

# fmarket

Nền tảng quỹ mở hàng đầu Việt Nam

## HIỆU SUẤT QUỸ MỞ 2025

*Bền bỉ tích lũy, sẵn sàng  
chu kỳ tăng trưởng mới*



# LỜI MỞ ĐẦU

Năm 2025 đánh dấu một giai đoạn bản lề quan trọng của thị trường chứng khoán Việt Nam, khi câu chuyện nâng hạng từ FTSE Russell đưa thị trường bước sang một chu kỳ mới về dòng vốn, chuẩn mực vận hành và kỳ vọng dài hạn. VN-Index tăng trưởng gần 41%, trong khi thanh khoản duy trì ở mức cao, phản ánh rõ quy mô, chiều sâu và sức hấp dẫn ngày càng lớn của thị trường.

Tuy nhiên, ẩn sau bức tranh bút phá ấy, thị trường phân hóa một cách sâu sắc. Dòng tiền tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là VN30, trong khi hơn 46% số cổ phiếu trong rổ VN-Index ghi nhận lợi nhuận âm. Diễn biến bất ngờ của nhiều cổ phiếu trong năm 2025 cho thấy một thực tế rằng doanh nghiệp chất lượng không đồng nghĩa với cơ hội đầu tư hiệu quả tại mọi thời điểm. Khi tăng trưởng không thật sự lan tỏa, hiệu quả đầu tư còn phụ thuộc đáng kể vào cách thức phân bổ và vận hành danh mục.

Năm 2025 đặt ra nhiều thách thức cho nhà đầu tư cá nhân và cả các nhà quản lý quỹ. Thực tế cho thấy, không nhiều nhà đầu tư có thể nắm bắt trọn vẹn đà tăng của nhóm cổ phiếu dẫn dắt, trong khi sai lệch về nhịp mua – bán và quản trị cảm xúc dễ khiến hiệu quả đầu tư suy giảm đáng kể. Trong bối cảnh đó, dù chịu áp lực so sánh với chỉ số trong ngắn hạn, nhiều quỹ mở vẫn mang về mức sinh lời hai chữ số, với mức độ rủi ro thấp hơn đáng kể so với cá nhân tự đầu tư.

Tuy nhiên, hiệu suất các quỹ cho thấy tính luân phiên rõ nét, khi chiến lược từng dẫn đầu ở giai đoạn trước không còn là động lực tăng trưởng chủ đạo trong năm nay. Một số quỹ có chiến lược năng động đã linh hoạt ứng biến để nắm bắt cơ hội, tạo ra hiệu suất nổi bật trên 36%, trong khi các quỹ theo phong cách giá trị tiếp tục kiên trì tích lũy cổ phiếu của các doanh nghiệp đầu ngành, chuẩn bị cho chu kỳ tăng trưởng dài hạn. Nhóm quỹ trái phiếu vẫn đóng vai trò ổn định danh mục trong giai đoạn thị trường nhiều biến động.

Bước sang năm 2026, kinh tế Việt Nam được kỳ vọng bước vào một giai đoạn tăng trưởng mới với nền tảng vĩ mô tương đối thuận lợi. Các chính sách hỗ trợ nền kinh tế trong chu kỳ tăng trưởng tiếp theo vẫn duy trì hiệu lực, trong khi tăng trưởng GDP được dự báo ở mức cao trong khu vực. Mặt bằng định giá thị trường cũng ở vùng hấp dẫn, với P/E dự phóng ở mức khoảng 12,7 lần, vẫn thấp hơn mức trung bình lịch sử 10 năm là 14 lần, qua đó mở ra dư địa tích lũy đáng chú ý cho các nhà đầu tư dài hạn.

Báo cáo **“Hiệu suất quỹ mở năm 2025”** của Fmarket kỳ vọng sẽ là tài liệu tham khảo có giá trị với nhà đầu tư để xây dựng định hướng phân bổ tài sản phù hợp trong giai đoạn tới.

Trân trọng,  
**Fmarket**



# FMARKET

## Nền tảng đầu tư quỹ mở hàng đầu Việt Nam

### Bước chuyển mình về chiều sâu, khẳng định vai trò dẫn dắt thị trường

Năm 2025 đánh dấu giai đoạn tăng trưởng mang tính bền vững của Fmarket, không chỉ về quy mô, mà còn là chất lượng và chiều sâu nền tảng. Lượng người dùng tiếp tục được mở rộng, tổng giá trị tài sản quản lý trên Fmarket ghi nhận mức tăng trưởng tích cực, đồng thời hệ sinh thái đối tác quỹ không ngừng hoàn thiện.

Với vị thế là nền tảng tập trung nhiều quỹ mở nhất trên thị trường, Fmarket khẳng định vai trò là kênh đầu tư uy tín, minh bạch cho cộng đồng nhà đầu tư quỹ tại Việt Nam.

### Không ngừng đổi mới – Chuẩn hóa trải nghiệm đầu tư chuyên nghiệp

Bên cạnh mở rộng quy mô, Fmarket liên tục cải tiến nền tảng, bổ sung nhiều tính năng phân tích và công cụ hỗ trợ đầu tư chuyên sâu. Nhà đầu tư có thể dễ dàng tra cứu, so sánh hiệu suất, đánh giá mức độ rủi ro cũng như tiếp cận rõ nét các chiến lược đầu tư của từng quỹ mở trên cùng một hệ thống.

Không chỉ dừng lại ở vai trò là kênh giao dịch, Fmarket còn là nguồn dữ liệu quỹ mở đáng tin cậy, được chuẩn hóa và cập nhật liên tục, hỗ trợ nhà đầu tư đưa ra quyết định một cách có cơ sở, kỷ luật và hiệu quả hơn trong hành trình hướng tới các mục tiêu tài chính dài hạn.

# 61

Quỹ Mở

# 25

Công Ty Quản Lý Quỹ

# 8.000+

tỷ VNĐ

Giá trị giao dịch

# 320.000+

Người Dùng



Đại lý phân phối - Thành viên lập quỹ tích cực năm 2024  
Đại lý phân phối quỹ mở tiêu biểu năm 2025

# Quỹ cổ phiếu

## Tăng trưởng trong phân hóa

Tiến trình nâng hạng đang tái định hình dòng vốn, trong đó các cổ phiếu đầu ngành trở thành điểm đến ưu tiên của dòng tiền dài hạn. Các quỹ cổ phiếu xây dựng danh mục tập trung vào nhóm doanh nghiệp bluechip đáp ứng tốt tiêu chí về quy mô, thanh khoản và chuẩn mực quản trị, cách tiếp cận này giúp danh mục quỹ hình thành nền tảng vững chắc, có khả năng đi qua nhiều chu kỳ thị trường.

