

BẢN TIN

THÁNG 04/2025

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

Tổng quan, các chỉ số kinh tế vĩ mô của Việt Nam và hoạt động của các doanh nghiệp niêm yết trong bốn tháng đầu năm vẫn tương đối tích cực. Tuy nhiên, triển vọng cho nửa cuối năm khó dự đoán hơn, tùy thuộc vào kết quả đàm phán thuế quan giữa Việt Nam và Hoa Kỳ. Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) giảm xuống 45,6 vào tháng 4 từ 50,5 vào tháng 3, do sản lượng sản xuất, đơn đặt hàng mới, việc làm và hoạt động mua hàng đều giảm, phản ánh lo ngại về tác động tiềm tàng của thuế quan. Về mặt tích cực, Chính phủ Việt Nam đang tích cực triển khai các chính sách phát triển kinh tế trong nước, bao gồm thúc đẩy đầu tư cơ sở hạ tầng, giảm lãi suất, thuế, phí và cải cách hành chính nhà nước và thủ tục hành chính. Ngày 4 tháng 5 năm 2025, Bộ Chính trị đã ban hành Nghị quyết số 68-NQ/TW về phát triển khu vực kinh tế tư nhân, nhấn mạnh kinh tế tư nhân là động lực quan trọng nhất của nền kinh tế quốc dân. Đây là quyết định mang tính bước ngoặt, định hướng cho chính sách phát triển của doanh nghiệp trong nước trong những năm tới và đóng vai trò là chất xúc tác cho sự tăng trưởng dài hạn của các doanh nghiệp niêm yết trên thị trường chứng khoán. Hiện tại, tỷ lệ P/E năm 2025 của VN Index là 10x, gần mức thấp nhất trong 10 năm qua. Mặc dù thị trường có thể tiếp tục trải qua biến động ngắn hạn, nhưng đây vẫn là mức định giá 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 hướng đến các kết quả đầu tư hiệu quả trong dài hạn.

(*) Dữ liệu từ tổng cục thống kê



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

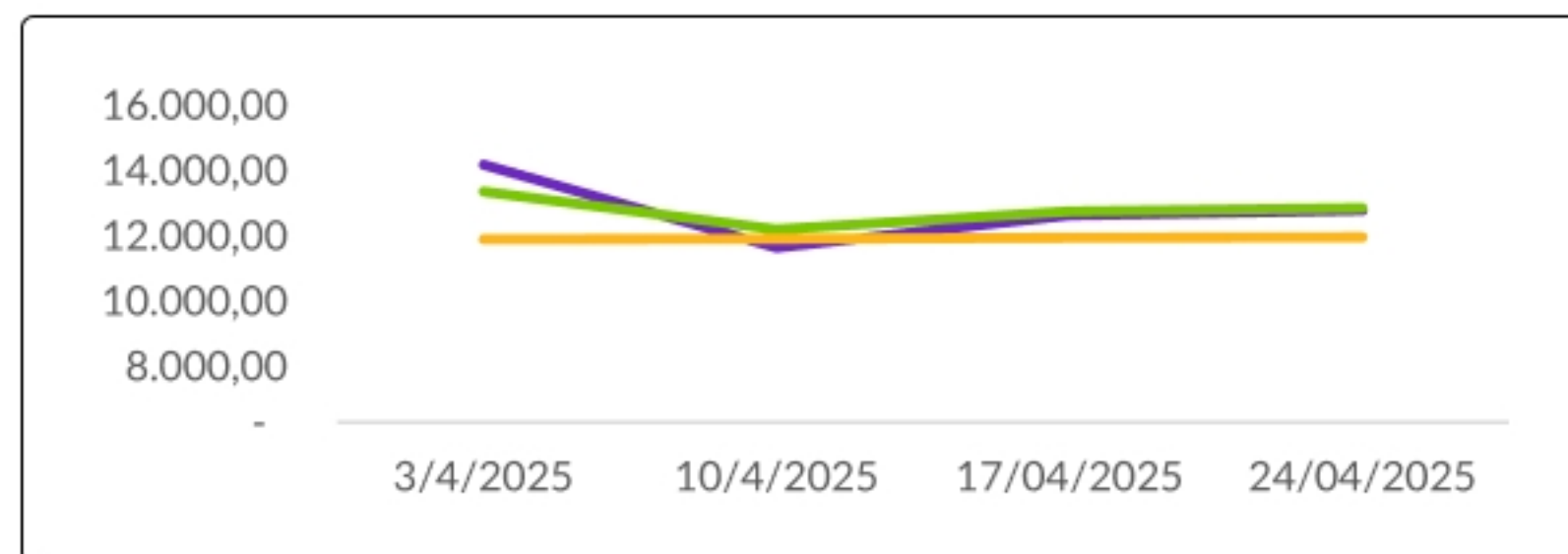
Tần suất định giá
Giá đơn vị quỹ được định giá hàng tuần vào Thứ 5

