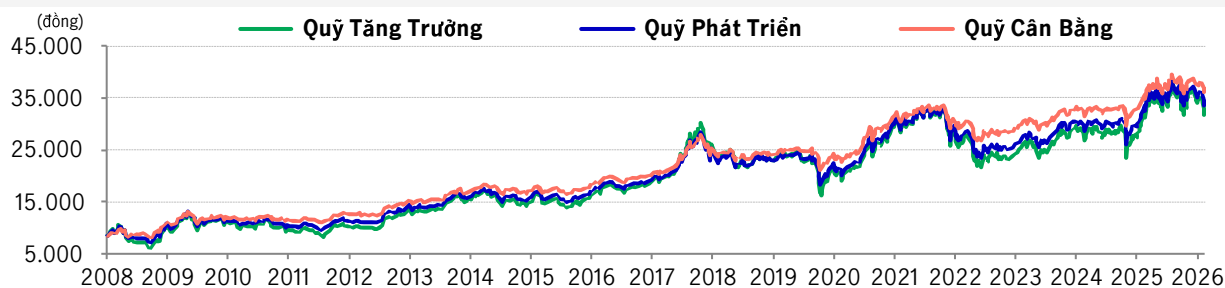


Kết quả đầu tư của các Quỹ liên kết đơn vị

Tháng 07/2026

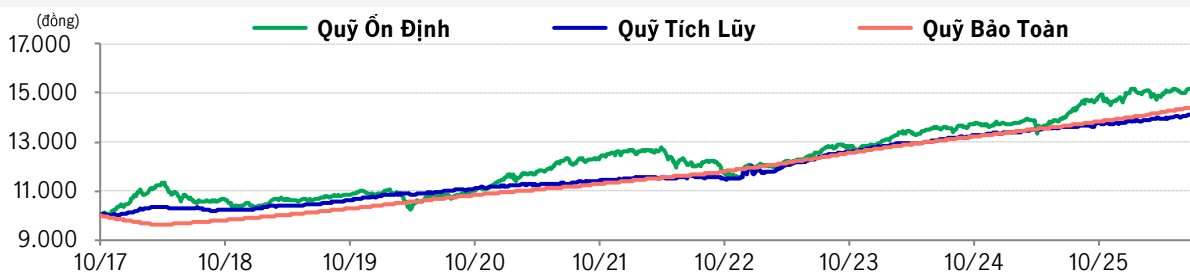
Quỹ Tăng Trưởng - Quỹ Phát Triển - Quỹ Cân Bằng



Tên Quỹ	NAV (đồng)	07T2026	Tỷ suất sinh lời quy năm (%)		
			1 năm	5 năm	Từ 2008
Quỹ Tăng Trưởng	32.482	-10,5%	3,8%	2,2%	7,7%
Quỹ Phát Triển	34.060	-7,6%	4,5%	2,9%	8,0%
Quỹ Cân Bằng	36.565	-5,0%	4,6%	3,4%	8,5%

*3 Quỹ được thành lập từ tháng 06/2008

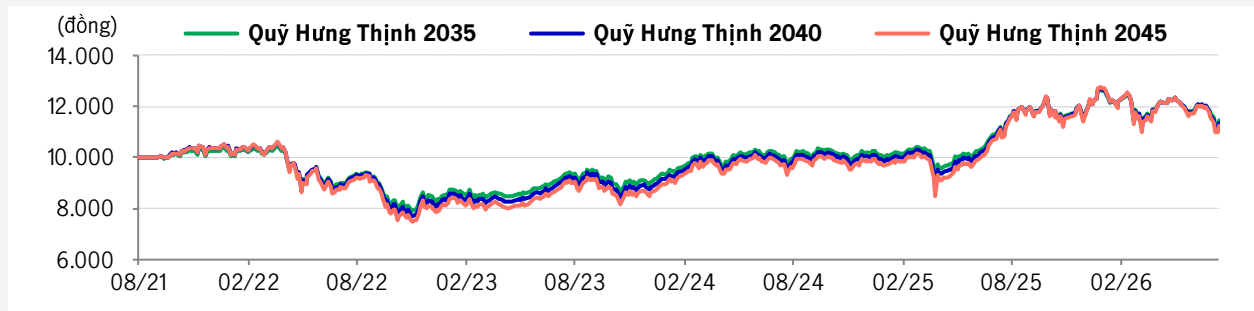
Quỹ Ổn Định - Quỹ Tích Lũy - Quỹ Bảo Toàn