Trong những giai đoạn tăng trưởng chưa mang tính lan tỏa, quỹ ưu tiên tích lũy tài sản chất lượng, tối ưu cấu trúc danh mục và chuẩn bị cho các chu kỳ tăng trưởng rộng hơn về sau.

### Linh hoạt chọn lọc cơ hội

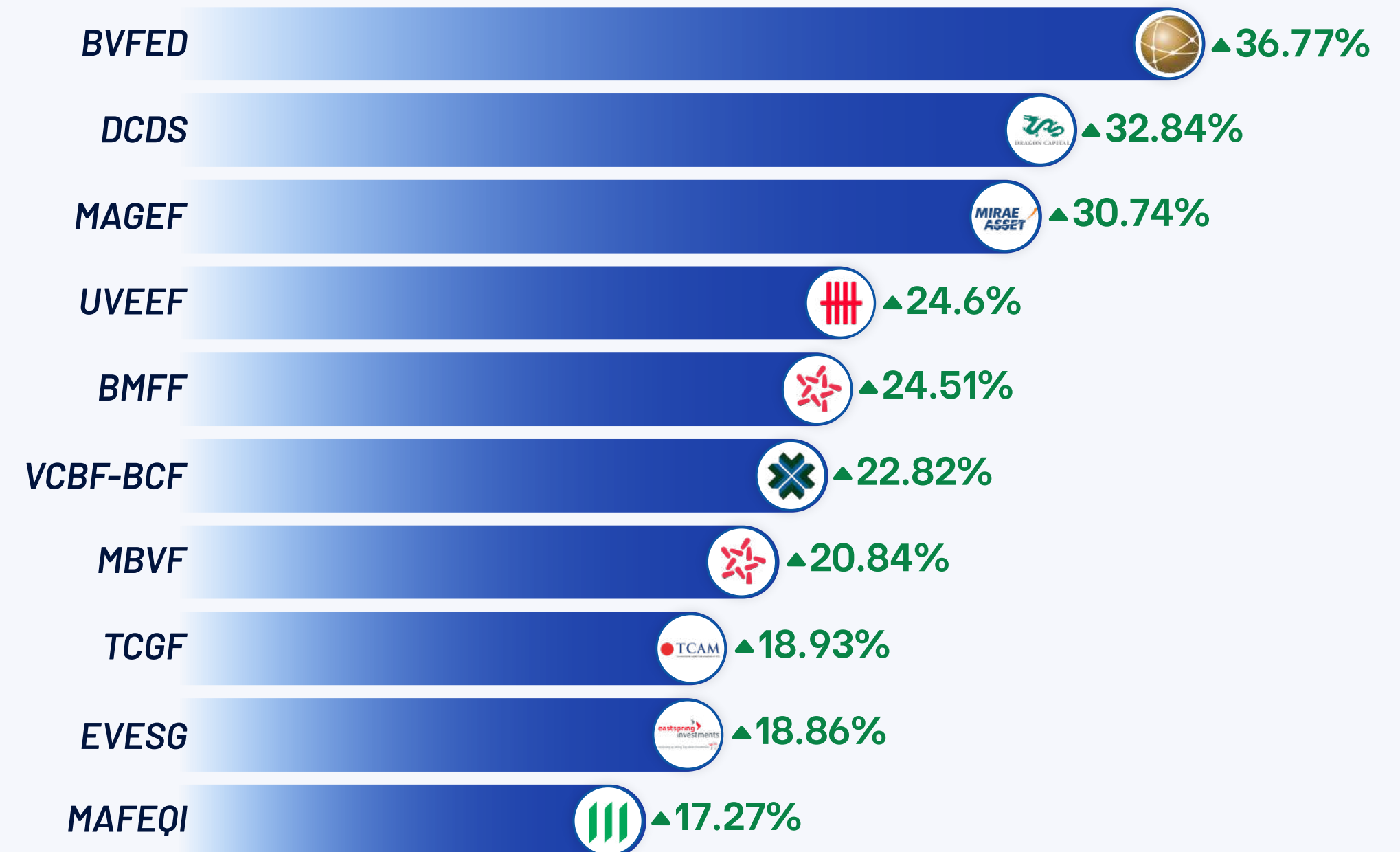
Song song với chiến lược nền tảng, năm 2025 cũng ghi nhận sự bứt phá của các quỹ cổ phiếu có cách tiếp cận năng động. Triết lý “dĩ bất biến ứng vạn biến” được thể hiện qua việc giữ vững cấu trúc danh mục cốt lõi, kiên định với chiến lược dài hạn, đồng thời linh hoạt điều chỉnh tỷ trọng theo diễn biến dòng tiền để nắm bắt cơ hội ngắn và trung hạn.

Nhờ sự nhạy bén trong vận hành danh mục, một số quỹ cổ phiếu vẫn đạt được mức sinh lời ấn tượng, với lợi nhuận trên 30% trong năm 2025, tiêu biểu như BVFED (36.77%), DCDS (32.84%) và MAGEF (30.74%), ngay cả trong bối cảnh thị trường phân hóa sâu.

Lợi nhuận của quỹ tính đến ngày 05/01/2026, dựa trên NAV phản ánh phiên giao dịch cuối cùng của VN-Index trong năm 2025 hoặc phiên gần nhất trước đó.

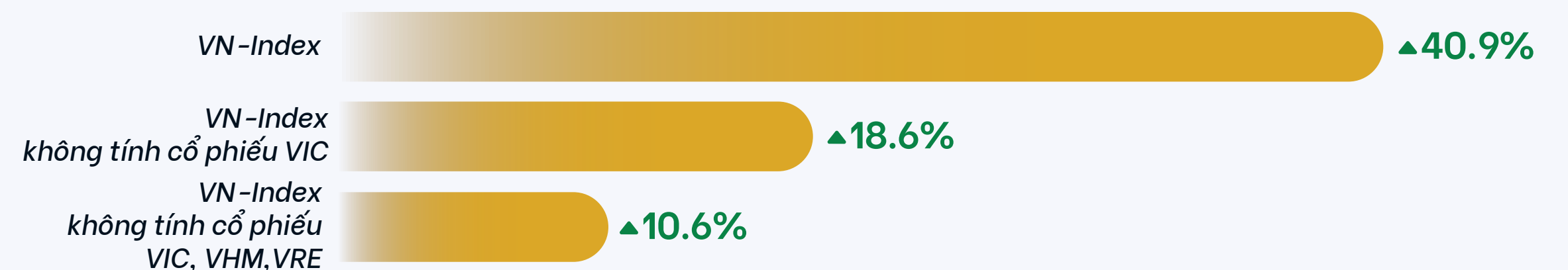
Lưu ý: Hiệu suất đầu tư trong quá khứ không hàm ý đảm bảo kết quả trong tương lai.

