



QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

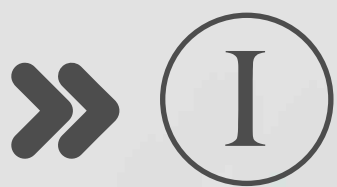
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG
THÁNG 12 NĂM 2025



MỤC LỤC

I.	PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ NĂM 2025	01-19
1.	Thông tin chung về các Quỹ Liên kết đơn vị	02
2.	Tổng quan kết quả hoạt động của Các Quỹ Prulink tính đến ngày 31/12/2025	03-04
3.	Tình hình hoạt động của các quỹ liên kết đơn vị tháng 12 2025	05-19
	• Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam • Quỹ PRUlink Tăng Trưởng • Quỹ PRUlink Cân Bằng • Quỹ PRUlink Bền Vững • Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam • Quỹ PRUlink Bảo Toàn • Quỹ PRUlink Tương Lai Xanh	
II.	CẬP NHẬT THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG T12/2025	20-23





PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA

CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ THÁNG 12-2025

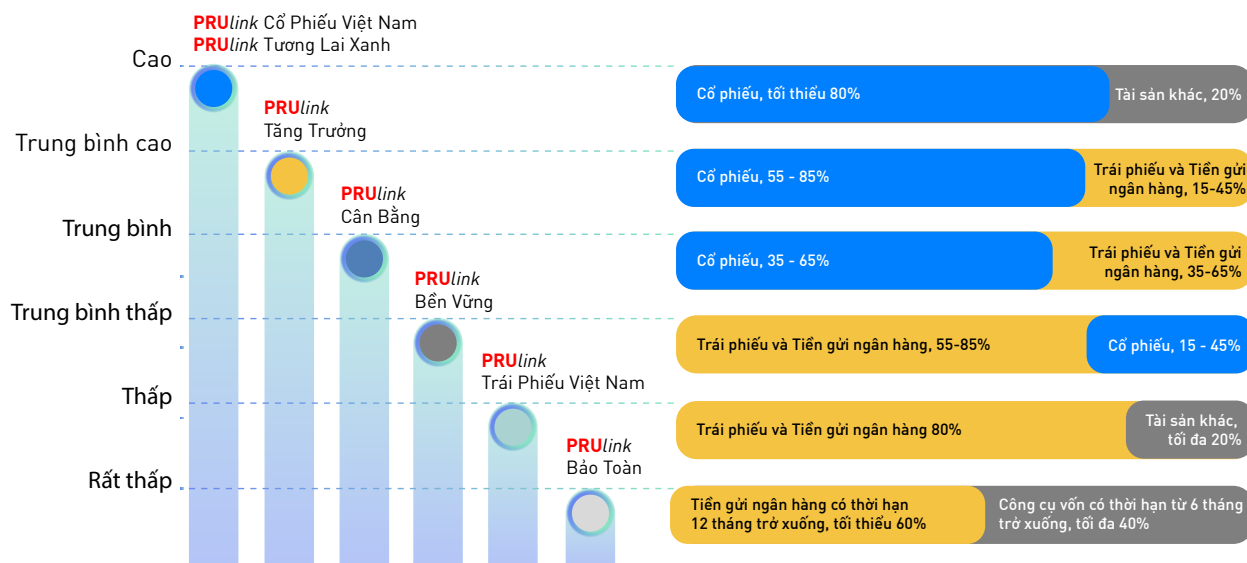


01. THÔNG TIN CHUNG VỀ CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Khi tham gia các sản phẩm bảo hiểm liên kết đơn vị của Prudential như PHÚ-BẢO GIA ĐẦU TƯ, PHÚ-BẢO GIA THỊNH VƯỢNG, PRU-ĐẦU TƯ LINH HOẠT, PRU-ĐẦU TƯ VỮNG TIẾN và các Sản phẩm Bảo hiểm liên kết đơn vị trong tương lai (nếu có), bên cạnh các quyền lợi về bảo vệ Khách hàng còn có cơ hội đầu tư gia tăng tài sản hiệu quả với các Quỹ **PRULink**. Quỹ **PRULink** được thiết kế đa dạng với 7 quỹ cho phép Khách hàng chủ động chọn lựa tùy theo mức độ chấp nhận rủi ro của mình bao gồm:

Rủi ro đầu tư/ Mức độ tăng trưởng các Quỹ **PRULink**

Danh mục đầu tư các Quỹ **PRULink**



02. TỔNG QUAN KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ **PRU**link TÍNH ĐẾN NGÀY 31/12/2025

Trong bối cảnh thị trường chứng khoán năm 2025 có nhiều biến động, chịu ảnh hưởng từ các yếu tố vĩ mô bao gồm giá vàng, tỷ giá Đô la Mỹ, chính sách thuế của Trump và áp lực bán ròng của khối ngoại, tính đến hết ngày 31.12.2025, các Quỹ **PRU**link đạt được tỷ suất lợi nhuận đầu tư so với ngày 31.12.2024 cụ thể như sau:

QUỸ	GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ (VNĐ)		TỶ SUẤT LỢI NHUẬN RÒNG NĂM 2025
	31/12/2024	31/12/2025	
Quỹ PRU link Cổ Phiếu Việt Nam	39.569	46.085	tăng 16,5%
Quỹ PRU link Tăng Trưởng	44.986	50.684	tăng 12,7%
Quỹ PRU link Cân Bằng	45.556	50.094	tăng 10,0%
Quỹ PRU link Bền Vững	44.293	47.513	tăng 7,3%
Quỹ PRU link Trái Phiếu Việt Nam	40.626	42.040	tăng 3,5%
Quỹ PRU link Bảo Toàn	26.751	27.958	tăng 4,5%
Quỹ PRU link Tương Lai Xanh	10.627	11.843	tăng 11,4%



Tính trong dài hạn, các Quỹ Liên kết đơn vị tiếp tục duy trì mức tăng trưởng khả quan nhờ chiến lược đầu tư hiệu quả

Nhìn chung, tất cả các Quỹ Liên kết đơn vị đều đem lại mức sinh lời tốt so với các hình thức đầu tư tích lũy thông thường khác nhờ vào sự tăng trưởng của cả thị trường cổ phiếu, trái phiếu và chiến lược đầu tư hiệu quả của Quỹ. Trong giai đoạn 5 năm 2021 – 2025, mặc dù trải qua giai đoạn biến động năm 2022 khi chỉ số VN-Index giảm tới 32,8%, nhưng các Quỹ Liên kết đơn vị vẫn có mức tăng trưởng tích lũy trong khoảng từ 26,9% – 66,4%, trong đó Quỹ **Prulink** Cổ Phiếu Việt Nam đạt mức tăng trưởng cao nhất là 66,4%. Với chiến lược quản trị rủi ro chặt chẽ, kết quả đầu tư của các Quỹ Liên kết đơn vị của chúng tôi nằm trong những Quỹ có kết quả đầu tư ổn định và tốt trên thị trường về dài hạn. 2026 là một năm quý sẽ tiếp tục tập trung đẩy mạnh lợi nhuận so với thị trường. Khách hàng của Quỹ **Prulink** luôn được khuyến nghị trên mục tiêu đầu tư với tầm nhìn dài hạn hơn là tập trung vào những biến động trong ngắn hạn do sản phẩm đầu tư liên kết đơn vị được thiết kế với mục tiêu đầu tư và tối đa hóa lợi nhuận trong trung và dài hạn.

TỶ SUẤT LỢI NHUẬN RÒNG								CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG THAM KHẢO		
Năm	Prulink Tương lai xanh	Prulink Cổ Phiếu Việt Nam	Prulink Tăng Trưởng	Prulink Cân Bằng	Prulink Bền vững	Prulink Trái Phiếu Việt Nam	Prulink Bảo Toàn	VN-Index	TPCP 5Y	Lãi suất tiền gửi 3T
2020	-	16,4%	16,0%	14,7%	12,5%	9,0%	5,6%	14,9%	7,3%	4,1%
2021	-	40,0%	28,5%	20,8%	13,3%	3,0%	4,2%	35,7%	1,5%	3,4%
2022	-	-23,8%	-17,6%	-13,3%	-8,9%	-2,0%	4,8%	-32,8%	-12,9%	4,3%
2023	-	13,5%	15,5%	16,8%	18,1%	20,2%	6,7%	12,2%	17,1%	4,5%
2024	6,3%	17,9%	13,7%	10,5%	7,4%	2,8%	4,2%	12,1%	-0,4%	3,5%
2025	11,4%	16,5%	12,7%	10,0%	7,3%	3,5%	4,5%	40,9%	-0,7%	4,7%
Tỷ suất lợi nhuận bình quân hàng năm trong 5 năm (2021-2025)	-	10,7%	9,4%	8,3%	7,0%	5,2%	4,9%	10,1%	0,5%	4,1%
Lợi nhuận tích lũy trong 5 năm (2021-2025)	-	66,4%	56,7%	48,7%	40,4%	29,1%	26,9%	61,7%	2,4%	22,1%

