

Công ty TNHH Quản Lý Quỹ
Manulife Investment (Việt Nam)



**QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU
MANULIFE (MAFEQI)**

Bản Tin Đầu Tư Tháng 03/2025

www.manulifeim.com.vn

Mục tiêu và chiến lược đầu tư của Quỹ



Giúp tăng trưởng vốn dài hạn thông qua việc đầu tư đa dạng danh mục vào các cổ phiếu niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam.



Đầu tư vào cổ phiếu công ty ngành hàng tiêu dùng thiết yếu, tiện ích, dược phẩm, viễn thông và các công ty tiềm năng khác.



Tập trung đầu tư vào công ty kinh doanh bền vững, tăng trưởng tốt.



Kết hợp phân tích tình hình kinh tế chung và phân tích tình hình kinh doanh của từng công ty để đưa ra chiến lược đầu tư phù hợp tại từng thời điểm.

Thông tin về Quỹ

Ngày thành lập
20/10/2014

Giá trị tài sản ròng
511,6 tỷ VND

Phí quản lý: 1,75%/năm
Phí mua: Miễn phí

Mức đầu tư tối thiểu
500.000 VND

Ngân Hàng lưu ký
Ngân hàng TNHH MTV
HSBC VN

Công ty kiểm toán
Ernst & Young Việt Nam

Phí bán: 0-12 tháng: 2%
Trên 12-18 tháng: 1%
Trên 18 tháng: 0%

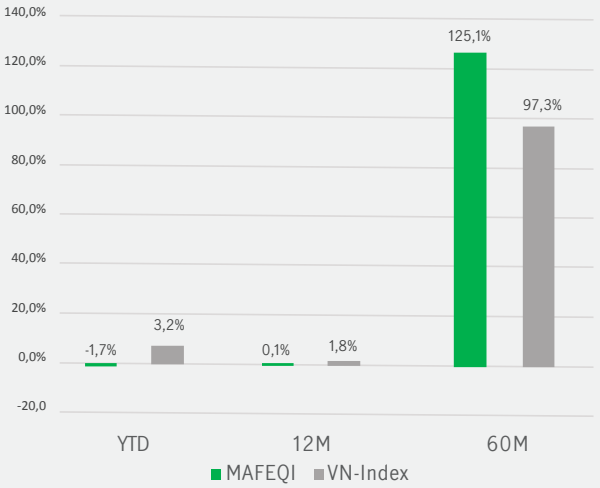
Ngày Giao dịch
Thứ Tư và thứ Sáu

Hiệu quả đầu tư (Tháng 03/2025)

	NAV/CCQ Index	+/- so với tháng trước	+/- từ đầu năm	+/- từ 1 năm	+/- từ 5 năm	Từ ngày thành lập (20/10/2014)
MAFEQI	17.749 VND	-2,7%	-1,7%	+0,1%	+125,1%	+77,5%
VN-Index	1.307	+0,1%	+3,2%	+1,8%	+97,3%	+121,8%

Nguồn: ManulifeIM (Việt Nam), tại ngày 31/03/2025

Hiệu quả đầu tư



Top 5 cổ phiếu nắm giữ

Cổ phiếu	Ngành	%NAV
CTG	Ngân hàng	10,4%
HPG	Ngân hàng	7,2%
MBB	Nguyên vật liệu	6,8%
VCB	Ngân hàng	5,9%
FPT	Công nghệ thông tin	5,4%

Phân bổ theo ngành



Phân bổ tài sản đầu tư



Cập nhật Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (MAFEQI)

Nhóm Vingroup tăng giúp thị trường đi ngang trong tháng 3. Thị trường giao dịch tương đối khởi sắc trong nửa đầu tháng 3, tăng gần 2,4% để chạm mức đỉnh 3 năm tại 1.336 điểm. Các tin tức chủ đạo trong giai đoạn này chủ yếu đến từ việc Vingroup và các cổ phiếu liên quan được Nhà Nước phê duyệt để thực hiện nhiều dự án mới bao gồm đại dự án đô thị lấn biển tại Cần Giờ cùng với việc mở bán hàng loạt các dự án ở Hà Nội lẫn vùng ven Tp HCM. Tuy nhiên, trong bối cảnh các cổ phiếu thuộc Vingroup vẫn có mức tăng mạnh mẽ, phần còn lại của thị trường đã đánh mất đà tăng trưởng chủ yếu do (1) Các nhà đầu tư nước ngoài tái cơ cấu danh mục để mua ròng cổ phiếu VIC và VHM, (2) Lo sợ về những rủi ro tiềm tàng đến từ việc tổng thống Trump sẽ công bố thuế đối ứng và đầu tháng 4. Do đó, VN-Index đã đánh mất mức tăng mạnh từ giữa tháng và đóng cửa tháng 3 tại mức 1.306 điểm gần như đi ngang so với tháng 2.