### 10 quỹ cổ phiếu có lợi nhuận cao nhất trong năm 2025



### Hiệu suất của VN-Index năm 2025

Tổng hợp đến ngày 31/12/2025



# Quỹ trái phiếu

## Bộ đệm an toàn, giữ nhịp tăng trưởng

Xuyên suốt năm 2025, dòng tiền vào các quỹ trái phiếu trên Fmarket duy trì ổn định. Mặt bằng lợi nhuận giữa các quỹ tương đối đồng đều, trong đó hiệu suất của quỹ trái phiếu tiếp tục cạnh tranh hơn lãi suất tiền gửi tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng của nhóm ngân hàng Big4 chỉ quanh mức 4.7%/năm trong năm 2025.

Về hiệu suất, các quỹ trái phiếu ghi nhận mức sinh lời tích cực trong năm. Dẫn đầu là HDBOND (7.57%) và MBBOND (7.19%), theo sau là LHBF (7.07%) và VFF (7.05%). Trong đó, HDBOND và LHBF có phân bổ một phần danh mục vào cổ phiếu nhằm mở rộng dư địa lợi nhuận.

Nhiều quỹ khác cũng duy trì hiệu suất ổn định trên 6%, như DCBF (6.9%), VNDBF (6.86%), MAFF (6.46%), MBAM (6.22%), ABBF (6.18%) và VCBF-FIF (6.08%). Đặc biệt, MBAM và ABBF là hai quỹ trái phiếu có đặc tính linh hoạt cạnh tranh hơn so với tiền gửi tiết kiệm ngân hàng kỳ hạn ngắn, được thiết kế nhằm đáp ứng các mục tiêu tài chính ngắn hạn.

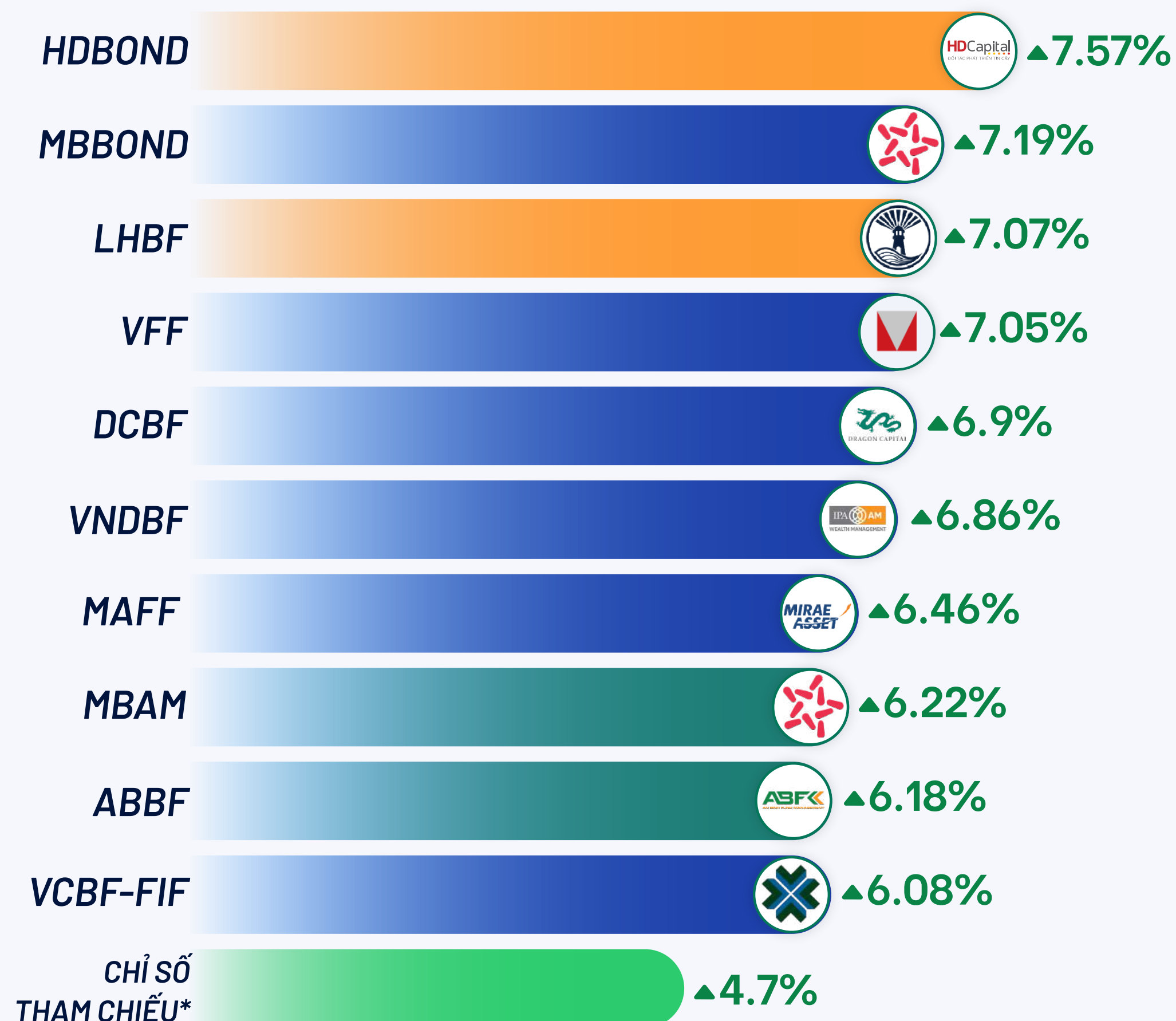
Dần về cuối năm, xu hướng lãi suất huy động tăng trở lại khiến quỹ trái phiếu chịu áp lực trong ngắn hạn. Tuy nhiên, bước sang năm 2026, mặt bằng lãi suất cao hơn sẽ tạo điều kiện để các quỹ tái đầu tư vào trái phiếu mới với lợi suất hấp dẫn hơn, đồng thời cải thiện chất lượng dòng tiền, từ đó mở ra triển vọng lợi nhuận tích cực hơn nữa trong năm tới.



Lợi nhuận của quỹ tính đến ngày 05/01/2026, dựa trên NAV phản ánh phiên giao dịch cuối cùng của VN-Index trong năm 2025 hoặc phiên gần nhất trước đó.

\*Trung bình lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng của 4 ngân hàng VCB, VietinBank, BIDV và AgriBank.  
Lưu ý: Hiệu suất đầu tư trong quá khứ không hàm ý đảm bảo kết quả trong tương lai.

### 10 quỹ trái phiếu có lợi nhuận cao nhất trong năm 2025



# Quỹ cân bằng

## Tiến thủ hài hòa

Các quỹ cân bằng có kết quả nổi bật trong năm 2025 bao gồm VCBF-TBF (15.83%), VCAMBF (15.64%), ENF (11.73%), MAFBAL (11.33%) và MDI (10.99%).