Tên Quỹ	NAV (đồng)	07T2026	Tỷ suất sinh lời quy năm (%)		
			1 năm	5 năm	Từ 2017
Quỹ Ổn Định	14.929	-0,4%	4,5%	4,3%	4,6%
Quỹ Tích Lũy	14.122	2,0%	3,6%	4,5%	4,0%
Quỹ Bảo Toàn	14.485	3,5%	5,6%	5,3%	4,3%

*3 Quỹ được thành lập từ tháng 10/2017

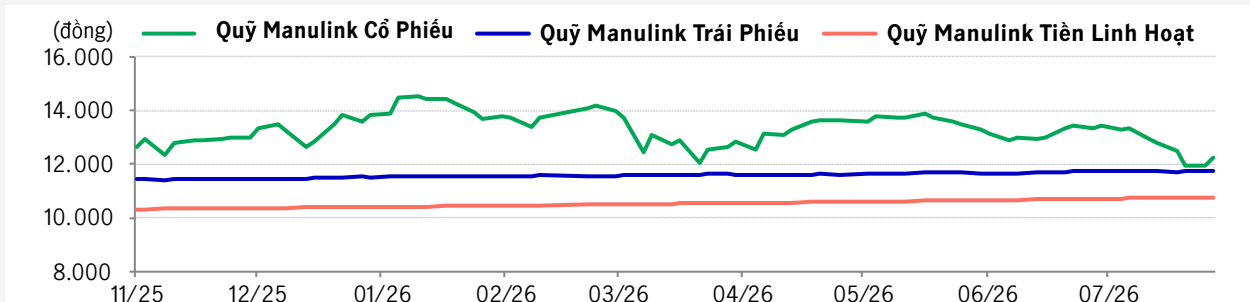
Quỹ Hưng Thịnh 2035 - Quỹ Hưng Thịnh 2040 - Quỹ Hưng Thịnh 2045



Tên Quỹ	NAV (đồng)	07T2026	Tỷ suất sinh lời quy năm (%)		
			1 năm	3 năm	Từ 2021
Hưng Thịnh 2035	11.455	-6,4%	4,4%	6,9%	2,8%
Hưng Thịnh 2040	11.351	-7,4%	4,2%	7,2%	2,6%
Hưng Thịnh 2045	11.228	-8,5%	4,1%	7,5%	2,4%

* 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)	07T2026	Tỷ suất sinh lời quy năm (%)		Tỷ suất sinh lời từ 2025
			1 năm	3 năm	
Manulink Cổ Phiếu	12.255	-11,4%	*	*	-3,0%
Manulink Trái Phiếu	11.742	1,9%	*	*	2,5%
Manulink Tiền Linh Hoạt	10.773	3,5%	*	*	4,3%