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

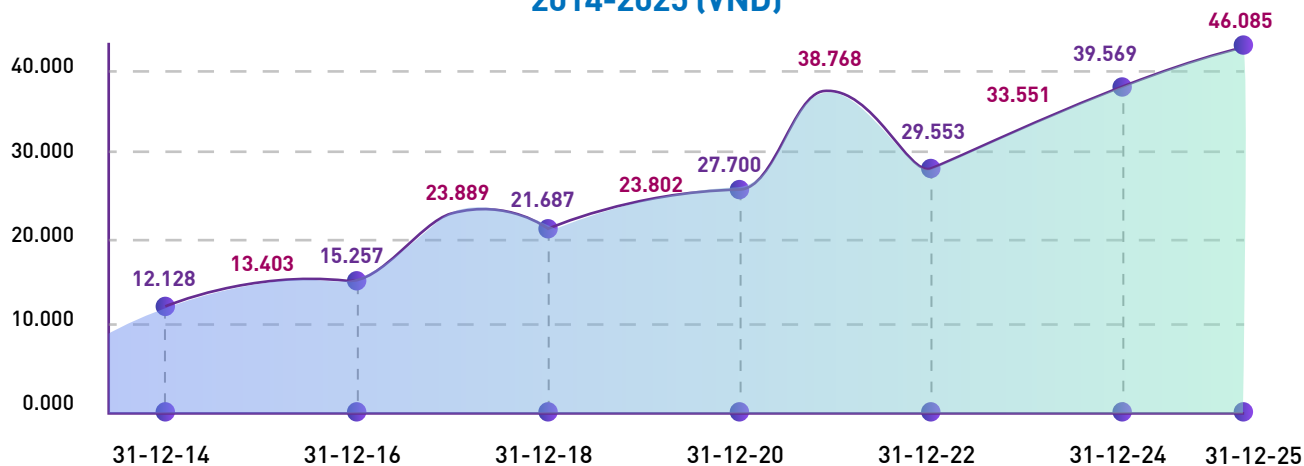
03. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ THÁNG 12 2025

a. Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam

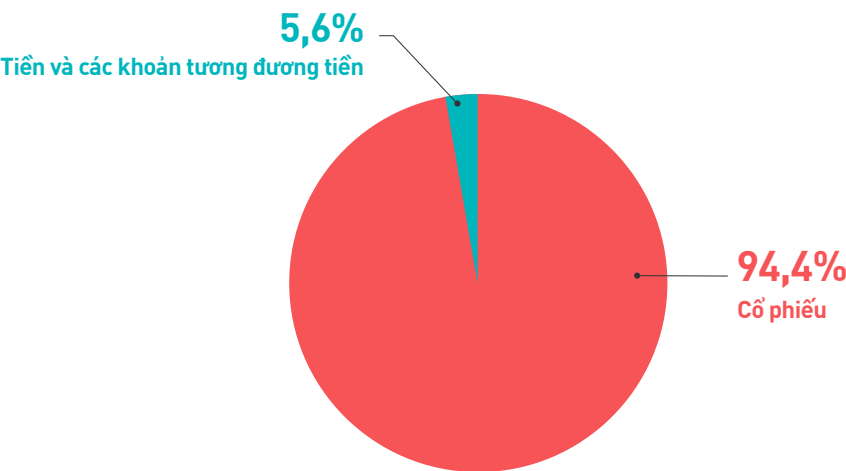
Quỹ **PRUlink** Cổ Phiếu Việt Nam là Quỹ Liên kết đơn vị nhằm tối đa hóa tổng thu nhập từ trung đến dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho các khách hàng mong muốn mức lợi nhuận tăng trưởng cao và có mức độ chấp nhận rủi ro cao.

Ngày thành lập quỹ	<i>Ngày 19 tháng 1 năm 2008</i>
Công ty quản lý quỹ	<i>Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments</i>
Ngân hàng giám sát	<i>Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)</i>
Chính sách đầu tư	<i>Đầu tư vào danh mục đầu tư bằng Đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao</i>
Danh mục đầu tư	<i>Các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (tối thiểu 80,0% giá trị danh mục đầu tư)</i>
Phí quản lý quỹ	<i>Tối đa 2,5%</i>
Ngày định giá	<i>Thứ 4 và thứ 6 hàng tuần</i>
Năm tài chính kết thúc ngày	<i>31 tháng 12</i>

Giá đơn vị Quỹ **PRUlink** Cổ Phiếu
2014-2025 (VND)



Cơ cấu tài sản tại ngày 31/12/2025



Top 5 tài sản nắm giữ trong danh mục Quỹ **PRUlink** Cổ Phiếu Việt Nam

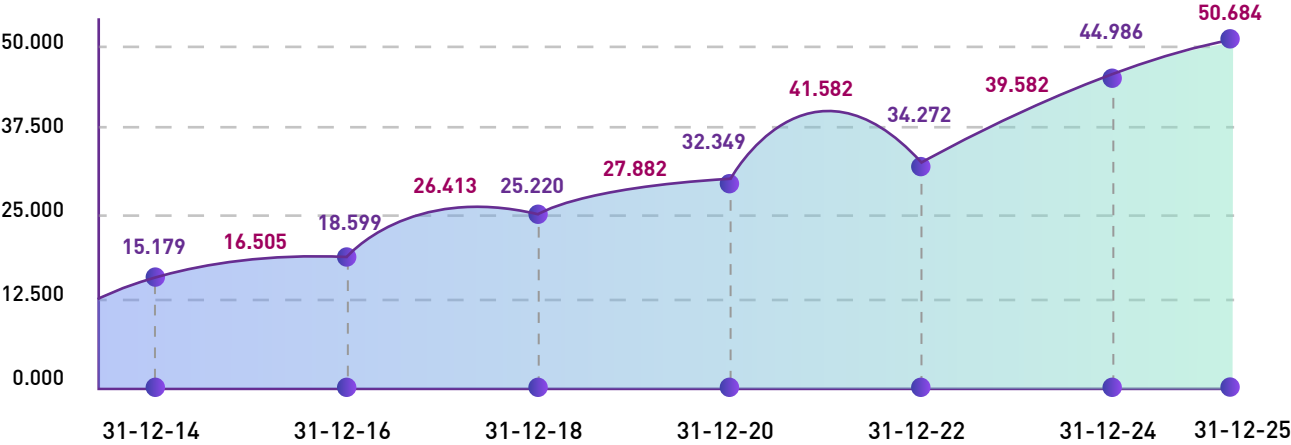
Tổ chức phát hành	Ngành	Tài sản	Tỷ trọng trong tổng tài sản của quỹ
Tập đoàn Vingroup	Bất động sản, công nghiệp, công nghệ, thương mại & dịch vụ	Cổ phiếu	13,9%
Ngân hàng TMCP Công Thương	Ngân hàng	Cổ phiếu	6,9%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	Ngân hàng	Cổ phiếu	6,1%
Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam	Ngân hàng	Cổ phiếu	5,4%
Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động	Bán lẻ tiêu dùng	Cổ phiếu	5,2%

b. Quỹ PRUlink Tăng Trưởng

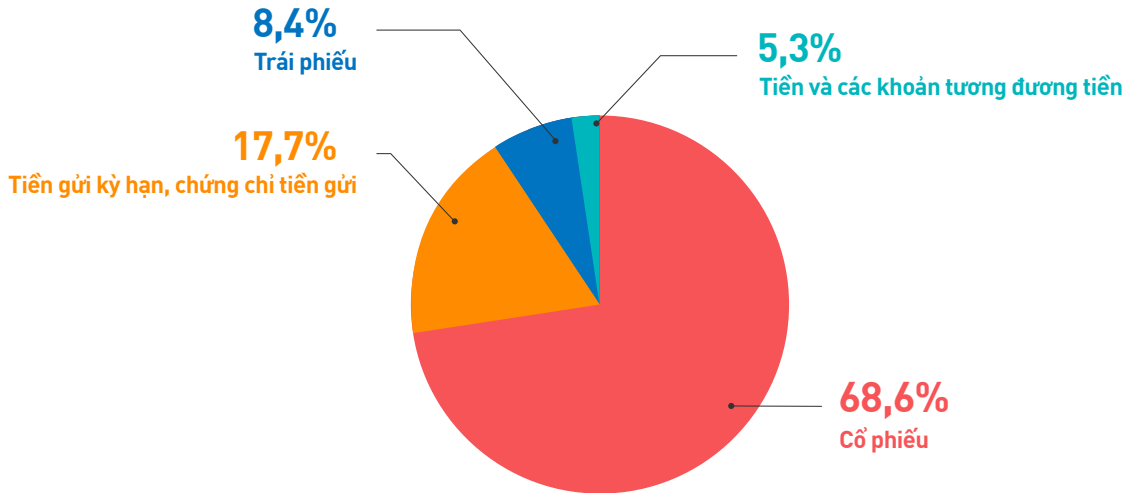
Quỹ **PRUlink** Tăng Trưởng là Quỹ Liên kết đơn vị nhằm tạo ra thu nhập cao từ trung đến dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình cao.

