

BẢN TIN

THÁNG 01/2025

Sản phẩm Bảo hiểm
Liên kết Đơn Vị

Kế hoạch Tài chính Chủ Động

Đầu tư vững tâm
Bảo vệ vững vàng



THÔNG TIN QUỸ

Các Quỹ liên kết đơn vị của Chubb Life được quản lý bởi Công ty quản lý quỹ VinaCapital (VCFM) là đơn vị trực thuộc tập đoàn VinaCapital, và được giám sát bởi Ngân hàng TNHH Một thành viên Standard Chartered Viet Nam. 03 Quỹ bao gồm Quỹ Tăng trưởng, Quỹ Cân bằng và Quỹ Bền vững có chính sách đầu tư được thiết lập tùy theo lợi nhuận kỳ vọng và mức độ chấp nhận rủi ro từ thấp đến cao, mang lại cho khách hàng nhiều sự lựa chọn đầu tư.

TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Chỉ số PMI toàn cầu đã giảm từ 49,8 vào tháng 12 năm 2024 xuống 48,9 vào tháng 1 năm 2025, do số lượng đơn đặt hàng mới giảm và lượng hàng tồn kho thành phẩm sụt giảm mạnh. Các nhà máy đang giảm lượng tồn kho thành phẩm do lượng đơn đặt hàng từ khách hàng nước ngoài giảm mạnh và do dự đoán tăng trưởng xuất khẩu sẽ chậm lại trong năm nay sau sự tăng trưởng mạnh bất thường của xuất khẩu sang Mỹ vào năm ngoái. Theo Tổng cục Thống kê Việt Nam (GSO), xuất khẩu sang Mỹ đã giảm 2% trong tháng 1, sau khi tăng hơn 20% vào năm 2024. Tổng xuất khẩu giảm 4% trong tháng 1, con số này chưa phản ánh chính xác do tháng 1 có kỳ nghỉ lễ kéo dài.

Trong tháng 1, đồng VNĐ tăng giá 1,6%, được hỗ trợ bởi lượng kiều hối tăng vọt trước dịp nghỉ Tết, thặng dư thương mại gần 3 tỷ USD trong tháng và các bước đi khéo léo của Ngân hàng Nhà nước nhằm ổn định tỷ giá USD-Đồng (bao gồm cả lãi suất liên ngân hàng cao hơn). Lạm phát tăng từ 2,9% so với cùng kỳ năm ngoái trong tháng 12 lên 3,6% trong tháng 1 do giá y tế tăng khoảng 10% so với cùng kỳ tháng trước, điều này phản ánh việc Chính phủ tăng giá một lần đối với một số loại thuốc. (*) Năm 2025 bắt đầu với nhiều bất ổn từ tình hình kinh tế, chính trị toàn cầu. Tuy nhiên, với những giải pháp cụ thể nhằm thúc đẩy tăng trưởng kinh tế từ Chính phủ và sự tăng trưởng bền vững về kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết, chúng tôi kỳ vọng thị trường chứng khoán sẽ vượt qua những bất ổn trong ngắn hạn. Theo dự báo, thị trường chứng khoán Việt Nam đang giao dịch ở mức P/E 2025 khoảng 11 lần, thấp hơn một độ lệch chuẩn so với mức trung bình 10 năm và là mức hấp dẫn để đầu tư dài hạn.

Linh hoạt và chủ động với 3 Quỹ: Quỹ Bền vững (tập trung vào các loại tài sản có thu nhập ổn định như trái phiếu), Quỹ Tăng trưởng (tập trung đầu tư vào cổ phiếu) và Quỹ Cân bằng (đầu tư dàn trải vào nhiều loại tài sản khác nhau), Khách hàng có thể cân nhắc tham gia Quỹ phù hợp với nhu cầu cá nhân và diễn biến của thị trường nhằm hướng đến các kết quả đầu tư hiệu quả trong dài hạn.

