

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

Hai yếu tố thúc đẩy nền kinh tế Việt Nam trong suốt năm 2025 tiếp tục đà tăng trưởng trong tháng 10. Xuất khẩu mạnh mẽ sang Hoa Kỳ - đặc biệt là các sản phẩm công nghệ cao - và lượng khách du lịch dồi dào từ Trung Quốc vẫn là những trụ cột chính cho hoạt động kinh tế của Việt Nam trong năm nay. Xuất khẩu sang Hoa Kỳ tăng gần 30% trong 10 tháng đầu năm 2025, trong khi lượng khách du lịch tăng 22%, cả hai con số đều không thay đổi so với 9 tháng đầu năm 2025.

Nhìn về tương lai, chúng tôi kỳ vọng khả năng phục hồi xuất khẩu này sẽ tiếp tục. Chỉ số phụ "Đơn hàng Xuất khẩu Mới" của PMI đã trở lại vùng tăng trưởng lần đầu tiên sau một năm, đạt 51,1 vào tháng 10 sau khi chạm đáy ở mức thấp bất thường 43,4 vào tháng 6. Sự phục hồi của các đơn hàng xuất khẩu mới đã đẩy chỉ số PMI chung của Việt Nam từ 50,4 vào tháng 9 lên 54,0 vào tháng 10. (*) Bức tranh tiêu dùng trong nước trái ngược hoàn toàn với sự bùng nổ xuất khẩu. Chỉ tiêu tiêu dùng của người Việt Nam - vốn đã tương đối yếu - tiếp tục giảm trong tháng 10 do điều kiện thời tiết khắc nghiệt và lũ lụt. Tuy nhiên, tiêu dùng nội địa âm đạm cũng có điểm sáng: lạm phát vẫn được kiểm soát tốt. Tỷ lệ lạm phát đã giảm từ 3,4% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 9 xuống còn 3% trong tháng 10. Tiêu dùng yếu của Trung Quốc đã tạo thêm động lực, giúp kiềm chế lạm phát giá lương thực - và lạm phát nói chung - ở Việt Nam.

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

BẢN TIN THÁNG 10/2025

Sản phẩm Bảo hiểm Liên kết Đơn Vị

Kế hoạch Tài chính Chủ Động

Đầu tư vững tâm Bảo vệ vững vàng



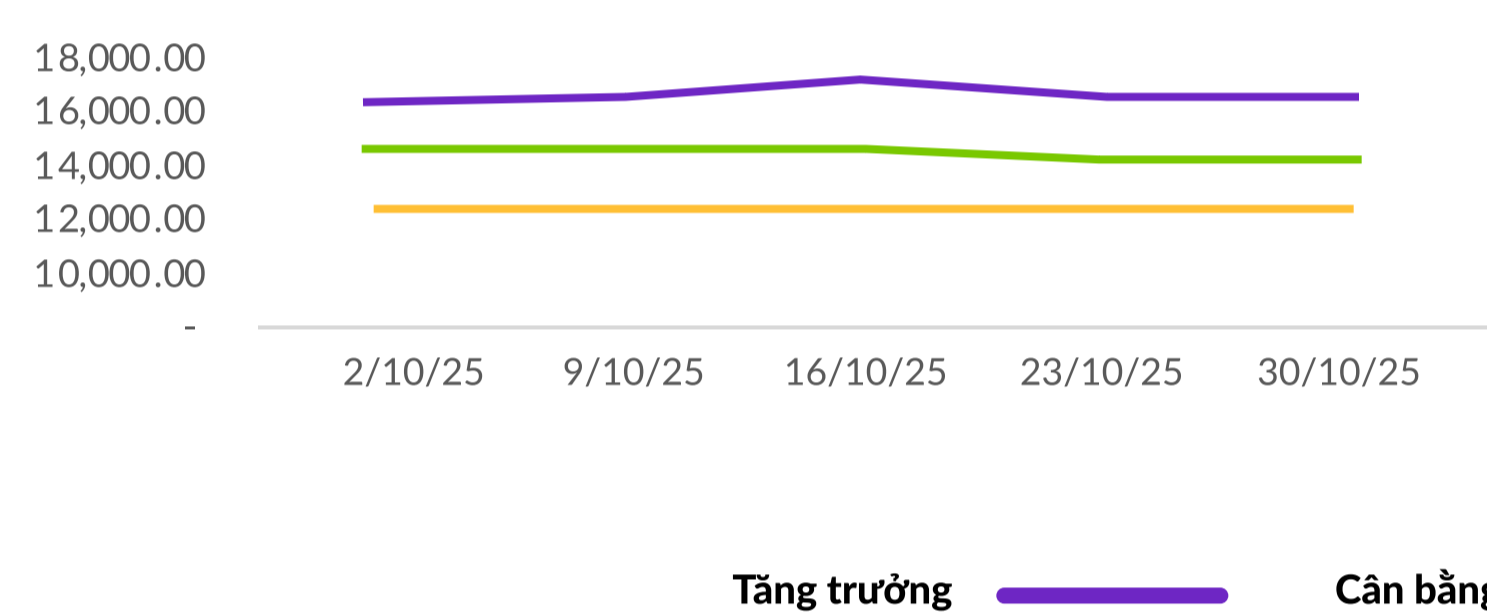
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Cổ phiếu (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	Tần suất định giá Giá đơn vị quỹ được định giá hàng tuần vào Thứ 5
	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%)	