Với đặc điểm cấu trúc danh mục kết hợp giữa cổ phiếu và trái phiếu, các quỹ cân bằng vẫn chịu ảnh hưởng từ những biến động mạnh trên thị trường, song tỷ lệ phần trăm nhất định phân bổ vào trái phiếu giúp biên độ dao động danh mục của quỹ được giảm thiểu\*.

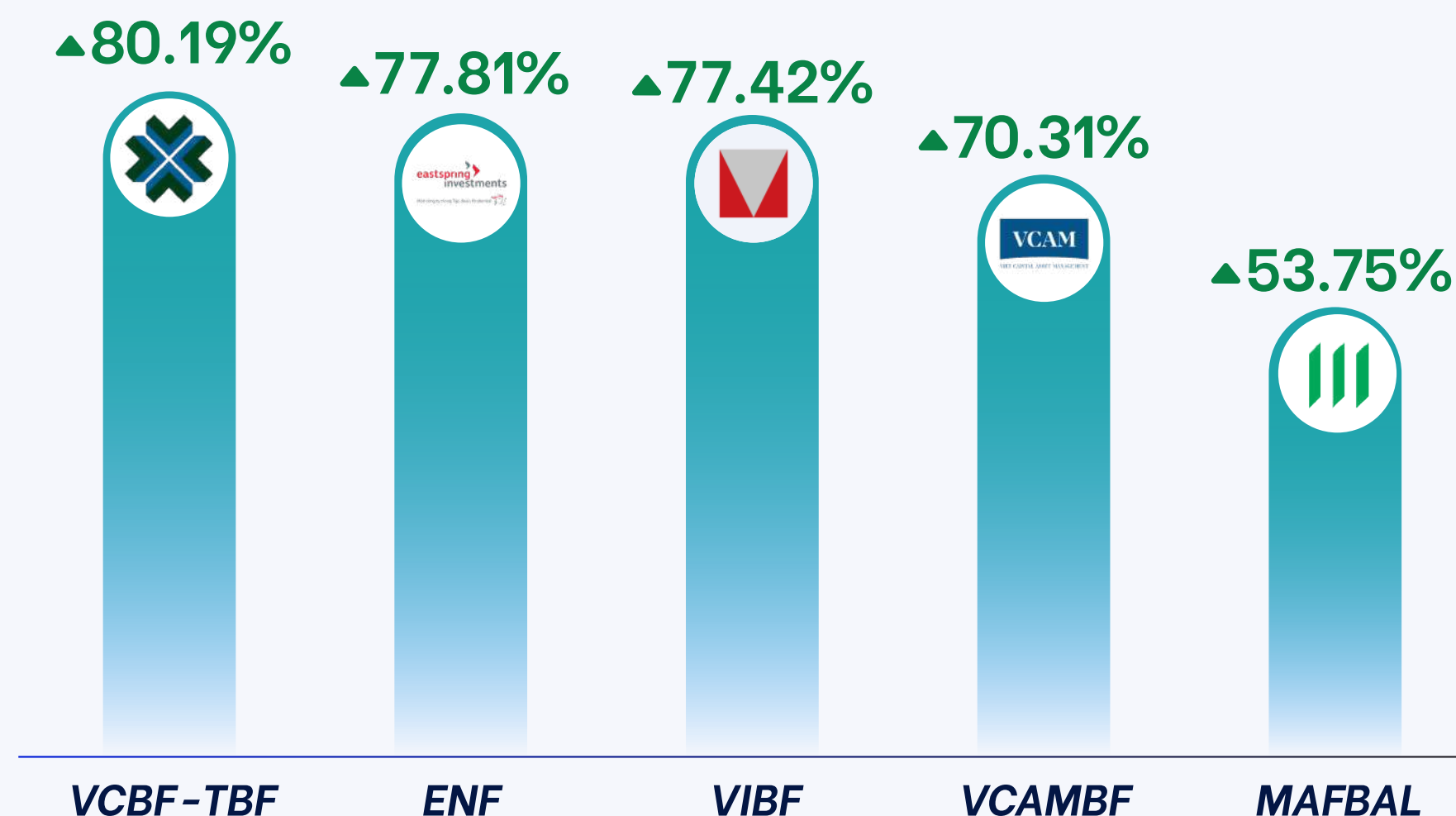
Trong dài hạn, quỹ cân bằng cho thấy hiệu quả tích lũy bền bỉ nhờ cấu trúc danh mục hài hòa giữa tăng trưởng và ổn định.

Nhìn vào lợi nhuận quỹ cân bằng 5 năm gần nhất, hiệu suất trung bình mà các quỹ này mang lại dao động khoảng 14-16%, vượt trội so với lãi suất ngân hàng trong khi rủi ro và mức độ biến động được kiểm soát ở mức thấp đến trung bình, quỹ cân bằng là lựa chọn phù hợp cho nhà đầu tư hướng tới tích lũy ổn định trong trung và dài hạn.

