

# BẢN TIN THÁNG 11/2025

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 Việt 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

Lãi suất và tỷ giá hối đoái là những điểm trọng tâm trong vài tuần qua. Lãi suất liên ngân hàng qua đêm bình quân, vốn ở mức 4,6% trong tháng 9 và tháng 10, đã tăng lên 5,3% trong tháng 11 và vượt quá 7% trong tuần đầu tiên của tháng 12. Lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng tại các ngân hàng thương mại đã tăng từ 100-150 điểm cơ bản trong ba tháng qua, với hầu hết các ngân hàng thương mại tự nhân hiện đang lên trên mức 7%. Áp lực tỷ giá hối đoái đã giảm bớt khi lãi suất tăng; tỷ giá USD/VND đã duy trì tương đối ổn định trong tháng qua và thậm chí giảm khoảng 0,2% so với cuối tháng 9. Chênh lệch giữa tỷ giá thị trường không chính thức và tỷ giá liên ngân hàng cũng đã thu hẹp từ hơn 6% xuống còn khoảng 4% hiện nay.

Trong ngắn hạn, lãi suất tăng đang gây áp lực lên tâm lý nhà đầu tư. Tuy nhiên, hướng tới năm 2026, chúng tôi kỳ vọng các chính sách của chính phủ sẽ tiếp tục cân bằng giữa tăng trưởng kinh tế, ổn định kinh tế vĩ mô và niềm tin thị trường, hỗ trợ sự phát triển lành mạnh của thị trường vốn. Quan trọng hơn, ngoại trừ các cổ phiếu liên quan đến Vingroup, thị trường chung đang được giao dịch ở mức định giá hấp dẫn, với P/E là 12,6 lần vào cuối tháng 11. Trong 5 năm qua, mức định giá chỉ giảm xuống dưới mức này hai lần: (1) trong thời gian xảy ra các biến động về trái phiếu doanh nghiệp và vụ việc Vạn Thịnh Phát vào tháng 10 năm 2022, và (2) vào tháng 4 năm 2025 sau khi Mỹ công bố mức thuế quan đối ứng cao bất ngờ. Chúng tôi tin rằng mức định giá hiện tại sẽ mang lại những cơ hội hấp dẫn cho các nhà 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



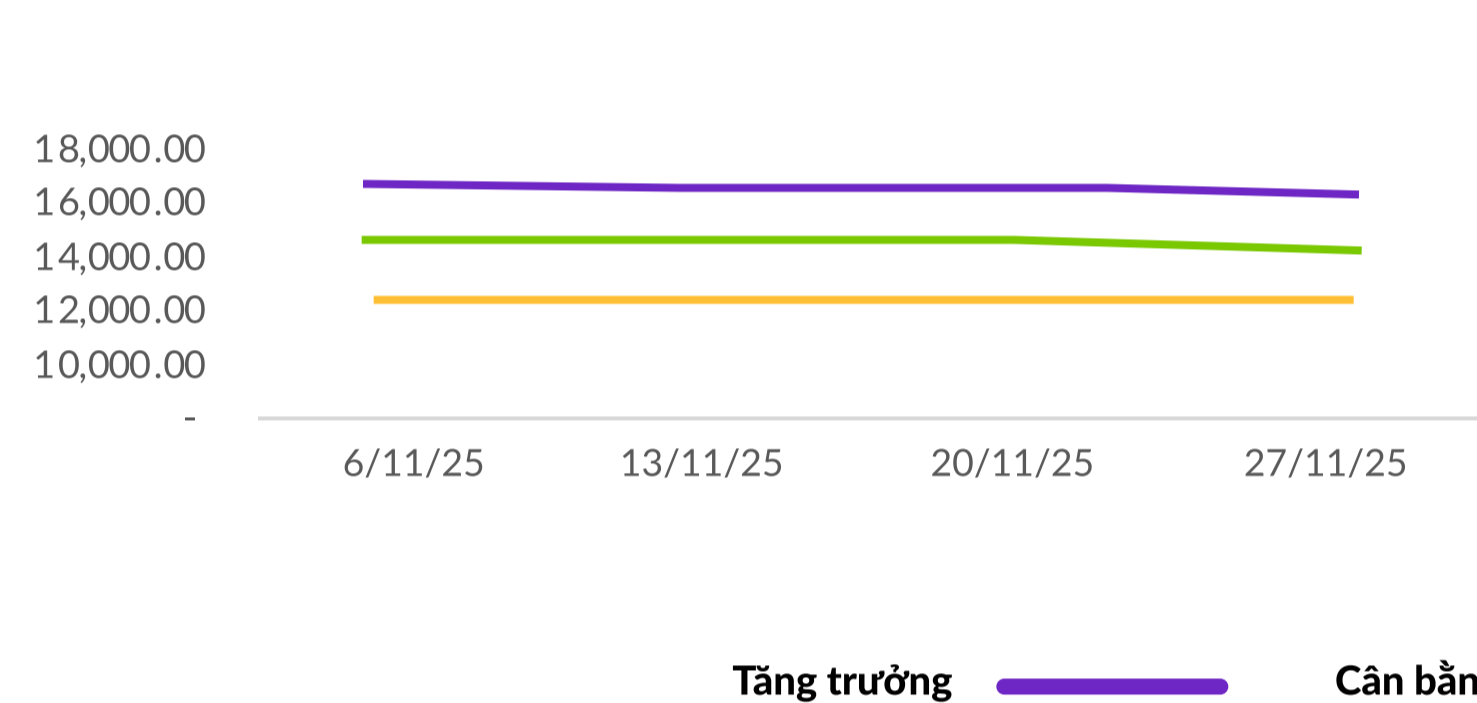
### CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

