

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

Tăng trưởng GDP của Việt Nam tăng tốc từ 7,1% năm 2024 lên 8% năm 2025. Trong số các yếu tố hỗ trợ tăng trưởng đáng chú ý nhất là lượng khách du lịch Trung Quốc tăng 40% và xuất khẩu sang Mỹ tăng 28%. Trong khi đó, chỉ tiêu tiêu dùng nội địa vẫn yếu với mức tăng trưởng khoảng 5% so với cùng kỳ năm 2024 sau khi loại trừ khách du lịch nước ngoài. Điểm tích cực trong bức tranh tiêu dùng yếu là tâm lý người tiêu dùng âm ảm kết hợp với tâm lý yếu kém rõ rệt ở Trung Quốc đã kiềm chế lạm phát ở Việt Nam. Lạm phát trung bình ở mức 3,3% trong năm 2025, thấp hơn nhiều so với mục tiêu lạm phát tối đa 5% của Chính phủ.

Đồng Việt Nam đã giảm giá hơn 3% vào cuối năm 2025, do một số yếu tố bao gồm giá vàng tăng 70%. Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đã phản ứng bằng cách cho phép lãi suất tăng nhẹ, điều này giúp kiềm chế áp lực mất giá. Lãi suất tiền gửi ngân hàng kỳ hạn 12 tháng tăng khoảng 50-100 điểm cơ bản trong năm 2025.

Tốc độ tăng trưởng GDP đạt 8% trong năm 2025 đã tạo nền tảng cao cho các mục tiêu tăng trưởng trong những năm tiếp theo. Đối với thị trường chứng khoán, chúng tôi kỳ vọng các công ty niêm yết sẽ duy trì tăng trưởng lợi nhuận ổn định trong năm 2026, với mức tăng trưởng lợi nhuận trung bình khoảng 18%. Điều này sẽ đưa tỷ lệ P/E dự phóng của chỉ số VN Index đến năm 2026 vào khoảng 12 lần, mức mà chúng tôi cho là hấp dẫn cho 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 hưởng đến các kết quả đầu tư hiệu quả trong dài hạn.

(*) Dữ liệu từ tổng cục thống kê

BẢN TIN THÁNG 12/2025

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

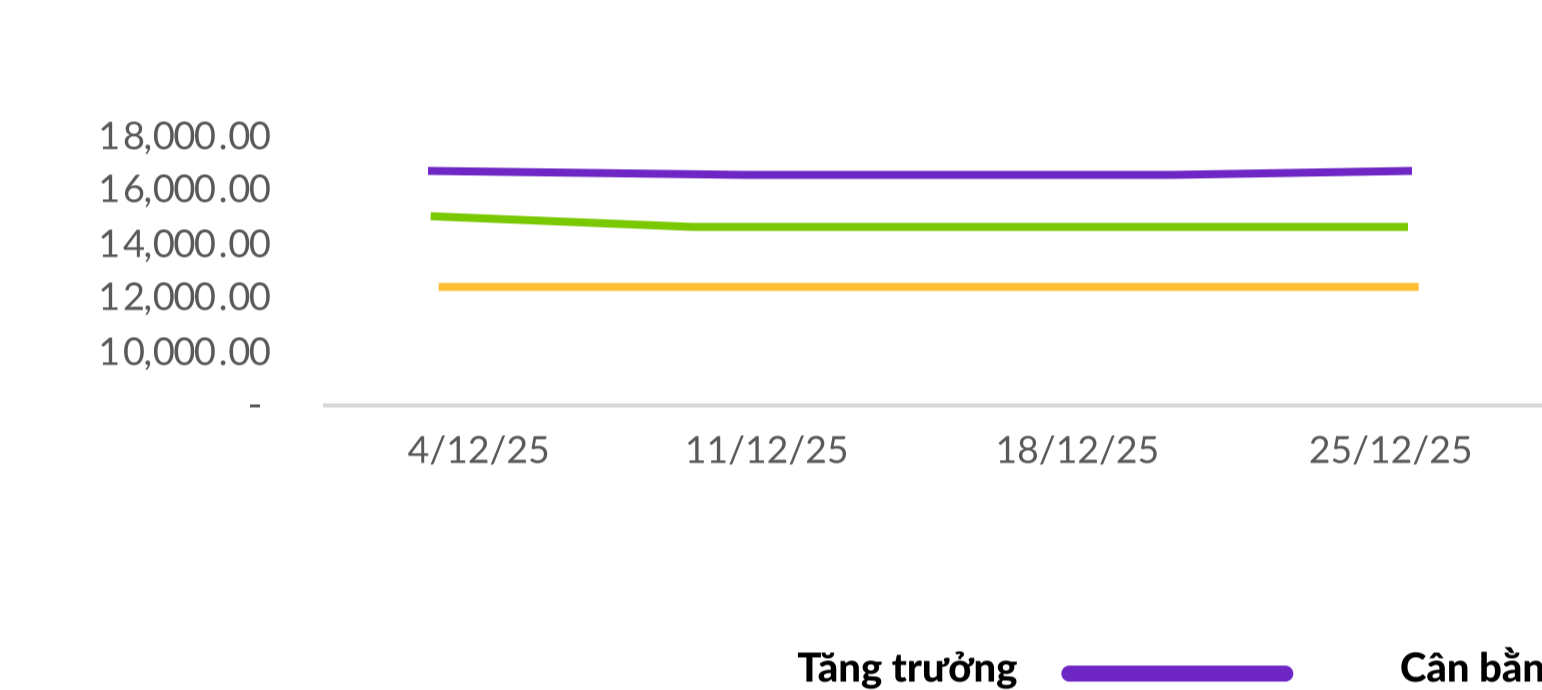
Tần suất định giá
Giá đơn vị quỹ được định giá hàng tuần vào Thứ 5

QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Cổ phiếu (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)
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%)

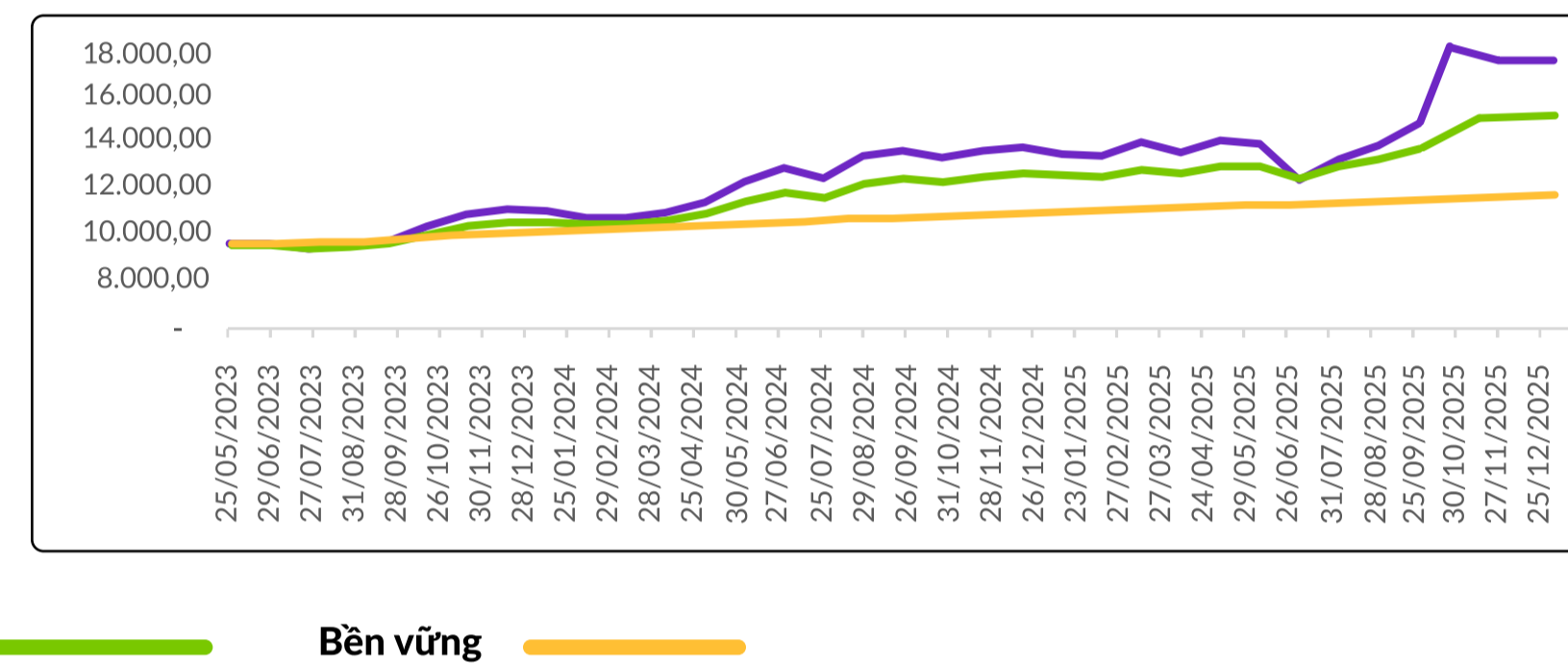
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 25/12/2025	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
	Ngày bắt đầu (04/12/2025)	Ngày kết thúc (25/12/2025)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VND)	Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (tỷ VND)	Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	Lợi nhuận 1 tháng (%)
Tăng trưởng	16.165,62	15.829,71	-2,08%	104,94	15.829,71	44,33%	0,13%
Cân bằng	14.683,71	14.643,18	-0,28%	83,36	14.643,18	37,06%	0,95%
Bền vững	12.453,92	12.523,06	0,56%	66,79	12.523,06	22,80%	0,59%

BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ



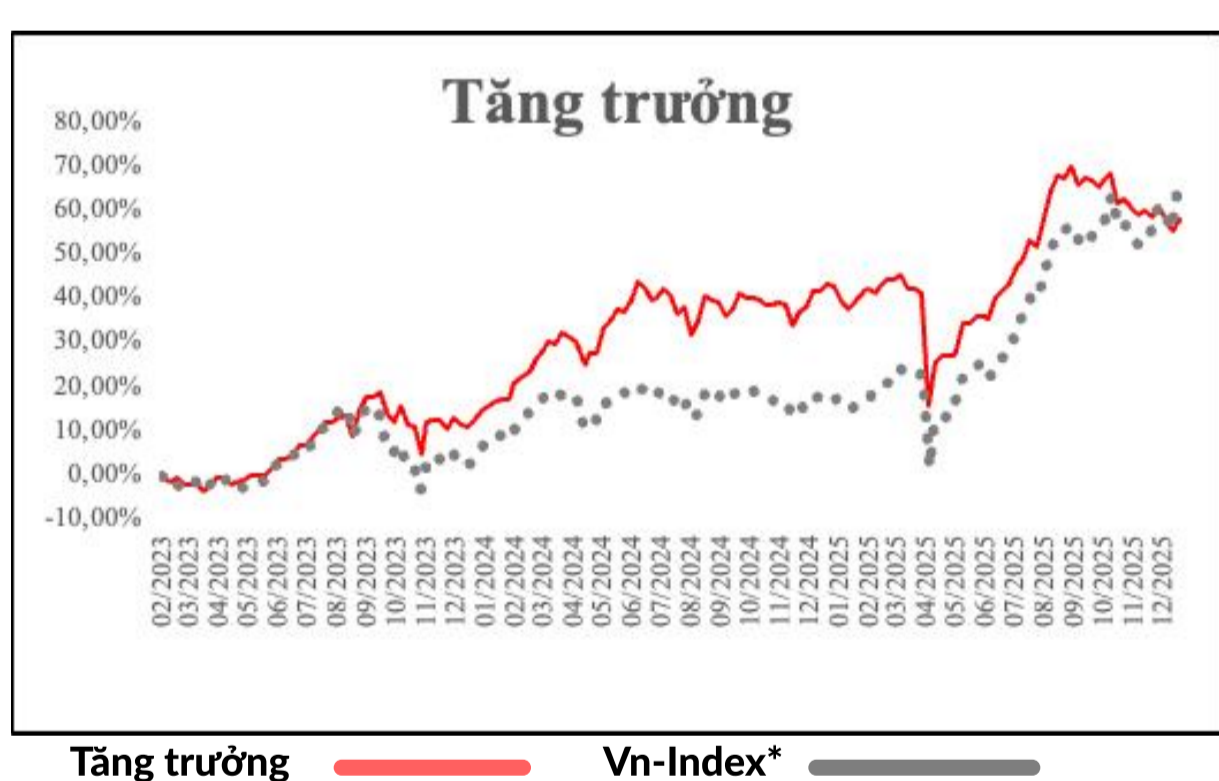
BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ TỪ KHI THÀNH LẬP