(*) Dữ liệu từ tổng cục thống kê



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

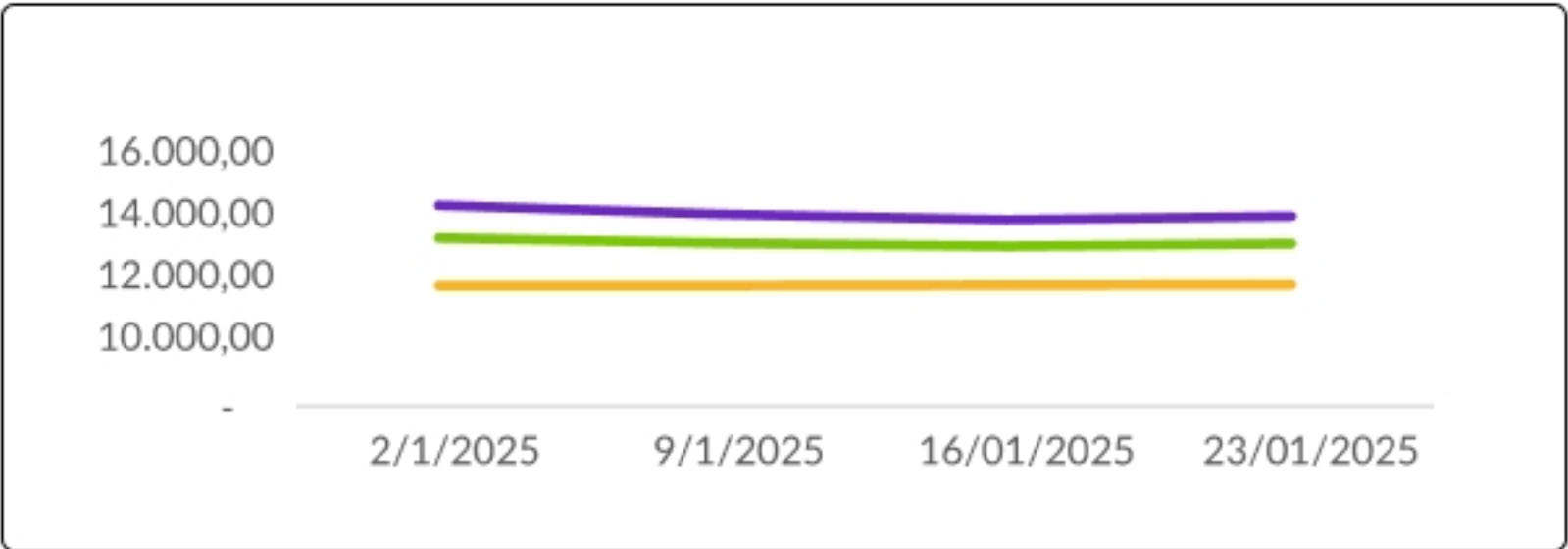
Tần suất định giá
Giá đơn vị quỹ được định giá hàng tuần vào Thứ 5

QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Cổ phiếu (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	Rủi ro và Lợi nhuận kỳ vọng ↑ Cao ↓ Thấp
QUỸ CÂN BẰNG	Cổ phiếu (35% - 65%)	Tài sản có thu nhập ổn định (35% - 65%)	Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	
QUỸ BỀN VỮNG	Tài sản có thu nhập ổn định (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	

