

VinaCapital lên tiếng sau khi bán gần 3,1 triệu cổ phiếu PNJ

08:32 16/07/2026

Sau khi không còn là cổ đông lớn tại PNJ do bán gần 3,1 triệu cổ phiếu, đại diện VinaCapital khẳng định việc giảm tỷ trọng chỉ xuất phát từ nguyên tắc đầu tư thận trọng, không phản ánh đánh giá tiêu cực về doanh nghiệp. Quỹ đồng thời bày tỏ kỳ vọng PNJ sớm vượt qua những vấn đề hiện tại để trở lại là cơ hội đầu tư hấp dẫn.

Nhóm quỹ do Công ty Quản lý quỹ VinaCapital quản lý vừa chính thức không còn là cổ đông lớn của CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (HoSE: PNJ) sau khi bán gần 3,1 triệu cổ phiếu trong phiên giao dịch ngày 8/7. Sau giao dịch, tỷ lệ sở hữu của nhóm quỹ giảm xuống còn 4,99% vốn điều lệ.

Động thái thoái bớt vốn của VinaCapital diễn ra trong bối cảnh cổ phiếu PNJ chịu áp lực lớn từ những thông tin liên quan đến doanh nghiệp thời gian gần đây, thu hút sự quan tâm của giới đầu tư.

Tại tọa đàm "Đầu tư cổ phiếu không cần nhìn bảng điện" diễn ra chiều 15/7, ông Đinh Đức Minh, Giám đốc Đầu tư Cấp cao VinaCapital, lần đầu lên tiếng về quyết định giảm tỷ trọng cổ phiếu PNJ.

Theo ông Minh, việc một số quỹ thuộc VinaCapital bán bớt cổ phiếu PNJ hoàn toàn dựa trên nguyên tắc quản trị rủi ro và đầu tư thận trọng.



(Ảnh: Khánh Yên)

"Một số quỹ của VinaCapital đã tiến hành hạ tỷ trọng đối với cổ phiếu PNJ. Đây là nguyên tắc cản trọng trong hoạt động đầu tư, chứ quỹ không đánh giá gì thêm ngoài những thông tin doanh nghiệp đã công bố", ông Minh cho biết.

Đại diện VinaCapital nhấn mạnh, các quỹ hiện không còn nắm giữ hoặc chỉ duy trì tỷ trọng nhỏ tại PNJ vẫn còn nhiều cơ hội đầu tư khác trên thị trường. Đồng thời, ông kỳ vọng các vấn đề liên quan đến PNJ sẽ sớm được xử lý để doanh nghiệp có thể trở lại là khoản đầu tư hấp dẫn trong tương lai.

Chia sẻ thêm về chiến lược đầu tư, ông Thái Quang Trung, Giám đốc Đầu tư VinaCapital, cho biết danh mục của quỹ thường bao gồm khoảng 25-30 cổ phiếu nhằm đa dạng hóa rủi ro.

Theo ông, với cấu trúc danh mục như vậy, một sự kiện bất lợi tại từng doanh nghiệp riêng lẻ thường chỉ tác động khoảng 1-2% đến hiệu quả đầu tư chung của quỹ.

Dù giảm tỷ trọng, VinaCapital vẫn đánh giá cao nền tảng kinh doanh của PNJ. Doanh nghiệp hiện sở hữu hơn 400 cửa hàng trên toàn quốc, quy mô hệ thống lớn gấp khoảng bốn lần doanh nghiệp đứng thứ hai trong ngành bán lẻ trang sức và đang giữ vị trí dẫn đầu về thị phần.

Ngoài lợi thế về mạng lưới phân phối, PNJ còn duy trì chính sách chi trả cổ tức ổn định trong nhiều năm. Theo đại diện VinaCapital, mức cổ tức của doanh nghiệp đã tăng gần gấp đôi trong khoảng 5 năm qua, phản ánh năng lực tạo dòng tiền và hiệu quả hoạt động kinh doanh.

Ở góc độ phân tích thị trường, bà Vũ Ngọc Linh, Giám đốc Phân tích và Nghiên cứu thị trường VinaCapital, nhận định diễn biến giá cổ phiếu PNJ thời gian qua chịu ảnh hưởng đáng kể từ yếu tố tâm lý của nhà đầu tư.

Theo bà Linh, một trong những rủi ro từng được thị trường quan tâm là áp lực thanh khoản từ hoạt động khách hàng mang sản phẩm đến bán lại. Tuy nhiên, lượng giao dịch bán lại đã giảm đáng kể trong thời gian gần đây, qua đó góp phần hạ nhiệt lo ngại về áp lực dòng tiền.

Bà cũng tiết lộ ban lãnh đạo PNJ đang cân nhắc một số giải pháp nhằm củng cố niềm tin của cổ đông và nhà đầu tư, trong đó có phương án mua cổ phiếu quỹ cũng như kế hoạch Tổng Giám đốc đăng ký mua thêm cổ phiếu.

Theo đánh giá của VinaCapital, những động thái này cho thấy ban lãnh đạo doanh nghiệp tin tưởng cổ phiếu PNJ đang được giao dịch ở vùng định giá hấp dẫn. Đồng thời, bà Linh cho rằng sự việc liên quan đến P-Lab không xuất phát từ hoạt động kinh doanh cốt lõi của PNJ, do đó cần được nhìn nhận tách biệt với nền tảng kinh doanh dài hạn của doanh nghiệp.

Thảo Phương (t/h)