Ngày thành lập quỹ	<i>Ngày 19 tháng 1 năm 2008</i>
Công ty quản lý quỹ	<i>Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments</i>
Ngân hàng giám sát	<i>Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)</i>
Chính sách đầu tư	<i>Đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng Đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao, đồng thời đầu tư vào các tài sản đầu tư có thu nhập ổn định.</i>
Danh mục đầu tư	<i>(i) các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm khoảng 55,0% - 85,0% giá trị danh mục đầu tư) và (ii) trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu doanh nghiệp và tài khoản tiền gửi ngân hàng (chiếm 15,0% - 45,0% giá trị danh mục đầu tư)</i>
Phí quản lý quỹ	<i>Tối đa 2,0%</i>
Ngày định giá	<i>Thứ 4 và thứ 6 hàng tuần</i>
Năm tài chính kết thúc ngày	<i>31 tháng 12</i>

Giá đơn vị Quỹ **PRUlink** Tăng Trưởng
2014-2025 (VND)



Cơ cấu tài sản tại ngày 31/12/2025



Top 5 tài sản nắm giữ trong danh mục Quỹ **PRUlink** Tăng Trưởng

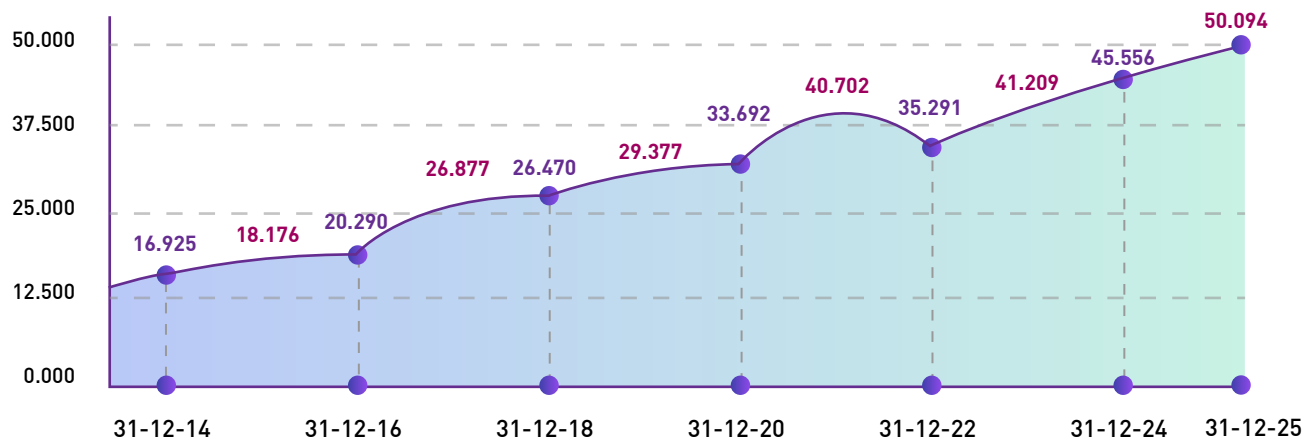
Tổ chức phát hành	Ngành	Tài sản	Tỷ trọng trong tổng tài sản của quỹ
Tập đoàn Vingroup	Bất động sản, công nghiệp, công nghệ, thương mại & dịch vụ	Cổ phiếu	10,1%
Kho bạc nhà nước	Chính phủ	Trái phiếu	5,3%
Ngân hàng TMCP Công Thương	Ngân hàng	Cổ phiếu	5,0%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	Ngân hàng	Cổ phiếu	4,5%
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Ngân hàng	Tiền gửi có kỳ hạn	4,4%

c. Quỹ PRUlink Cân Bằng

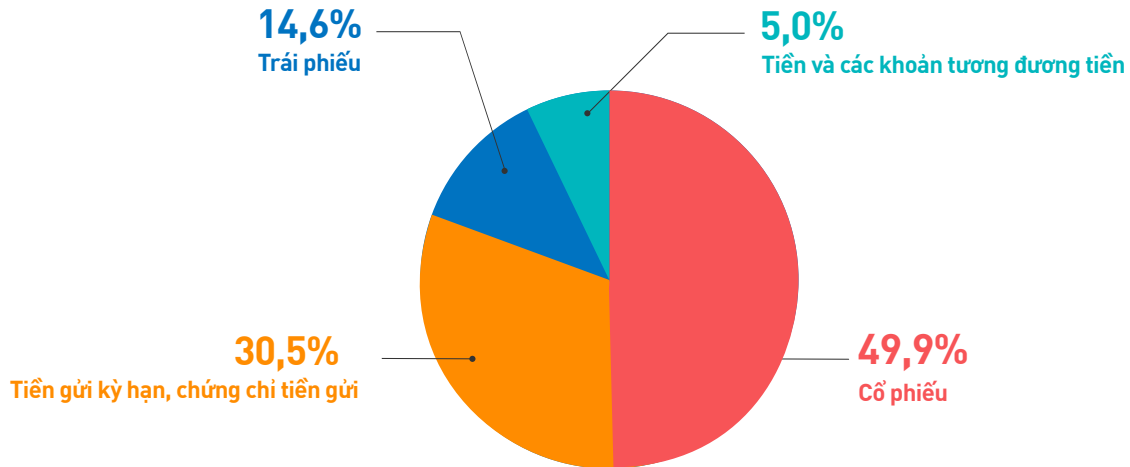
Quỹ **PRUlink** Cân Bằng có mục tiêu tạo ra sự phối hợp cân bằng giữa thu nhập ổn định và sự tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình.

Ngày thành lập quỹ	<i>Ngày 19 tháng 1 năm 2008</i>
Công ty quản lý quỹ	<i>Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments</i>
Ngân hàng giám sát	<i>Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)</i>
Chính sách đầu tư	<i>Đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng Đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao và các tài sản đầu tư có thu nhập ổn định</i>
Danh mục đầu tư	<i>(i) trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu doanh nghiệp và tiền gửi ngân hàng (chiếm 35,0% - 65,0% giá trị danh mục đầu tư) và (ii) các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm 35,0% - 65,0% giá trị danh mục đầu tư)</i>
Phí quản lý quỹ	<i>Tối đa 1,75%</i>
Ngày định giá	<i>Thứ 4 và thứ 6 hàng tuần</i>
Năm tài chính kết thúc ngày	<i>31 tháng 12</i>

Giá đơn vị Quỹ **PRUlink** Cân Bằng 2014-2025 (VND)



Cơ cấu tài sản tại ngày 31/12/2025



Top 5 tài sản nắm giữ trong danh mục Quỹ **PRUlink** Cân Bằng

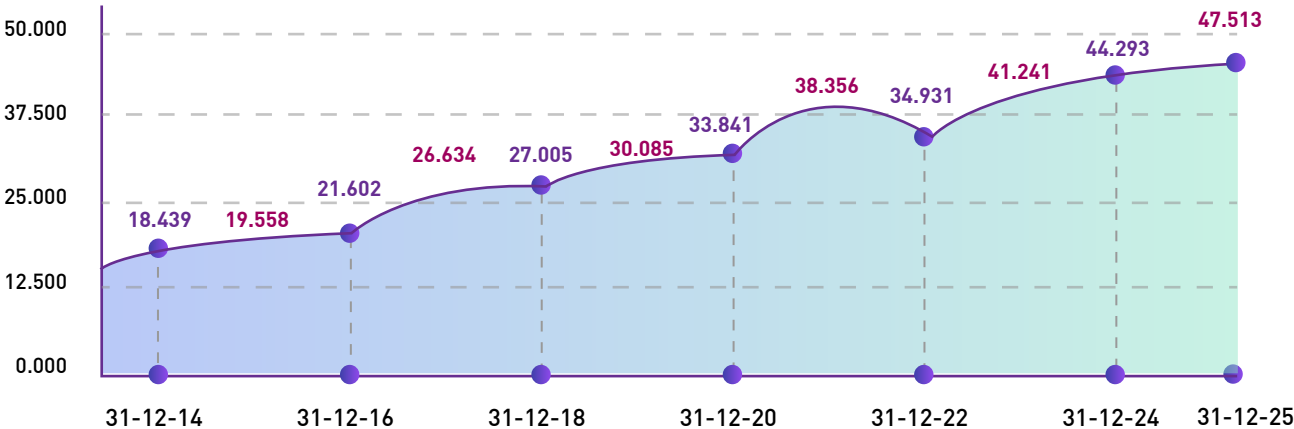
Tổ chức phát hành	Ngành	Tài sản	Tỷ trọng trong tổng tài sản của quỹ
Kho bạc nhà nước	Chính phủ	Trái phiếu	9,1%
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	7,6%
Tập đoàn Vingroup	Bất động sản, công nghiệp, công nghệ, thương mại & dịch vụ	Cổ phiếu	7,4%
Ngân hàng TMCP Hàng Hải	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	7,1%
Ngân hàng TMCP Kỹ Thương	Ngân hàng	Chứng chỉ tiền gửi	5,9%