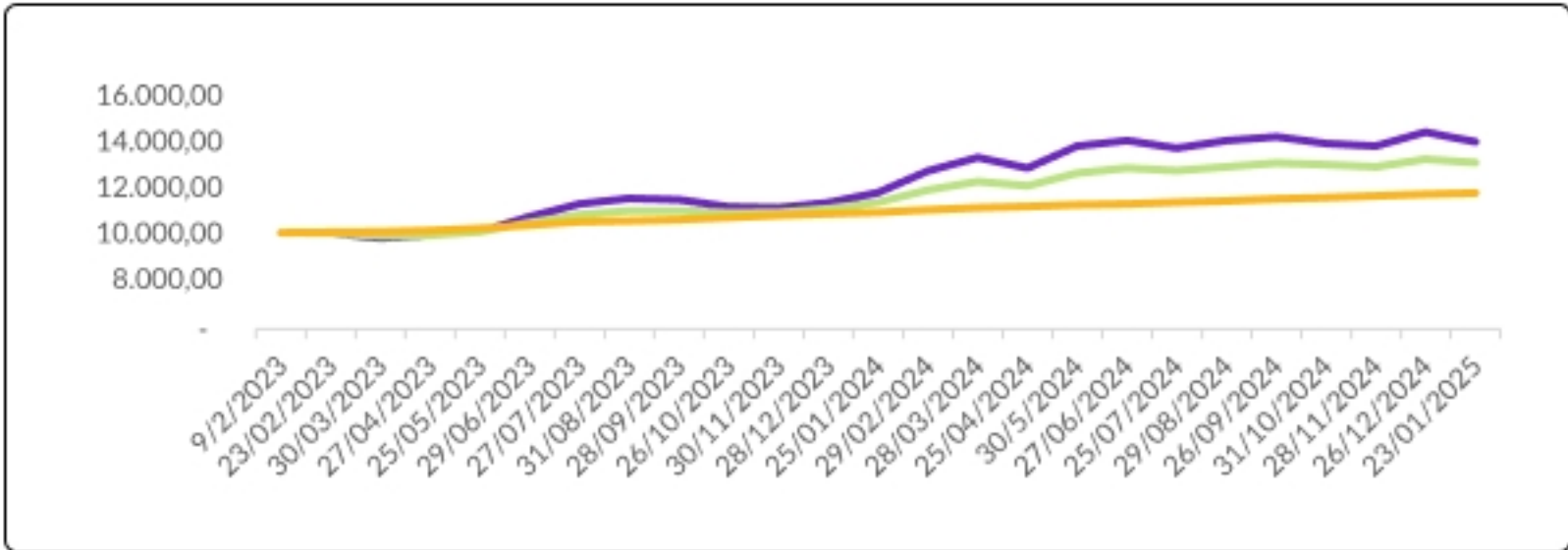
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 23/01/2025	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
	Ngày bắt đầu (02/01/2025)	Ngày kết thúc 23/01/2025)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)			
Tăng trưởng	14.304,49	13.946,62	-2,50%	Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	82,88	73,29	61,71
Cân bằng	13.231,92	13.061,80	-1,29%	Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	13.946,62	13.061,80	11.721,67
Bền vững	11.688,02	11.721,67	0,29%	Lợi nhuận 1 tháng (%)	31,41%	25,69%	16,41%
					-2,57%	-1,29%	0,31%

BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ



BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ TỪ KHI THÀNH LẬP



Tăng trưởng Cân bằng Bền vững



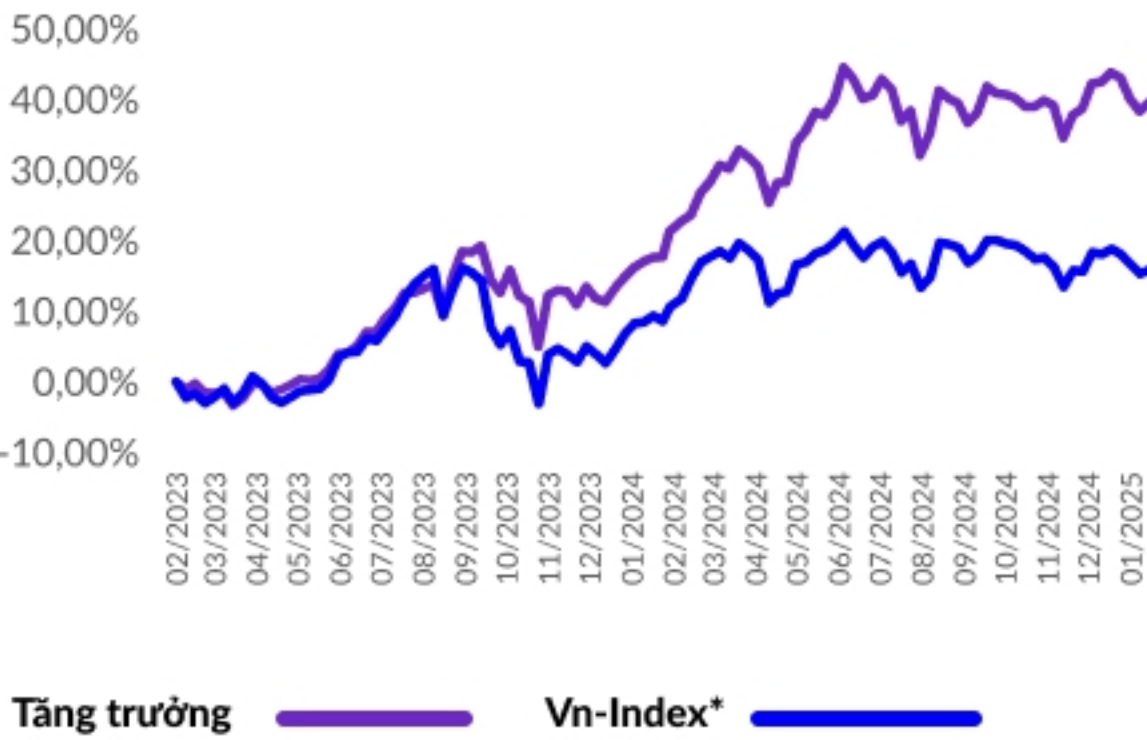
CÁC TÀI SẢN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN

Quỹ Tăng trưởng	
Mã cổ phiếu	Tên tổ chức phát hành
FPT	Công ty Cổ phần FPT
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội
CTG	Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát

Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & Trái phiếu	Tên tổ chức phát hành
SBTH2427001	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
KDHH2225001	Công ty cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền
FPT	Công ty Cổ phần FPT
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội
CTG	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam

Quỹ Bền vững	
Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền gửi	Tên tổ chức phát hành
Mcredit	Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei
MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
SBTH2427001	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
BAF122029	Công ty cổ phần Nông nghiệp BAF Việt Nam
KDHH2225001	Công ty cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền

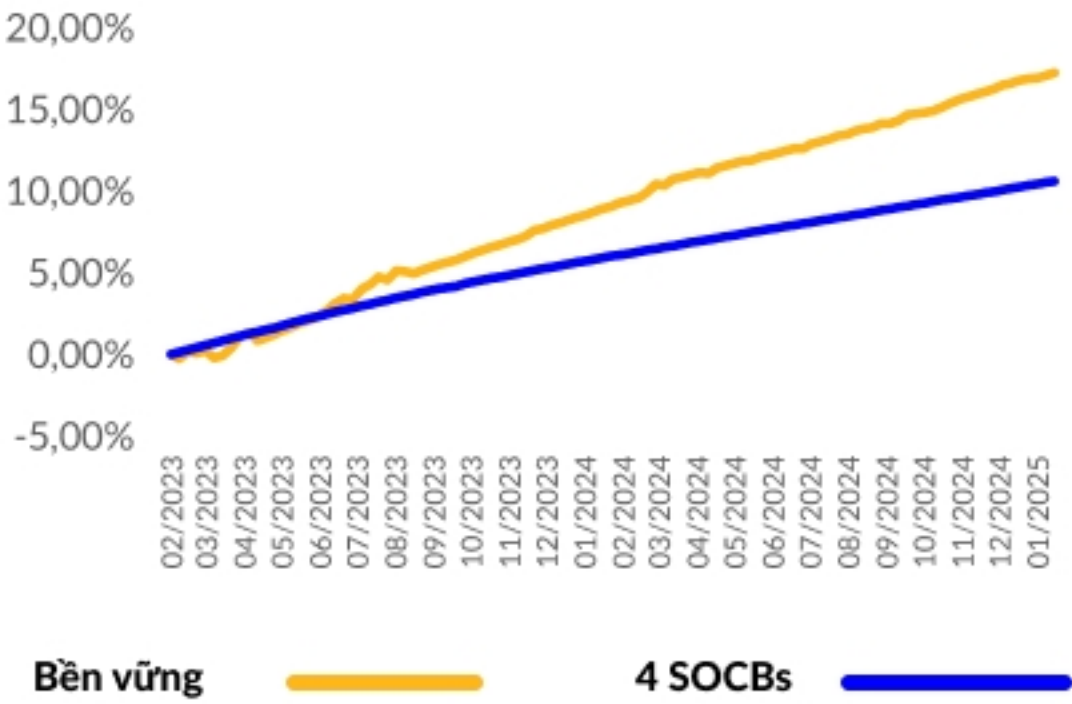
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CÁC QUỸ



