

BẢN TIN

THÁNG 03/2025

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

Tăng trưởng GDP của Việt Nam giảm xuống còn 6,9% trong quý đầu tiên của năm 2025 sau khi kết thúc năm 2024 với mức tăng trưởng 7,1%. Tăng trưởng của quý đầu tiên bị ảnh hưởng bởi sự chậm lại trong tăng trưởng xuất khẩu mặc dù điều đó được bù đắp một phần bởi sự gia tăng trong tiêu dùng và sự gia tăng không lường trước được về lượng khách du lịch, giúp tăng thêm hơn 1% điểm vào tăng trưởng GDP của quý 1.

Tăng trưởng xuất khẩu của Việt Nam chậm lại từ 14% vào năm 2024 xuống còn 11% trong quý 1 năm 2025, do mô hình có thể dự đoán được trong chu kỳ giảm bổ sung hàng tồn kho của các khách hàng bán lẻ lớn tại Hoa Kỳ. (*)

Theo ước tính với chỉ số VN Index quanh mức 1.200 điểm, tỷ lệ P/E dự phóng năm 2025 chỉ ở mức 9,8 lần - gần mức thấp nhất trong 10 năm. Trong thập kỷ qua, chỉ có hai sự kiện “thiên nga đen” khiến P/E của VN Index giảm xuống dưới 10 lần: đại dịch COVID-19 năm 2020 và sự sụp đổ của Ngân hàng TMCP Sài Gòn (SCB) và thị trường trái phiếu doanh nghiệp năm 2022. Theo truyền thống, khi thị trường chứng khoán giảm xuống mức định giá thấp như vậy, thường sẽ sớm có sự phục hồi sau khi tin tức tiêu cực được phản ánh vào giá và các nhà đầu tư nắm bắt cơ hội để mua cổ phiếu bị định giá thấp. Hơn nữa, trong 90 ngày tới, chúng tôi dự đoán Việt Nam sẽ đàm phán mức thuế quan giảm với Hoa Kỳ, điều này có thể làm giảm đáng kể sự gián đoạn đối với hoạt động của các công ty xuất khẩu của 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



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

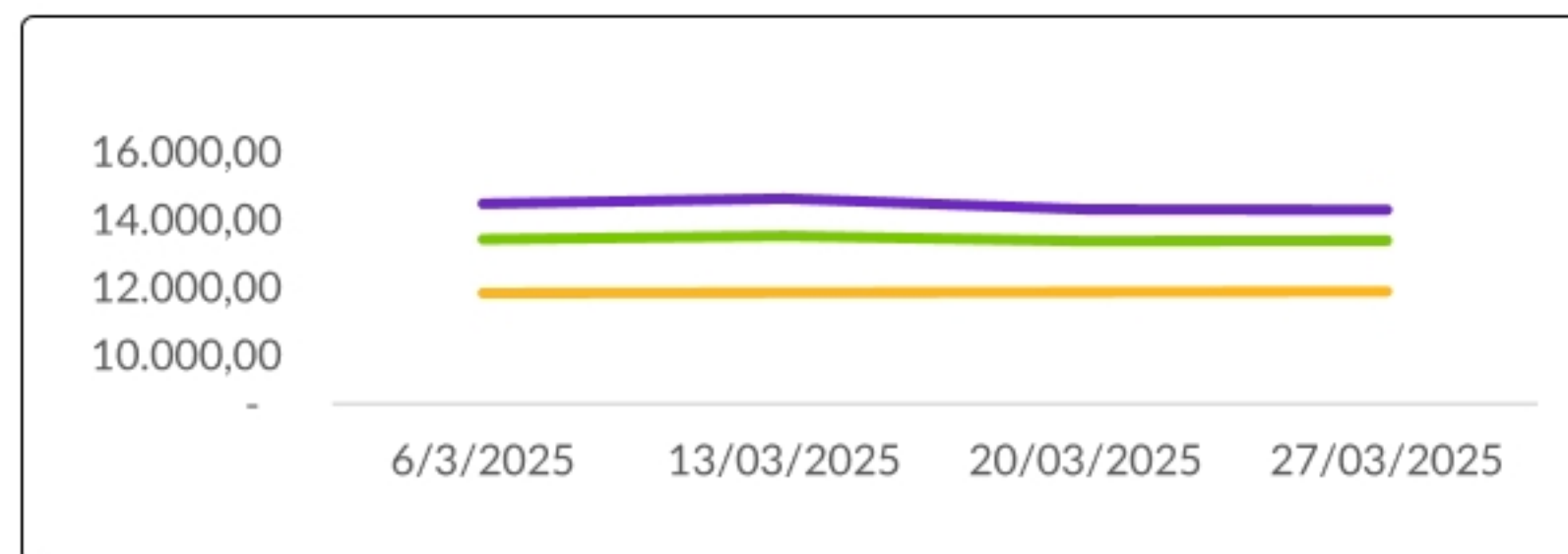
Tần suất định giá
Giá đơn vị quỹ được định giá hàng tuần vào Thứ 5

