

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 kinh tế Việt Nam tăng tốc từ 7,6% so với cùng kỳ năm trước trong nửa đầu năm 2025 lên 7,9% trong 9 tháng đầu năm 2025, nhờ xuất khẩu sang Hoa Kỳ tăng mạnh ngoài dự kiến, thúc đẩy các nhà kinh tế khác tại Việt Nam nâng dự báo tăng trưởng GDP năm 2025. Hiện tại, chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng GDP sẽ đạt 7,5% vào năm 2025 nhờ sự gia tăng đáng kinh ngạc của xuất khẩu máy tính và điện tử (tăng gần 50% trong năm nay), và nhờ sự gia tăng chi tiêu cơ sở hạ tầng của Chính phủ.

Lạm phát vẫn được kiểm soát, với CPI bình quân tăng 3,3% so với cùng kỳ năm trước trong 9 tháng đầu năm. Tuy nhiên, việc duy trì lãi suất thấp và ổn định tỷ giá hối đoái có thể trở nên khó khăn hơn trong thời gian tới, khi tăng trưởng tín dụng đạt 13%, lãi suất tiền gửi tăng nhẹ 10-50 điểm cơ bản tùy theo kỳ hạn và tỷ giá USD/VND tăng 3,7% so với đầu năm. Vào ngày 08/10/2025, FTSE Russell đã chính thức công bố việc nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam từ Thị trường Cận biên lên Thị trường Mới nổi thứ cấp, có hiệu lực từ tháng 9 năm 2026 và đang chờ xem xét vào tháng 3 năm 2026. Đây là một cột mốc quan trọng, mở ra cơ hội lớn thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài và nâng lực hội nhập sâu rộng của Việt Nam vào hệ thống tài chính quốc tế.

Định giá thị trường vẫn ở mức hợp lý cho đầu tư dài hạn, với P/E năm 2025 của VN-Index là 13,9 lần, tương đương với mức trung bình 10 năm. Được hỗ trợ bởi triển vọng kinh tế tích cực, các công ty niêm yết dự kiến sẽ đạt lợi nhuận cao hơn dự kiến trong nửa cuối năm, và đây sẽ là động lực chính cho thị trường trong tương lai.

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 09/2025

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

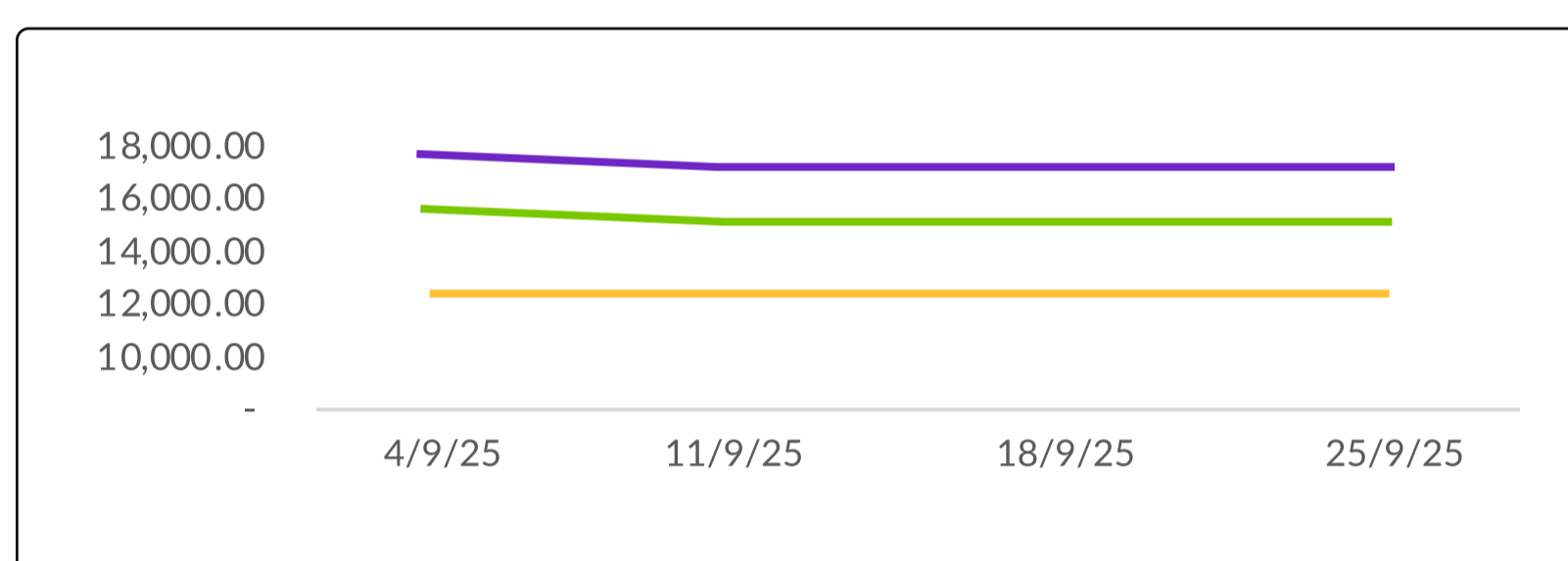
QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Cổ phiếu (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	Rủi ro và Lợi nhuận kỳ vọng
	QUỸ CÂN BẰNG	Tài sản có thu nhập ổn định (35% - 65%)	Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	
	QUỸ BỀN VỮNG	Tài sản có thu nhập ổn định (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)

