

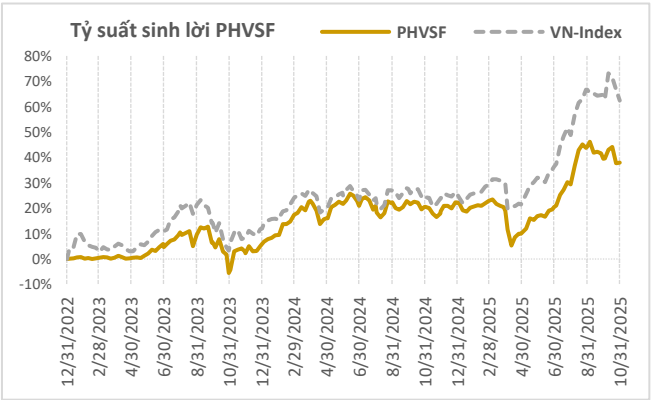
► Mục tiêu đầu tư

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

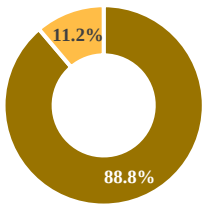
► Hiệu quả đầu tư



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
31/10/2025	-1.12%	6.56%	25.41%

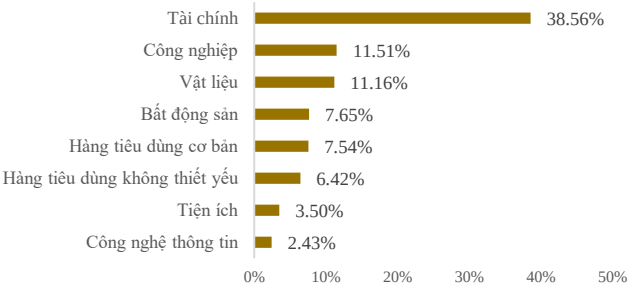
► Cơ cấu danh mục

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	4.85%
Ngân hàng TMCP Á Châu	4.67%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	4.38%
Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam	4.26%
Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	4.21%

Theo dữ liệu ngày 31/10/2025.

► Nhận định từ Nhà quản lý quỹ

Chỉ số VN-Index giảm 1,33% trong tháng 10 khi thị trường ghi nhận sự phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành. Nhóm Bất động sản tiếp tục duy trì đà tăng, với mức tăng ấn tượng +25,6% so với tháng trước, chủ yếu được hỗ trợ bởi các cổ phiếu liên quan đến Vingroup như VIC (+9,21% MoM) và VRE (+3,74% MoM). Hai cổ phiếu này đóng góp tổng cộng 0,77 điểm phần trăm vào mức tăng của chỉ số. Quỹ PHVSF giảm 2,11% trong tháng, kém hơn VN-Index 78 điểm cơ bản. Một yếu tố quan trọng khiến hiệu suất của quỹ kém hơn thị trường là tỷ trọng nắm giữ thấp đối với nhóm cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup.

Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư có thể tiếp diễn trong bối cảnh khó ngoại tiếp tục bán ròng. Tuy nhiên, thị trường có thể nhận được sự hỗ trợ từ một số yếu tố sau: (1) Dữ liệu vĩ mô tích cực - PMI mới nhất cho thấy tăng trưởng mạnh ở sản xuất và đơn hàng. (2) Nhiều dự luật và sửa đổi luật quan trọng dự kiến được thảo luận và thông qua trong phiên họp Quốc hội tháng 11 - 12, kỳ vọng sẽ củng cố khung thể chế, tháo gỡ các vướng mắc pháp lý và tạo môi trường kinh doanh thuận lợi hơn, hướng tới mục tiêu tăng trưởng GDP hai chữ số trong giai đoạn 2026–2030.

► **Tình hình kinh tế**

Trong mười tháng đầu năm 2025, kinh tế thế giới tiếp tục đối mặt với nhiều khó khăn và thách thức. Thời tiết khắc nghiệt trong nước gây gián đoạn hoạt động thương mại nội địa và đời sống dân cư. Chính phủ đã nhanh chóng can thiệp để ổn định các khu vực bị ảnh hưởng và duy trì sản xuất, qua đó hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Tình hình kinh tế – xã hội tháng 10 và mười tháng đầu năm 2025 của nước ta tiếp tục duy trì xu hướng tích cực, với kinh tế vĩ mô ổn định, lạm phát được kiểm soát; nhiều ngành, lĩnh vực tiếp tục giữ được đà tăng trưởng với những kết quả khả quan.

Sản xuất công nghiệp

Sản xuất công nghiệp tháng Mười tiếp tục duy trì xu hướng tăng trưởng tích cực. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 10 ước tính tăng 2,4% so với tháng trước và tăng 10,8% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung mười tháng đầu năm 2025, IIP ước tăng 9,2% so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2024 tăng 8,3%).

Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)

Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện tại Việt Nam mười tháng năm 2025 ước đạt 21,3 tỷ USD, tăng 8,8% so với cùng kỳ năm trước.

Bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng

Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành tháng 10 ước đạt 598,4 nghìn tỷ VND, tăng 0,2% so với tháng trước và tăng 7,2% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung mười tháng năm 2025, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành ước đạt 5.772,9 nghìn tỷ đồng, tăng 9,3% so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2024 tăng 8,8%), nếu loại trừ yếu tố giá cả (tăng 7,0%, so với mức tăng 4,8% vào cùng kỳ năm 2024).