(*) VN-index: Chỉ số biến động giá cổ phiếu tại Sở GDCK TP.HCM (HOSE)



(**) 4SOCBs: Lãi suất 12 tháng bình quân của 04 Ngân hàng TM Quốc Doanh (VCB, BIDV, Vietinbank, Agribank)



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Tháng 1/2025, VN Index giảm nhẹ 0,1%, trong bối cảnh hoạt động thị trường chững lại trước Tết và nhà đầu tư tỏ ra thận trọng trước những chính sách khó lường từ Tổng thống Mỹ Donald Trump.

Thanh khoản thị trường đạt mức thấp nhất kể từ tháng 4 năm 2023, với giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trên cả ba sàn giao dịch là 12,8 nghìn tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 6,8 nghìn tỷ đồng trong tháng 1.

Có một số yếu tố tích cực hỗ trợ thị trường: Tỷ giá USD/ VNĐ giảm 1,6%, tốc độ tăng trưởng kinh tế năm 2024 của Việt Nam cao hơn dự kiến và các công ty niêm yết báo cáo kết quả kinh doanh nhìn chung khả quan trong Quý 4 và cả năm 2024. Những yếu tố này giúp cân bằng tâm lý thị trường thận trọng do những bất ổn toàn cầu đang diễn ra.

Tính đến cuối tháng 1/2025, hầu hết các công ty niêm yết (chiếm 98,5% vốn hóa thị trường trên cả ba sàn giao dịch) đã công bố báo cáo tài chính quý 4 năm 2024. Lợi nhuận ròng quý 4 và cả năm 2024 của các công ty niêm yết tăng lần lượt 28,6% và 19,3% so với cùng kỳ năm trước. Hầu hết các ngành và công ty lớn đều báo cáo mức tăng trưởng đáng khích lệ.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