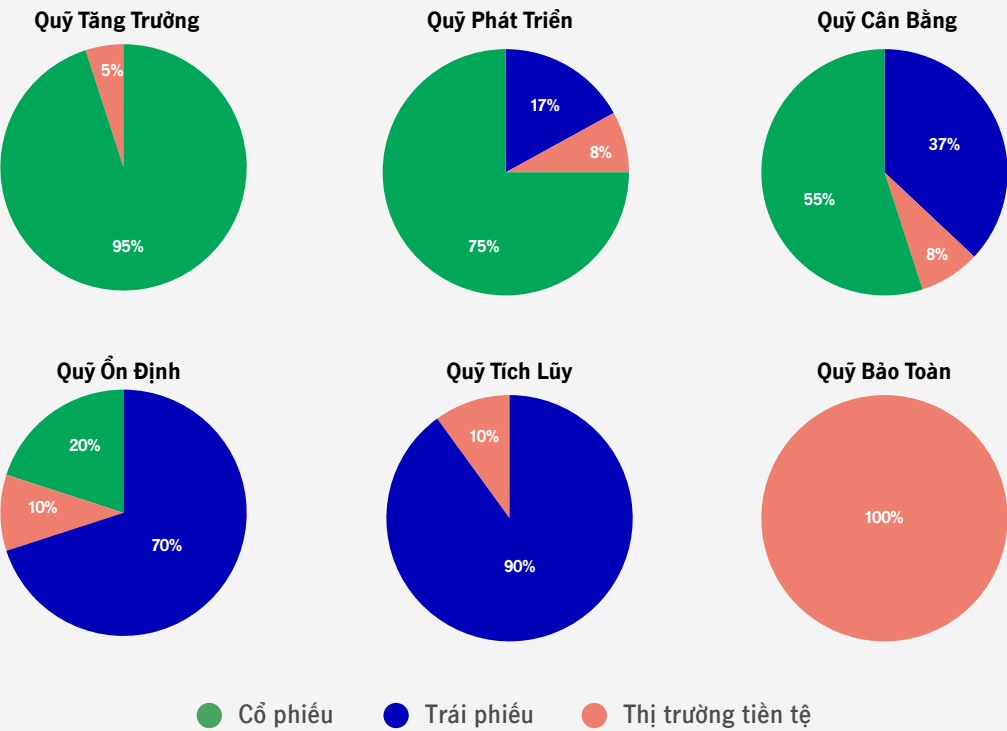
* 3 Quỹ bắt đầu từ tháng 11/2025

Top 5 cổ phiếu năm giữ

Cổ phiếu	Ngành
VIC	Bất động sản
VCB	Tài chính
VHM	Bất động sản
CTG	Tài chính
HPG	Nguyên vật liệu



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 giảm 6,7% trong tháng 07, đóng cửa tại 1.735,8 điểm và đưa mức giảm từ đầu năm lên 2,7%, khi tâm lý nhà đầu tư chịu tác động đồng thời từ rủi ro địa chính trị, bất ổn chính sách thương mại và các sự kiện doanh nghiệp trong nước. Chỉ số có thời điểm giảm 10,3% từ cuối tháng 06 đến ngày 22/07 trước khi hồi phục 4,0% trong những phiên cuối tháng nhờ lực cầu bắt đáy khi định giá trở nên hấp dẫn hơn; P/E trượt của VN-Index giảm về 13,1 lần vào cuối tháng. Áp lực bán gia tăng trong bối cảnh căng thẳng tại Trung Đông đẩy giá dầu và mức độ né tránh rủi ro trên thị trường toàn cầu lên cao, trong khi cuộc điều tra liên quan đến P-Lab - công ty con của PNJ - gây ra áp lực margin và ảnh hưởng đáng kể đến tâm lý thị trường. Bên cạnh đó, sự không chắc chắn trước quyết định của Mỹ về thuế quan theo Mục 301 cũng là một yếu tố chính; USTR sau đó xác nhận mức thuế bổ sung 12,5% đối với phần lớn các nền kinh tế thuộc diện điều tra, trong đó có Việt Nam.

