

fmarket

Nền tảng quỹ mở hàng đầu Việt Nam

BÁO CÁO HIỆU SUẤT QUỸ MỞ

Kiên định giữa biến động

Cập nhật tại ngày 01/07/2026

LỜI MỞ ĐẦU

Kết thúc nửa đầu năm 2026, kinh tế Việt Nam tiếp tục ghi nhận nhiều tín hiệu tích cực, bất chấp thị trường tài chính toàn cầu vẫn chịu tác động từ mặt bằng lãi suất cao, căng thẳng địa chính trị và những bất định của kinh tế thế giới. Trong bối cảnh đó, nền tảng kinh tế vĩ mô ổn định cùng kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp tiếp tục củng cố triển vọng tích cực của thị trường chứng khoán trong trung và dài hạn.

VN-Index tăng hơn 4% trong sáu tháng đầu năm, nhưng đà tăng của chỉ số chủ yếu được dẫn dắt bởi một số cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi phần lớn doanh nghiệp niêm yết chưa ghi nhận mức tăng giá tương xứng với kết quả kinh doanh và nền tảng hoạt động. Điều này cho thấy sự phân hóa của thị trường ngày càng rõ nét, khi diễn biến của chỉ số không còn phản ánh đầy đủ bức tranh chung của các doanh nghiệp niêm yết.

Trong bối cảnh đó, định giá vẫn là một trong những yếu tố hỗ trợ đáng chú ý. Theo SSI Research, nếu loại trừ nhóm cổ phiếu Vingroup, P/E dự phóng của VN-Index năm 2026 chỉ quanh 10 lần, thấp hơn đáng kể so với nhiều thị trường trong khu vực. Mặt bằng định giá này cho thấy dư địa tăng giá của nhiều doanh nghiệp vẫn còn nếu kết quả kinh doanh tiếp tục cải thiện và được thị trường phản ánh đầy đủ hơn.

Sự phân hóa của thị trường cũng khiến nhiều quỹ mở khó theo kịp diễn biến của VN-Index do kiên định với chiến lược đầu tư đa dạng hóa và các nguyên tắc quản trị rủi ro trong phân bổ danh mục. Vì vậy, hiệu suất trong một giai đoạn ngắn chưa phản ánh đầy đủ năng lực quản lý quỹ. Thay vào đó, giá trị của hoạt động quản lý quỹ được thể hiện rõ hơn qua khả năng tạo ra lợi nhuận bền vững và kiểm soát rủi ro xuyên suốt các chu kỳ thị trường. Trên các mốc trung và dài hạn, nhiều quỹ mở vẫn duy trì hiệu quả đầu tư tích cực nhờ chiến lược đầu tư kỷ luật, nhất quán và tập trung vào giá trị doanh nghiệp.

Báo cáo Hiệu suất Quỹ mở của Fmarket được xây dựng nhằm mang đến góc nhìn khách quan, dựa trên dữ liệu và định hướng phân tích dài hạn về thị trường. Chúng tôi kỳ vọng những dữ liệu trong báo cáo sẽ giúp nhà đầu tư hiểu rõ hơn bối cảnh hiện tại, đánh giá đúng hiệu quả hoạt động của các quỹ mở và nhận diện những cơ hội đang hình thành từ chính sự phân hóa của thị trường.

Trân trọng,
Fmarket

Quỹ cổ phiếu

“Phép thử” trong phân hóa

Trong bối cảnh phần lớn cổ phiếu vẫn đang giao dịch dưới mặt bằng giá đầu năm, hiệu suất của các quỹ cổ phiếu chịu ảnh hưởng rõ rệt.

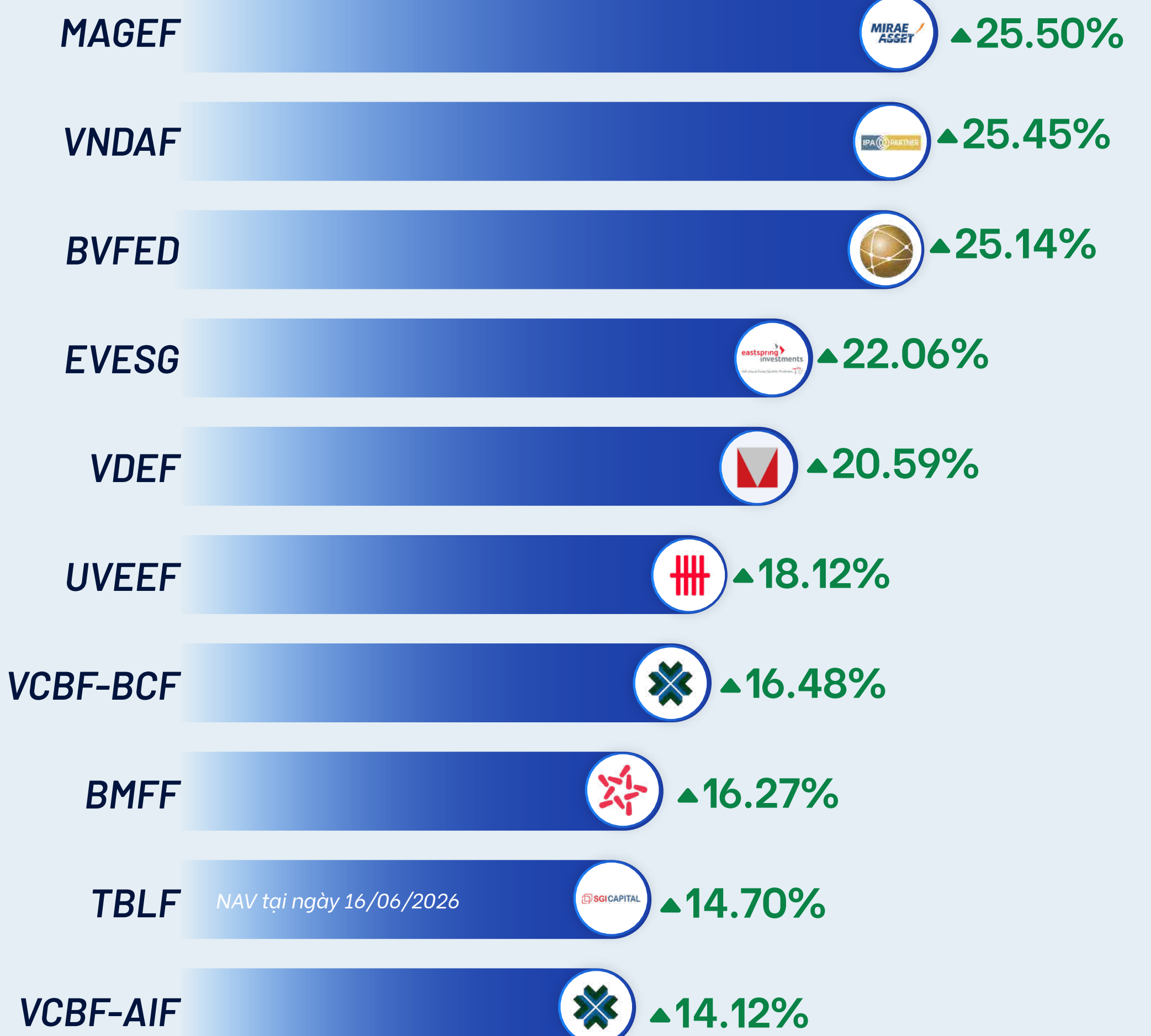
Dù vậy, nhiều quỹ vẫn ghi nhận kết quả đầu tư tích cực nhờ tập trung vào những doanh nghiệp có nền tảng tăng trưởng tốt hoặc nắm bắt sớm các nhóm ngành thu hút dòng tiền. Đáng chú ý, top quỹ hiệu suất ghi nhận sự xuất hiện của nhiều “ngôi sao mới”.