### 5 quỹ cân bằng có lợi nhuận cao nhất năm 2025



### 5 quỹ cân bằng có lợi nhuận 5 năm cao nhất



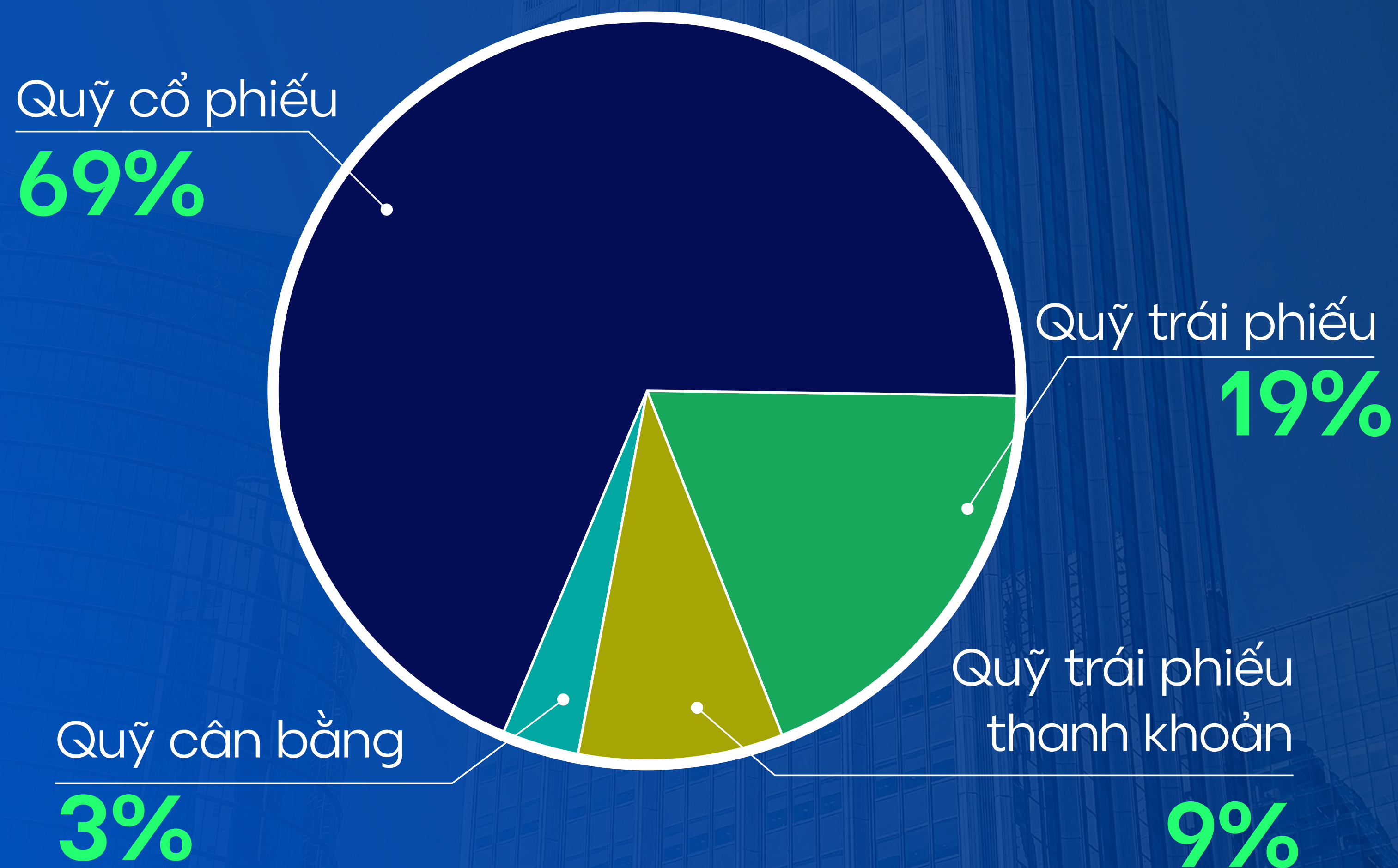
Lợi nhuận của quỹ tính đến ngày 05/01/2026, dựa trên NAV phản ánh phiên giao dịch cuối cùng của VN-Index trong năm 2025 hoặc phiên gần nhất trước đó.

\*Tùy theo từng chiến lược quỹ, mỗi quỹ sẽ phân bổ tỷ trọng cổ phiếu / trái phiếu khác nhau.

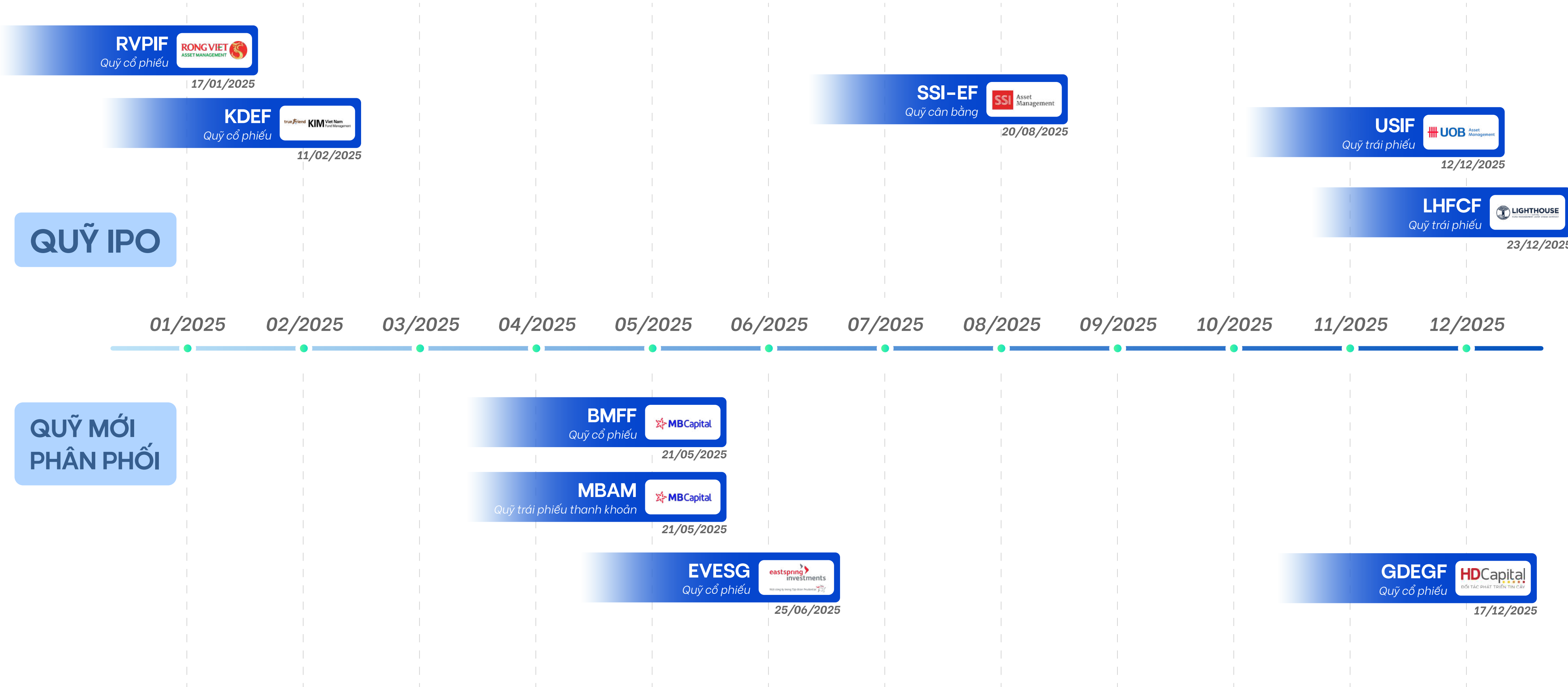
Lưu ý: Hiệu suất đầu tư trong quá khứ không hàm ý đảm bảo kết quả trong tương lai.

# Tỷ trọng AUM các loại quỹ tính trong năm 2025 của nhà đầu tư trên Fmarket

Từ ngày 01/01/2025 tới ngày 31/12/2025



# CÁC QUỸ MỞ MỚI ĐƯỢC IPO VÀ PHÂN PHỐI TRÊN FMARKET TRONG NĂM 2025



# Lợi nhuận dài hạn

*Bền bỉ tích lũy, vượt trội theo thời gian*

Quỹ mở được thiết kế với mục tiêu tạo ra tăng trưởng ổn định cho tài sản nhà đầu tư qua các chu kỳ lên – xuống của thị trường. Việc ưu tiên quản trị rủi ro, phân bổ linh hoạt và duy trì kỷ luật đầu tư có thể khiến hiệu suất quỹ thấp hơn VN-Index trong một số giai đoạn, nhưng đổi lại là khả năng bảo toàn cấu trúc danh mục và tích lũy giá trị bền vững trong dài hạn.