d. Quỹ PRUlink Bền Vững

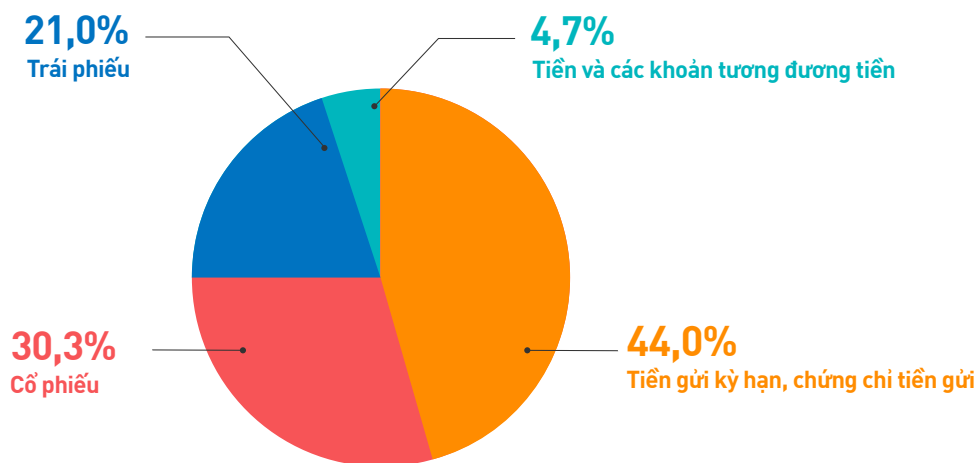
Quỹ **PRUlink** Bền Vững có mục tiêu tạo ra thu nhập ổn định với khả năng tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình thấp.

Ngày thành lập quỹ	<i>Ngày 19 tháng 1 năm 2008</i>
Công ty quản lý quỹ	<i>Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments</i>
Ngân hàng giám sát	<i>Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)</i>
Chính sách đầu tư	<i>Đầu tư chủ yếu vào các danh mục đầu tư bằng Đồng Việt Nam có thu nhập ổn định, đồng thời đầu tư vào các tài sản có tiềm năng tăng trưởng vốn</i>
Danh mục đầu tư	<i>(i) trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu doanh nghiệp và tài khoản tiền gửi ngân hàng (chiếm 55,0% - 85,0% giá trị danh mục đầu tư) và (ii) các cổ phiếu đang niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm 15,0% - 45,0% giá trị danh mục đầu tư)</i>
Phí quản lý quỹ	<i>Tối đa 1,50%</i>
Ngày định giá	<i>Thứ 4 và thứ 6 hàng tuần</i>
Năm tài chính kết thúc ngày	<i>31 tháng 12</i>

Giá đơn vị Quỹ **PRUlink** Bền Vững
2014-2025 (VND)



Cơ cấu tài sản tại ngày 31/12/2025



Top 5 tài sản nắm giữ trong danh mục Quỹ **PRUlink Bền Vững**

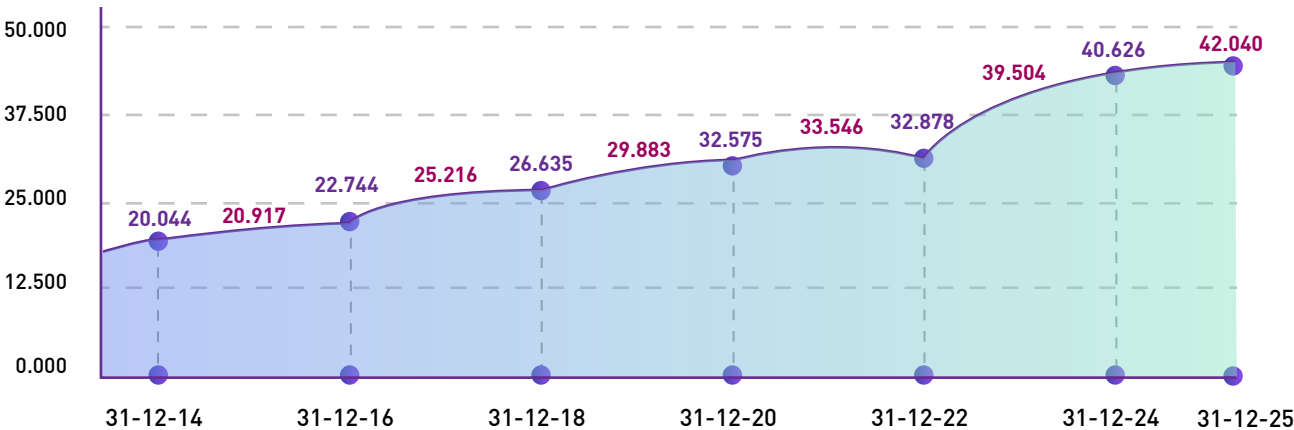
Tổ chức phát hành	Ngành	Tài sản	Tỷ trọng trong tổng tài sản của quỹ
Kho bạc nhà nước	Chính phủ	Trái phiếu	13,2%
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	11,0%
Ngân hàng TMCP Hàng Hải	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	10,3%
Ngân hàng TMCP Kỹ Thương	Ngân hàng	Chứng chỉ tiền gửi	8,5%
Ngân hàng TMCP Phương Đông	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	7,3%

e. Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam

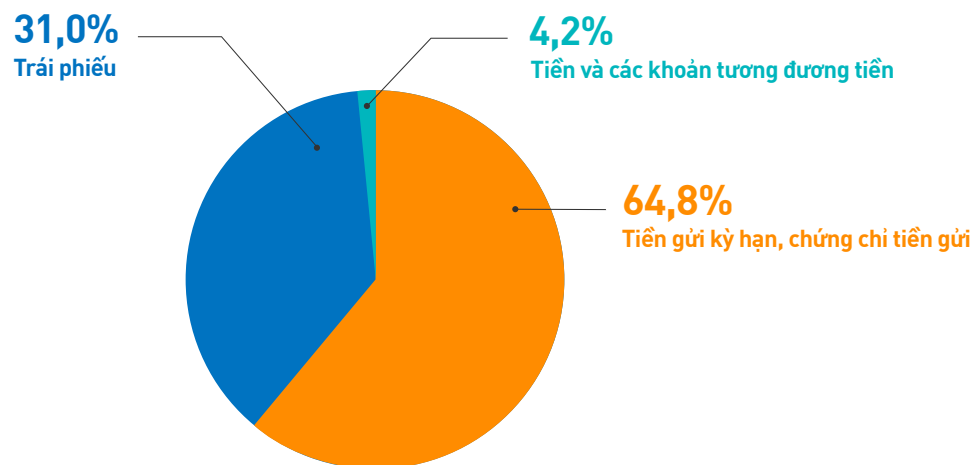
Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam có mục tiêu tạo thu nhập ổn định với khả năng tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro thấp.