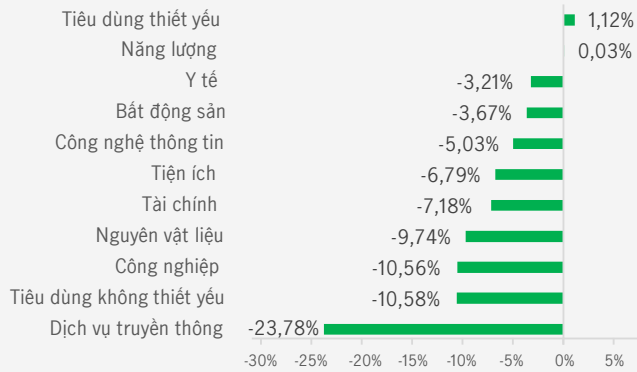
Thanh khoản tiếp tục suy yếu và khối ngoại duy trì bán ròng mạnh, cho thấy mức độ tham gia của dòng tiền vẫn thận trọng dù thị trường hồi phục về cuối tháng. Giá trị giao dịch bình quân trên HOSE đạt khoảng 676 triệu USD/ngày, giảm 3,7% so với tháng 06 và là mức thấp nhất kể từ tháng 02/2025; tổng giá trị giao dịch bình quân trên ba sàn đạt khoảng 736 triệu USD/ngày, giảm 3,2% MoM. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khoảng 441 triệu USD trên HOSE và 453 triệu USD trên toàn thị trường, đánh dấu tháng bán ròng thứ bảy liên tiếp và nâng tổng giá trị bán ròng trên HOSE trong 7 tháng đầu năm lên khoảng 3,5 tỷ USD. VHM là cổ phiếu bị bán ròng lớn nhất với khoảng 151 triệu USD, tiếp theo là TCB và PNJ; ngược lại, VNM, MCH và VND nằm trong nhóm được mua ròng nhiều nhất.

Mùa công bố kết quả kinh doanh bán niên là điểm sáng quan trọng nhất trong tháng, khi tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp vẫn mạnh và tạo nền tảng cơ bản hỗ trợ thị trường sau nhịp điều chỉnh sâu. Theo ước tính của chúng tôi, tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp của các cổ phiếu thuộc VN-Index đạt 43% so với cùng kỳ và vượt kỳ vọng của thị trường. Dẫn dắt tăng trưởng lợi nhuận tiếp tục là ngành bất động sản, đặc biệt là nhóm cổ phiếu Vingroup ghi nhận tăng trưởng mạnh mẽ từ các giao dịch bán sỉ liên quan đến các dự án đại đô thị. Ngoài ra, các cổ phiếu vốn hóa lớn như VCB, MBB, MWG và MSN cũng ghi nhận tăng trưởng mạnh và cao hơn kỳ vọng của thị trường. Kết quả này cho thấy nền tảng lợi nhuận doanh nghiệp nhìn chung vẫn tích cực, tuy nhiên để thị trường hình thành xu hướng phục hồi bền vững hơn, sự cải thiện của thanh khoản, giảm áp lực bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài và mức độ rõ ràng hơn về chính sách thương mại của Mỹ vẫn là những yếu tố cần theo dõi.

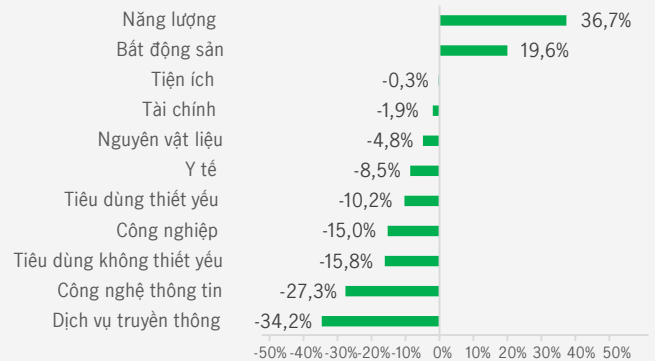
Tâm lý chờ đợi trong môi trường lãi suất cao tạo rào cản cho việc tăng điểm của thị trường. Trong bối cảnh vùng trũng thông tin, các áp lực về mặt lãi suất cùng với sự trở lại của các biến động địa chính trị, tâm lý giảm rủi ro đang lan tỏa trên thị trường chứng khoán, bằng chứng là áp lực bán trải rộng trên nền thanh khoản thấp tại định giá thấp nhất nhiều năm của nhiều cổ phiếu. Dù rằng áp lực ngắn hạn còn lớn, chúng tôi vẫn giữ nguyên quan điểm rằng thị trường đang ở mức chiết khấu hấp dẫn, phù hợp với triển vọng tích cực trong trung và dài hạn của kinh tế, tuy nhiên, chưa có đủ yếu tố về giao dịch mạnh để thúc đẩy sự phục hồi trong ngắn hạn.

