Manulife

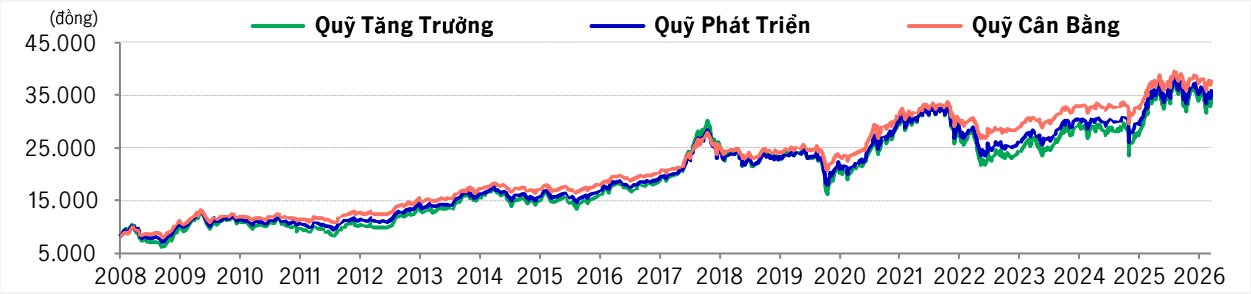
Công ty TNHH Manulife (Việt Nam)



Kết quả đầu tư của các Quỹ liên kết đơn vị

Tháng 08/2026

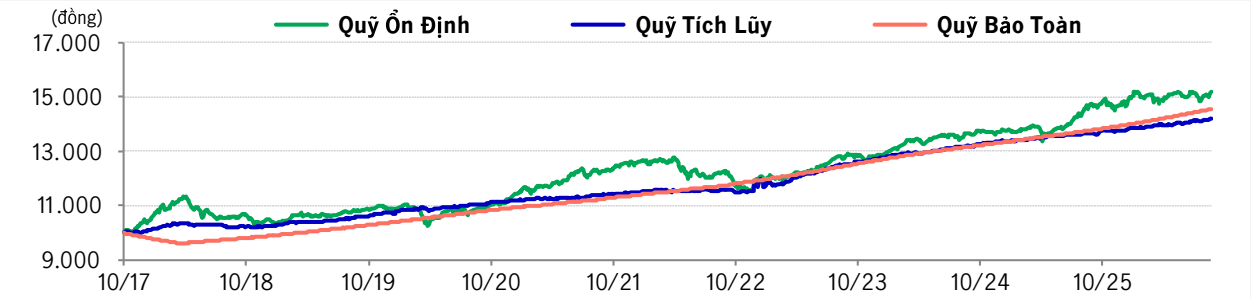
Quỹ Tăng Trưởng - Quỹ Phát Triển - Quỹ Cân Bằng



Tên Quỹ	NAV (đồng)	8T2026	Tỷ suất sinh lời kép quy năm (%)		
			1 năm	5 năm	Từ 2008
Quỹ Tăng Trưởng	34.828	-4,1%	-0,7%	3,1%	8,1%
Quỹ Phát Triển	36.020	-2,3%	0,8%	3,6%	8,3%
Quỹ Cân Bằng	38.116	-1,0%	1,8%	3,9%	8,7%

*3 Quỹ được thành lập từ tháng 06/2008

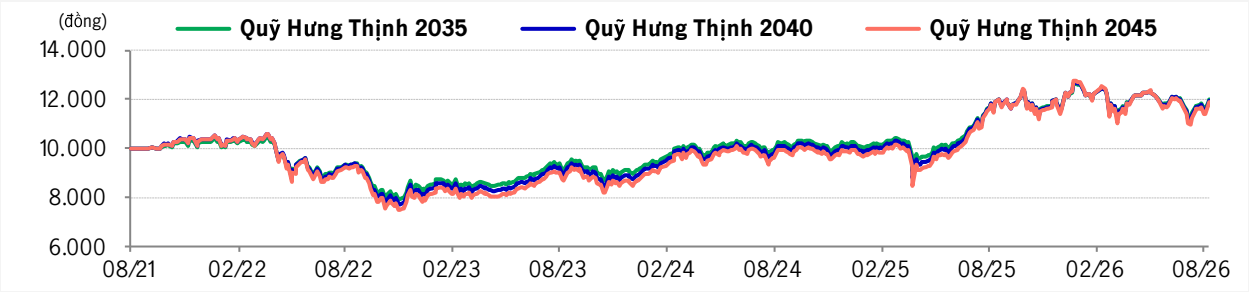
Quỹ Ổn Định - Quỹ Tích Lũy - Quỹ Bảo Toàn