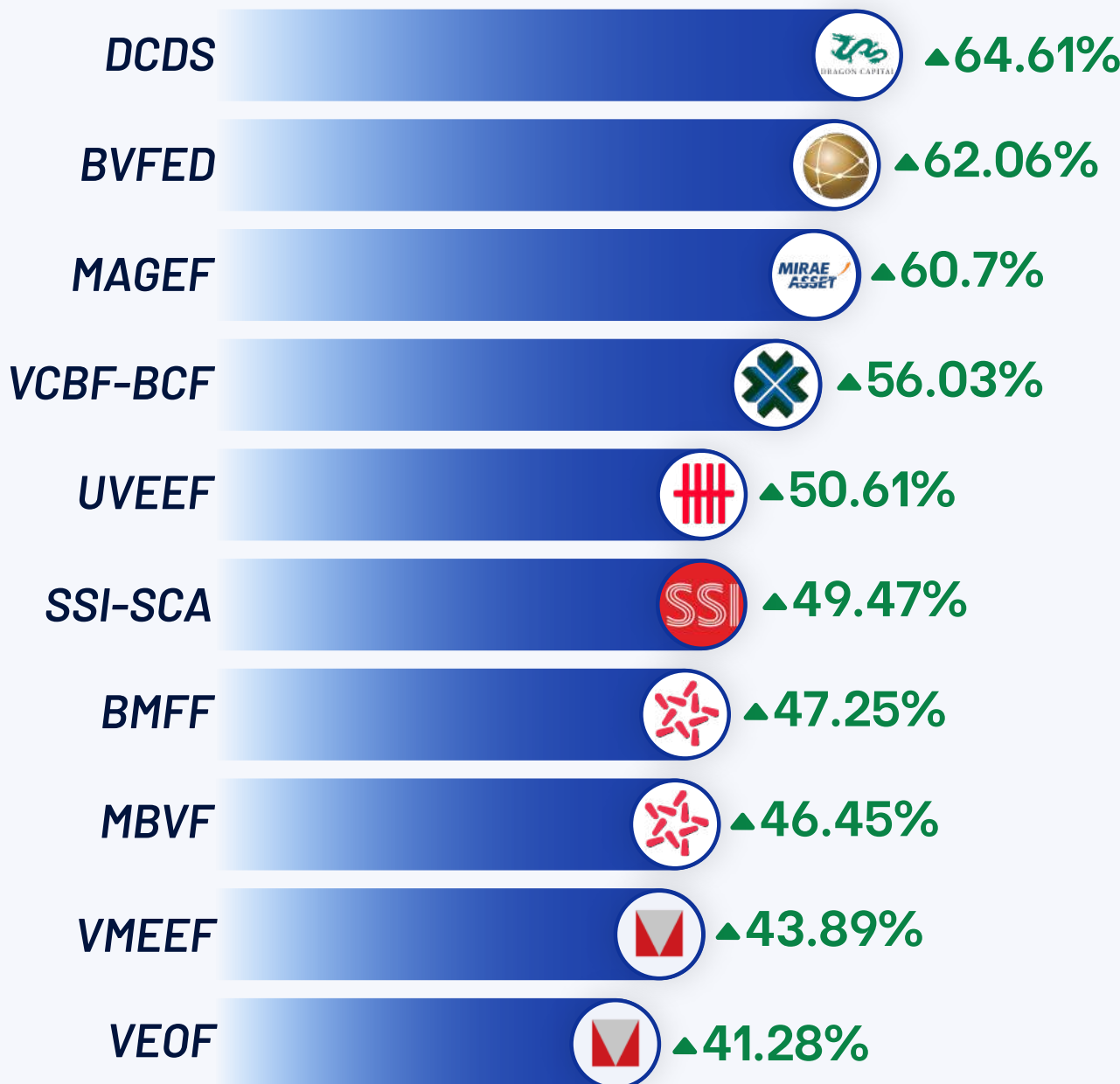
Dữ liệu trong khung thời gian 5 năm cho thấy, nhóm quỹ có hiệu suất cao nhất có thể tạo ra mức lợi nhuận bình quân từ 15% đến 22%/năm, phản ánh hiệu quả của chiến lược đầu tư nhất quán và năng lực quản lý danh mục đã được kiểm chứng theo thời gian.

Theo thống kê, các quỹ dẫn đầu trong giai đoạn 5 năm vẫn là những cái tên quen thuộc từng ghi nhận hiệu suất nổi bật ở các giai đoạn trước như VESAF, DCDS, SSI-SCA, BVFED hay VCBF-BCF. Sự lặp lại này cho thấy lợi thế cạnh tranh được hình thành từ năng lực chuyên môn của đội ngũ quản lý quỹ, quy trình đầu tư kỷ luật và khả năng thích nghi bền bỉ qua nhiều chu kỳ thị trường.