Mức tăng của VN-Index trong tháng 07 và lũy kế 7 tháng năm 2026

Tháng 07/2026



Lũy kế 7 tháng, 2026



Mùa công bố kết quả kinh doanh bán niên là điểm sáng quan trọng nhất trong tháng, khi **tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp vẫn mạnh** và tạo nền tảng cơ bản hỗ trợ thị trường sau nhịp điều chỉnh sâu.

Cập nhật tình hình kinh tế vĩ mô

Tình hình kinh tế Việt Nam trong 7 tháng đầu năm 2026 vẫn có những điểm tích cực với tăng trưởng sản xuất công nghiệp, tình hình thu hút đầu tư nước ngoài khả quan cũng như áp lực giảm phát suy giảm, tuy nhiên việc mở rộng thâm hụt cán cân thương mại hàng hóa và chênh lệch tăng trưởng huy động và tín dụng vẫn là những rủi ro cần được theo dõi.

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam tháng 07/2026 tăng lên mức 52,9 điểm so với mức 51,8 điểm trong tháng 06/2026 nhờ sản lượng và đơn hàng mới tăng nhanh hơn giúp doanh nghiệp tăng quy mô lao động, tạo đà tăng trưởng cho nửa cuối năm. Các công ty được trợ giúp khi áp lực lạm phát suy giảm khi cả chi phí đầu vào và giá cả đầu ra đều tăng với tốc độ chậm nhất trong 10 tháng. Tình trạng chậm trễ của chuỗi cung ứng cũng giảm. Bên cạnh đó, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP) trong 7 tháng đầu năm tăng 11,4% so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2025 tăng 8,6%), là mức tăng cao nhất của bảy tháng so với cùng kỳ năm trước trong nhiều năm qua.

Dòng vốn đầu tư nước ngoài vào Việt Nam trong 7 tháng đầu năm 2026 ghi nhận kết quả khả quan khi vốn FDI thực hiện đạt 15,2 tỷ USD, tăng 12% so với cùng kỳ năm trước; tổng vốn FDI đăng ký đạt 38,1 tỷ USD, tăng 58% so với 7 tháng đầu năm 2025. Ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tiếp tục dẫn đầu với tổng vốn đăng ký mới và điều chỉnh đạt 17,9 tỷ USD, chiếm 57% tổng vốn đăng ký mới và tăng thêm. Đứng thứ hai là lĩnh vực bất động sản với tổng vốn đạt 5,2 tỷ USD, chiếm

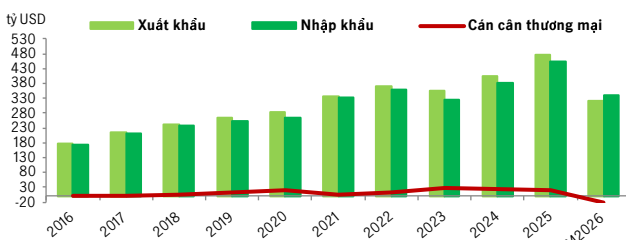
17%. Về đối tác đầu tư được cấp phép mới, Singapore giữ vị trí dẫn đầu với 7,5 tỷ USD, chiếm 36%; tiếp theo là Hàn Quốc với 5,6 tỷ USD (chiếm 27%).

