

# BẢN TIN

## THÁNG 07/2025

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

Với kỳ vọng GDP của Việt Nam sẽ tăng trưởng 7% trong năm 2025. Trong 7 tháng đầu năm, hai yếu tố đã thúc đẩy tăng trưởng kinh tế bao gồm: kim ngạch xuất khẩu sang Hoa Kỳ tăng 28% và lượng khách du lịch tăng 23%. Nhìn về tương lai, một số biện pháp kích thích kinh tế và việc củng cố mạnh mẽ cơ cấu chính quyền địa phương của Việt Nam sẽ giúp hỗ trợ tăng trưởng kinh tế dài hạn theo nhiều cách, bao gồm việc đẩy nhanh việc phê duyệt các dự án bất động sản và cơ sở hạ tầng mới. Điều này giúp giải thích cho mức tăng 70% so với cùng kỳ năm trước trong chi tiêu cho cơ sở hạ tầng của Chính phủ trong 7 tháng đầu năm 2025 (lên 15 tỷ USD, theo Bộ Tài chính).

Lạm phát CPI đã giảm từ 3,6% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 6 xuống còn 3,2% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 7, nhờ giá dầu thế giới giảm, khiến giá xăng bán lẻ giảm 4% so với tháng trước. Tỷ giá USD/VND đã giảm 0,3% so với tháng trước và 2,8% so với đầu năm tính đến cuối tháng 7. Đồng Việt Nam đã chịu một số áp lực vào cuối tháng 6 do lãi suất liên ngân hàng đã giảm xuống mức thấp.

Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) đã ứng phó với những áp lực đó bằng cách phát hành tín phiếu kho bạc cho các ngân hàng thương mại (tức là thắt chặt chính sách tiền tệ) khi tỷ giá USD/VND mất giá gần 3% so với đầu năm; NHNN tiếp tục các biện pháp thắt chặt tiền tệ ở mức độ vừa phải cho đến giữa tháng 7. Điểm mấu chốt đối với các nhà đầu tư là NHNN hiện đã phát đi tín hiệu rằng họ sẽ hành động để bảo vệ đồng Việt Nam nếu đồng tiền này lại mất giá vượt quá mức 3% so với đầu năm. (\*)

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

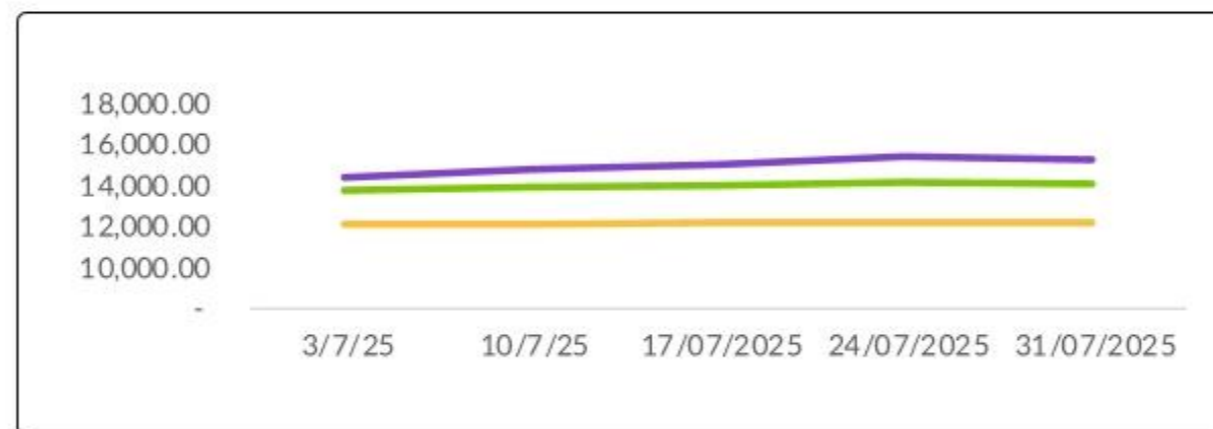
Tần suất định giá  
Giá đơn vị quỹ được định giá hàng tuần vào Thứ 5

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%)	