Tên Quỹ	NAV (đồng)	8T2026	Tỷ suất sinh lời kép quy năm (%)		
			1 năm	5 năm	Từ 2017
Quỹ Ổn Định	15.196	1,4%	3,4%	4,4%	4,8%
Quỹ Tích Lũy	14.177	2,4%	3,9%	4,5%	4,0%
Quỹ Bảo Toàn	14.556	4,0%	5,8%	5,3%	4,3%

*3 Quỹ được thành lập từ tháng 10/2017

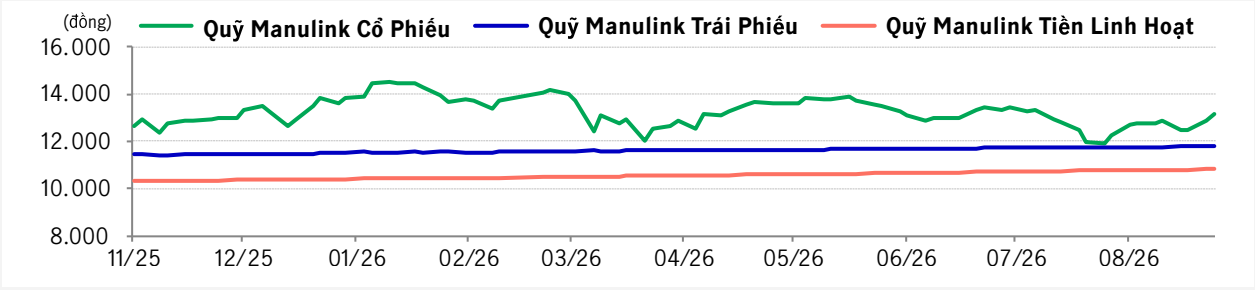
Quỹ Hưng Thịnh 2035 - Quỹ Hưng Thịnh 2040 - Quỹ Hưng Thịnh 2045



Tên Quỹ	NAV (đồng)	8T2026	Tỷ suất sinh lời kép quy năm (%)		
			1 năm	3 năm	Từ 2021
Hưng Thịnh 2035	11.984	-2,1%	0,8%	8,5%	3,7%
Hưng Thịnh 2040	11.961	-2,4%	0,6%	9,1%	3,6%
Hưng Thịnh 2045	11.898	-3,0%	0,2%	9,7%	3,5%

*3 Quỹ Hưng Thịnh thành lập tháng 08/2021

Quỹ Manulink Cổ Phiếu - Quỹ Manulink Trái Phiếu - Quỹ Manulink Tiền Linh Hoạt



Tên Quỹ	NAV (đồng)	8T2026	Tỷ suất sinh lời kép quy năm (%)		Tỷ suất sinh lời từ 2025
			1 năm	3 năm	
Manulink Cổ Phiếu	13.140	-5,0%	*	*	4,0%
Manulink Trái Phiếu	11.788	2,3%	*	*	2,9%
Manulink Tiền Linh Hoạt	10.826	4,0%	*	*	4,8%