Mỹ công bố sẽ áp thuế đối ứng 46% lên hàng hóa nhập khẩu từ Việt Nam vào ngày 02/04 nhưng cũng đã công bố sẽ gia hạn việc áp thuế này trong vòng 90 ngày kể từ ngày 09/04. Nếu tính trên mức thuế ban đầu, Việt Nam là một trong những nước có mức thuế đối ứng cao nhất trong đợt áp thuế này, dù có thấp hơn Trung Quốc (54%), nhưng vẫn cao hơn đáng kể các nước ASEAN khác như Thái Lan (36%), Indonesia (32%). Với đóng góp lớn của xuất khẩu (đặc biệt là xuất khẩu đến Mỹ) vào GDP, Việt Nam là một nước đặc biệt dễ tổn thương trước chính sách này. Các yếu tố ảnh hưởng đến

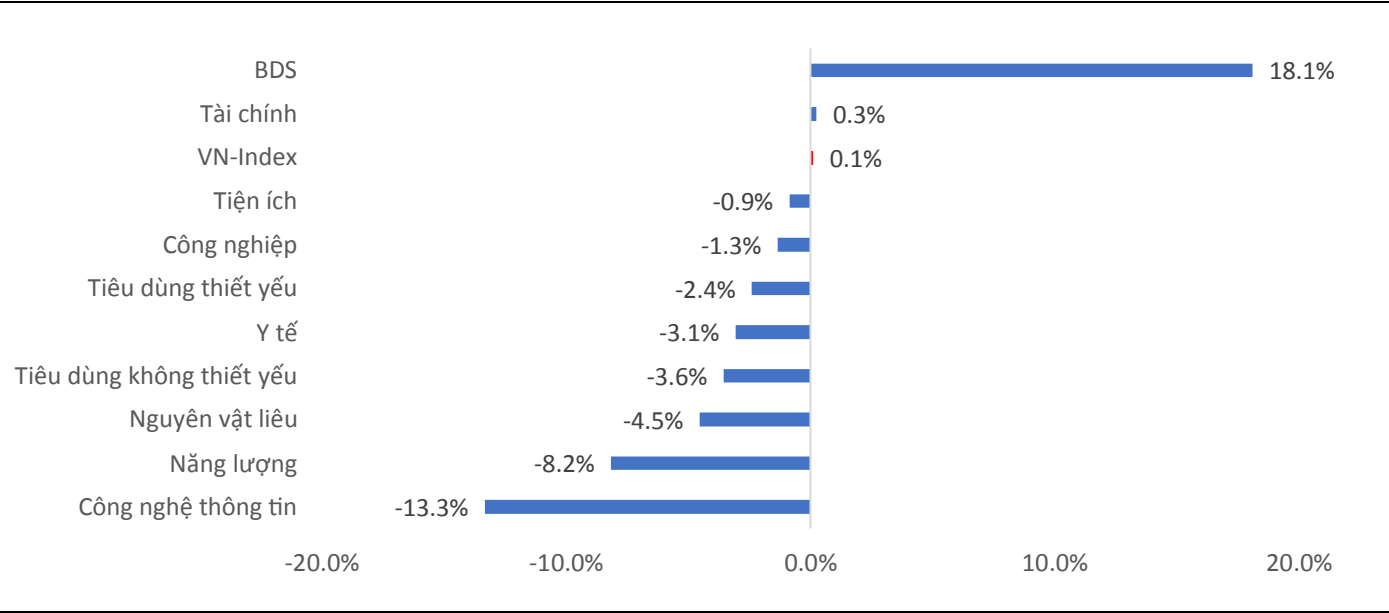
Việt Nam bao gồm yếu tố trực tiếp là việc giảm lợi thế cạnh tranh về giá nói chung so với các quốc gia có thuế đối ứng thấp hơn Việt Nam, và yếu tố gián tiếp là những lo ngại liên quan đến sức mua của chính nước Mỹ suy giảm trong trung và dài hạn vì lạm phát do thuế quan.