Xuất, nhập khẩu hàng hóa

Trong tháng Mười, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa đạt 81,49 tỷ USD, giảm 1,2% so với tháng trước và tăng 17,2% so với cùng kỳ năm trước.

+ Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa tháng 10 đạt 42,05 tỷ USD, giảm 1,5% so với tháng trước và tăng 17,5% so với cùng kỳ năm trước.

Về cơ cấu nhóm hàng xuất khẩu mười tháng đầu năm 2025, nhóm hàng công nghiệp chế biến đạt 346,73 tỷ USD, chiếm 88,7%.

+ Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa tháng 10 đạt 39,45 tỷ USD, giảm 1,0% so với tháng trước nhưng tăng 16,8% so với cùng kỳ năm ngoái. Về cơ cấu nhóm hàng nhập khẩu trong mười tháng đầu năm 2025, nhóm hàng vật liệu sản xuất đạt 348,23 tỷ USD, chiếm 93,8%.

Chỉ số giá tiêu dùng

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 10 ghi nhận mức tăng 0,20% so với tháng trước; tăng 2,82% so với tháng 12/2024; tăng 3,25% so với cùng kỳ năm trước. Bình quân mười tháng đầu năm 2025, CPI tăng 3,27% so với cùng kỳ năm trước; và lạm phát cơ bản tăng 3,20%.

Bảng 1: Dữ liệu kinh tế vĩ mô nổi bật của Việt Nam tháng 10/2025

	08/2025	09/2025	10/2025	2024	01-10/2025
Xuất khẩu (tỷ USD)	43.4	42.7	42.1	405.5	391.0
Nhập khẩu (tỷ USD)	39.7	39.8	39.5	380.8	371.4
VND/USD (%)	0.46	0.2	-0.2	5.01	3.4
FDI giải ngân (tỷ USD)	1.6	3.4	2.5	25.3	21.3
Doanh số bán lẻ (%yoy)	10.6	11.3	7.2	9.0	9.3
Chỉ số sản xuất công nghiệp (%yoy)	8.9	-	10.8	8.4	9.2
Lạm phát (%yoy)	3.2	3.3	3.3	3.6	3.3

Nguồn: GSO, YahooFinance, PHFM tổng hợp

► Nhóm cổ phiếu tác động chính đến hiệu suất đầu tư của Quỹ trong tháng 10

Đóng góp tích cực nhất: Tập đoàn FPT (FPT)

Cổ phiếu FPT đóng góp 26 điểm cơ bản vào hiệu suất của PHVSF trong tháng 10. FPT là tập đoàn công nghệ hàng đầu của Việt Nam, hoạt động trên ba trụ cột chính: công nghệ (dịch vụ CNTT toàn cầu và trong nước), viễn thông và giáo dục. Trong ba năm gần đây, mảng dịch vụ CNTT toàn cầu của FPT ghi nhận tốc độ tăng trưởng kép (CAGR) 29%, phản ánh năng lực cạnh tranh vượt trội và sự mở rộng ổn định trên thị trường quốc tế. Tuy nhiên, backlog(*) của FPT đã giảm tốc đáng kể trong nửa cuối năm 2024, khiến doanh thu các quý gần đây tăng trưởng chậm lại. Gần đây, backlog đã cho thấy dấu hiệu phục hồi, hàm ý triển vọng tăng trưởng doanh thu tích cực hơn cho năm 2025. Xét về định giá, cổ phiếu FPT tại vùng đáy gần nhất đang ở mức hợp lý để tích lũy dài hạn với P/E khoảng 16,7 lần, tương ứng PEG khoảng 1,1 lần, phản ánh mức giá phù hợp so với tốc độ tăng trưởng lợi nhuận dự kiến.

**Backlog: Giá trị hợp đồng đã ký nhưng chưa thực hiện và chưa được ghi nhận vào doanh thu. Backlog sẽ được chuyển dần thành doanh thu khi FPT triển khai và nghiệm thu các phần công việc tương ứng.*

Ảnh hưởng tiêu cực nhất: Ngân hàng TMCP Quân Đội (MBB)

MBB đóng góp mức giảm 28 điểm cơ bản vào hiệu suất của Quỹ trong tháng 10. Ngân hàng sở hữu danh mục cho vay đa dạng, gồm 20% cho vay doanh nghiệp lớn, 35% cho vay đối với các doanh nghiệp vừa và nhỏ, và 45% cho khách hàng cá nhân. Các đơn vị liên quan đến quân đội hiện nắm giữ khoảng 35% cổ phần tại ngân hàng, đảm bảo nền tảng sở hữu ổn định. Trong quý 3/2025, MBB ghi nhận lợi nhuận ròng giảm 4% so với cùng kỳ, thấp hơn kỳ vọng thị trường. Điều này dẫn đến xu hướng bán chốt lời, dù lợi nhuận 9 tháng đầu năm vẫn tăng 10%. Dù kết quả quý 3 có vẻ yếu, điều này không ảnh hưởng đáng kể đến triển vọng 2025–2026 của ngân hàng. Các chỉ số hoạt động cốt lõi vẫn ở mức vững chắc, cho thấy MBB có khả năng vượt mục tiêu của ban lãnh đạo và đạt mức tăng trưởng lợi nhuận trung bình khoảng 15% cho cả năm.

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.