Quỹ MAGEF đang dẫn đầu lợi nhuận 1 năm tương ứng 25.50%. Nhiều quỹ khác cũng ghi nhận lợi nhuận trên 20% bao gồm VNDAF (25.45%), BVFED (25.14%), EVESG (22.06%) và VDEF (20.59%).

Ngược lại, một số quỹ ưu tiên quản trị rủi ro lại chấp nhận mức tăng trưởng khiêm tốn hơn trong ngắn hạn để duy trì dư địa sinh lời trong các chu kỳ tiếp theo.

10 quỹ cổ phiếu có lợi nhuận 1 năm cao nhất

Tính từ ngày 01/07/2025 đến 01/07/2026



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

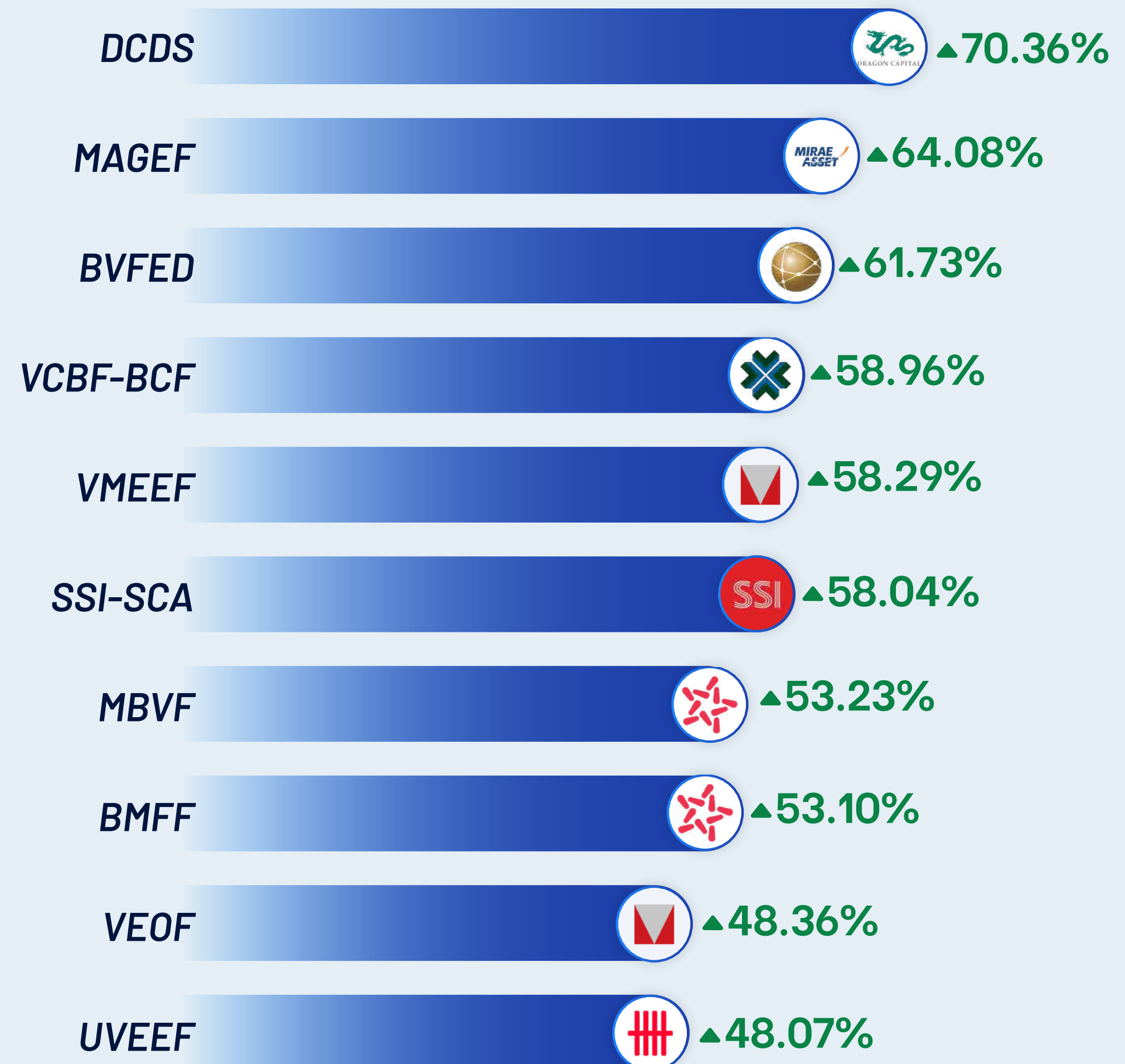
Lợi nhuận quỹ cổ phiếu trong trung và dài hạn