*3 Quỹ bắt đầu từ tháng 11/2025

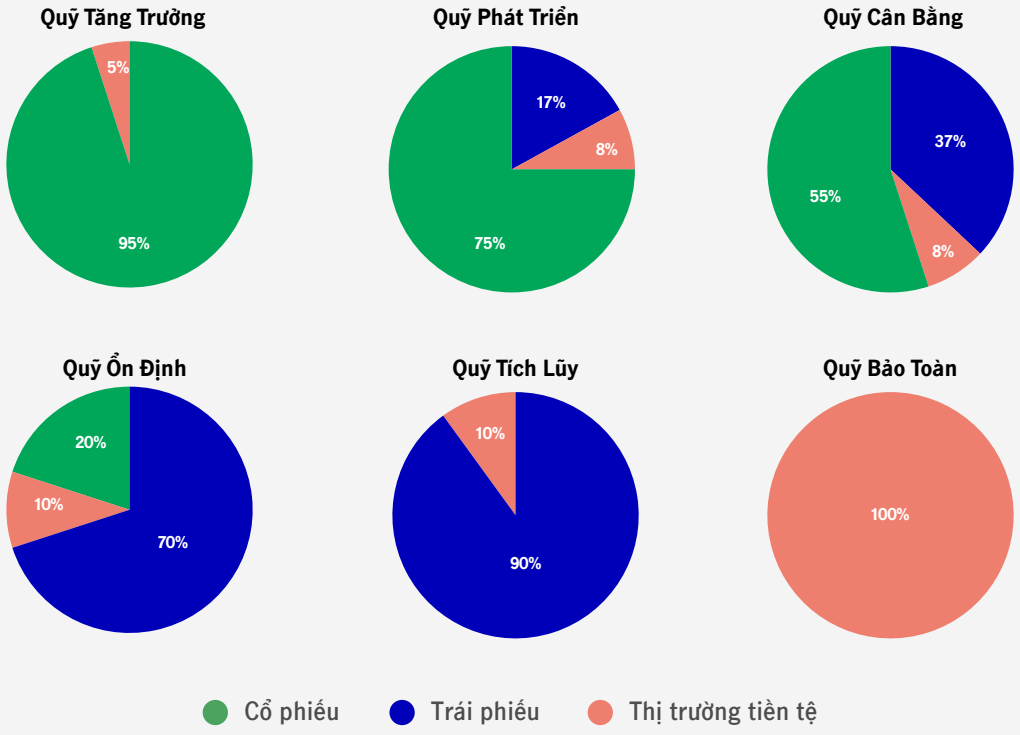
Top 5 cổ phiếu nắm giữ

Cổ phiếu	Ngành
VIC	Bất động sản
VCB	Tài chính
VHM	Bất động sản
CTG	Tài chính
MBB	Tài chính



Nguồn: Manulife IM (VN), tại ngày 31/08/2026

Cơ cấu tài sản mục tiêu của Quỹ



Các Quỹ liên kết đơn vị	Các loại tài sản đầu tư	Tỷ lệ đầu tư tối đa vào các loại tài sản					
		2021-2025	2026-2030	2031-2035	2036-2040	2041-2045	2046+
Hưng Thịnh 2035	Cổ phiếu	75	70	55	45	40	35
	Công cụ lãi suất cố định/ Trái phiếu	50	55	65	65	70	75
	Công cụ thị trường tiền tệ	10	10	15	20	20	30
Hưng Thịnh 2040	Cổ phiếu	85	75	70	55	45	40
	Công cụ lãi suất cố định/ Trái phiếu	40	50	55	65	65	75
	Công cụ thị trường tiền tệ	10	10	10	15	20	30
Hưng Thịnh 2045	Cổ phiếu	90	85	75	70	55	45
	Công cụ lãi suất cố định/ Trái phiếu	30	40	50	55	65	75
	Công cụ thị trường tiền tệ	10	10	10	10	15	30



Cập nhật tình hình thị trường chứng khoán

VN-Index tăng 5,5% trong tháng 08, đóng cửa tại 1.832,1 điểm và đưa mức tăng từ đầu năm lên 2,7%, khi lực cầu quay trở lại sau nhịp điều chỉnh mạnh của tháng 07. Diễn biến thị trường vẫn phân hóa đáng kể trong tháng: chỉ số giảm về 1.726,7 điểm vào ngày 19/08/2026 trước khi phục hồi 6,1% trong các phiên còn lại. Đà tăng tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là ngân hàng và nhóm Vingroup, trong khi độ rộng thị trường chưa cải thiện tương ứng. Kỳ vọng liên quan đến quá trình chuyển đổi FTSE, kết quả kinh doanh bán niên tích cực và mặt bằng định giá thấp tiếp tục hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư; P/E trượt của VN-Index đạt khoảng 12,5 lần vào cuối tháng.

Thanh khoản duy trì ở mức thận trọng và khối ngoại vẫn bán ròng trong cả tháng, dù dòng vốn nước ngoài đã cải thiện rõ rệt vào những phiên cuối tháng. Giá trị giao dịch bình quân trên HOSE đạt khoảng 17,4 nghìn tỷ đồng/ngày, tương đương khoảng USD662mn/ngày. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khoảng VND1,5tn (USD58mn), thấp hơn đáng kể so với áp lực bán trong tháng 07. VHM là cổ phiếu bị bán ròng lớn nhất, tiếp theo là VPB, ACB, STB và VCB; ngược lại, FPT, DMX, PNJ, VNM và HPG nằm trong nhóm được mua ròng nhiều nhất. Việc khối ngoại chuyển sang mua ròng trong tuần cuối tháng là tín hiệu tích cực, nhưng chưa đủ để xác nhận một xu hướng dòng vốn bền vững.