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%)	

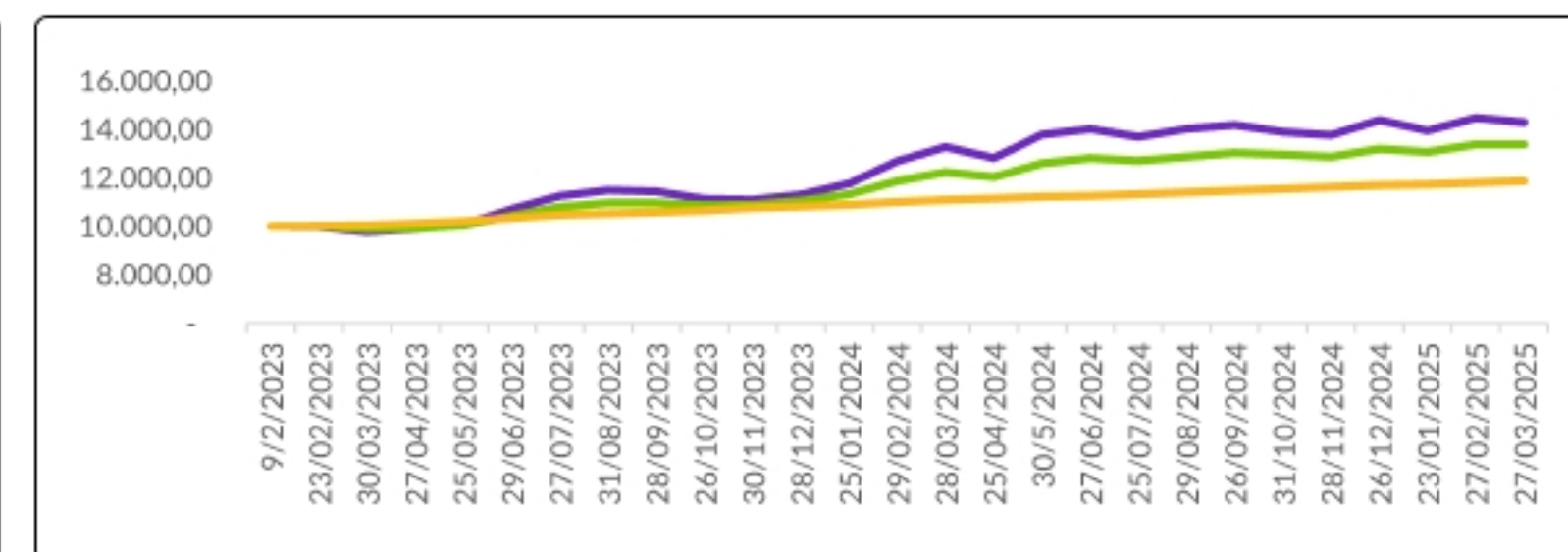
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 27/03/2025	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
	Ngày bắt đầu (06/03/2025)	Ngày kết thúc (27/03/2025)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)			
Tăng trưởng	14.466,71	14.278,48	-1,30%	Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	85,86	75,23	62,48
Cân bằng	13.418,17	13.382,46	-0,27%	Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	33,71%	28,20%	17,66%
Bền vững	11.831,85	11.867,42	0,30%	Lợi nhuận 1 tháng (%)	-1,33%	0,00%	0,59%

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
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội
CTG	Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam
FPT	Công ty Cổ phần FPT
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
ACB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu

Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & Trái phiếu	Tên tổ chức phát hành
SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
KDH12202	Công ty cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền
MBB	Ngân hàng TMCP Quân đội
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu
FPT	Công ty Cổ phần FPT

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
MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
BAF122029	Công ty cổ phần Nông nghiệp BAF Việt Nam
KDH12202	Công ty cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền
Mcredit	Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei

■ HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CÁC QUỸ



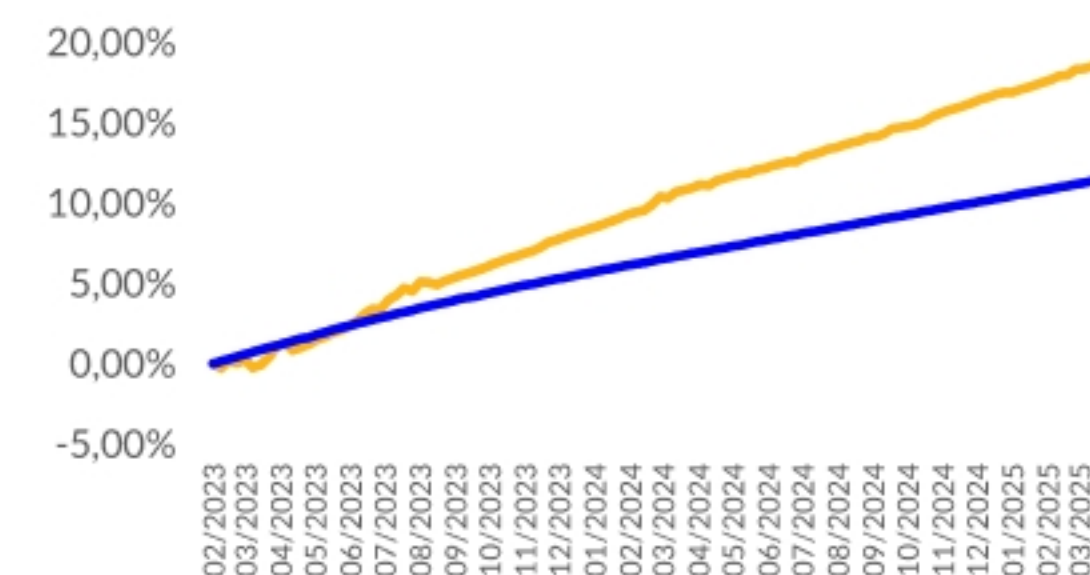
Tăng trưởng — Vn-Index*

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



Cân bằng — 50% Vn-index & 50% 4 SOCBs**

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



Bền vững — 4 SOCBs

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Trong tháng 3, VN Index tăng nhẹ 0,1%. Trong đó, phân tích theo ngành cho thấy chỉ có ngành Bất động sản ghi nhận mức tăng, trong khi 10 ngành còn lại đều giảm. Tăng trưởng của ngành Bất động sản hoàn toàn được thúc đẩy bởi nhóm cổ phiếu Vingroup, với VIC, VHM và VRE tăng lần lượt 40,8%, 24,5% và 10,1%. Hiệu suất này được thúc đẩy bởi tin tức về các dự án bất động sản mới, kế hoạch đầu tư tuyến tàu điện ngầm nổi trũng tâm Thành phố Hồ Chí Minh với Cần Giờ và Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) bật đèn xanh cho đơn đăng ký niêm yết của Vinpearl.

Trong ba tháng đầu năm, VN Index tăng 3,2%, trong đó hai phần ba là nhờ cổ phiếu nhóm Vingroup. Tuy nhiên, vào ngày 2 tháng 4, Tổng thống Hoa Kỳ Donald Trump đã công bố mức thuế quan trả đũa 46% đối với hầu hết hàng xuất khẩu của Việt Nam sang Hoa Kỳ. Bên cạnh Việt Nam, các quốc gia khác có thặng dư thương mại đáng kể với Hoa Kỳ - bao gồm Trung Quốc, Campuchia, Thái Lan và Đài Loan, v.v. - cũng phải đối mặt với mức thuế quan cao. Thị trường chứng khoán toàn cầu lao dốc sau thông báo về mức thuế quan. Chỉ số VN Index đã giảm mạnh 17% chỉ sau bốn phiên giao dịch từ ngày 3 tháng 4 đến ngày 9 tháng 4. (*).