Ba năm là khoảng thời gian đủ dài để phản ánh hiệu quả của một chiến lược đầu tư. Giai đoạn này cũng bao trọn nhiều trạng thái của thị trường chứng khoán Việt Nam, từ quá trình phục hồi sau vùng định giá thấp năm 2022 đến chu kỳ tăng trưởng mới với mức độ phân hóa ngày càng rõ nét giữa các nhóm doanh nghiệp.

Trong bối cảnh đó, năng lực lựa chọn cổ phiếu, phân bổ danh mục và quản trị rủi ro trở thành yếu tố tạo nên sự khác biệt về hiệu quả đầu tư giữa các quỹ. Kết quả thống kê cho thấy, 10 quỹ mở có mức sinh lời cao nhất trong giai đoạn này đều đạt lợi nhuận lũy kế từ 48% đến hơn 70%, tương đương **mức tăng trưởng bình quân khoảng 14–20%/năm**, bất chấp thị trường trải qua nhiều nhịp biến động và phân hóa.

10 quỹ cổ phiếu có lợi nhuận 3 năm cao nhất

Tính từ ngày 03/07/2023 đến 01/07/2026



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

Quỹ trái phiếu

Linh hoạt theo nhịp lãi suất

Khác với tiền gửi, hiệu quả của quỹ trái phiếu thường phản ánh diễn biến lãi suất theo độ trễ.

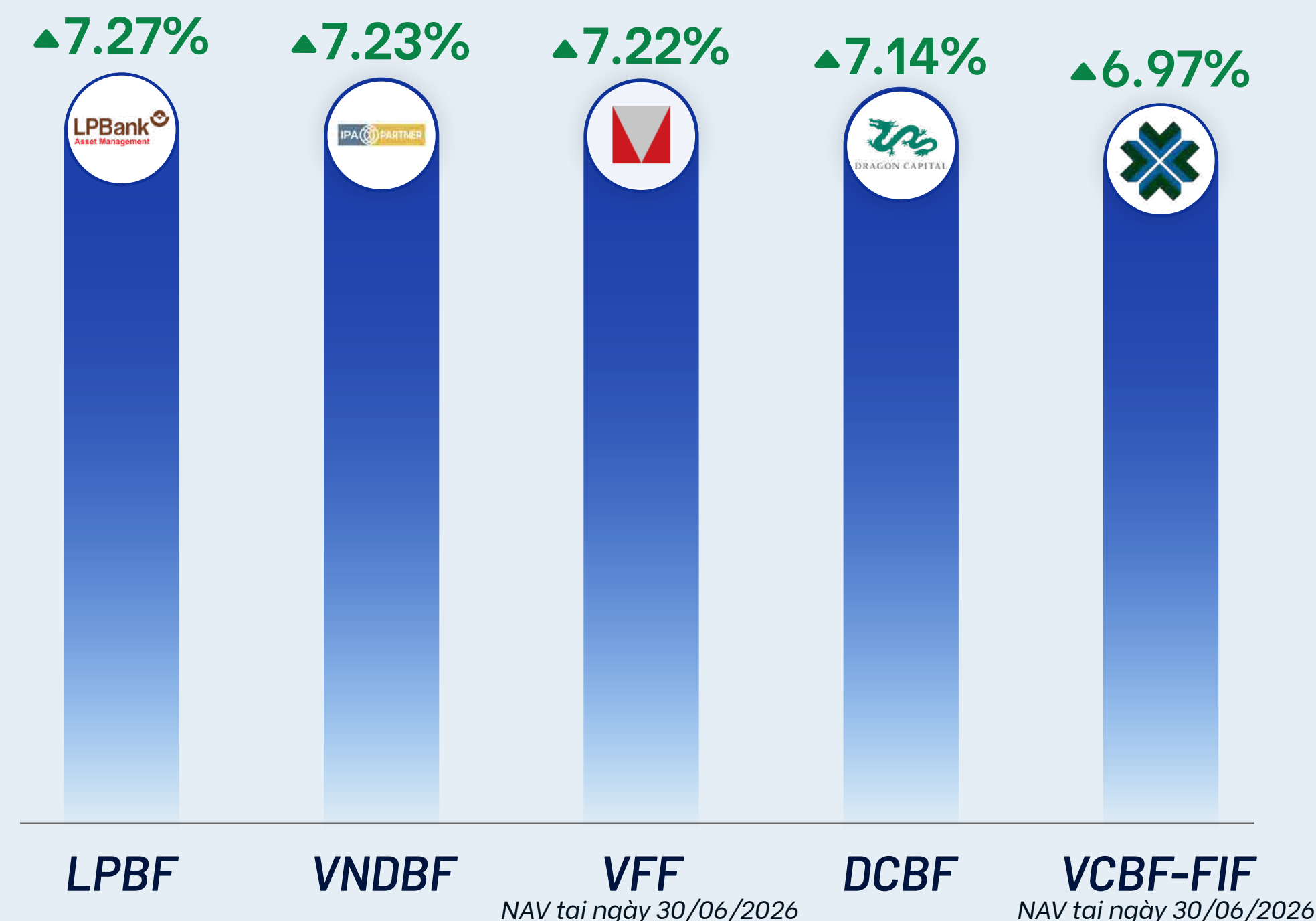
Khi lãi suất tăng, lợi nhuận của quỹ trái phiếu thường không tăng ngay do danh mục đầu tư được hình thành từ các trái phiếu mua ở nhiều thời điểm khác nhau.