Cán cân thương mại hàng hóa quốc tế chịu nhiều áp lực do nhu cầu nhập khẩu nguyên liệu, máy móc và hàng hóa phục vụ sản xuất, đầu tư gia tăng. Cụ thể, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa 7 tháng đầu năm 2026 ước đạt 660 tỷ USD, tăng 28% so với cùng kỳ năm trước; trong đó xuất khẩu tăng 22% đạt 320 tỷ USD; nhập khẩu tăng 35% đạt 340 tỷ USD. Cán cân thương mại hàng hóa nhập siêu hơn 20 tỷ USD.

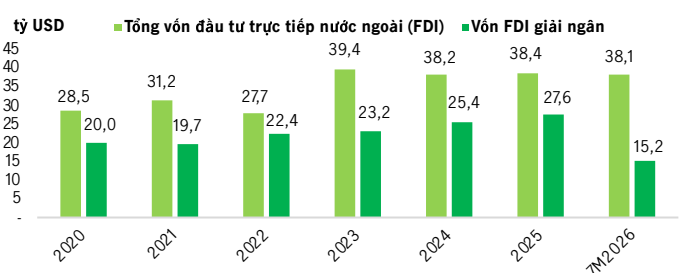
Lạm phát trong tháng 07/2026 giảm 0,12% so với tháng trước. Trong 11 nhóm hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng chính, có 8 nhóm hàng tăng giá và 3 nhóm hàng giảm giá chủ yếu do giá xăng dầu giảm theo giá nhiên liệu thế giới và giá lương thực, thực phẩm giảm nhờ nguồn cung dồi dào. Bình quân 7 tháng năm 2026, CPI tăng 4,39% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 4,19%.

Theo NHNN, tính đến ngày 29/07/2026, dư nợ tín dụng toàn hệ thống tăng 8,38% so với cuối năm trước. Dòng vốn tín dụng tiếp tục được định hướng chủ yếu vào khu vực sản xuất, kinh doanh và các lĩnh vực ưu tiên, đóng vai trò động lực cho tăng trưởng kinh tế. Việc điều chỉnh tỷ lệ tiền gửi của Kho bạc Nhà nước tại các ngân hàng thương mại từ 20% lên 50% (từ 01/08/2026 đến 31/07/2028) cùng với việc nâng tỷ lệ sử dụng vốn ngắn hạn cho vay trung và dài hạn lên 30-40% kỳ vọng sẽ bổ sung nguồn lực cho hệ thống ngân hàng trong hoạt động cấp tín dụng.

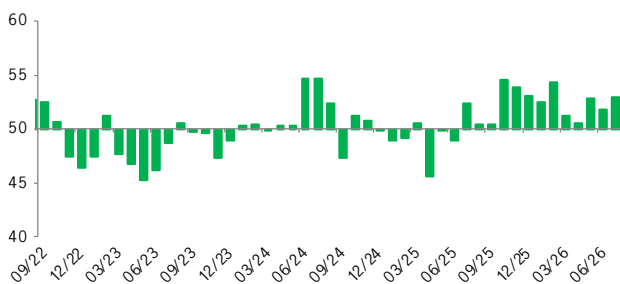
Tăng trưởng xuất nhập khẩu



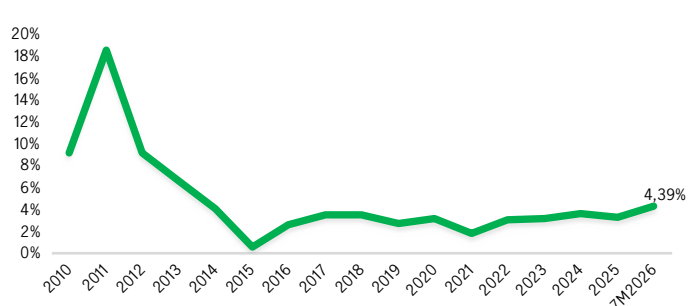
Tình hình giải ngân FDI



Chỉ số PMI



Lạm phát bình quân





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).