Ngày thành lập quỹ	Ngày 19 tháng 1 năm 2008
Công ty quản lý quỹ	Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments
Ngân hàng giám sát	Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)
Chính sách đầu tư	Đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng Đồng Việt Nam có thu nhập ổn định
Danh mục đầu tư	bao gồm trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu doanh nghiệp và tiền gửi ngân hàng (tối thiểu 80,0% giá trị danh mục đầu tư)
Phí quản lý quỹ	Tối đa 1,00%
Ngày định giá	Thứ 4 và thứ 6 hàng tuần
Năm tài chính kết thúc ngày	31 tháng 12

Giá đơn vị Quỹ PRUlink Trái Phiếu
2014-2025 (VND)



Cơ cấu tài sản tại ngày 31/12/2025



Top 5 tài sản nắm giữ trong danh mục Quỹ **PRUlink** Trái phiếu Việt Nam

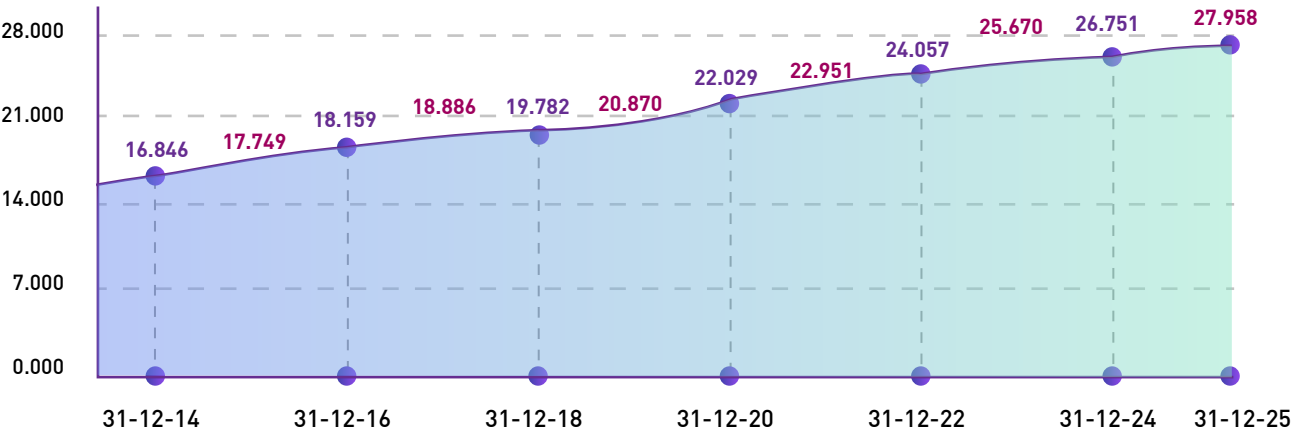
Tổ chức phát hành	Ngành	Tài sản	Tỷ trọng trong tổng tài sản của quỹ
Kho bạc nhà nước	Chính phủ	Trái phiếu	19,4%
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	16,1%
Ngân hàng TMCP Hàng Hải	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	15,1%
Ngân hàng TMCP Kỹ Thương	Ngân hàng	Chứng chỉ tiền gửi	12,6%
Ngân hàng TMCP Phương Đông	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	10,8%

f. Quỹ PRUlink Bảo Toàn

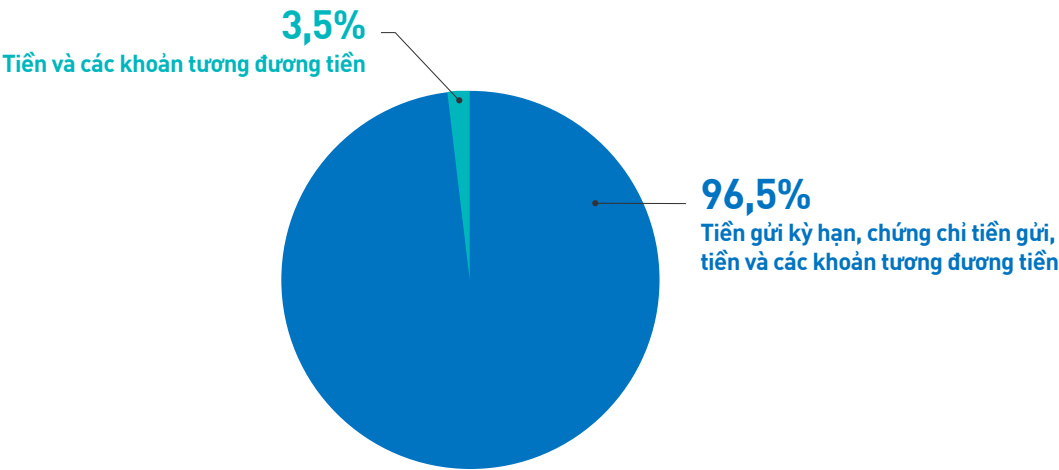
Quỹ PRUlink Bảo Toàn có mục tiêu tạo thu nhập ổn định song song với bảo toàn vốn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro rất thấp.

Ngày thành lập quỹ	<i>Ngày 14 tháng 8 năm 2008</i>
Công ty quản lý quỹ	<i>Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments</i>
Ngân hàng giám sát	<i>Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)</i>
Chính sách đầu tư	<i>Đầu tư vào các công cụ vốn ngắn hạn bằng Đồng Việt Nam</i>
Danh mục đầu tư	<i>Bao gồm tiền gửi ngân hàng có thời hạn từ 12 tháng trở xuống (tối thiểu 60,0% giá trị danh mục đầu tư) và các công cụ vốn có thời hạn từ 6 tháng trở xuống, bao gồm cả tín phiếu kho bạc và tín phiếu Chính phủ (tối đa 40,0% giá trị danh mục đầu tư)</i>
Phí quản lý quỹ	<i>Tối đa 1,00%</i>
Ngày định giá	<i>Thứ 4 và thứ 6 hàng tuần</i>
Năm tài chính kết thúc ngày	<i>31 tháng 12</i>

Giá đơn vị Quỹ PRUlink Bảo Toàn
2014-2025 (VND)



Cơ cấu tài sản tại ngày 31/12/2025



Top 5 tài sản nắm giữ trong danh mục Quỹ **PRUlink** Bảo Toàn

Tổ chức phát hành	Ngành	Tài sản	Tỷ trọng trong tổng tài sản của quỹ
Ngân hàng TMCP Phương Đông	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	16,5%
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	16,2%
Ngân hàng TMCP Quốc tế	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	13,2%
Ngân hàng TMCP Đông Nam Á	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	10,9%
Ngân hàng TMCP Hàng Hải	Ngân hàng	Tiền gửi kỳ hạn	10,2%

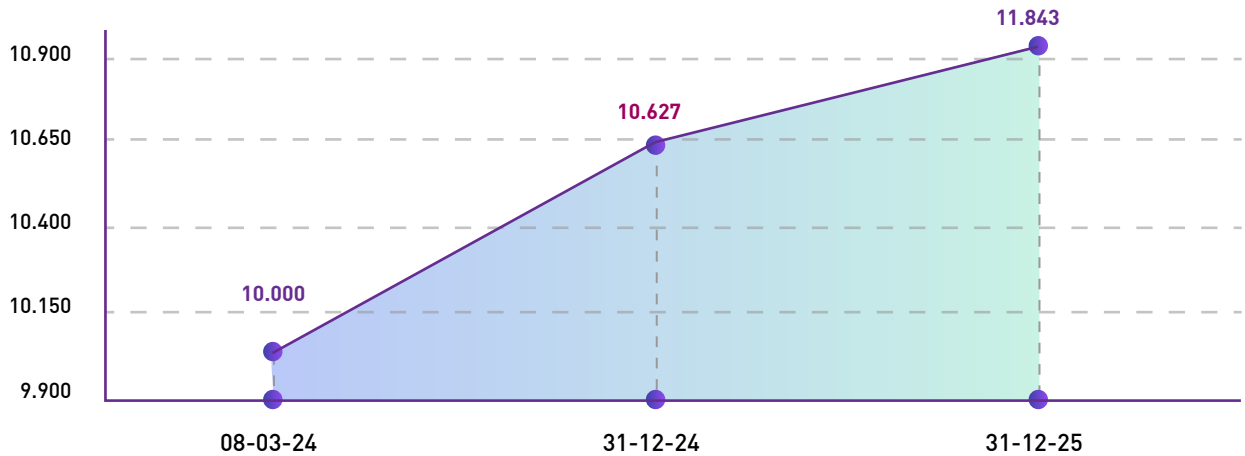
g. Quỹ PRUlink Tương Lai Xanh

Quỹ **PRUlink** Tương Lai Xanh là Quỹ Liên kết đơn vị theo định hướng đầu tư có trách nhiệm và phát triển bền vững. Quỹ được thiết kế dành cho các khách hàng mong muốn mức lợi nhuận tăng trưởng cao và có mức độ chấp nhận rủi ro cao.