Chính phủ Việt Nam đang tận dụng triệt để khoản thời gian gia hạn để đàm phán lại với Mỹ. Dựa trên các trang báo quốc tế, Chính Phủ Việt Nam đang đàm phán để đưa thuế đối ứng của Việt Nam về mức tối đa là 22%-28%. Cộng với việc Trung Quốc đang có những chính sách thuế đáp trả “ăn miếng trả miếng” đối với Mỹ, có thể lại trở thành cơ hội cho ngành xuất khẩu tại Việt Nam. Tuy nhiên, do hiện tại chưa có những kết luận chính thức về mức thuế quan, nên chúng tôi cho rằng, rủi ro về mặt cơ bản vẫn nhiều hơn cơ hội tại thời điểm này.

Trong tháng 3 - 2025, quỹ MAFEQI có mức giảm 2,7%. Chỉ số NAV/ccq của quỹ MAFEQI đạt 17.749 đồng tại cuối tháng 3/2025, giảm 1,7% so với hồi đầu năm.

Rủi ro kinh tế toàn cầu có thể ảnh hưởng đến câu chuyện tăng trưởng nội tại của Việt Nam. Theo quan điểm của chúng tôi, việc Mỹ đưa ra thuế đối ứng cao vượt kỳ vọng và gia hạn áp dụng 90 ngày đã tạo nên một sự bất ổn lớn lên nền kinh tế thế giới. Những ảnh hưởng tiềm năng đến nhu cầu chung của kinh tế thế giới có thể làm ảnh hưởng đến những nỗ lực tăng trưởng trong nước của Việt Nam trong giai đoạn tới.

Mức tăng của các phân ngành trong tháng 3/2025 của VN-Index



Nguồn: ManulifeIM (Việt Nam), tại ngày 31/03/2025

Cập nhật tình hình kinh tế vĩ mô

Tình hình kinh tế Việt Nam trong quý 1 năm 2025 đạt kết quả tích cực trong bối cảnh rủi ro gia tăng từ chính sách thuế của Mỹ. Theo số liệu của Tổng cục Thống kê, GDP Quý 1/2025 tăng 6,93%, là mức tăng cao nhất trong suốt 5 năm gần đây. Trong đó, khu vực nông lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,74%, khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7,42%, khu vực dịch vụ tăng 7,70%. Tăng trưởng kinh tế trong thời gian tới sẽ gặp nhiều thách thức nếu Mỹ chính thức áp thuế đối ứng ở mức 46% lên hầu hết các hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam. Tuy nhiên, việc hoãn áp thuế trong 90 ngày cũng như loại trừ điện thoại, máy tính, thiết bị và linh kiện điện tử khỏi loại thuế này phần nào giảm bớt ảnh hưởng đối với Việt Nam và tình hình sẽ có cải thiện nếu Việt Nam có thể đạt được thỏa thuận với Mỹ.

Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP) trong quý 1/25 tăng 7,8% so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2024 tăng 5,9%). Bên cạnh đó, theo số liệu công bố của S&P Global, Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) – ngành sản xuất Việt Nam tiếp tục cải thiện từ mức 49,2 điểm trong tháng 2/25 lên mức 50,5 điểm trong tháng 3/25 và đã đạt trên ngưỡng 50 điểm lần đầu tiên trong thời gian 4 tháng, báo hiệu sự cải thiện các điều kiện kinh doanh. Số lượng đơn đặt hàng mới tăng nhẹ trong bối cảnh nhu cầu quốc tế đang tiếp tục suy yếu. Trên thực tế, số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới đã giảm đáng kể và đã giảm năm tháng liên tiếp.

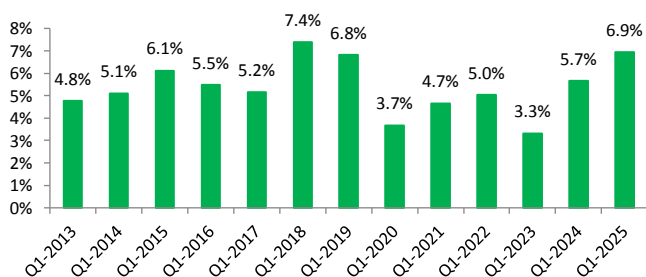
Việt Nam vẫn duy trì sức hút đối với nhà đầu tư nước ngoài thể hiện qua mức vốn FDI đăng ký trong quý 1/25 đạt gần 11 tỷ USD, tăng 35% so với cùng kỳ năm trước.

Vốn FDI thực hiện ước đạt gần 5 tỷ USD, tăng 7% so với cùng kỳ năm trước. Cùng với đó, hoạt động thương mại hàng hóa quốc tế cũng tiếp tục tăng trưởng trong quý 1/25. Cụ thể, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hoá ước đạt 203 tỷ USD, tăng 14% so với cùng kỳ năm trước; trong đó, xuất khẩu đạt 103 tỷ USD, tăng 11%, nhập khẩu đạt 100 tỷ USD, tăng 17%. Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 3,2 tỷ USD. Những lợi thế này vẫn có thể được duy trì trong thời gian hoãn áp thuế của Mỹ song kết quả đàm phán sẽ là yếu tố ảnh hưởng chính đến triển vọng trong tương lai.