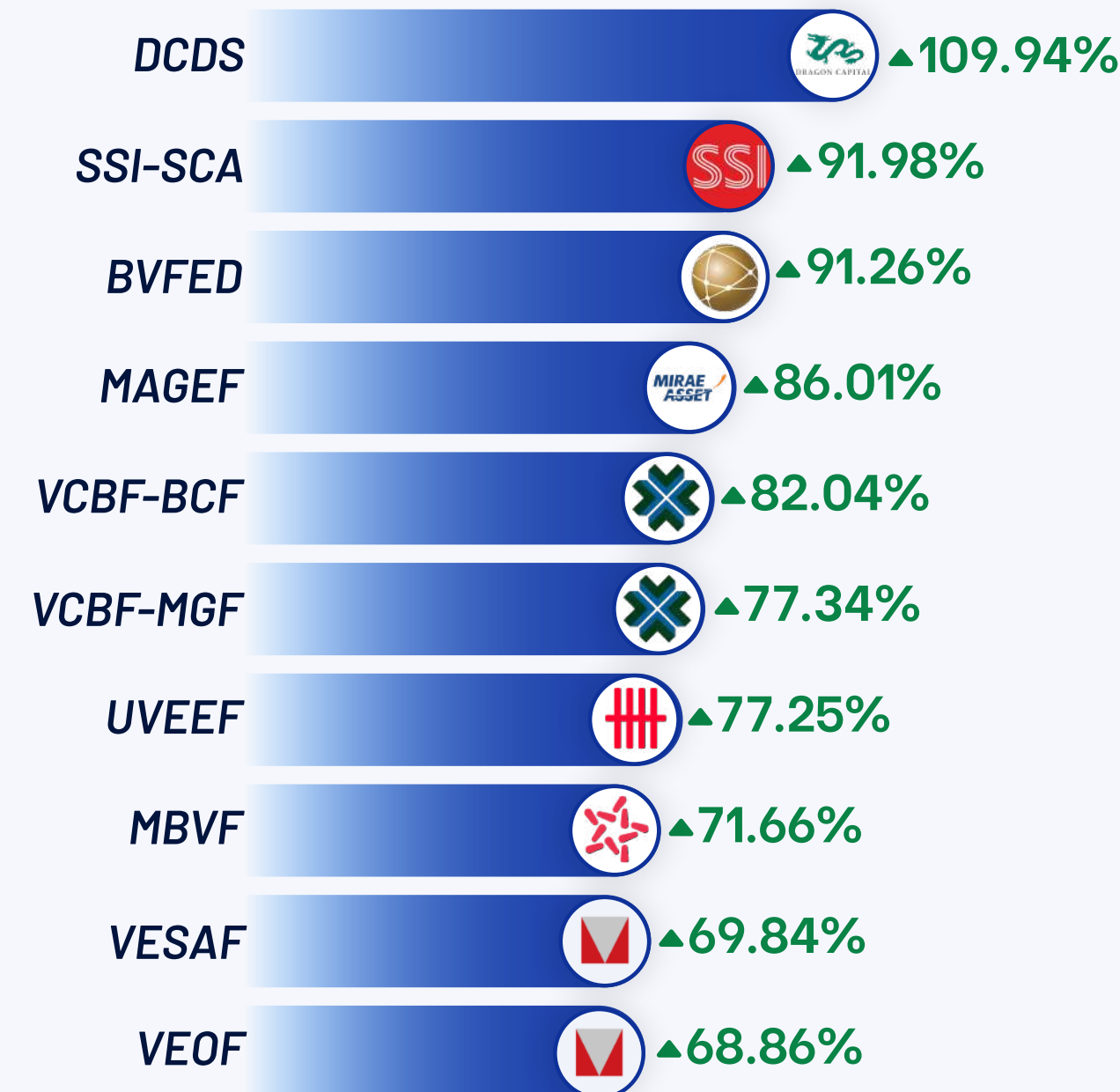
**fmarket**  
Nền tảng quỹ mở hàng đầu Việt Nam

Đầu tư vào quỹ mở về bản chất là một chiến lược phân bổ tài sản trung và dài hạn. Hiệu quả của chiến lược này thường được thể hiện rõ ràng khi nhà đầu tư duy trì thời gian nắm giữ theo khuyến nghị, đặc biệt khi danh mục được vận hành xuyên suốt ít nhất một chu kỳ kinh tế. **Dữ liệu hiệu suất 2-3-5 năm cho thấy, các quỹ có chiến lược nhất quán và kỷ luật đầu tư cao có khả năng tạo ra mức tăng trưởng bền vững, bất chấp sự biến động của thị trường trong ngắn hạn.**

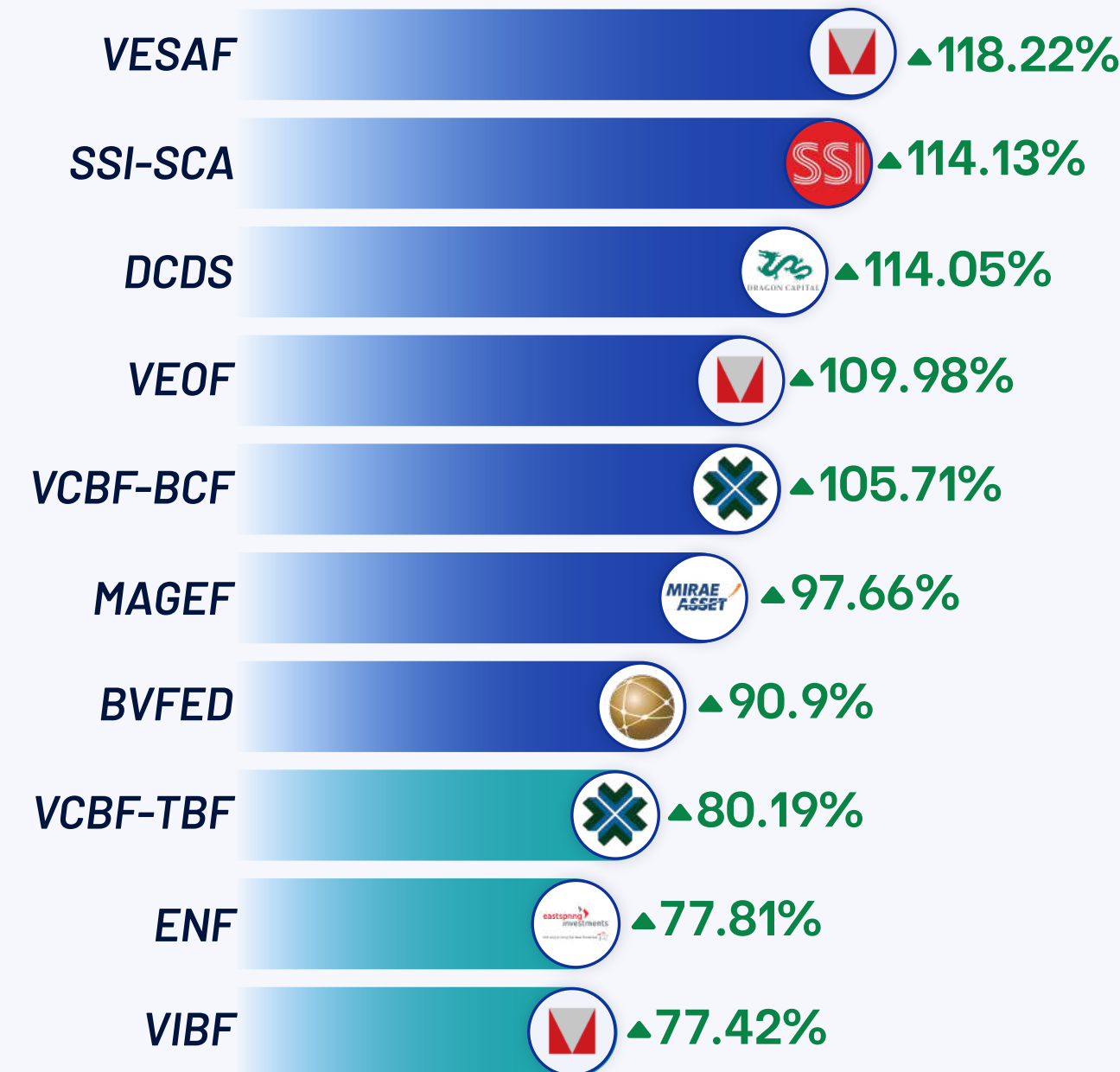
10 quỹ mở có lợi nhuận 2 năm cao nhất



10 quỹ mở có lợi nhuận 3 năm cao nhất



10 quỹ mở có lợi nhuận 5 năm cao nhất



Quỹ cổ phiếu      Quỹ cân bằng

Lợi nhuận của quỹ tính đến ngày 05/01/2026, dựa trên NAV phản ánh phiên giao dịch cuối cùng của VN-Index trong năm 2025 hoặc phiên gần nhất trước đó. Trong đó:

- Lợi nhuận 2 năm (bắt đầu từ ngày 02/01/2024)
- Lợi nhuận 3 năm (bắt đầu từ ngày 03/01/2023)
- Lợi nhuận 5 năm (bắt đầu từ ngày 04/01/2021)

Lưu ý: Hiệu suất đầu tư trong quá khứ không hàm ý đảm bảo kết quả trong tương lai.