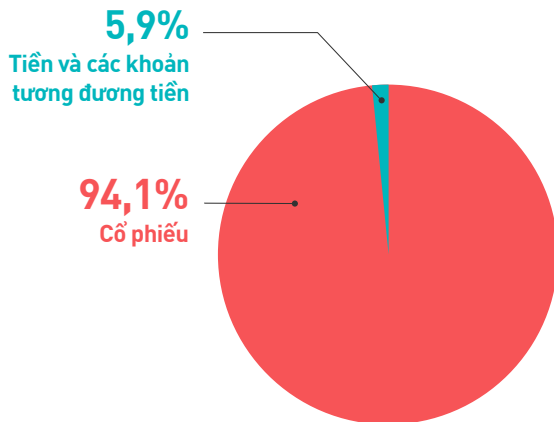
Ngày thành lập quỹ	<i>Ngày 8 tháng 3 năm 2024</i>
Công ty quản lý quỹ	<i>Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments</i>
Ngân hàng giám sát	<i>Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)</i>
Chính sách đầu tư	<i>Đầu tư vào chứng khoán vốn của các công ty tại Việt Nam được đánh giá là có đóng góp tích cực vào các mục tiêu Phát triển bền vững (SDGs) theo định nghĩa của Liên hợp quốc thông qua các sản phẩm và dịch vụ của công ty (*)</i>
Danh mục đầu tư	<i>Các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (tối thiểu 80% giá trị danh mục đầu tư)</i>
Phí quản lý quỹ	<i>Tối đa 2,50%</i>
Ngày định giá	<i>Thứ 4 và thứ 6 hàng tuần</i>
Năm tài chính kết thúc ngày	<i>31 tháng 12</i>

() Các cổ phiếu được đầu tư sẽ tập trung vào 3 lĩnh vực chủ yếu (1) Tiến bộ: đầu tư vào các công ty tài chính, cung cấp cơ sở hạ tầng vật lý, và kỹ thuật cũng như những ứng dụng công nghệ giúp con người làm chủ cuộc sống; (2) Sức khỏe: đầu tư vào các công ty cung cấp giải pháp tiếp cận dịch vụ chăm sóc sức khỏe rộng khắp với chi phí hợp lý; (3) Khí hậu: đầu tư vào các công ty đóng góp vào sự giảm thiểu mức độ phát thải khí nhà kính toàn cầu và cung cấp các giải pháp thân thiện với môi trường như năng lượng tái tạo, cung cấp nước sạch hay xử lý rác.*

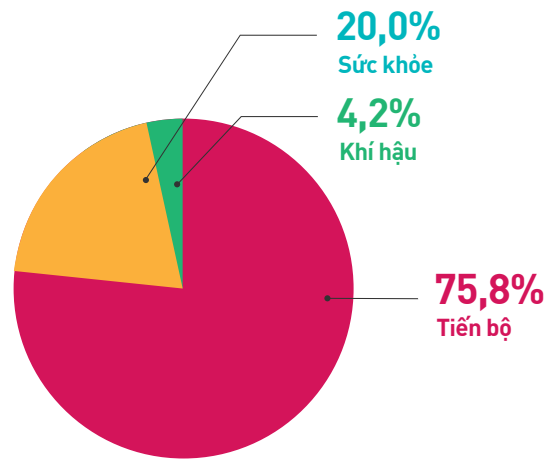
Giá đơn vị Quỹ **PRU**link Tương lai xanh (VND)



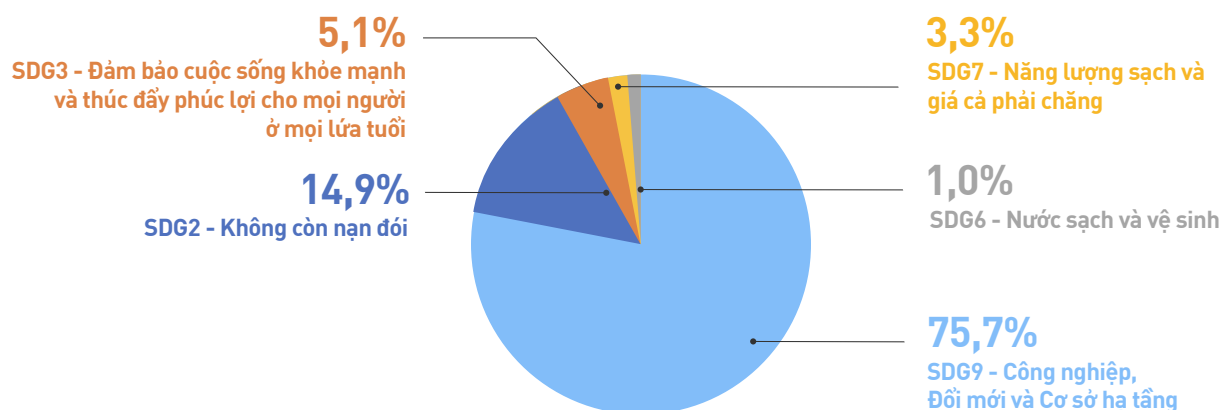
Cơ cấu tài sản tại ngày 31/12/2025



Phân bổ Danh mục Cổ phiếu theo lĩnh vực đầu tư tại ngày 31/12/2025



Phân bổ danh mục cổ phiếu theo Mục tiêu phát triển bền vững (SDG) tại ngày 31/12/2025



Top 12 tài sản nắm giữ trong danh mục quỹ **PruLink** Tương lai xanh tại ngày 31/12/2025

Tổ chức phát hành	Ngành	Tài sản	Lĩnh vực	Phân loại theo mục tiêu bền vững	Tỷ trọng trong tổng tài sản của quỹ
Ngân hàng TMCP Công Thương	Ngân hàng	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	9,2%
Tập đoàn FPT	Công nghệ, Viễn thông và giáo dục	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	7,4%
Ngân hàng TMCP Quân đội	Ngân hàng	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	6,8%
Ngân hàng TMCP Kỹ Thương	Ngân hàng	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	6,3%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương	Ngân hàng	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	4,6%
CTCP Sữa Việt Nam	Tiêu dùng thiết yếu	Cổ phiếu	Sức khỏe	SDG2 - Không còn nạn đói	4,4%
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Ngân hàng	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	4,3%
Công ty Cổ phần Cơ Điện Lạnh	Cơ điện, năng lượng	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	3,6%
Ngân hàng TMCP Phát triển TP. Hồ Chí Minh	Ngân hàng	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	3,5%
Công ty Cổ phần Gemadept	Khai thác cảng và logistic	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	3,2%
Ngân hàng TMCP Á Châu	Ngân hàng	Cổ phiếu	Tiến bộ	SDG9 - Công nghiệp, Đổi mới và Cơ sở hạ tầng	3,2%
CTCP Tập đoàn Masan	Tiêu dùng thiết yếu	Cổ phiếu	Sức khỏe	SDG2 - Không còn nạn đói	2,9%



CẬP NHẬT THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG THÁNG 12.2025



KINH TẾ VĨ MÔ

Triển vọng tăng trưởng mạnh mẽ trong bối cảnh rủi ro ở mức kiểm soát

Việt Nam bước vào năm 2026 với triển vọng tích cực, được hỗ trợ bởi mục tiêu tăng trưởng GDP cao, kế hoạch đầu tư công quy mô lớn và tiến trình cải cách pháp lý đang diễn ra. Chính phủ đã đặt mục tiêu tăng trưởng GDP đầy tham vọng ở mức 10% cho năm 2026, vượt tốc độ ghi nhận trong năm 2025, đồng thời hướng tới duy trì mức tăng trưởng tối thiểu 10%/năm trong giai đoạn 2026–2030. Chi đầu tư cơ sở hạ tầng được kỳ vọng tiếp tục tăng, tạo hiệu ứng lan tỏa sang lĩnh vực sản xuất và dịch vụ. Các cải cách cơ cấu và pháp lý, đặc biệt trong đơn giản hóa thủ tục hành chính, thúc đẩy chính phủ số và triển khai các chính sách hỗ trợ khu vực tư nhân lẫn doanh nghiệp nhà nước, đang góp phần cải thiện mạnh mẽ môi trường kinh doanh. Mặc dù bối cảnh toàn cầu còn nhiều bất định và những thay đổi trong chính sách thương mại có thể tạo ra lực cản, cấu trúc thuế quan cạnh tranh, nền tảng tài khóa lành mạnh và chính sách tiền tệ nói lỏng tiếp tục mang đến nền tảng vững chắc cho tăng trưởng cao và bền vững.

Tăng trưởng GDP vững chắc cho thấy đà bật mạnh cuối năm

Nền kinh tế Việt Nam khép lại năm 2025 với mức tăng trưởng GDP quý 4 đạt 8,5% YoY – mức cao nhất kể từ năm 2011. Động lực tăng trưởng quý 4 đến từ khu vực dịch vụ (tăng 8,82% YoY) và khu vực công nghiệp – xây dựng (tăng 9,73% YoY). Hoạt động sản xuất và xây dựng đặc biệt sôi động, nhờ nhu cầu nội địa cải thiện và các dự án hạ tầng đẩy mạnh triển khai. Tăng trưởng tích cực này cho thấy khả năng chống chịu của nền kinh tế và tạo nền tảng thuận lợi để hướng tới các mục tiêu tham vọng trong năm 2026.

Lạm phát được kiểm soát trong bối cảnh áp lực mùa vụ

Lạm phát chung trong tháng 12 tăng 0,19% MoM và 3,48% YoY, đưa CPI bình quân năm 2025 lên mức 3,31% YoY. Mức tăng chủ yếu đến từ giá thực phẩm cao hơn khi bước vào mùa lễ Tết. Tuy nhiên, giá xăng dầu trong nước giảm đã góp phần kiềm chế áp lực lạm phát chung. Việc duy trì lạm phát dưới trần 4,5% của Chính phủ phản ánh hiệu quả điều hành chính sách và sự ổn định của thị trường.