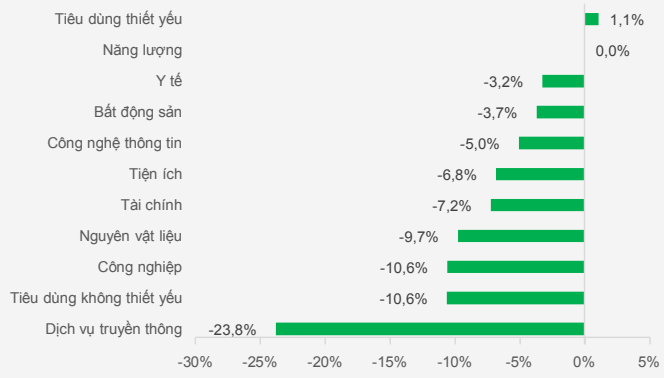
Nền tảng lợi nhuận doanh nghiệp tiếp tục là yếu tố hỗ trợ quan trọng, nhưng đà tăng của thị trường vẫn phụ thuộc nhiều vào một số nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2026 vượt kỳ vọng, với đóng góp lớn từ bất động sản, ngân hàng và một số doanh nghiệp tiêu dùng vốn hóa lớn. Dòng tiền trong tháng 08 luân chuyển mạnh sang nhóm ngân hàng, trong khi nhóm Vingroup tiếp tục tạo ảnh hưởng đáng kể lên chỉ số. Điều này cho thấy triển vọng lợi nhuận doanh nghiệp vẫn tích cực, nhưng mức độ lan tỏa của đợt phục hồi còn hạn chế và thị trường cần thêm sự cải thiện về thanh khoản, độ rộng và dòng vốn nước ngoài để hình thành xu hướng tăng bền vững hơn.

Tâm lý thị trường đã cải thiện, nhưng môi trường lãi suất và rủi ro bên ngoài vẫn là những yếu tố cần theo dõi. Thông điệp thận trọng từ Fed tại Jackson Hole, lợi suất trái phiếu Mỹ duy trì ở mức cao và giá dầu tăng làm gia tăng áp lực lên điều kiện tài chính toàn cầu và tỷ giá VND. Đồng thời, chính sách thương mại của Mỹ đang chuyển trọng tâm từ thuế suất chung sang kiểm soát xuất xứ, chuyển tải, sở hữu trí tuệ và tính minh bạch của chuỗi cung ứng, qua đó có thể làm tăng chi phí tuân thủ đối với các doanh nghiệp xuất khẩu. Dù vậy, chúng tôi vẫn duy trì quan điểm rằng định giá thị trường đang ở mức hấp dẫn so với triển vọng tăng trưởng trung và dài hạn của nền kinh tế. Trong ngắn hạn, sự cải thiện bền vững của thanh khoản, độ rộng thị trường và dòng vốn nước ngoài sẽ là điều kiện cần thiết để củng cố đà phục hồi.

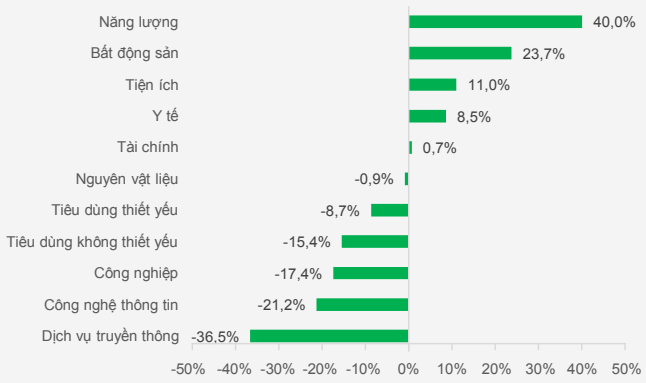
Nguồn: Manulife IM (VN), tại ngày 31/08/2026

Mức tăng của VN-Index trong tháng 08 và lũy kế 8 tháng năm 2026

Tháng 08/2026



Lũy kế 8 tháng năm 2026





Cập nhật tình hình kinh tế vĩ mô

Kinh tế Việt Nam 8 tháng đầu năm 2026 tiếp tục ghi nhận xu hướng tăng trưởng tích cực trong bối cảnh môi trường kinh tế và chính trị quốc tế còn nhiều biến động. Hoạt động sản xuất công nghiệp, xuất nhập khẩu, thu hút vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI), du lịch và đầu tư công tiếp tục đóng vai trò quan trọng đối với tăng trưởng.