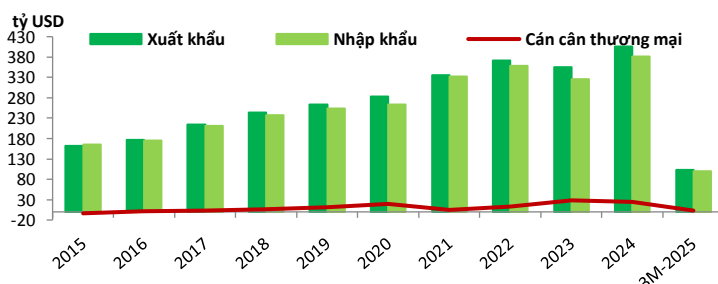
Lạm phát được kiểm soát với chỉ số giá tiêu dùng tháng 3/25 giảm 0,03% so với tháng trước khi giá xăng dầu và giá gạo giảm theo thị trường quốc tế. Bình quân quý 1/25, CPI tăng 3,22% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 3,01%. Bên cạnh đó, nhu cầu tiêu dùng trong nước tiếp tục hồi phục với tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành tăng 9,9% so với cùng kỳ, loại trừ yếu tố giá, tổng mức bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 7,5% (so với cùng kỳ năm 2024 tăng 5,3%).

Trong quý 1/25, tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế đạt mức 3,9% so với mức tăng 1,4% cùng kỳ năm ngoái. Trước sự gia tăng rủi ro từ các yếu tố bên ngoài, Việt Nam cần tập trung hơn vào các động lực bên trong như kích thích tiêu dùng nội địa, đẩy mạnh tăng trưởng đầu tư công hay khuyến khích khu vực kinh tế tư nhân để đảm bảo mục tiêu tăng trưởng. Mới đây, Chính phủ đã chỉ đạo NHNN xây dựng gói tín dụng khoảng 500 nghìn tỷ đồng với lãi suất ưu đãi nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp, khuyến khích đầu tư để tăng trưởng và giải phóng nguồn lực xã hội.

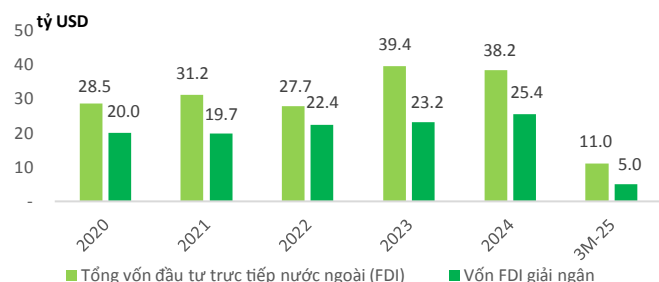
Tăng trưởng kinh tế



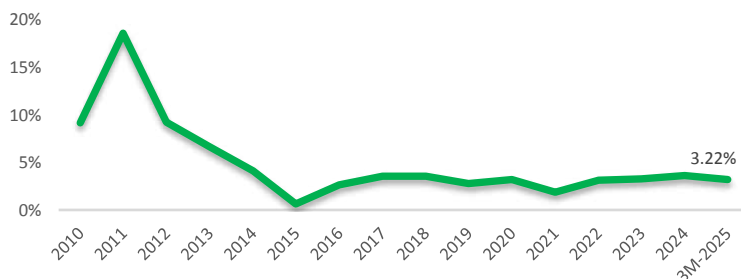
Tăng trưởng xuất nhập khẩu



Tình hình giải ngân FDI



Chỉ số PMI





Giới thiệu về đội ngũ Quản lý Quỹ



Tập đoàn Quản lý tài sản & Đầu tư Manulife với bề dày lịch sử hơn 138 năm kinh nghiệm trên toàn cầu, hiện có văn phòng hoạt động tại 20 quốc gia và Vùng lãnh thổ và hơn 700 chuyên gia đầu tư.

Hơn 1.130 tỷ Đô la Mỹ

Chúng tôi có kinh nghiệm chuyên môn trong việc quản lý nhiều loại tài sản như cổ phiếu, trái phiếu, đầu tư cá nhân, chiến lược phân bổ tài sản và các quỹ hưu trí với tổng tài sản quản lý và giám sát trên toàn cầu lên đến hơn 1.130 tỷ Đô la Mỹ tính đến 31/12/2024.