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

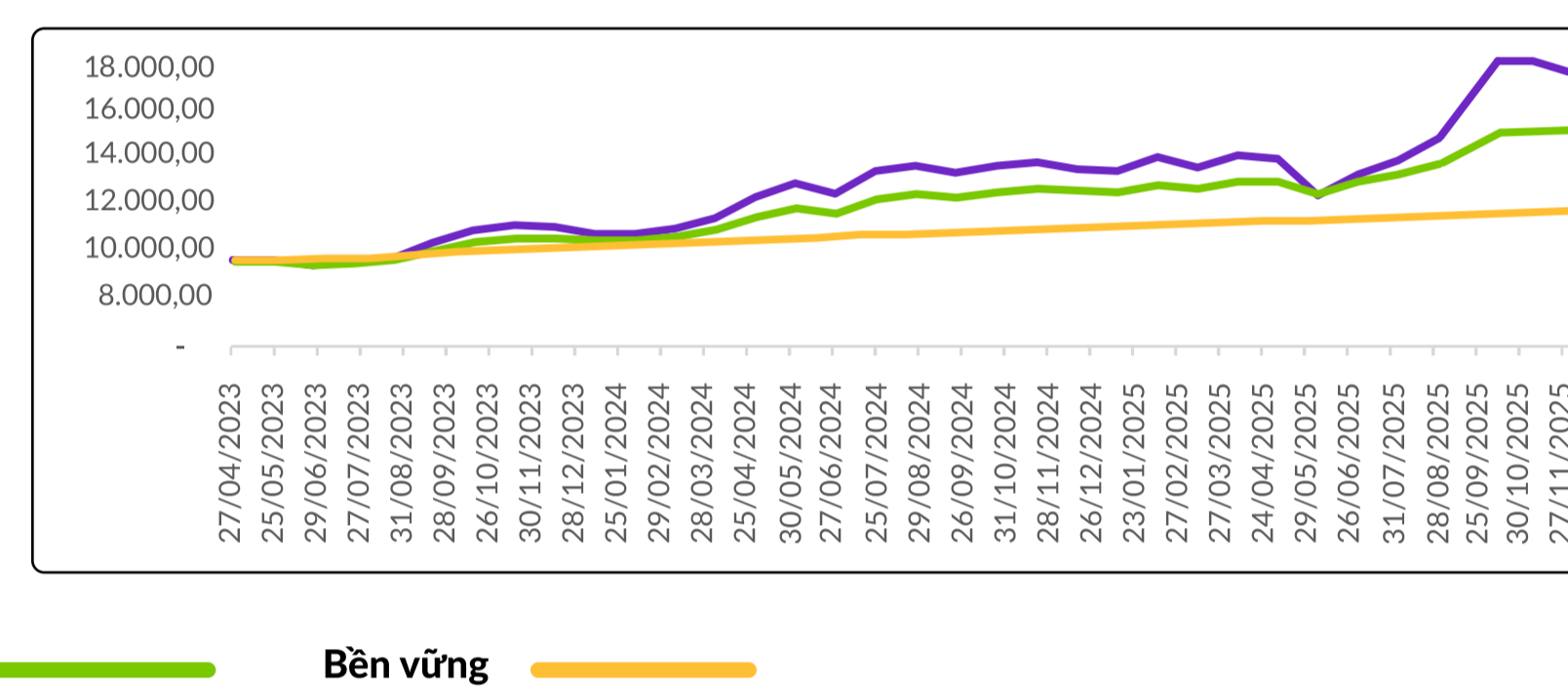
### HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 27/11/2025	Quý Tăng trưởng	Quý Cân bằng	Quý Bền vững
	Ngày bắt đầu (06/11/2025)	Ngày kết thúc (27/11/2025)	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	16.117.38	15.868.17	-1,55%	104,68	15.868,17	44,78%	-2,70%
Cân bằng	14.557.79	14.522.41	-0,24%	83,27	14.522,41	36,19%	-0,67%
Bền vững	12.392.49	12.437.82	0,37%	66,61	12.437,82	22,24%	0,51%

### BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ



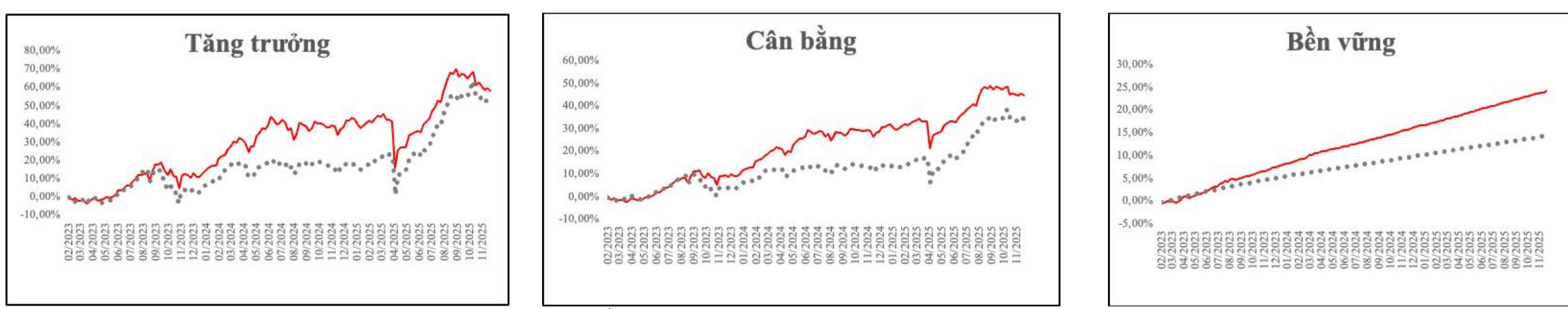
### BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ TỪ KHI THÀNH LẬP



### CÁC TÀI SẢN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN

Quỹ Tăng trưởng		Quỹ Cân bằng		Quỹ Bền vững	
Mã cổ phiếu	Tên tổ chức phát hành	Mã cổ phiếu & Trái phiếu	Tên tổ chức phát hành	Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền gửi	Tên tổ chức phát hành
MBB	Ngân hàng TMCP Quân đội	SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa	SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
CTG	Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam	HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu	HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội	MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam	MBB	Ngân hàng TMCP Quân đội	SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động	HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	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)

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



### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Sau hai tháng giảm liên tiếp, chỉ số VN-Index đã tăng 3,1% trong tháng 11. Tuy nhiên, mức tăng này hoàn toàn được thúc đẩy bởi các cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup, với VIC và VPL tăng lần lượt 36% và 23%. Trong khi đó, phần lớn thị trường vẫn chịu áp lực bán đáng kể, đặc biệt là ở các lĩnh vực Công nghệ, Tài chính và Vật liệu, giảm lần lượt -5,9%, -2,1% và -2,0%.

Nếu không tính đến sự đóng góp của VIC và VPL, chỉ số VN-Index thực tế đã giảm trong tháng 11. Giá cổ phiếu giảm xảy ra ngay cả ở những công ty đạt tăng trưởng lợi nhuận mạnh trong chín tháng đầu năm, làm gia tăng sự hoài nghi của nhà đầu tư. Thanh khoản thị trường tiếp tục giảm trong tháng 11, với giá trị giao dịch bình quân hàng ngày trên cả ba sàn giao dịch đạt 25,3 nghìn tỷ đồng - mức thấp nhất trong 5 tháng. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng 8,2 nghìn tỷ đồng trong tháng 11, nâng tổng giá trị bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài từ đầu năm đến nay lên mức kỷ lục 137 nghìn tỷ đồng. Việc nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn chưa thu hút được sự quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài như kỳ vọng trước đó. (\*)

### THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

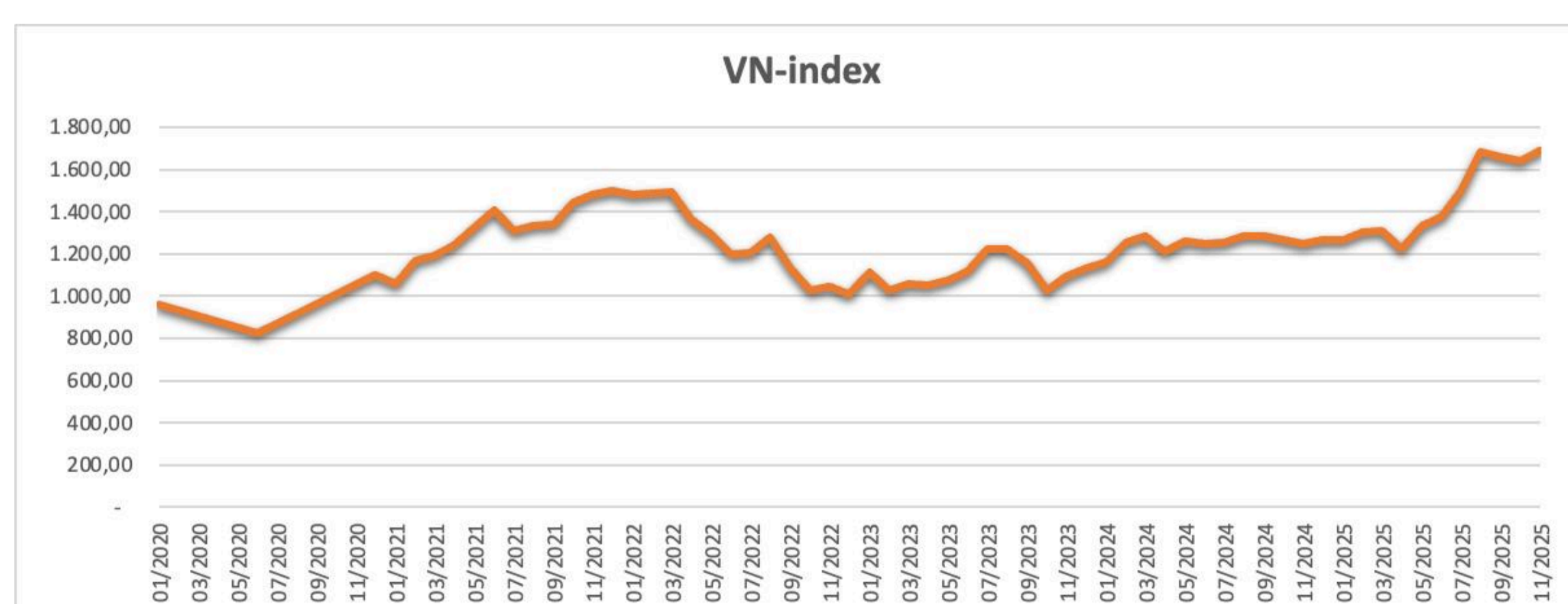
Trên thị trường trái phiếu Chính phủ: Trong tháng 11/2025, KBNN đã tổ chức 16 phiên đấu thầu TPCP tại các kỳ hạn 5, 10, 15 và 30 năm với tổng giá trị gọi thầu (GTGT) là 54.000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 43,5%. NHCSXH đã tổ chức 7 phiên đấu thầu TPCPBL ở 3 kỳ hạn với tổng GTGT là 8.500 tỷ đồng. Trong đó, tỷ lệ trúng thầu của kỳ hạn 5, 10 và 15 năm lần lượt là 0%, 100% và 3,3%. (\*\*)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp: Phát hành riêng lẻ trái phiếu doanh nghiệp trong tháng 11 đạt 34,3 nghìn tỷ đồng, giảm 6% so với cùng kỳ năm ngoái. Ngành ngân hàng và bất động sản tiếp tục dẫn đầu, chiếm lần lượt 53% và 26% tổng giá trị phát hành. Lãi suất bình quân của trái phiếu ngân hàng mới phát hành ở mức khoảng 6,6%, dao động từ 5,2% đến 8,0%, trong khi ngành bất động sản ghi nhận mức lãi suất bình quân cao hơn ở mức 9,5%, dao động từ 9,0% đến 12,0%. Về kỳ hạn, trái phiếu ngân hàng có kỳ hạn trung bình 5,9 năm, so với 7,3 năm của trái phiếu bất động sản. Ngoài ra, ngành xây dựng ghi nhận đợt phát hành 4 nghìn tỷ đồng, tương đương 11% tổng giá trị phát hành riêng lẻ, từ Tổng công ty Đầu tư Xây dựng Thái Sơn - một thành viên của Vingroup. Đáng chú ý, công ty này cũng đã hủy động được 4 nghìn tỷ đồng vào tháng 10 năm 2025. Không có đợt phát hành nào trên thị trường trái phiếu chào bán công khai trong tháng 11.

(\*\*) 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/>