Tuy nhiên, khi các trái phiếu đáo hạn và nguồn vốn được tái đầu tư vào các trái phiếu mới có mức lợi suất cao hơn, hiệu quả của danh mục sẽ dần được phản ánh. Do đó, lợi nhuận 1 năm gần nhất của các quỹ trái phiếu chỉ quanh mức 7%, nhưng trong 6-12 tháng tới nhiều quỹ đã nâng kỳ vọng lợi nhuận lên tới hơn 9%.

Trong các giai đoạn biến động, quỹ trái phiếu đóng vai trò như **“vùng đệm” trong danh mục đầu tư**, giúp duy trì tính thanh khoản và sự linh hoạt. Khi cơ hội xuất hiện, nhà đầu tư có thể dễ dàng chuyển đổi sang các tài sản tăng trưởng có mức sinh lời kỳ vọng cao hơn.

5 quỹ trái phiếu có lợi nhuận 1 năm cao nhất

Tính đến ngày 01/07/2026



Quỹ cân bằng

“*Trung dung*” có chiến lược

Quỹ cân bằng tiếp tục thể hiện vai trò “**bộ điều nhiệt**” của danh mục. Với tỷ trọng cổ phiếu và trái phiếu được phân bổ hợp lý, nhóm quỹ này giúp giảm biến động danh mục nhưng vẫn duy trì khả năng tăng trưởng.

Trong ngắn hạn, hiệu quả có thể thấp hơn các quỹ cổ phiếu khi thị trường tăng mạnh. Tuy nhiên ở chu kỳ dài hơn, nhiều quỹ cân bằng vẫn ghi nhận mức sinh lời cạnh tranh, tiêu biểu như ENF với lợi nhuận 1 năm đạt 14.51% và VCBF-TBF đạt 13.24%.

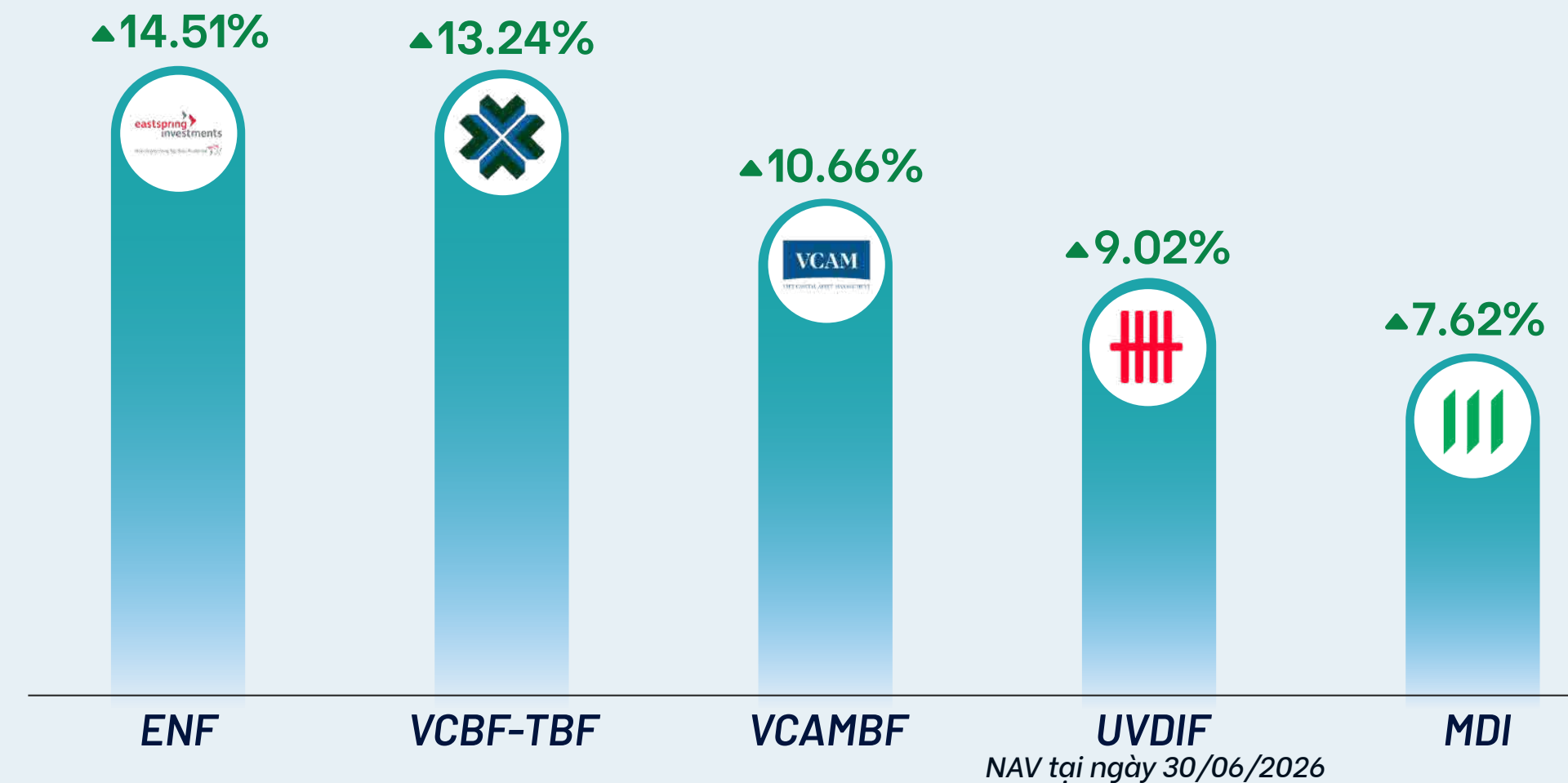
VCBF-TBF cũng là quỹ dẫn đầu mức lợi nhuận 3 năm với 47.63% tương đương với lợi nhuận bình quân 13.86%/năm.