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%)	

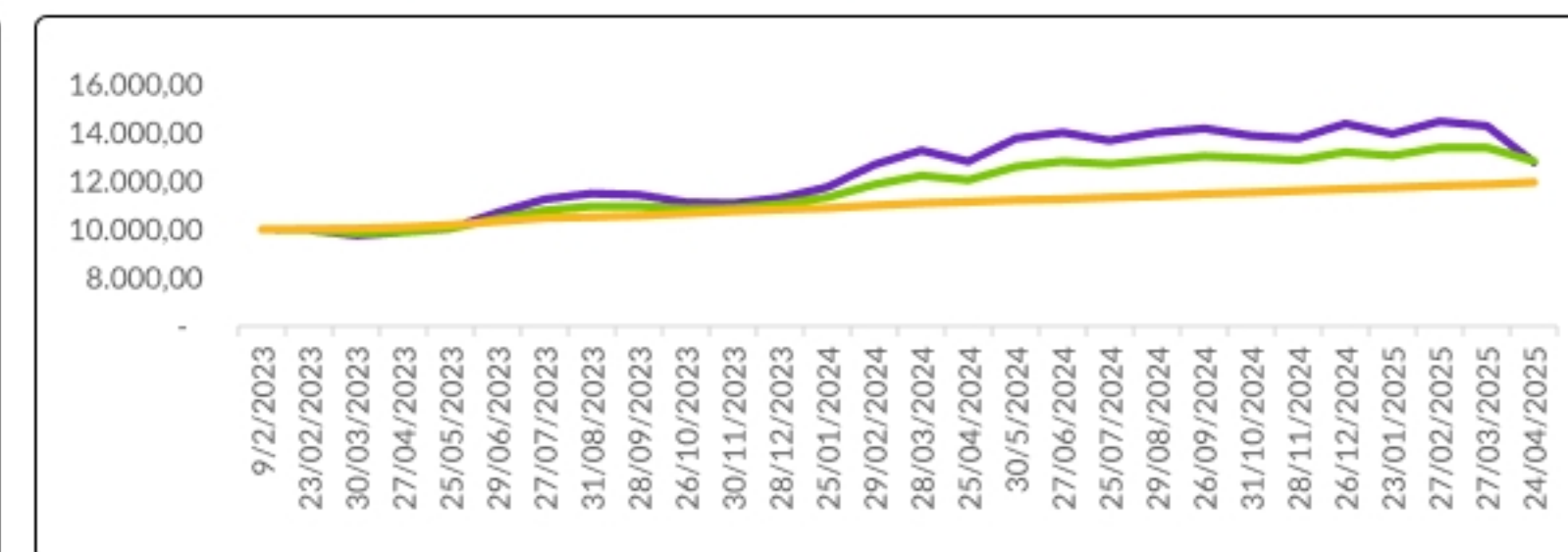
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 24/04/2025	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
	Ngày bắt đầu (03/04/2025)	Ngày kết thúc (24/04/2025)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)			
Tăng trưởng	14.170,59	12.775,77	-9,84%	78,44	12.775,77	12.840,09	11.945,90
Cân bằng	13.354,12	12.840,09	-3,85%	Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	19,65%	23,10%	18,33%
Bền vững	11.882,74	11.945,90	0,53%	Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	-1,48%	0,00%	0,58%
				Lợi nhuận 1 tháng (%)			