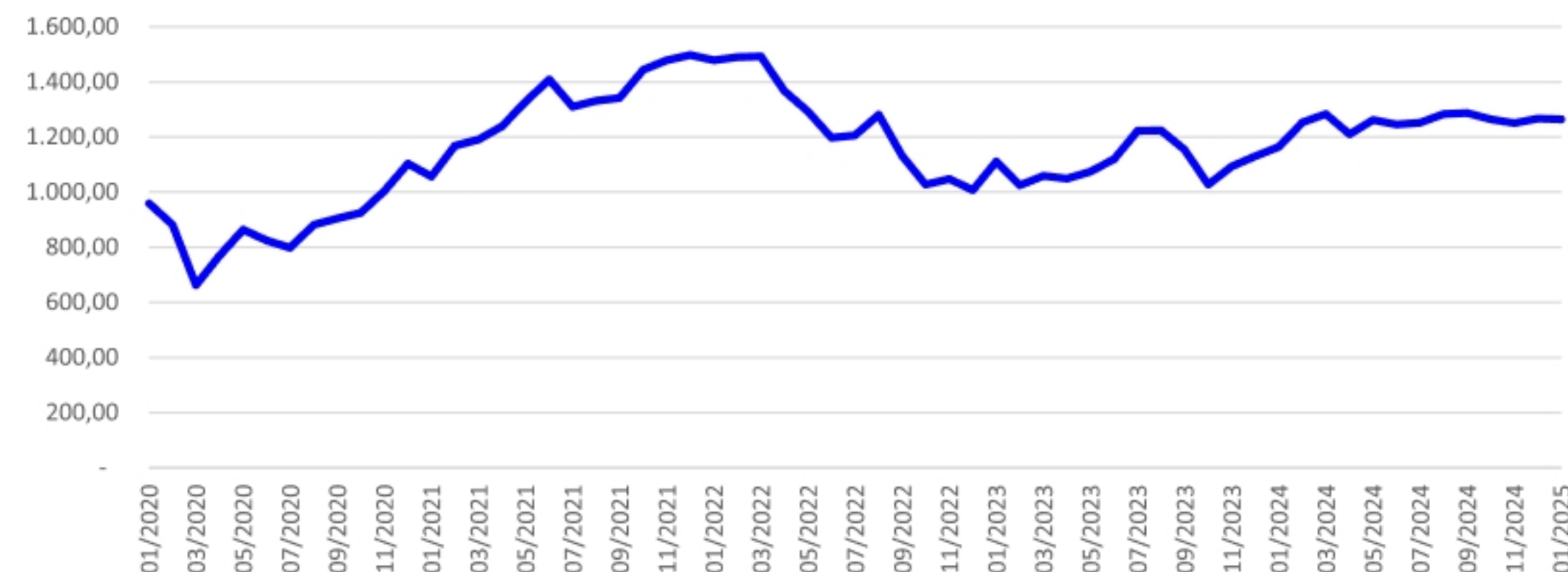
Trên thị trường trái phiếu Chính phủ, trong tháng 1/2025, Kho bạc Nhà nước đã tổ chức 17 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ với tổng giá trị gọi thầu là 32.500 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 49,2%. KBNN gọi thầu các kỳ hạn 5 năm, 10 năm, 15 năm, 20 năm và 30 năm với kỳ hạn 10 năm chiếm phần lớn giá trị trúng thầu, đạt 12.816 tỷ đồng (chiếm 80,2%). Lãi suất trúng thầu trung bình tăng so với tháng trước. Tổng giá trị TPCP phát hành thông qua đấu thầu trong tháng đầu năm 2025 là 15.982 tỷ đồng, tương đương 3,2% kế hoạch cả năm (500.000 tỷ đồng) và đạt 14,4% kế hoạch quý I (111.000 tỷ đồng). Kỳ hạn phát hành bình quân tháng 1 là 11,28 năm, lãi suất trúng thầu bình quân là 2,84%/năm (**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng giá trị phát hành trong tháng 1 là 5.554 tỷ đồng, giảm 27% so với cùng kỳ năm ngoái do được nghỉ Tết Nguyên đán sớm. Toàn bộ trái phiếu phát hành trong tháng 1 đều là trái phiếu chào bán ra công chúng và thuộc lĩnh vực tài chính. Ngành ngân hàng chiếm tỷ trọng lớn nhất, chiếm 95% tổng giá trị phát hành, lãi suất bình quân 6,35% và kỳ hạn bình quân 7,9 năm. Chứng khoán Đại Nam (DNSE) cũng phát hành thành công 300 tỷ đồng trái phiếu đại chúng kỳ hạn 2 năm, lãi suất 8,50%.

(**) Theo Báo cáo thống kê của Kho bạc nhà nước

DIỄN BIẾN VN-INDEX

Nguồn: Tổng hợp từ dữ liệu thống kê của Sở Giao Dịch Chứng Khoán Thành phố Hồ Chí Minh <https://www.hsx.vn/>



(*) Theo thống kê của Sở Giao Dịch Chứng Khoán Thành phố Hồ Chí Minh tại website <https://www.hsx.vn/>