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam tăng lên 53,3 điểm trong tháng 08, so với mức 52,9 điểm trong tháng 07/2026, duy trì trên ngưỡng 50 điểm tháng 14 liên tiếp. Cả sản lượng và đơn hàng mới đều tăng mạnh hơn nhờ quá trình phát triển sản phẩm mới và sự cải thiện của nhu cầu khách hàng. Trong khi đó, áp lực về giá cả và nguồn cung đã giảm bớt. Tuy nhiên, đơn hàng xuất khẩu mới giảm lần đầu sau 4 tháng, dù chỉ ở mức giảm nhẹ và việc làm giảm trở lại là hai tín hiệu cần theo dõi. Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP) trong 8 tháng đầu năm tăng 11,9% so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2025 tăng 8,5%), là mức tăng cao nhất của 8 tháng so với cùng kỳ năm trước trong nhiều năm qua.

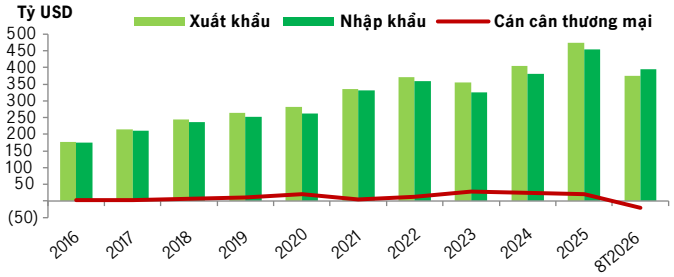
Dòng vốn đầu tư nước ngoài vào Việt Nam tiếp tục tăng mạnh trong 8 tháng đầu năm 2026. Tổng vốn FDI đăng ký đạt hơn 40,6 tỷ USD, tăng 55,4% so với cùng kỳ năm trước, trong khi vốn giải ngân cũng ghi nhận mức cao nhất trong 5 năm, ở mức 17,3 tỷ USD, tăng 12% so với cùng kỳ, cho thấy sức hút của Việt Nam đối với các nhà đầu tư quốc tế vẫn được duy trì. Dòng vốn vẫn tập trung chủ yếu vào lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo tiếp tục với tổng vốn đăng ký mới và điều chỉnh đạt 20,2 tỷ USD, chiếm 59,5% tổng vốn đăng ký mới và tăng thêm. Đứng thứ hai là lĩnh vực bất động sản với tổng vốn đạt 5,3 tỷ USD, chiếm 16%. Về đối tác đầu tư được cấp phép mới, Singapore giữ vị trí dẫn đầu với 7,6 tỷ USD, chiếm 35%; tiếp theo là Hàn Quốc với 5,7 tỷ USD (chiếm 26%).

Với mức nhập siêu chỉ 0,12 tỷ USD trong tháng 08/2026, cán cân thương mại hàng hóa vẫn thâm hụt 20,5 tỷ USD, tuy nhiên dấu hiệu tích cực là nhập siêu đang giảm tốc, phản ánh xu hướng xuất khẩu theo mùa tiêu dùng cuối năm tại các thị trường lớn. Trong 8 tháng đầu năm 2026, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa ước đạt hơn 770 tỷ USD, tăng 28,7% so với cùng kỳ năm trước; trong đó xuất khẩu tăng 22,4% đạt 375 tỷ USD; nhập khẩu tăng 35,3% đạt 395 tỷ USD.

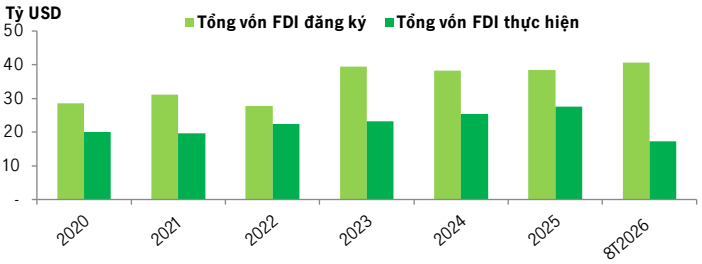
Lạm phát trong tháng 08/2026 tăng 0,47% so với tháng trước chủ yếu do giá xăng dầu tăng trở lại, trong khi chi phí sản xuất, vận chuyển và đầu vào vẫn gây áp lực lên mặt bằng giá. CPI bình quân 8 tháng năm 2026 tăng 4,45% so với cùng kỳ năm trước, tiệm cận mục tiêu kiểm soát lạm phát năm 2026. Lạm phát cơ bản tăng 4,24%. Mặt bằng giá trong 4 tháng cuối năm tiếp tục chịu áp lực từ cả bên ngoài và trong nước. Bộ Tài Chính cập nhật 2 kịch bản lạm phát năm 2026, với mức tăng trong khoảng 4,5% - 5%.