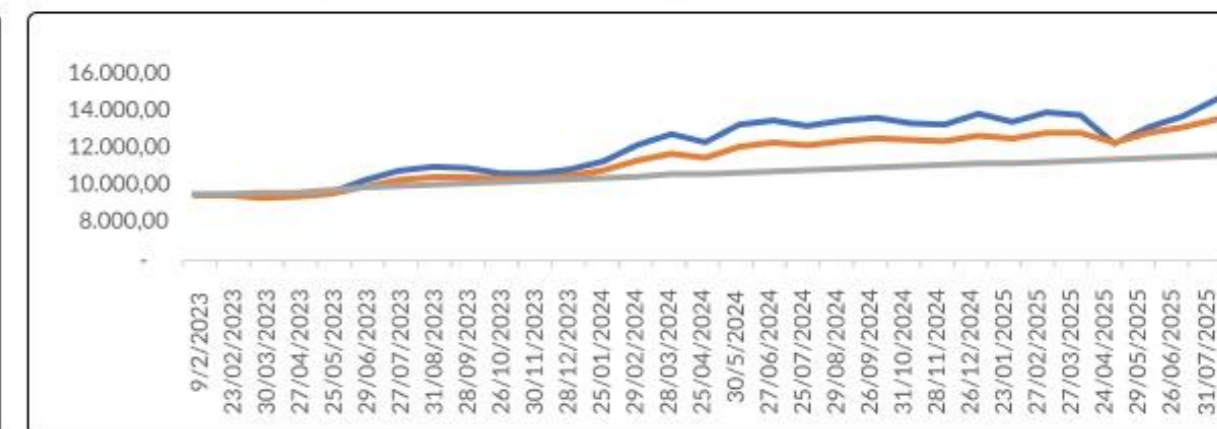
## HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 31/07/2025	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
	Ngày bắt đầu (03/07/2025)	Ngày kết thúc (31/07/2025)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)			
Tăng trưởng	14.357,84	15.228,45	6,06%		99,63	80,75	64,73
Cân bằng	13.744,21	14.069,71	2,37%	Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	15.228,45	14.069,71	12.168,94
Bền vững	12.098,73	12.168,94	0,58%	Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	41,77%	33,52%	20,13%
				Lợi nhuận 1 tháng (%)	6,90%	2,97%	0,75%

## 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
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
VCB	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam
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
TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam

Quỹ Bền vững	
Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền gửi	Tên tổ chức phát hành
MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
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



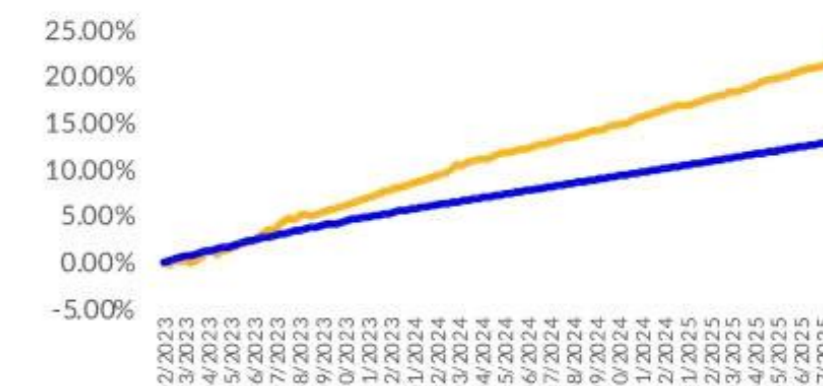
Tăng trưởng — Vn-Index\*

(\*) 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

Được hỗ trợ bởi dòng vốn ngoại mạnh mẽ và kết quả kinh doanh quý 2 khả quan, VN-Index đã tăng 9,2% trong tháng 7, đóng cửa ở mức 1.503 điểm, tiệm cận mức đỉnh lịch sử. Từ đầu năm đến nay, chỉ số đã tăng 18,6%. Tuy nhiên, cần lưu ý rằng khoảng 60% mức tăng của VN-Index từ đầu năm đến nay đến từ các cổ phiếu liên quan đến Vingroup và GELEX. Giá trị giao dịch bình quân hàng ngày trên cả ba sàn đạt mức kỷ lục 39,5 nghìn tỷ đồng trong tháng 7, tăng 68% so với tháng trước, phản ánh tâm lý nhà đầu tư rất tích cực. Sau thời gian bán ròng kéo dài, khối ngoại đã chuyển sang mua ròng, tăng thêm gần 9 nghìn tỷ đồng, dẫn đầu là mua vào cổ phiếu chứng khoán (SSI) và ngân hàng (VPB, SHB).