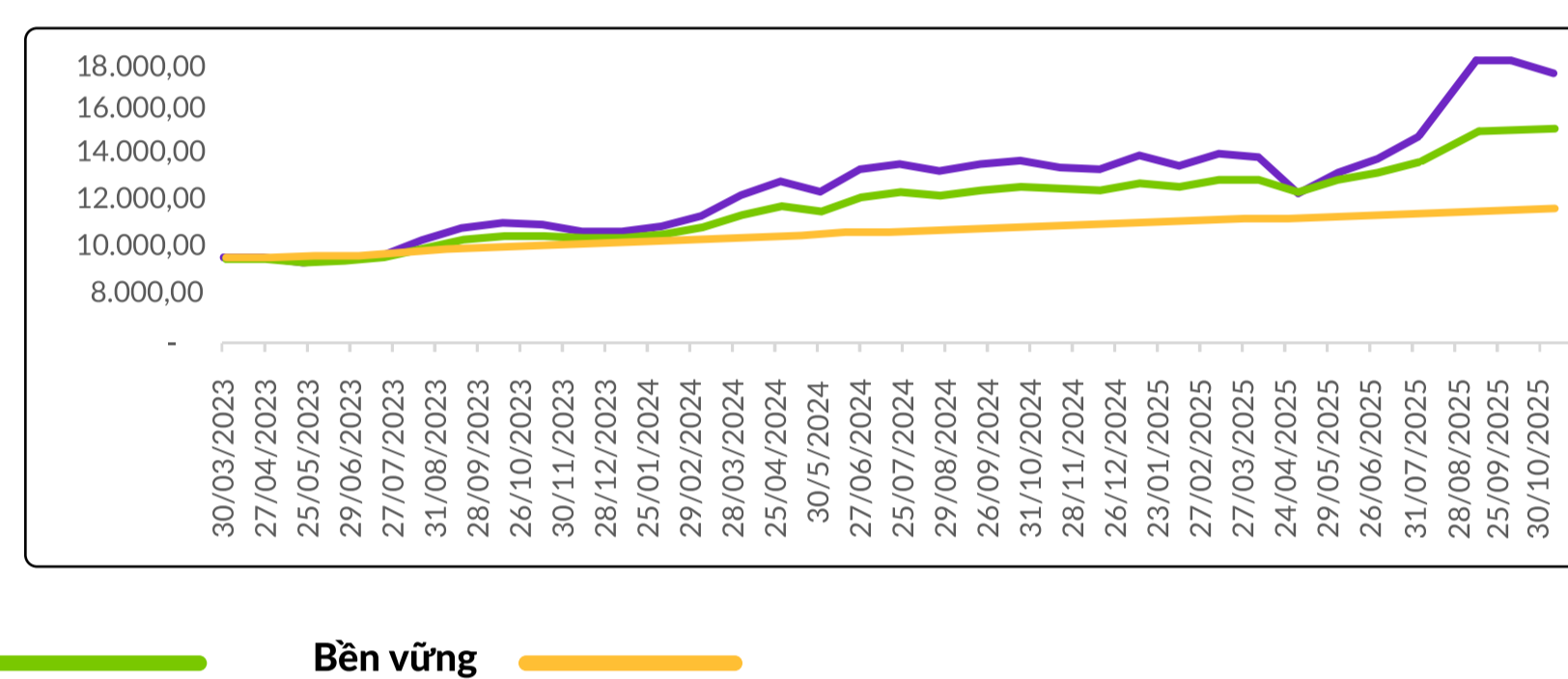
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 30/10/2025	Quý Tăng trưởng	Quý Cân bằng	Quý Bền vững
	Ngày bắt đầu (02/10/2025)	Ngày kết thúc (30/10/2025)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)	Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	Lợi nhuận 1 tháng (%)
Tăng trưởng	16.554,81	16.300,61	-1,54%	107,24	16.300,61	49,30%	-2,73%
Cân bằng	14.793,04	14.619,73	-1,17%	83,74	14.619,73	37,31%	-1,72%
Bền vững	12.312,01	12.374,85	0,51%	66,25	12.374,85	21,75%	0,64%

BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ



BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ TỪ KHI THÀNH LẬP



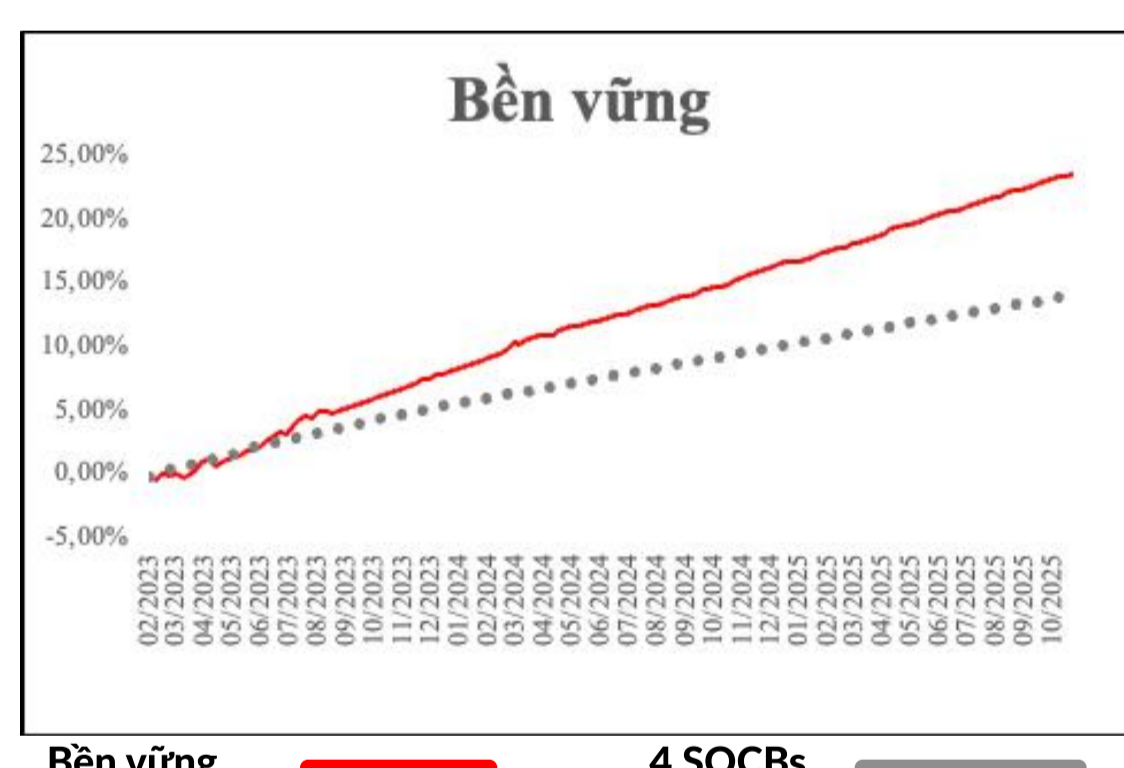