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
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín

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
BAF122029	Công ty cổ phần Nông nghiệp BAF Việt Nam
MBB	Ngân hàng TMCP phần Quân đội
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu

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



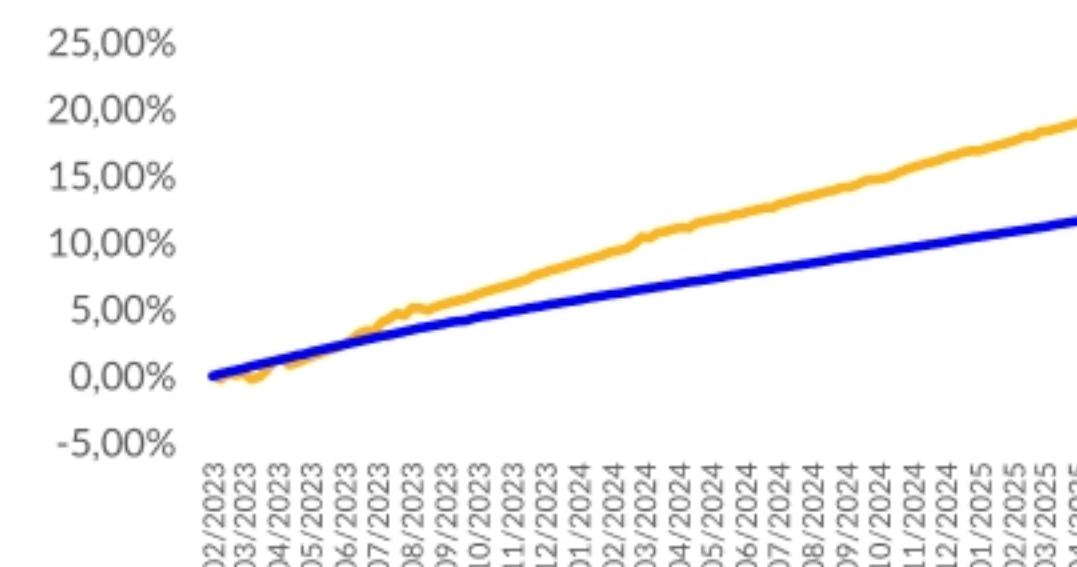
Tăng trưởng — Vn-Index*

(*) 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

Thị trường chứng khoán Việt Nam chịu áp lực đáng kể trong tháng 4/2025, khi VN-Index giảm 6,2% trong tháng và 3,2% trong bốn tháng đầu năm. Nguyên nhân chính là thông báo áp thuế quan trả đũa ngày 2/4 của Tổng thống Hoa Kỳ Donald Trump, khiến Việt Nam phải đối mặt với mức thuế quan bất ngờ lên tới 46%. Chỉ trong vòng bốn ngày giao dịch, VN-Index đã giảm từ 1.317,8 xuống 1.094,5, tương đương mức giảm 16,9%. Tuy nhiên, vào ngày 9/4, Hoa Kỳ đã tuyên bố hoãn áp thuế trong 90 ngày để tạo điều kiện đàm phán với các quốc gia bị ảnh hưởng, giúp thị trường phục hồi trở lại.

Các cổ phiếu thuộc tập đoàn Vingroup tiếp tục đi ngược lại đà giảm của thị trường, với VIC, VHM và VRE lần lượt tăng 17,2%, 13,8% và 23,5% trong tháng. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 562 triệu USD trên cả ba sàn trong tháng 4, mức cao nhất kể từ tháng 6 năm 2024. Giá trị giao dịch bình quân ngày trên ba sàn đạt 25,6 nghìn tỷ đồng, tăng 11% so với tháng trước, trong đó phiên giao dịch ngày 4 tháng 4 đạt 45,2 nghìn tỷ đồng, do lực bán hoảng loạn trên thị trường (*).