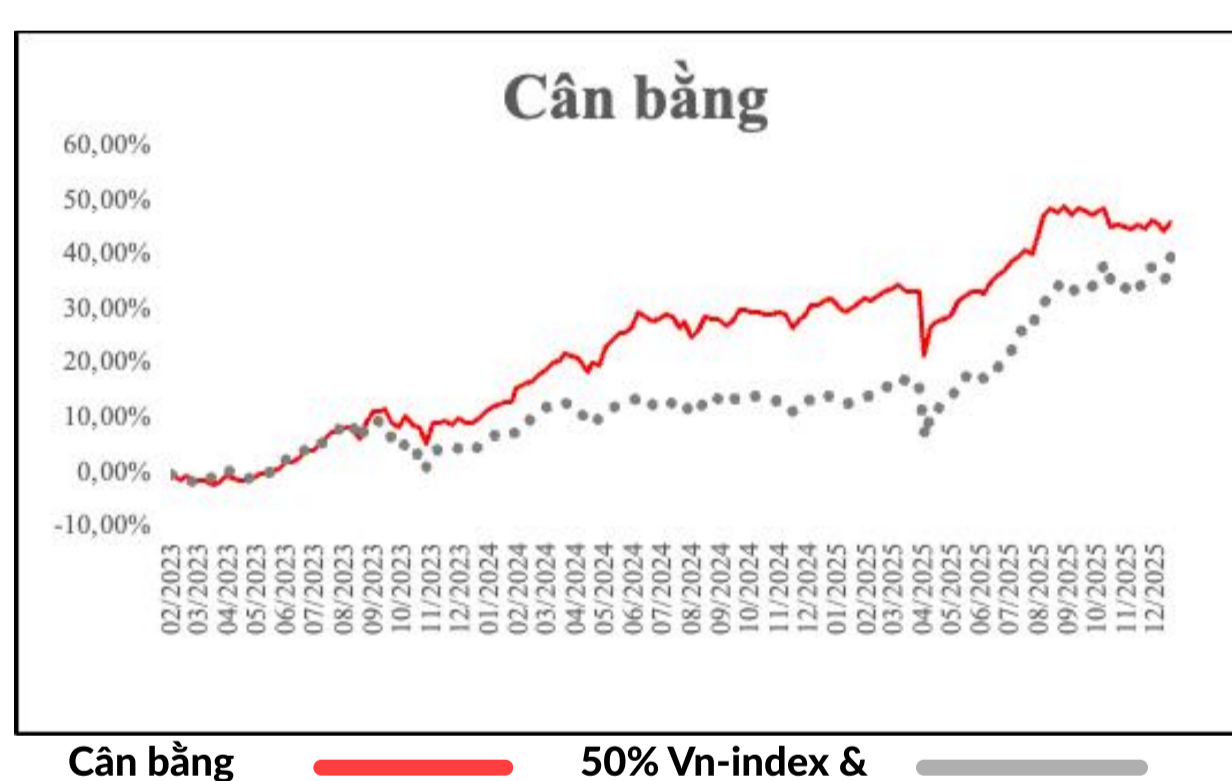
CÁC TÀI SẢN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN

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)
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động	MBB	Ngân hàng TMCP Quân đội	SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam	HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	Mcredit	Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei

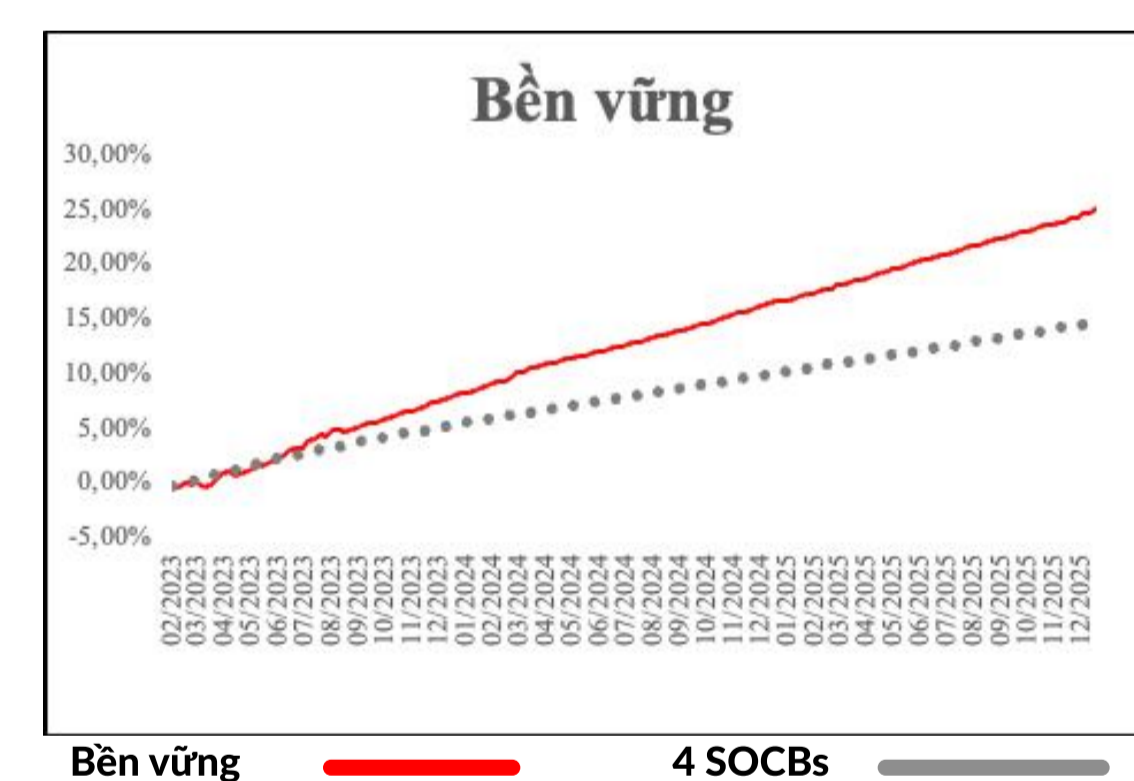
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CÁC QUỸ



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



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



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN Index tăng 5,5% trong tháng 12, đóng cửa ở mức 1.784,49 điểm - mức cao nhất từ trước đến nay. Đà tăng của thị trường trong tháng chủ yếu được thúc đẩy bởi các cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup. Nếu không tính nhóm này, VN Index chỉ tăng khoảng 0,6% trong tháng 12. Tính đến hết năm 2025, VN Index tăng 40,9%. Tuy nhiên, mức tăng này tập trung chủ yếu vào một số ngành và cổ phiếu riêng lẻ, đặc biệt là các cổ phiếu liên quan đến Vingroup và GELEX. Hai nhóm này chiếm gần 75% tổng mức tăng của chỉ số trong năm 2025.

Thanh khoản thị trường đã phục hồi nhẹ trong tháng 12 sau những tháng suy yếu trước đó. Giá trị giao dịch bình quân hàng ngày trên cả ba sàn đạt 26,1 nghìn tỷ đồng, tăng 3,3% so với tháng trước.

Nhà đầu tư nước ngoài đã quay trở lại mua ròng trong tháng 12 sau bốn tháng liên tiếp bán ròng, với tổng giá trị mua ròng đạt 124 tỷ đồng trên cả ba sàn. Các cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất bao gồm MBB (tăng 2,3 nghìn tỷ VND) và MWG (tăng 1,5 nghìn tỷ VND), trong khi VIC (giảm 4,2 nghìn tỷ VND) đứng đầu danh sách các cổ phiếu bị bán ròng. (*)