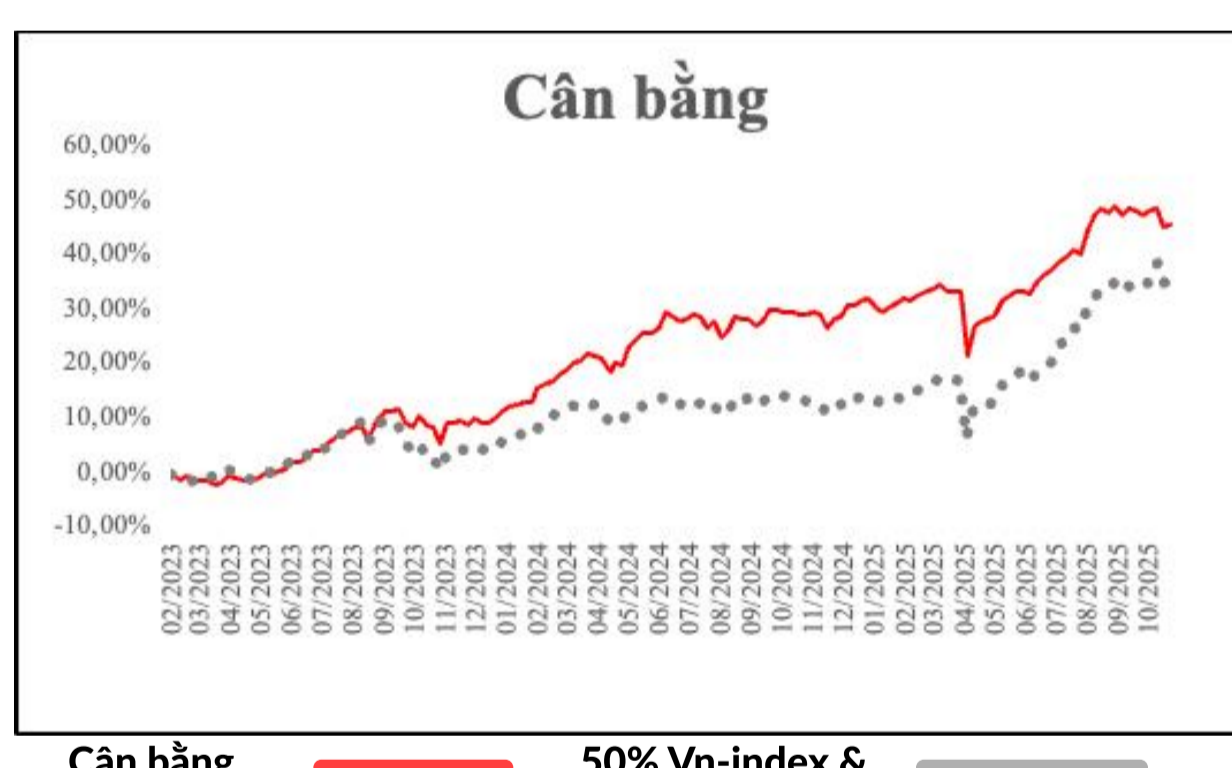
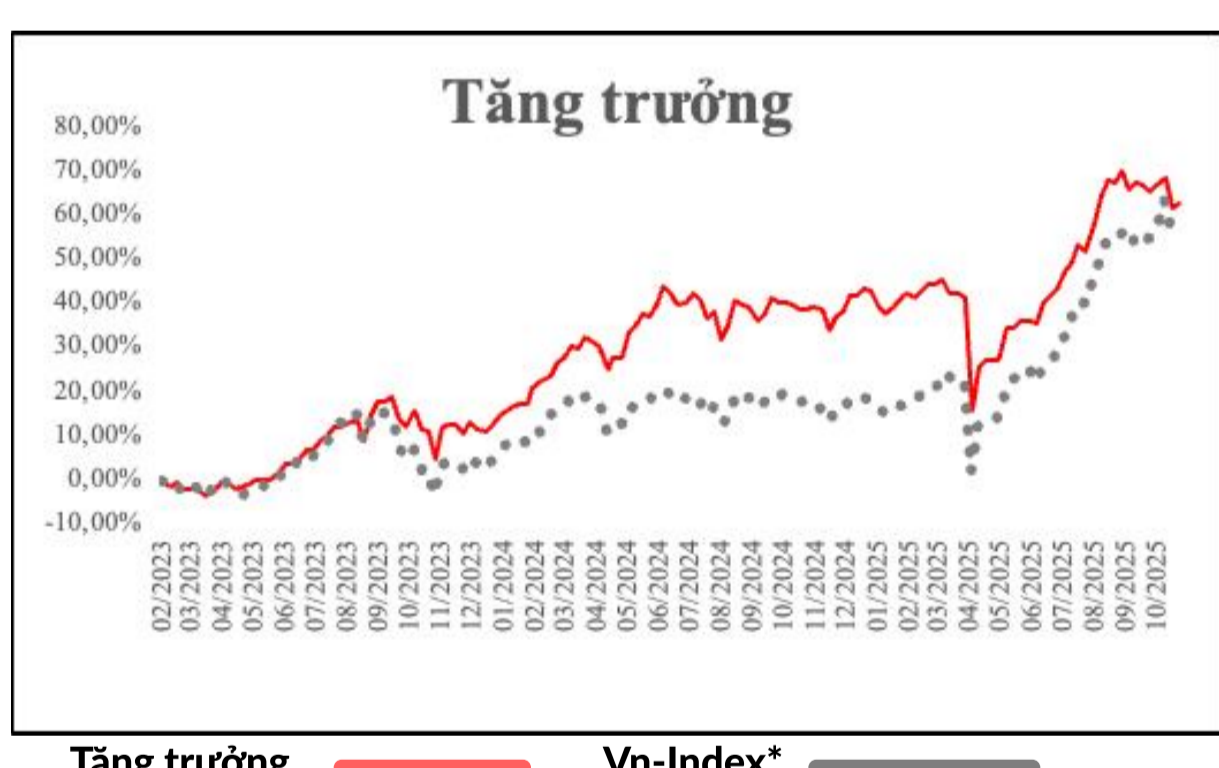
CÁC TÀI SẢN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN

Quỹ Tăng trưởng	
Mã cổ phiếu	Tên tổ chức phát hành
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội
CTG	Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động

Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & Trái phiếu	Tên tổ chức phát hành
SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
MBB	Ngân hàng TMCP Quân đội
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín

Quỹ Bền vững	
Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền gửi	Tên tổ chức phát hành
SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
Mcredit	Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei

HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CÁC QUỸ



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

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

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Sau thông báo của FTSE Russell về việc thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ được nâng hạng lên thị trường mới nổi vào tháng 9 năm 2026, VN-Index đã đạt mức cao kỷ lục 1.767 điểm vào ngày 16 tháng 10. Tuy nhiên, thị trường sau đó đã điều chỉnh trong bối cảnh áp lực bán rông của khối ngoại và lãi suất tăng nhẹ. Cuối tháng 10, VN-Index đóng cửa ở mức 1.640 điểm, giảm 1,3% trong tháng và giảm 7,2% so với mức đỉnh giữa tháng 10. Tính từ đầu năm đến nay, chỉ số vẫn tăng 29,4%. (*)

Nhà đầu tư nước ngoài đã kéo dài chuỗi bán rông sang tháng thứ ba liên tiếp, với dòng vốn rút ròng 24,2 nghìn tỷ đồng trong tháng 10 và nâng tổng mức bán ròng từ đầu năm lên 128,8 nghìn tỷ đồng. Thanh khoản thị trường cũng giảm do nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn, trong khi một phần vốn đã được chuyển hướng sang các đợt IPO gần đây. Theo ước tính của chúng tôi, tính đến cuối tháng 10 năm 2025, VN-Index đang giao dịch ở mức P/E dự phóng năm 2026 khoảng 11,4 lần, thấp hơn mức trung bình 10 năm. Đây là giai đoạn thuận lợi để các nhà đầu tư dài hạn cân nhắc tích lũy cổ phiếu, tận dụng các động lực tăng trưởng tiềm năng dự kiến xuất hiện vào năm 2026.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