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

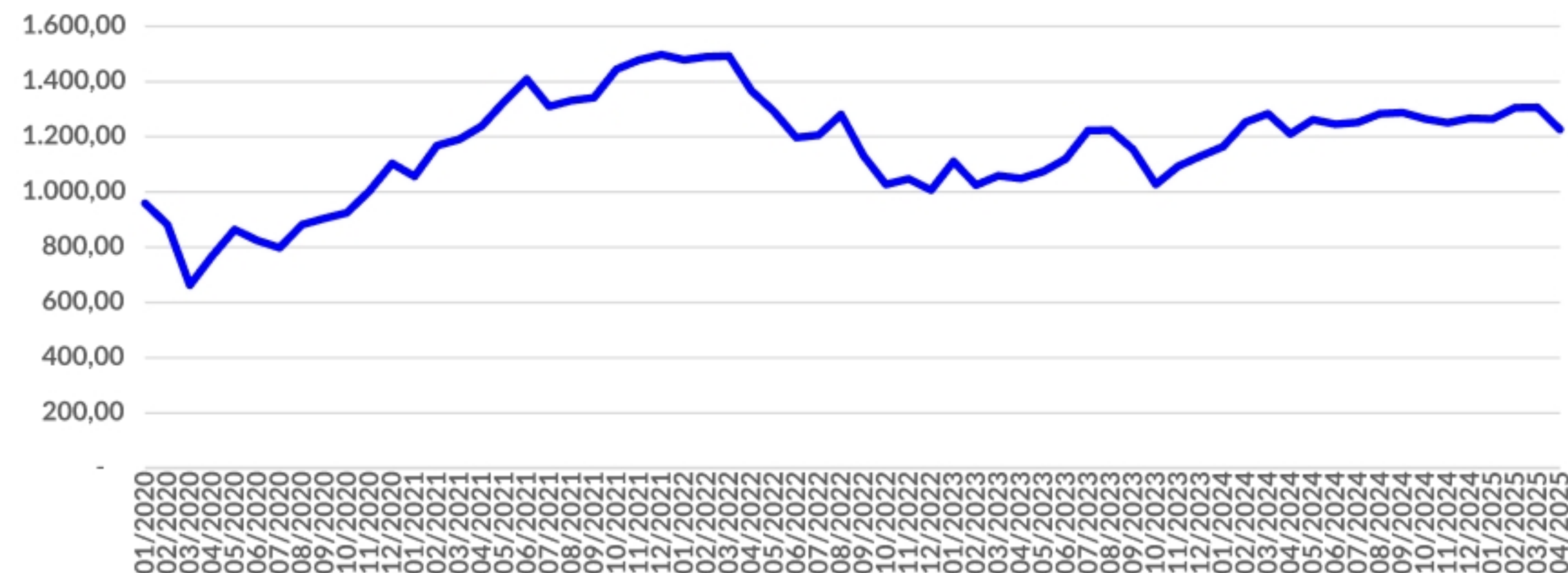
Trên thị trường trái phiếu Chính phủ, trong tháng 4/2025, KBNN đã tổ chức 20 phiên đấu thầu TPCP tại các kỳ hạn 5 năm, 10 năm, 15 năm và 30 năm với tổng giá trị gọi thầu là 64,000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 66,3%. Không có phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ bảo lãnh nào trong tháng 4 năm 2025. (**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, trong tháng 4/2025, tổng lượng trái phiếu doanh nghiệp phát hành mới đạt 45 nghìn tỷ đồng (tăng 136% so với cùng kỳ năm trước), trong đó khối ngân hàng và bất động sản nhà ở đóng góp lần lượt 67% và 30%. Đáng chú ý, Tập đoàn Vingroup đã phát hành 9 nghìn tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ với kỳ hạn 2 năm và lãi suất cố định 12,0%/năm. Không có vụ vỡ nợ mới nào được ghi nhận trong tháng. Tỷ lệ vỡ nợ lũy kế giảm 0,6% xuống còn 14% vào cuối tháng 4/2025.

(**) 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/>