# Các quỹ mở dẫn đầu lợi nhuận trên Fmarket qua từng năm

Hiệu suất của mỗi quỹ phản ánh mức độ phù hợp giữa chiến lược đầu tư và bối cảnh thị trường ở từng giai đoạn. Những quỹ “đúng chu kỳ” có thể bứt phá trong ngắn hạn, trong khi các quỹ khác tiếp tục vai trò tích lũy và ổn định danh mục dài hạn. Do đó, phân bổ đa dạng theo nhiều chiến lược vẫn là cách tiếp cận hiệu quả để tối ưu lợi nhuận và kiểm soát rủi ro xuyên suốt các chu kỳ thị trường.



# Hệ sinh thái quỹ mở ngày càng đa dạng trên Fmarket

Phân bổ tài sản vào nhiều nhóm quỹ khác nhau giúp danh mục không lệ thuộc vào một kịch bản thị trường duy nhất. Nhờ đó, nhà đầu tư có thể linh hoạt điều chỉnh theo chu kỳ mà vẫn duy trì cấu trúc ổn định, tạo nền tảng cho tăng trưởng bền vững và tích lũy giá trị dài hạn.

Thấp/An toàn

Lợi nhuận kỳ vọng/Khẩu vị rủi ro

Cao/Rủi ro

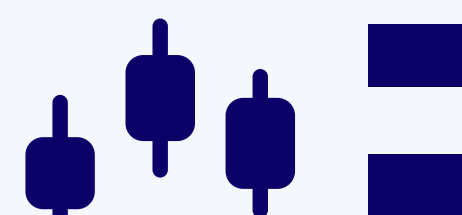
## NHÓM QUỸ TRÁI PHIẾU

- Quỹ trái phiếu trung và dài hạn
- Quỹ trái phiếu linh hoạt, thanh khoản cao
- Quỹ trái phiếu có đầu tư cổ phiếu (tối đa 20%)



## NHÓM QUỸ CÂN BẰNG

- Quỹ cân bằng phân bổ cố định (50% cổ phiếu, 50% trái phiếu)
- Quỹ cân bằng phân bổ linh hoạt (25% - 75% cổ phiếu/trái phiếu)



## NHÓM QUỸ CỔ PHIẾU

- Quỹ cổ phiếu Bluechip
- Quỹ cổ phiếu Midcap/Smallcap
- Quỹ cổ phiếu năng động
- Quỹ cổ phiếu trả cổ tức theo định kỳ
- Quỹ cổ phiếu theo chủ đề: Cổ tức, ESG, Công nghệ,...



# ĐIỀU KHOẢN BẢN QUYỀN VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Dữ liệu trong báo cáo được **tổng hợp từ hệ thống Fmarket**. Lợi nhuận của các quỹ được cập nhật đến ngày 05/01/2026, căn cứ trên giá trị NAV tại phiên giao dịch cuối cùng của VN-Index trong năm 2025 (31/12/2025) hoặc phiên giao dịch gần nhất trước đó, do sự khác biệt về lịch giao dịch và ngày nghỉ giữa các quỹ.
- Tài liệu này được Fmarket biên soạn chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và tham khảo, không cấu thành khuyến nghị mua, bán hay nắm giữ bất kỳ quỹ đầu tư hay sản phẩm tài chính cụ thể nào.
- Mọi thông tin, nhận định trong báo cáo được cung cấp trên cơ sở tham khảo, nhà đầu tư cần cân nhắc phù hợp với mục tiêu tài chính và khẩu vị rủi ro của mình. Fmarket không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất hay hệ quả nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin trong tài liệu này.
- Nội dung báo cáo có thể được điều chỉnh, cập nhật hoặc thay đổi mà không cần thông báo trước, tùy theo diễn biến thị trường và các thông tin bổ sung mà Fmarket thu thập được.
- Các thông tin trong tài liệu được tổng hợp từ nguồn công khai và các nguồn mà Fmarket cho là đáng tin cậy; tuy nhiên, Fmarket không thực hiện xác minh độc lập và không cam kết về tính đầy đủ hay tuyệt đối chính xác của các thông tin này.

# fmarket

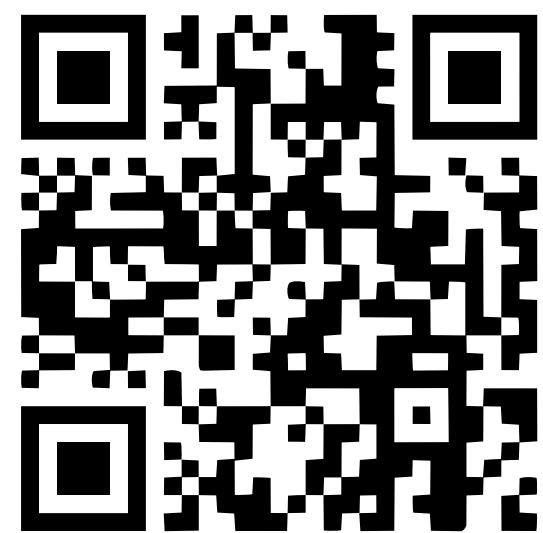
Nền tảng quỹ mở hàng đầu Việt Nam

✉ | [hello@fmarket.vn](mailto:hello@fmarket.vn)

☎ | Hỗ trợ: 1900 571 299

☎ | Hotline: 028 3636 0755

QR CODE FMARKET



Quỹ mở nào đang dẫn đầu lợi nhuận?

**TẢI APP ĐỂ TÌM HIỂU NGAY**

## CÔNG TY CỔ PHẦN FINCORP

Số giấy phép 01/GCN-UBCK cấp ngày 2/4/2018 , cấp bởi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

Phòng 01 Tầng 7, Khu A Tòa nhà Bcons, 176/1 - 176/3, đường Nguyễn Văn Thương,  
Phường Thạnh Mỹ Tây, Thành phố Hồ Chí Minh.