Sản xuất và thương mại đạt mức cao kỷ lục

Sản xuất công nghiệp tăng mạnh trong tháng 12, với IIP toàn ngành tăng 2,2% MoM và 10,1% YoY – mức cao nhất trong 7 năm. Chỉ số IIP ngành chế biến chế tạo tăng 10,9% YoY, được thúc đẩy bởi sản lượng gia tăng trong nhóm ô tô và kim loại cơ bản. Song song đó, PMI sản xuất đạt 53,0 điểm trong tháng 12, cho thấy điều kiện ngành tiếp tục cải thiện và niềm tin kinh doanh tăng lên. Về thương mại quốc tế, xuất khẩu đạt mức kỷ lục 44,1 tỷ USD (+23,9% YoY), trong khi nhập khẩu đạt 44,7 tỷ USD (+27,7% YoY), phản ánh nhu cầu mạnh đối với điện tử và máy móc trước kỳ nghỉ Tết. Dù thâm hụt thương mại tháng 12 ở mức 0,64 tỷ USD, thặng dư thương mại cả năm vẫn duy trì vững ở mức 20,1 tỷ USD, tiếp tục khẳng định lợi thế cạnh tranh của Việt Nam trên thị trường toàn cầu.

Dòng vốn đầu tư tăng tốc để hỗ trợ tăng trưởng

Tháng 12 chứng kiến sự bứt phá mạnh mẽ của dòng vốn đầu tư. Vốn FDI giải ngân đạt 4,0 tỷ USD, tăng 9,5% YoY – mức cao nhất theo tháng kể từ năm 2012. Khu vực công nghiệp chế biến – chế tạo và bất động sản tiếp tục dẫn đầu về thu hút vốn ngoại, củng cố vị thế Việt Nam như một điểm đến đầu tư hấp dẫn. Chi đầu tư công cũng gia tăng mạnh, với mức giải ngân đạt 178,7 nghìn tỷ đồng trong tháng 12 khi các cơ quan đẩy mạnh hoàn thành chỉ tiêu năm. Gói kích thích tài khóa này dự kiến sẽ tạo hiệu ứng lan tỏa, hỗ trợ phát triển hạ tầng và tăng trưởng dài hạn.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

Thị trường cổ phiếu Việt Nam

Đánh giá thị trường chứng khoán Việt Nam và triển vọng 2026

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại năm 2025 với diễn biến tích cực, khi VN-Index đạt 1.784,5 điểm, tăng 5,5% MoM trong tháng 12 và tăng 40,9% từ đầu năm. Đà tăng chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu Vingroup và sự bứt phá của các mã blue-chip chủ chốt. Thanh khoản thị trường trong tháng 12 cải thiện đáng kể, với giá trị giao dịch bình quân trên HOSE đạt 899 triệu USD, tăng 4,0% MoM. Khối ngoại quay trở lại mua ròng sau bốn tháng liên tiếp bán ròng, đóng góp 64,3 triệu USD dòng vốn vào ròng trên cả ba sàn giao dịch. Mặt bằng định giá cũng tăng nhẹ, với hệ số P/E trailing của VN-Index tăng lên 17,3 lần, phản ánh đà hưng phấn và động lực tăng trưởng vững của thị trường.

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục nổi bật như một điểm đến đầu tư dài hạn hấp dẫn, được hỗ trợ bởi nền tảng vĩ mô vững chắc, chính sách tiền tệ duy trì trạng thái nới lỏng và kỳ vọng nâng hạng thị trường. FTSE Russell đã công bố việc Việt Nam sẽ được nâng hạng từ Thị trường Cận biên (Frontier Market) lên Thị trường Mới nổi Thứ cấp (Secondary Emerging Market) vào tháng 9/2026. Động thái này được kỳ vọng sẽ củng cố niềm tin nhà đầu tư, cải thiện thanh khoản và hỗ trợ mặt bằng định giá tăng lên, phù hợp với triển vọng tăng trưởng GDP tích cực của Việt Nam. Những cải thiện mang tính cấu trúc này dự kiến sẽ thu hút lượng lớn vốn ngoại và mở rộng mức độ tham gia của nhà đầu tư. Tuy nhiên, vẫn tồn tại những thách thức nhất định. Các yếu tố bên ngoài – đặc biệt là khả năng thay đổi trong chính sách thương mại của Mỹ – có thể ảnh hưởng đến hoạt động xuất khẩu và khả năng duy trì dòng vốn FDI mạnh mẽ của Việt Nam. Việc điều hành hiệu quả để giảm thiểu các rủi ro này sẽ đóng vai trò quan trọng trong việc duy trì đà tăng và khai mở toàn bộ tiềm năng của thị trường chứng khoán Việt Nam trong những năm tới.

Hiệu suất ngành

Hiệu suất ngành trong tháng 12 cho thấy sự phân hóa rõ nét giữa các nhóm cổ phiếu tăng lợi và kém tích cực. Bất động sản dẫn đầu thị trường với mức tăng ấn tượng 16,9%, được thúc đẩy bởi các nhịp tăng mạnh của VIC (+30%) và VHM (+21%). Tiện ích (Utilities) đứng thứ hai với mức tăng 6,0%, nhờ đóng góp của GAS (+14%) và GEG (+8%). Bảo hiểm cũng ghi nhận mức tăng tích cực 5,1%, được dẫn dắt bởi BVH và PVI. Ở chiều ngược lại: Công nghệ ghi nhận mức giảm sâu nhất -7,0%, phản ánh áp lực đặc thù của ngành. Vật liệu cơ bản (Basic Materials) giảm -4,9%, chịu tác động từ DGC và các doanh nghiệp cùng ngành. Dịch vụ tài chính (Financial Services) giảm nhẹ -0,9%, cho thấy sự suy yếu ở nhóm cổ phiếu tài chính phi ngân hàng.

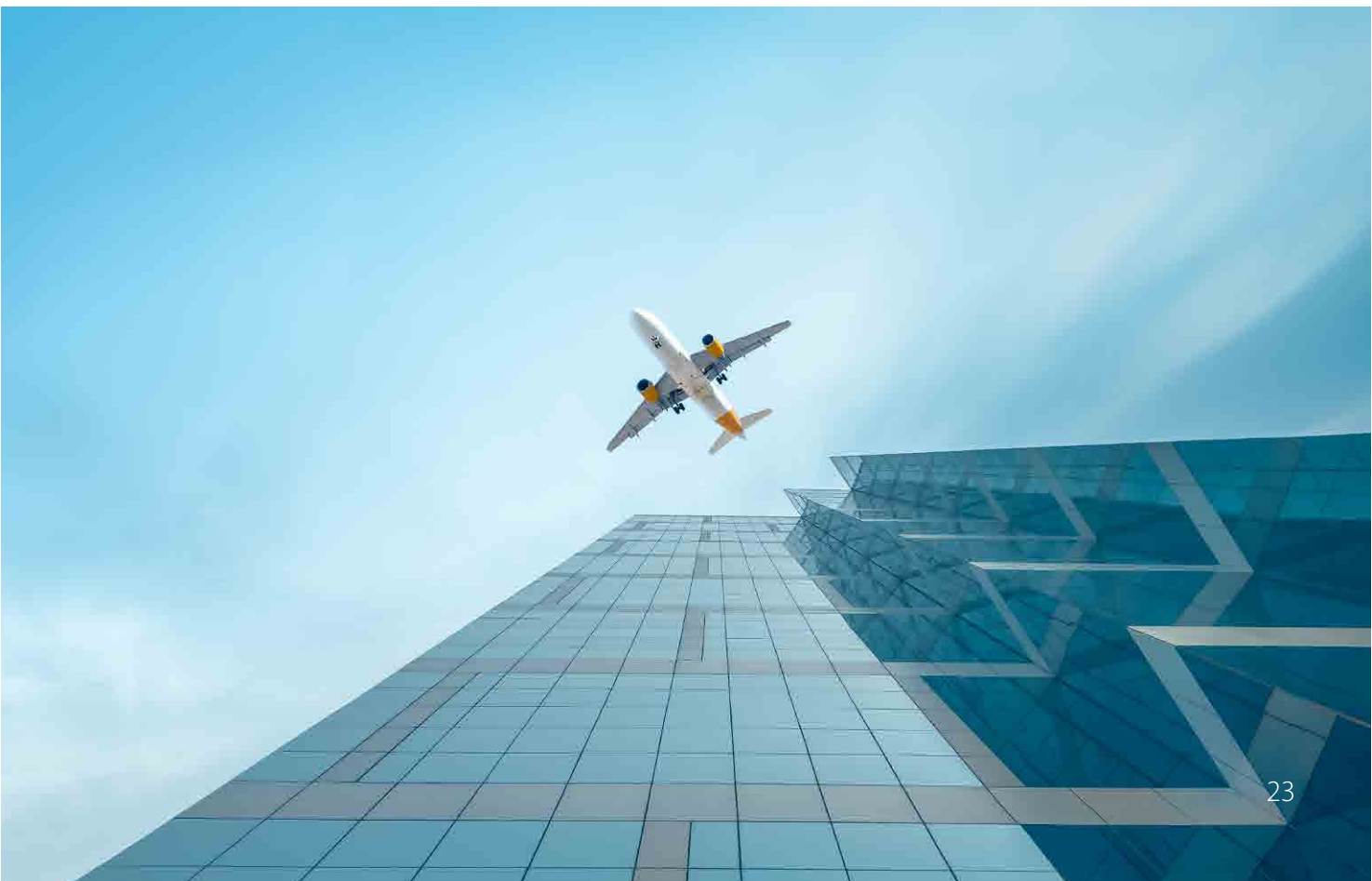
Thị trường trái phiếu Việt Nam

Thị trường TPCP và TPDN tháng 12/2025: Thanh khoản cải thiện, huy động tăng tốc cuối năm