Đối với nhà đầu tư chưa sẵn sàng chấp nhận biến động lớn của quỹ cổ phiếu nhưng vẫn kỳ vọng tài sản tăng trưởng trong dài hạn, quỹ cân bằng là một lựa chọn đáng cân nhắc.

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

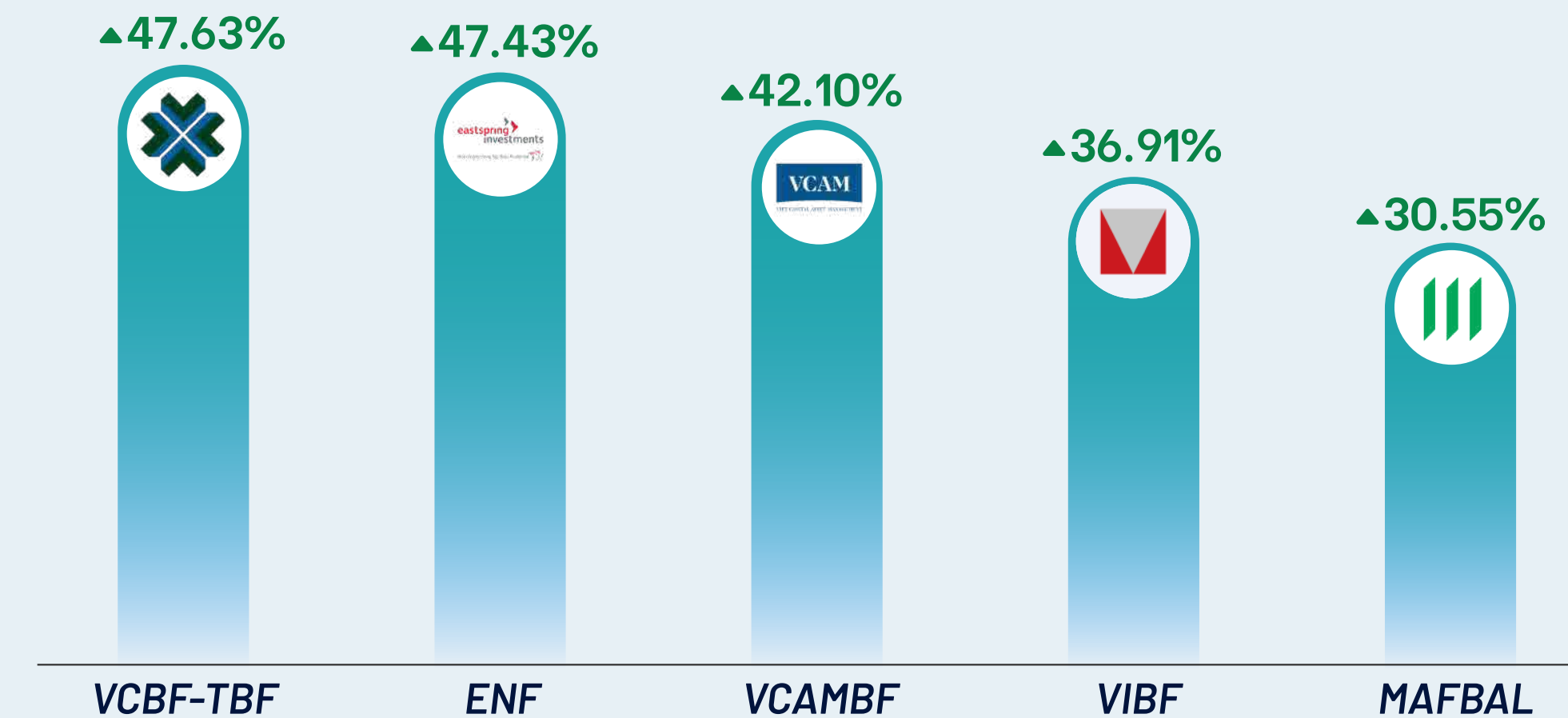
5 quỹ cân bằng có lợi nhuận 1 năm cao nhất

Tính từ ngày 01/07/2025 đến 01/07/2026



5 quỹ cân bằng có lợi nhuận 3 năm cao nhất

Tính từ ngày 03/07/2023 đến 01/07/2026



Top quỹ mua ròng nhiều nhất 6 tháng đầu năm 2026

Dòng tiền trên Fmarket tiếp tục ưu tiên các quỹ cổ phiếu trong 6 tháng đầu năm 2026, phản ánh kỳ vọng tích cực của nhà đầu tư đối với triển vọng thị trường.