Tính đến ngày 18/08/2026, dư nợ tín dụng toàn hệ thống đạt 20,3 triệu tỷ, tăng 9,2% so với cuối năm trước. Trong khi đó, tổng huy động vốn tính đến ngày 22/08/2026 tăng 8,77% so với đầu năm. Tốc độ tăng tổng huy động vốn vẫn thấp hơn tín dụng, song khoảng cách đã thu hẹp mạnh so với vài tháng trước, thanh khoản trong ngắn hạn của hệ thống ngân hàng được cải thiện. Đầu tư công tiếp tục giữ vai trò là một trong những công cụ hỗ trợ tăng trưởng. Đến hết tháng 8, giải ngân vốn đầu tư công đạt gần 510 nghìn tỷ đồng, tương đương 49,8% kế hoạch.

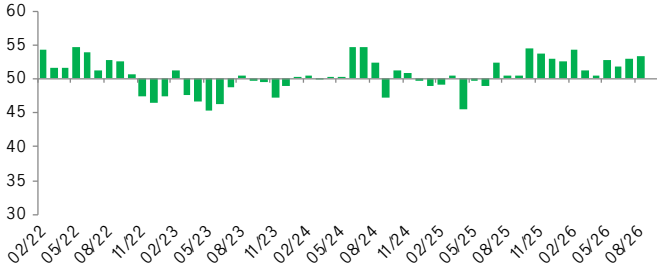
Tăng trưởng xuất nhập khẩu



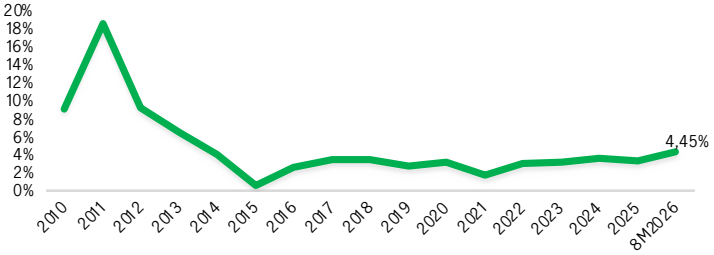
Tình hình giải ngân FDI



Chỉ số PMI



Lạm phát bình quân



Nguồn: Manulife IM (VN), tại ngày 31/08/2026



Lưu ý quan trọng

Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) ("Manulife IM (VN)") là phân nhánh quản lý tài sản của Tập Đoàn Tài Chính Manulife (Manulife Financial Corporation). Những thông tin và/hoặc phân tích trong tài liệu này được xây dựng từ những nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên Manulife IM (VN) không đảm bảo cho tính chính xác, đầy đủ, kịp thời hay khả thi cũng như tính hoàn chỉnh của tài liệu này và không chịu bất kỳ trách nhiệm trực tiếp hay gián tiếp nào đối với bất kỳ tổn thất, mất mát 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, hay mời chào bởi hay đại diện của Manulife IM (VN) 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 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 khuyến nghị riêng biệt dành riêng cho Nhà Đầu Tư.

Những kết quả hoạt động đầu tư trong quá khứ không phản ánh kết quả hoạt động đầu tư trong tương lai. 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. 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. Trước khi quyết định mua Chứng Chỉ Quỹ, Nhà Đầu Tư cần đọc kỹ và hiểu rõ Điều Lệ Quỹ và Bản Cáo Bạch, cần chú ý đến các khoản phí và lệ phí khi tham gia 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.

Việc đề cập đến cơ quan quản lý nhà nước (nếu có) chỉ phản ánh việc cơ quan này thực hiện xác nhận theo quy định đối với quá trình thành lập và hoạt động của Quỹ. Cơ quan quản lý nhà nước không xác nhận, không bảo đảm và không chịu trách nhiệm đối với nội dung thông tin, mục tiêu, chiến lược đầu tư, giá trị tài sản ròng, giá trị đơn vị Quỹ, khả năng sinh lời hoặc mức độ rủi ro của Quỹ. Tài liệu này không được phép sử dụng danh nghĩa, biểu tượng, hình ảnh hoặc uy tín của cơ quan quản lý nhà nước, hay thư cảm ơn của Nhà Đầu Tư cho mục đích quảng cáo hoặc chào bán Chứng Chỉ Quỹ.

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