Trong tháng 12/2025, tổng giá trị gọi thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP) đạt 83 nghìn tỷ đồng, với tỷ lệ trúng thầu 77,8%, cao hơn đáng kể so với tháng trước. Kỳ hạn 10 năm tiếp tục chiếm ưu thế, đóng góp 95,6% giá trị trúng thầu, tương đương 61,7 nghìn tỷ đồng. Lãi suất trúng thầu bình quân tại phần lớn các kỳ hạn có xu hướng tăng cao hơn so với tháng trước. Lũy kế cả năm, KBNN đã huy động gần 371,5 nghìn tỷ đồng, hoàn thành 74,3% kế hoạch năm 2025.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN), tháng 12/2025 ghi nhận 62,4 nghìn tỷ đồng phát hành, tăng 77% so với tháng trước nhưng giảm 24% so với cùng kỳ năm 2024. Trong đó, phát hành riêng lẻ đạt 58,7 nghìn tỷ đồng, phát hành ra công chúng đạt 3,77 nghìn tỷ đồng. Lũy kế cả năm 2025, tổng giá trị TPDN phát hành đạt 589,3 nghìn tỷ đồng, tăng 25% so với năm 2024. Trong tháng, các doanh nghiệp mua lại 35,82 nghìn tỷ đồng trái phiếu trước hạn, giảm 15% so với cùng kỳ 2024. Trên thị trường thứ cấp, giá trị giao dịch TPDN riêng lẻ đạt 176,8 nghìn tỷ đồng, bình quân mỗi phiên đạt 7,69 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh 39% so với tháng 11.

(Nguồn: FiinProX, Bloomberg, VBMA, Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments)



GHI CHÚ QUAN TRỌNG

Tất cả các dữ liệu tại ngày 31/12/2025 nếu không có ghi chú khác

Báo cáo này được phát hành bởi Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân Thọ Prudential Việt Nam (Prudential) với mục đích cung cấp thông tin tình hình hoạt động các Quỹ liên kết đơn vị. Những thông tin trong báo cáo này không phải là hợp đồng hoặc cam kết và không được kiểm toán. Các thông tin kinh tế vĩ mô, thị trường cổ phiếu, thị trường trái phiếu chỉ nhằm mục đích minh họa, có thể được cập nhật và thay đổi. Prudential không chịu trách nhiệm với bất cứ việc tham chiếu, trích dẫn, chia sẻ hay sử dụng theo hình thức nào khác, bất kể một phần hoặc toàn bộ nội dung của những thông tin này cho bất kỳ mục đích nào.

Lưu ý rằng các chứng khoán được đề cập ở trên chỉ nhằm mục đích minh họa. Không có đảm bảo rằng bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong tài liệu này sẽ vẫn nằm trong danh mục đầu tư của Quỹ tại thời điểm bạn nhận được tài liệu này, hoặc rằng các chứng khoán đã bán ra không được mua lại.

Các khoản đầu tư của quỹ PruLink có thể gặp rủi ro, bao gồm khả năng mất vốn đầu tư ban đầu. Giá trị của các đơn vị quỹ có thể giảm cũng như tăng. Các dự đoán, ước tính hoặc dự báo về nền kinh tế, thị trường chứng khoán hoặc xu hướng kinh tế của các thị trường mà quỹ hướng đến không nhất thiết phản ánh hiệu suất trong tương lai hoặc khả năng hoạt động của quỹ. Lợi nhuận của Quỹ được tính dựa trên giá trị tài sản ròng bằng VND, giả định rằng tất cả cổ tức và phân phối được tái đầu tư, có tính đến tất cả các khoản phí phải trả khi đầu tư.

Quỹ PruLink Tương Lai Xanh không đầu tư vào các doanh nghiệp liên quan đến thuốc lá, vũ khí, và các công ty có hơn 30% doanh thu đến từ khai thác than và/hoặc sản xuất điện từ nhiệt than.

Các lĩnh vực/ngành nghề hoạt động (sản phẩm & dịch vụ) của các công ty được đầu tư được đối chiếu theo tiêu chuẩn GISC (nguồn: Bloomberg) và được phân nhóm theo tiêu chí đóng góp vào các Mục tiêu Phát triển Bền vững của Liên Hợp Quốc tại <https://vietnam.un.org/en/sdgs>, dựa trên hệ thống phân loại và hướng dẫn được chấp nhận toàn cầu của SDI AOP (Đầu tư Phát triển Bền vững – Nền tảng Chủ sở hữu Tài sản), với một số điều chỉnh phù hợp với bối cảnh thị trường địa phương.

Mức độ tập trung vào SDG (Mục tiêu Phát triển Bền vững) của các công ty được đầu tư trong danh mục của quỹ PruLink Tương lai xanh được đo lường bằng tỷ lệ % doanh thu có tác động (tức là tỷ lệ doanh thu phù hợp với SDG trên tổng doanh thu, được lấy từ báo cáo tài chính đã kiểm toán tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2024, và được tổng hợp từ Bloomberg).

PruLink Tương Lai Xanh chỉ đầu tư vào các công ty có đóng góp vào mục tiêu phát triển bền vững. Điều này có nghĩa là quỹ có thể hạn chế đầu tư vào một số công ty, ngành nghề hoặc lĩnh vực nhất định và có thể bỏ qua một số cơ hội đầu tư, hoặc thoái vốn khỏi một số khoản đầu tư không phù hợp với tiêu chí bền vững của quỹ. Do đó, hiệu quả hoạt động quỹ có thể không bằng các quỹ không áp dụng tiêu chí tương tự. Quỹ có thể đầu tư vào các công ty không phản ánh niềm tin và giá trị của từng nhà đầu tư.

Quỹ áp dụng phương pháp chủ động đối thoại với doanh nghiệp và thực hiện quyền biểu quyết theo chính sách đầu tư có trách nhiệm của Tập đoàn Eastspring, được trình bày chi tiết tại: <https://www.eastspring.com/vn/sustainability>.

Trong trường hợp Quỹ vi phạm các nguyên tắc liên quan đến đầu tư có trách nhiệm, các quy trình nội bộ sẽ được vận dụng để đảm bảo thực hiện các biện pháp khắc phục phù hợp, theo quy định pháp luật địa phương về xử lý các vi phạm thông thường, có thể bao gồm thông báo cho nhà đầu tư nếu được quy định trong các văn bản pháp luật liên quan.

GIỚI THIỆU VỀ **EASTSPRING INVESTMENTS**

Eastspring Investments là công ty quản lý tài sản hàng đầu châu Á, chuyên quản lý đầu tư cho các khách hàng cá nhân và tổ chức với tổng tài sản quản lý khoảng 286 tỷ Đô la Mỹ (tính đến ngày 31/12/2025). Tại Việt Nam, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments (Eastspring Việt Nam) được thành lập từ năm 2005 và hiện đang là công ty quản lý quỹ lớn nhất thị trường Việt Nam tính theo tổng giá trị tài sản quản lý (AUM), Eastspring Việt Nam hiện đang quản lý 182 nghìn tỷ Đồng (~ 6,9 tỷ Đô la Mỹ) tính đến ngày 31/12/2025.



Lịch sử hoạt động
HƠN 25 NĂM



Tổng tài sản quản lý
286 TỶ ĐÔ LA MỸ



Số lượng chuyên gia đầu tư
TRÊN 400 NGƯỜI



Số lượng nhân viên
TRÊN 3.000 NHÂN VIÊN

Eastspring Investments hiện đang hoạt động tại 11 thị trường ở châu Á (Gồm có liên doanh tại Thái Lan & Ấn Độ) & các văn phòng kinh doanh tại Anh, Luxembourg và Mỹ