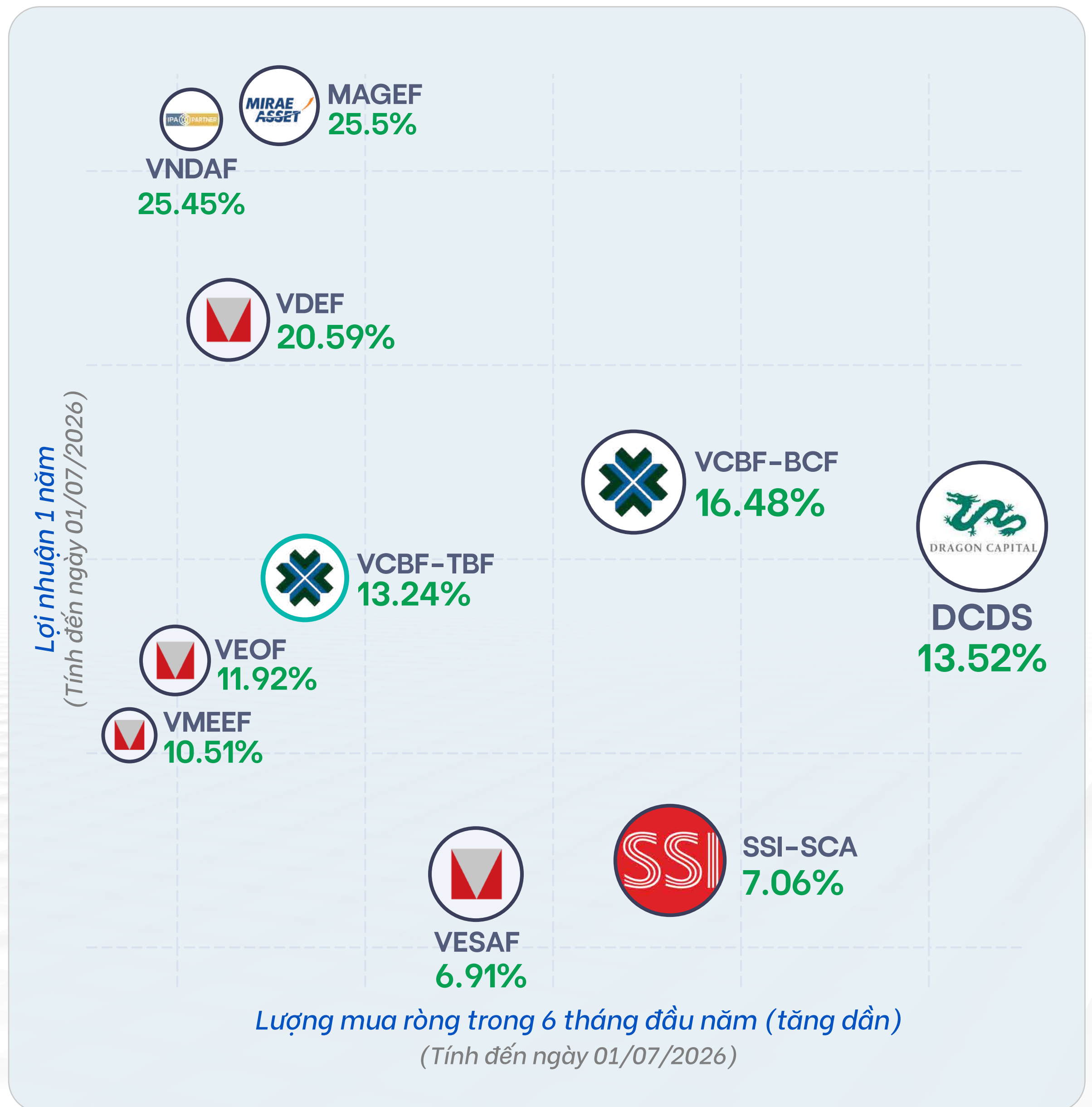
Đáng chú ý, dòng vốn không còn tập trung vào một quỹ dẫn đầu mà được **phân bổ sang nhiều quỹ với các chiến lược đầu tư khác nhau**. Bên cạnh các quỹ quen thuộc như DCDS, SSI-SCA, VCBF-BCF, VESAF, VCBF-TBF, VEOF, những quỹ mới như MAGEF, VDEF, VNDAF, VMEEF cũng nhanh chóng thu hút dòng tiền nhờ hiệu suất nổi bật.



Quỹ cổ phiếu



Quỹ cân bằng



Việc FTSE chính thức nâng hạng Việt Nam lên Thị trường mới nổi thứ cấp kỳ vọng thu hút dòng vốn ngoại đáng kể

Ước tính dòng vốn ngoại

- ▶ 1-2 tỷ USD từ quỹ thụ động
- ▶ 5-6 tỷ USD từ quỹ chủ động

08/04/2026

Chính thức xác nhận lộ trình nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam

21/08/2026

FTSE Russell công bố danh sách chính thức các cổ phiếu đủ điều kiện kèm tỷ trọng chỉ số