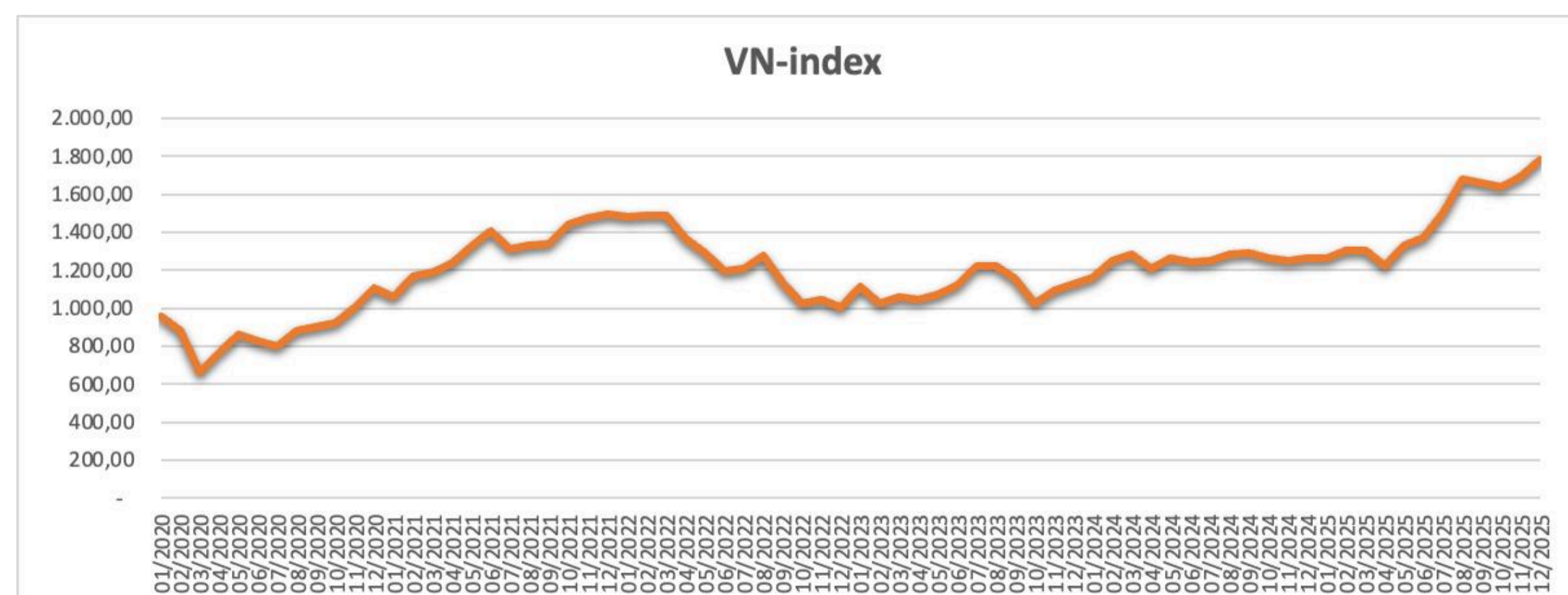
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trên thị trường trái phiếu Chính phủ: Trong tháng 12/2025, KBNN đã tổ chức 20 phiên đấu thầu TPCP tại các kỳ hạn 5 năm, 10 năm, 15 năm và 30 năm với tổng giá trị gọi thầu là 83.000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu/gọi thầu là 77,8%. (**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp: Trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ trong tháng 12 năm 2025 đạt tổng cộng 90.000 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm ngoái. Ngân hàng và bất động sản là hai lĩnh vực phát hành chính, chiếm lần lượt 62% và 18% tổng lượng phát hành. Lãi suất trung bình khoảng 6,9% đối với ngân hàng (5,8-8,2%) và 10,4% đối với bất động sản (9,0-13,5%), với kỳ hạn trung bình lần lượt là 4,0 năm và 4,3 năm. Ngân hàng du lịch và giải trí đóng góp 6.500 tỷ đồng, tương đương 7% tổng lượng phát hành, chủ yếu đến từ Vietjet Aviation JSC (Tập đoàn SOVICO). Trái phiếu doanh nghiệp phát hành ra công chúng, có 05 Tổ chức phát hành - May Nhà Bè, KienLongBank, VNDirect, VietABank và Hodeco - đã huy động được tổng cộng 3.800 tỷ đồng với lãi suất trung bình 8,0%. Giao dịch trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ trên thị trường thứ cấp đạt 176,8 nghìn tỷ đồng trong tháng 12 năm 2025, bình quân 7,7 nghìn tỷ đồng/phiên, tăng 39% so với tháng trước.

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/>

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



Thông tin trong tài liệu này được tổng hợp và phát hành bởi Chubb Life Việt Nam. Những đánh giá, nhận định và dự tính về đầu tư trong tài liệu này được lập tại thời điểm công bố và có thể thay đổi trong tương lai mà không cần báo trước và không nhất thiết là căn cứ hoặc chỉ dẫn cho hoạt động đầu tư tương lai. Nội dung này hoàn toàn không phải là tư vấn hay khuyến nghị đầu tư cho khách hàng

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ CHUBB VIỆT NAM ("Chubb Life Việt Nam")

Trụ sở chính: Tầng 21, Tòa nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-28) 3827 8989
E-mail: chubblife.vietnam@chubb.com

Hotline: (84-28) 3827 8123
Website: <https://life.chubb.com>

Fax: (84-28) 3821 9000