135.000 tỷ VNĐ

Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) trực thuộc tập đoàn Quản lý Tài sản & Đầu tư Manulife toàn cầu, là một trong những Công ty Quản lý Quỹ nước ngoài hàng đầu tại Việt Nam với tổng tài sản quản lý lên đến 135.000 tỷ VNĐ tính đến 31/12/2024.

Lưu ý quan trọng: Công Ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) ("Manulife IM (Việt Nam)") là phân nhánh quản lý tài sản của tập đoàn Manulife Financial. Những thông tin và/hoặc phân tích trong tài liệu này được dựa trên những nguồn tin đáng tin cậy nhưng Manulife IM (Việt Nam) không đảm bảo cho tính chính xác, đúng đắn, khả thi cũng như tính hoàn chỉnh của tài liệu này và sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sự mất mát nào do việc sử dụng thông tin và/hoặc nhận định trong tài liệu này. Manulife IM (Việt Nam) và các công ty trong tập đoàn Manulife Financial cũng như các giám đốc, nhân viên của Manulife nói chung sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm trực tiếp hay gián tiếp nào đối với bất kỳ tổn hại, mất mát nào hay bất kỳ hệ quả nào khác của bất kỳ cá nhân nào trong việc sử dụng thông tin sẵn có trong tài liệu này.

Tài liệu này chỉ cho mục đích thông tin và không phải là tài liệu khuyến nghị, tư vấn chuyên môn, chào bán, lời kéo hay mời chào bởi hay đại diện của Manulife IM (Việt Nam) cho bất kỳ cá nhân mua bán chứng khoán nào. Không một điều khoản nào trong tài liệu này bao hàm việc tư vấn về đầu tư, pháp lý, kế toán hay thuế, hoặc bao hàm một bảo đảm rằng bất kỳ chiến lược hay đầu tư nào là phù hợp hay thích đáng cho từng trường hợp riêng biệt, hoặc mặt khác bao hàm một khuyến nghị riêng biệt dành riêng cho nhà đầu tư. Những kết quả hoạt động trong quá khứ không phản ánh kết quả hoạt động trong tương lai. Việc đầu tư tiềm ẩn rủi ro. Khi xem xét bất kỳ khoản đầu tư nào, nếu nhà đầu tư có băn khoăn về hành động đầu tư của mình, nhà đầu tư nên tham vấn với các chuyên gia tư vấn. Nhà đầu tư cần đọc kỹ bản cáo bạch và điều lệ quỹ trước khi quyết định mua chứng chỉ quỹ và nên chú ý đến các khoản phí, lệ phí khi giao dịch chứng chỉ quỹ. Giá giao dịch chứng chỉ quỹ có thể thay đổi tùy vào tình hình thị trường và nhà đầu tư có thể chịu thiệt hại về số vốn đầu tư vào quỹ. Các thông tin về kết quả hoạt động của quỹ trước đây (nếu có) chỉ mang tính tham khảo và không có ý nghĩa là việc đầu tư sẽ sinh lời cho nhà đầu tư.

Quyền sở hữu và nghĩa vụ bảo mật thông tin – Tài liệu này không được phép sao chép, phân phối, lưu hành, phổ biến, đăng tải, xuất bản hoặc tiết lộ một phần hoặc toàn bộ dưới bất kỳ hình thức nào, cho bất kỳ mục đích nào, cho bất kỳ bên thứ ba nào mà không được sự đồng ý trước bằng văn bản của Manulife IM (Việt Nam).



Trụ sở chính:

Tầng 4, Manulife Plaza,

75 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Phú, Quận 7, TP. HCM



VPĐD tại Hà Nội:

Tầng 8, Tòa nhà Tecos (MClass),

106 Chùa Láng, Láng Thượng, Đống Đa, Hà Nội



Website:

manulifeim.com.vn | ifunds.manulifeim.com.vn



Youtube:

<https://www.youtube.com/@QuydauTuManulifeVN>

Hotline tư vấn Quỹ Mở: ☎ **Miền Bắc: 0888 126 800 / 0888 166 322** ☎ **Miền Nam: 0888 166 800**

Hotline dịch vụ khách hàng: ☎ **1900 54 55 33**



**QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU
MANULIFE (MAFEQI)**



**QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG
MANULIFE (MAFBAL)**



**QUỸ ĐẦU TƯ NĂNG ĐỘNG
MANULIFE (MDI)**

**Quỹ mở Manulife -
Vì cuộc sống an nhiên của bạn!**