21/09/2026

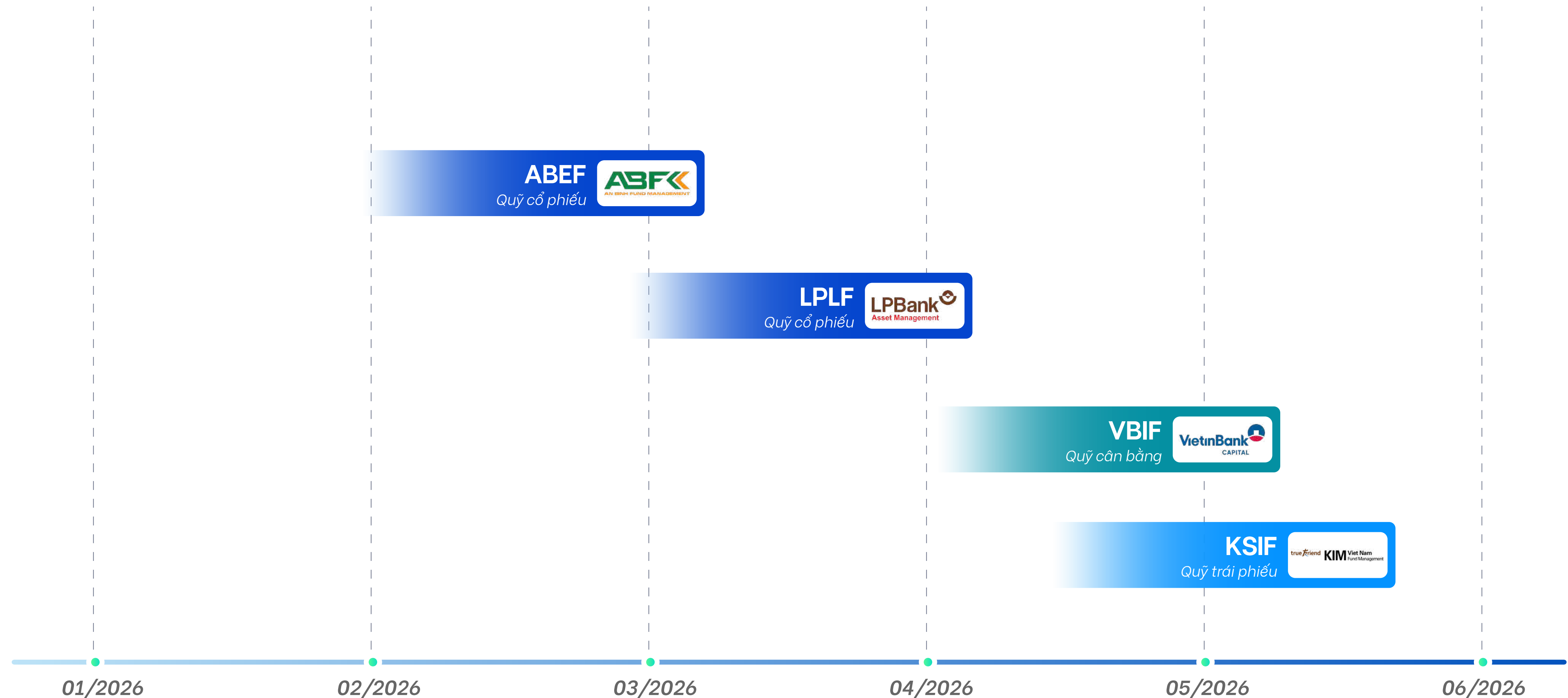
Ngày hiệu lực nâng hạng thị trường

Các quỹ chỉ số sẽ thực hiện theo lộ trình 4 đợt để mua cổ phiếu Việt Nam:

- 21/09/2026 (10%)
- 22/03/2027 (20%)
- 21/06/2027 (35%)
- 20/09/2027 (35%)

Nguồn: FTSE, Bộ tài chính, NHNN, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN), Fmarket tổng hợp.

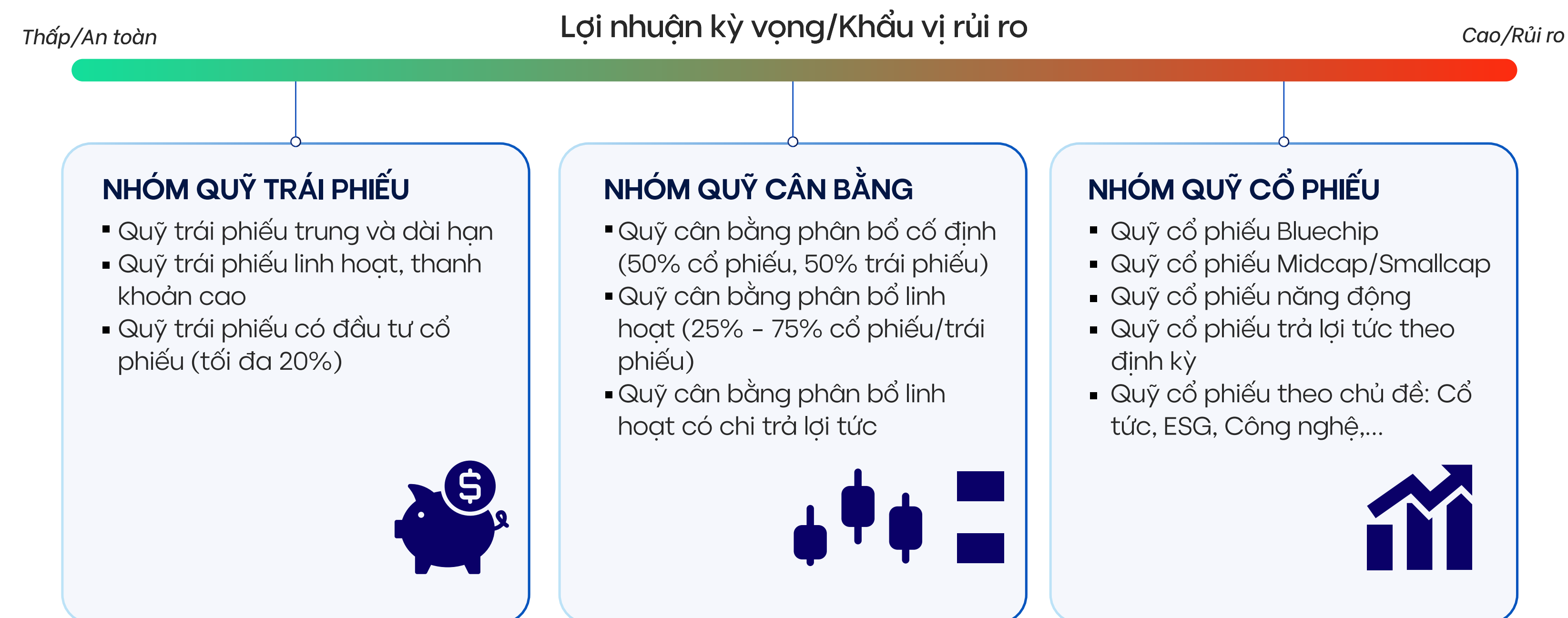
CÁC QUỸ MỞ MỚI ĐƯỢC IPO TRÊN FMARKET TRONG 6 THÁNG ĐẦU NĂM 2026



Hệ sinh thái quỹ mở ngày càng đa dạng trên Fmarket

Việc kết hợp nhiều nhóm quỹ trong cùng danh mục giúp nhà đầu tư phân bổ tài sản phù hợp với từng giai đoạn của chu kỳ kinh tế, qua đó **giảm tác động của biến động thị trường và hướng đến hiệu quả đầu tư ổn định**.

Đặc biệt, nhà đầu tư có thể chuyển đổi nhanh chóng giữa các quỹ trong cùng công ty quản lý để tái cơ cấu danh mục – từ phòng thủ sang tấn công khi có cơ hội, hoặc ngược lại để bảo toàn thành quả.