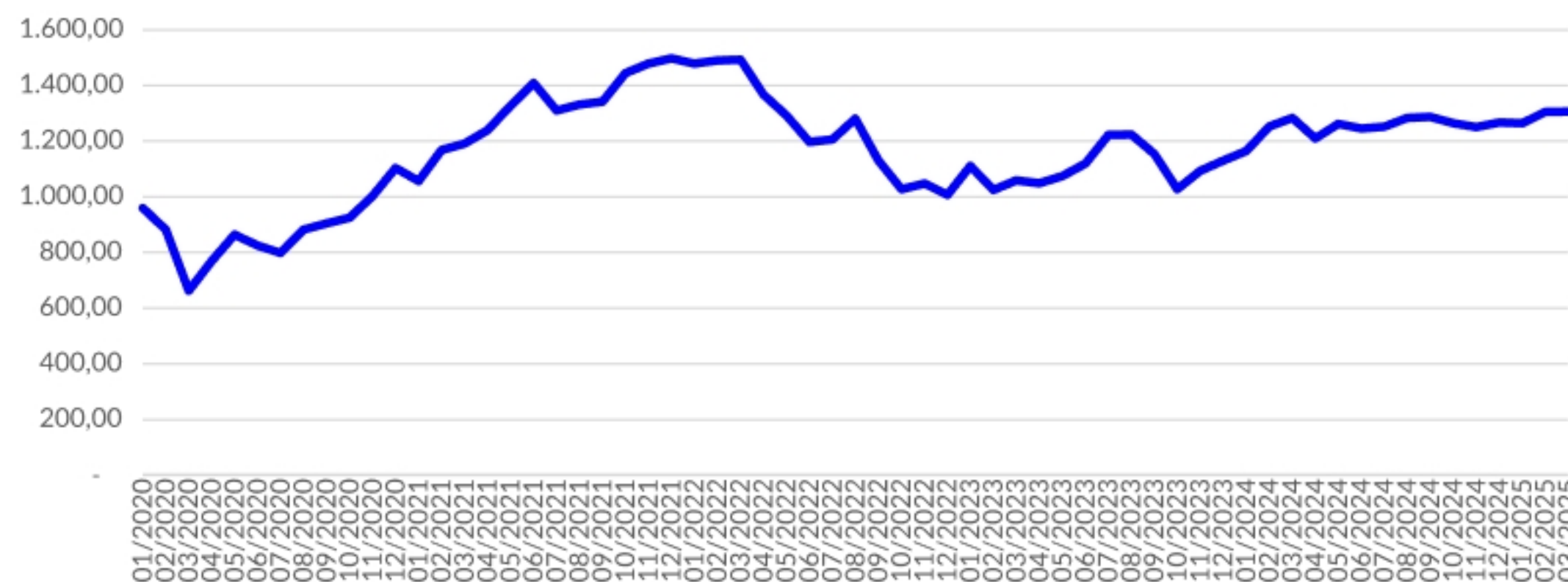
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trên thị trường trái phiếu Chính phủ, trong tháng 3/2025 KBNN đã tổ chức 15 phiên đấu thầu TPCP tại các kỳ hạn 5 năm, 10 năm, 15 năm, 20 năm và 30 năm với tổng giá trị gọi thầu là 76.500 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 85,4%. Không có phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ bảo lãnh nào trong tháng 3/2025. (**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp trong tháng 3 là 15 nghìn tỷ đồng, giảm 21% so với cùng kỳ năm ngoái. Toàn bộ trái phiếu phát hành trong tháng 3 đều thuộc lĩnh vực tài chính, trong đó lĩnh vực ngân hàng chiếm tỷ trọng lớn nhất, chiếm 63% tổng giá trị phát hành, với lãi suất bình quân là 7,18% và kỳ hạn bình quân là 6,53 năm. Lĩnh vực chứng khoán đóng góp 37% tổng giá trị phát hành, với lãi suất bình quân là 8,29% và kỳ hạn bình quân là 1,91 năm.

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, Quận 1, Tp 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/vn>

Fax: (84-28) 3821 9000