Kết quả kinh doanh quý 2 của các doanh nghiệp niêm yết rất khả quan, với tổng lợi nhuận ròng trong quý 2 và nửa đầu năm trên cả ba sàn, lần lượt tăng 31,5% và 21,2% so với cùng kỳ năm trước. Hầu hết các ngành đều ghi nhận mức tăng trưởng lợi nhuận dương, ngoại trừ ngành năng lượng ghi nhận mức giảm trong nửa đầu năm do BSR và PLX (\*).

Mỹ đã giảm thuế suất đối ứng đối với Việt Nam xuống còn 20% từ mức 46% trước đó. Mức thuế 20% này tương đương với hầu hết các quốc gia khác, giúp Việt Nam duy trì lợi thế cạnh tranh xuất khẩu. Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục duy trì tâm lý tích cực, được hỗ trợ bởi kỳ vọng nâng hạng lên thị trường mới nổi vào năm 2025. Tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ, lợi nhuận doanh nghiệp vững chắc và tiềm năng nâng hạng thị trường được dự báo sẽ là các động lực chính cho thị trường chứng khoán trong thời gian tới.

## THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trên thị trường trái phiếu Chính phủ, trong tháng 7/2025, Kho bạc Nhà nước đã tổ chức 20 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ với tổng giá trị gọi thầu là 52.000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 49,7%. KBNN gọi thầu các kỳ hạn 5 năm, 10 năm, 15 năm và 30 năm. Trong đó, kỳ hạn 10 năm chiếm 83,7% giá trị trúng thầu, đạt 21.656 tỷ đồng. Kỳ hạn 5 năm, 15 năm và 30 năm lần lượt trúng thầu 400 tỷ đồng (tỷ lệ trúng thầu/gọi thầu đạt 11,4%), 2.900 tỷ đồng (tỷ lệ 26,4%) và 904 tỷ đồng (tỷ lệ 30,1%). Lãi suất trúng thầu trung bình tăng so với tháng trước. Tổng giá trị TPCP phát hành thông qua đấu thầu trong 7 tháng đầu năm 2025 là hơn 227.249 tỷ đồng, tương đương 45,4% kế hoạch cả năm (500.000 tỷ đồng). Trong đó, giá trị TPCP phát hành trong quý III đạt 21,5% kế hoạch quý (120.000 tỷ đồng). (\*\*)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ trong tháng 7/2025 đạt 31,7 nghìn tỷ đồng, giảm 20% so với cùng kỳ năm trước. Ngành ngân hàng và bất động sản nhà ở lần lượt chiếm 80,7% và 6,3% tổng giá trị phát hành. Lãi suất coupon bình quân cho các đợt phát hành trái phiếu ngân hàng mới trong tháng vào khoảng 6,0%, dao động từ 5,2% đến 7,7%. Trong khi đó, ngành bất động sản ghi nhận mức lãi suất trung bình khoảng 9,6%, dao động từ 9,2% đến 10,5%. Kỳ hạn trái phiếu ngân hàng trung bình là 6,1 năm so với 4,1 năm của các tổ chức phát hành phi ngân hàng. Trên thị trường trái phiếu đại chúng, SHB là đơn vị phát hành duy nhất trong tháng, huy động được 2,6 nghìn tỷ đồng thông qua trái phiếu kỳ hạn 7 năm với lãi suất thả nổi bằng lãi suất tiền gửi 12 tháng bình quân của bốn ngân hàng thương mại nhà nước cộng với biên độ 3,0%.

(\*\*) 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/>

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](mailto:chubblife.vietnam@chubb.com)

Hotline: (84-28) 3827 8123

Website: <https://life.chubb.com/vn>

Fax: (84-28) 3821 9000