong danh mục của quỹ trong tháng 8. Tập đoàn Dabaco công bố doanh thu thuần 6 tháng đầu năm 2025 đạt trên 7,4 nghìn tỷ đồng, tăng 15% so với cùng kỳ. Theo DBC, hoạt động kinh doanh trong quý II, bao gồm thức ăn chăn nuôi, chăn nuôi tập trung và dầu thực vật, đều ghi nhận tăng trưởng. Tuy nhiên, theo Bộ Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn, từ đầu năm đến ngày 22/7, cả nước ghi nhận 636 ổ dịch tả lợn châu Phi tại 30/34 tỉnh thành, với tốc độ lây lan nhanh tại khu vực miền Bắc và Duyên hải miền Trung. Do đó, giá thịt lợn cũng có xu hướng giảm kể từ đầu tháng 8, tạo áp lực lên triển vọng ngành.

Thông tin liên hệ

Địa chỉ: Tầng 20, Tòa nhà Phú Mỹ Hưng, số 8 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Mỹ, Thành phố Hồ Chí Minh

Hotline: (+84 28) 5413 7991

Email: cskh@phfm.vn

Website: www.phfm.vn

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Ấn phẩm này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, không phải là khuyến nghị, đề nghị hoặc lời chào mua/bán bất kỳ sản phẩm hay khoản đầu tư nào trên thị trường vốn, và không xét đến mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính, tình trạng thuế hay nhu cầu cụ thể của từng nhà đầu tư.

Nhà đầu tư nên đọc Bản cáo bạch của quỹ liên quan (có sẵn và có thể được cung cấp bởi Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Phú Hưng “PHFM”, hoặc các đại lý phân phối), cân nhắc mức độ phù hợp của quỹ đối với bản thân, và nếu cần thiết, hãy tham khảo ý kiến của cố vấn tài chính trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

Các khoản đầu tư vào quỹ của chúng tôi không phải là nghĩa vụ, không phải khoản tiền gửi, cũng không được bảo đảm hay bảo hiểm bởi PHFM hoặc bất kỳ công ty liên kết nào, và luôn tiềm ẩn rủi ro đầu tư, bao gồm khả năng mất một phần hoặc toàn bộ vốn gốc. Hiệu quả hoạt động của quỹ không được cam kết; giá trị chứng chỉ quỹ cũng như thu nhập phát sinh (nếu có) có thể tăng hoặc giảm. Hiệu quả trong quá khứ, lợi suất chi trả và các khoản thanh toán, cũng như bất kỳ dự đoán, ước lượng hay dự báo nào không nhất thiết phản ánh kết quả trong tương lai hoặc khả năng chi trả, phân phối lợi nhuận của quỹ. Những kết quả vượt trội, nếu có, có thể đến từ những yếu tố đặc biệt và khó có thể duy trì. Mọi tham chiếu về một chứng khoán cụ thể chỉ nhằm mục đích minh họa, không phải là khuyến nghị mua hoặc bán chứng khoán đó. Không thể giả định rằng việc đầu tư vào những chứng khoán này sẽ mang lại lợi nhuận. Không có gì đảm bảo rằng bất kỳ sự phân bổ hoặc khoản nắm giữ nào được đề cập sẽ còn tồn tại trong danh mục của quỹ tại thời điểm thông tin này được công bố. Mọi thông tin (bao gồm nhận định, ước tính, biểu đồ, số liệu, công thức hoặc công cụ) có thể thay đổi hoặc được điều chỉnh bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo trước, và không nên được coi là lời khuyên đầu tư. Nhà đầu tư được khuyến nghị tự tiến hành đánh giá, phân tích độc lập về tính phù hợp, chính xác, đầy đủ và độ tin cậy của các thông tin trong tài liệu này, đồng thời tham khảo thêm ý kiến chuyên môn nếu cần thiết. Quỹ không cam kết và không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh trực tiếp hay gián tiếp từ việc nhà đầu tư sử dụng các thông tin trong tài liệu này. Quỹ có thể, khi được cho phép trong Bản cáo bạch, đầu tư vào các công cụ phái sinh nhằm mục đích phòng ngừa rủi ro hoặc quản lý danh mục đầu tư một cách hiệu quả. PHFM, các công ty liên kết, cũng như thành viên Hội đồng quản trị và/hoặc nhân viên của họ có thể nắm giữ chứng chỉ quỹ và tham gia giao dịch vì lợi ích của chính mình hoặc khách hàng.