FMARKET

Nền tảng đầu tư quỹ mở hàng đầu Việt Nam



6 tháng đầu năm 2026, Fmarket không chỉ tiếp tục mở rộng hệ sinh thái đầu tư quỹ mở, mà còn định hướng phát triển thành trung tâm dữ liệu và phân tích quỹ mở toàn diện. Nhà đầu tư dễ dàng khám phá, đánh giá và so sánh các quỹ trên cùng một hệ thống dữ liệu chuẩn hóa.



Fund360 là bộ công cụ phân tích chuyên sâu của Fmarket, cung cấp các chỉ số quan trọng như Sharpe Ratio, Max Drawdown, đồng thời cho phép “truy xuất” chi tiết danh mục đầu tư của quỹ như tỷ trọng cổ phiếu, tỷ trọng ngành và nhiều dữ liệu chuyên sâu khác.



Qua đó, Fmarket góp phần nâng cao tính minh bạch của thị trường quỹ mở, giúp nhà đầu tư có thêm cơ sở để đánh giá, so sánh và lựa chọn quỹ phù hợp với mục tiêu đầu tư của mình.

66
Quỹ Mở

26
Công Ty Quản Lý Quỹ

9.000+ tỷ VNĐ
Giá trị giao dịch

400.000+
Người Dùng



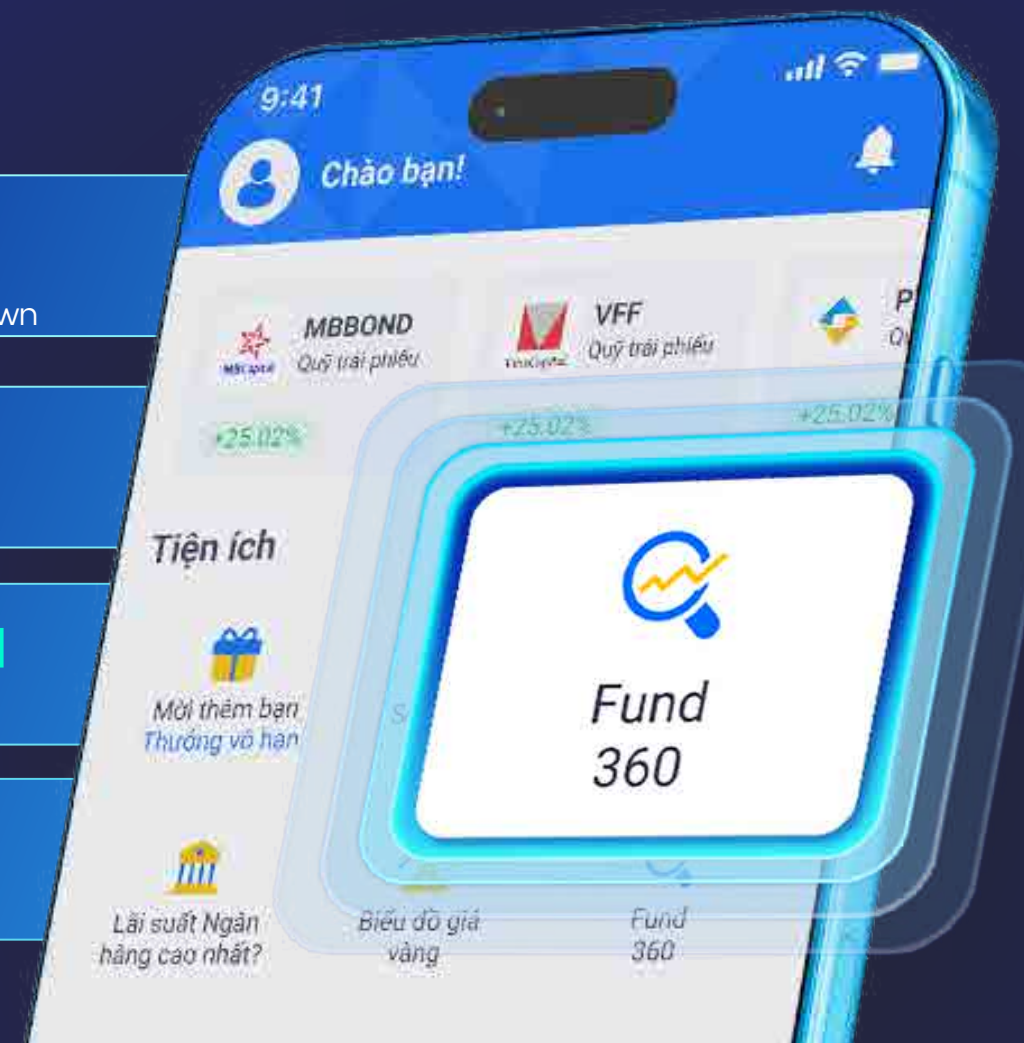
Đại lý phân phối - Thành viên lập quỹ tích cực năm 2024
Đại lý phân phối quỹ mở tiêu biểu năm 2025

✓ Fund scoring
Chấm điểm quỹ dựa trên các chỉ số
Total Return, Sharpe Ratio, Max Drawdown

✓ So sánh quỹ
Đối chiếu lợi nhuận và mức độ rủi ro

✓ Tìm quỹ theo cổ phiếu
Tra cứu danh mục theo từng mã cổ phiếu

✓ Tìm quỹ theo ngành
Khám phá cơ cấu đầu tư theo ngành nghề



ĐIỀU KHOẢN BẢN QUYỀN VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Lợi nhuận được tính theo NAV/CCQ tại ngày định giá gần nhất của từng quỹ tương ứng với mốc thời gian thống kê. Do lịch định giá giữa các quỹ có thể khác nhau, ngày NAV sử dụng để tính toán có thể không hoàn toàn trùng nhau.
- Tài liệu này được Fmarket biên soạn chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin 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