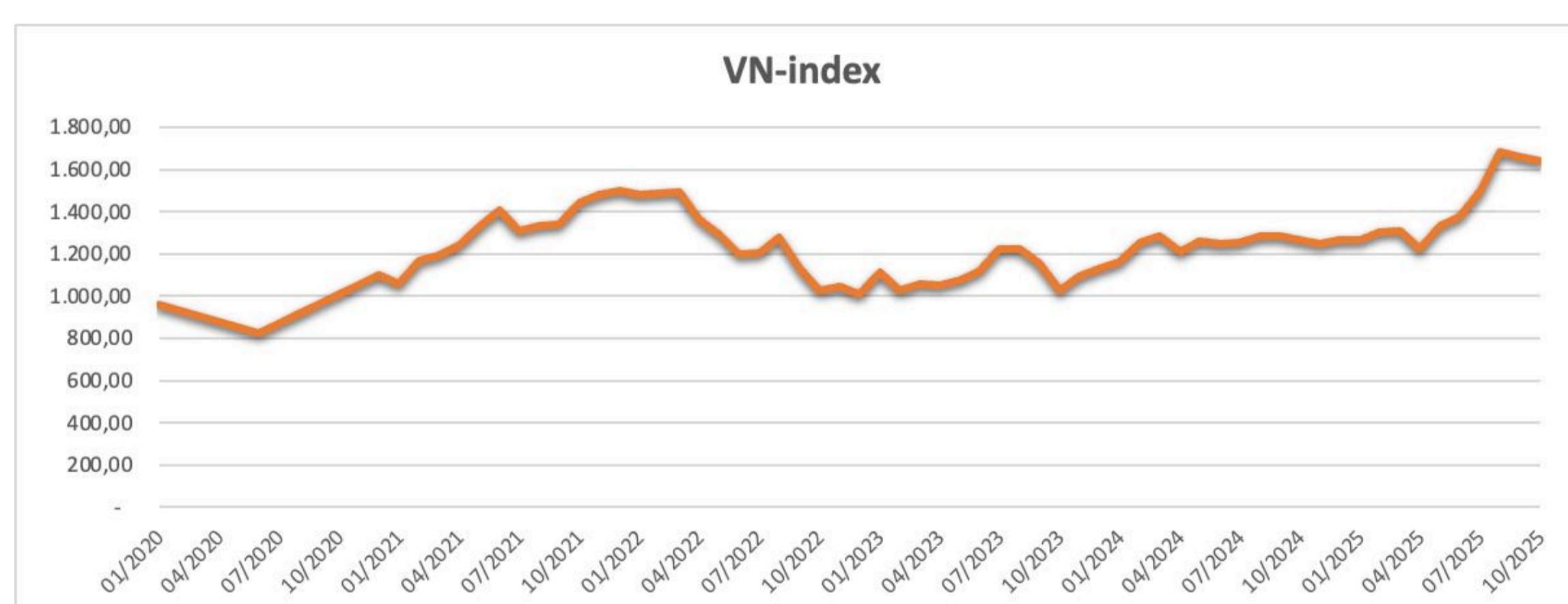
Trên thị trường trái phiếu Chính phủ, trong tháng 10/2025, Kho bạc Nhà nước đã tổ chức 15 phiên đấu thầu TPCP với tổng giá trị gọi thầu là 42.500 tỷ đồng, tổng giá trị trúng thầu là 31.643 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu đạt mức 74,5%. Tổng giá trị giao dịch thông thường (Outright) và mua bán lại (Repo) đối với trái phiếu Chính phủ, trái phiếu Chính phủ bảo lãnh và trái phiếu Chính quyền địa phương tăng 21% so với tháng trước đó, đạt 239.482 tỷ đồng. (**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, phát hành riêng lẻ trong tháng 10/2025 đạt 65,4 nghìn tỷ đồng, tăng 51% so với cùng kỳ năm trước. Ngành ngân hàng và bất động sản tiếp tục chiếm ưu thế, chiếm lần lượt 45% và 44% tổng giá trị phát hành. Lãi suất coupon trung bình cho các đợt phát hành mới của ngân hàng ở mức khoảng 6,6%, dao động từ 5,7% đến 7,7%, trong khi ngành bất động sản ghi nhận mức trung bình cao hơn là 9,6%, dao động từ 8,8% đến 13,5%. Về kỳ hạn, trái phiếu ngân hàng có kỳ hạn trung bình là 6,1 năm, so với 4,2 năm của trái phiếu bất động sản. Ngoài ra, ngành xây dựng ghi nhận 4,0 nghìn tỷ đồng phát hành, tương đương 6% tổng giá trị phát hành riêng lẻ, từ Tổng công ty Đầu tư Xây dựng Thái Sơn - một thành viên của Vingroup. Về trái phiếu chào bán ra công chúng, ba đơn vị phát hành là LPBank, VietABank và DNSE - đã duy động được tổng cộng 2,3 nghìn tỷ đồng trong tháng, với lãi suất coupon trung bình là 7,5%.

(**) 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/>