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

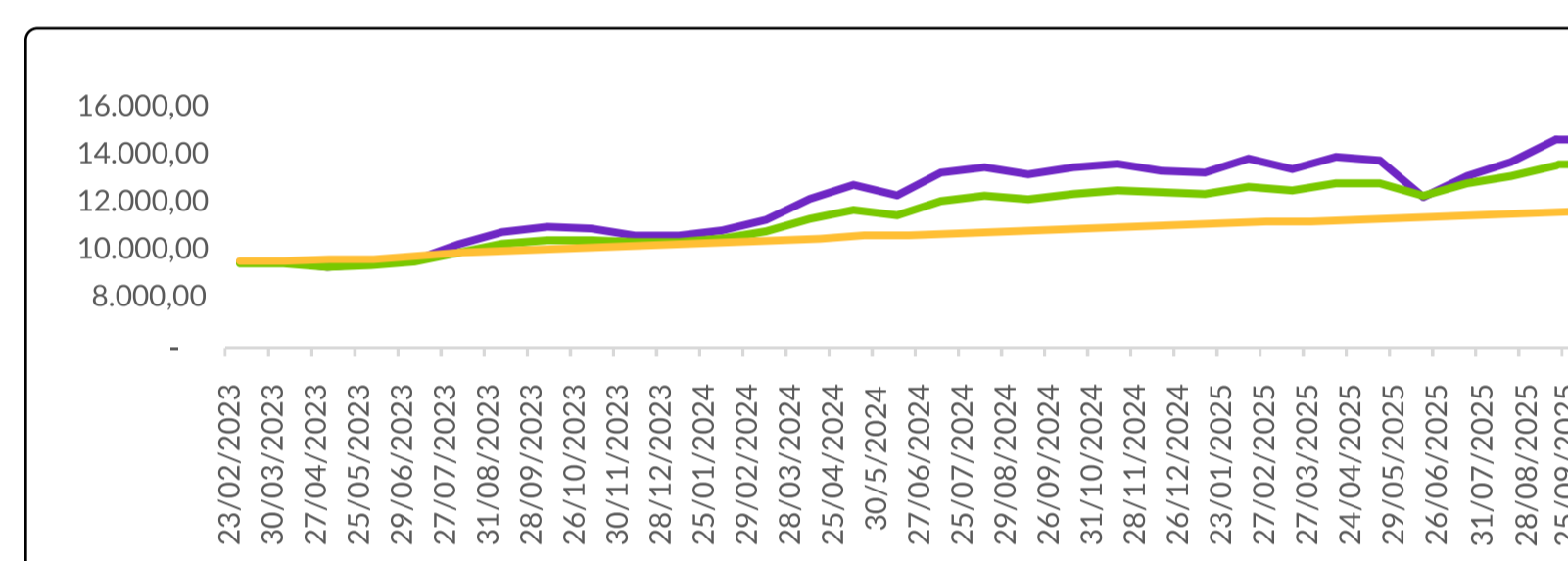
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 25/09/2025	Quý Tăng trưởng	Quý Cân bằng	Quý Bền vững
	Ngày bắt đầu (04/09/2025)	Ngày kết thúc (25/09/2025)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VND)	110,36	85,36	65,87
Tăng trưởng	17.035,34	16.752,41	-1,66%	Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (tỷ VND)	16.752,41	14.873,97	12.296,23
Cân bằng	14.949,47	14.873,97	-0,51%	Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	54,45%	39,97%	21,13%
Bền vững	12.247,28	12.296,23	0,40%	Lợi nhuận 1 tháng (%)	-0,15%	0,29%	0,50%

BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ



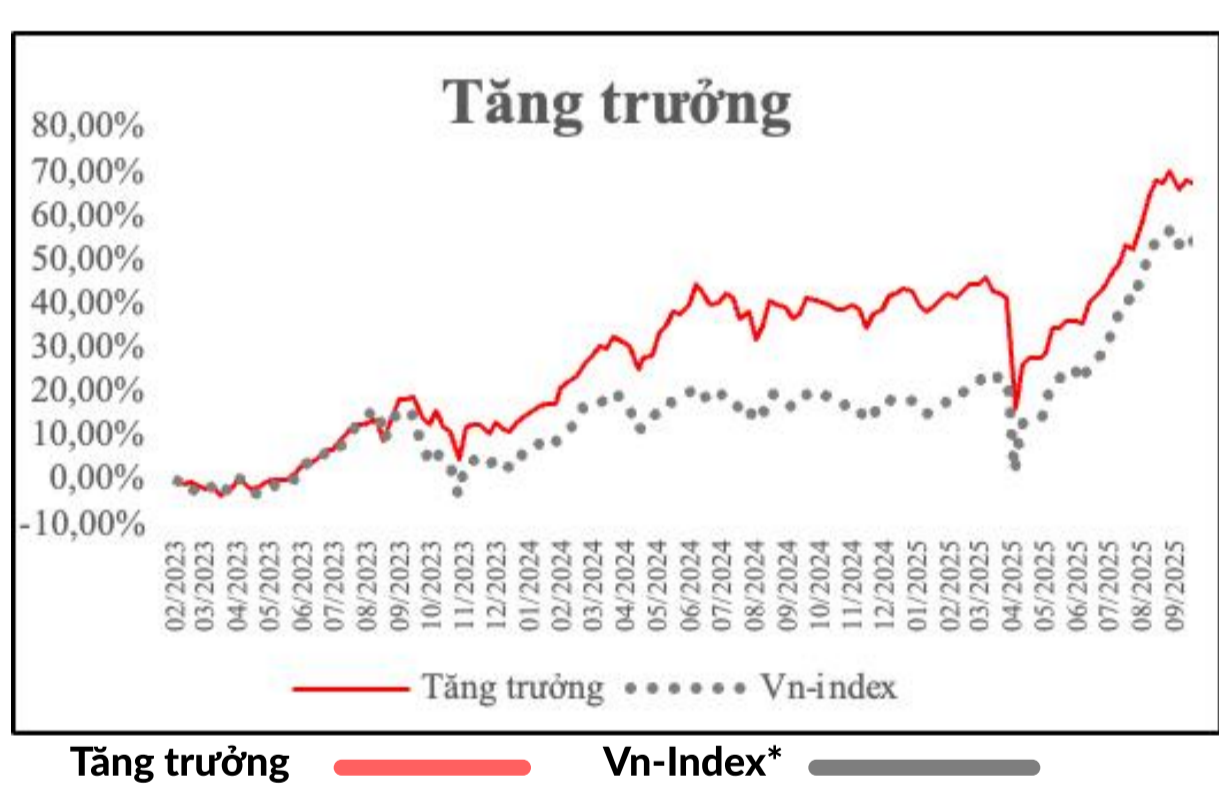
BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ TỪ KHI THÀNH LẬP



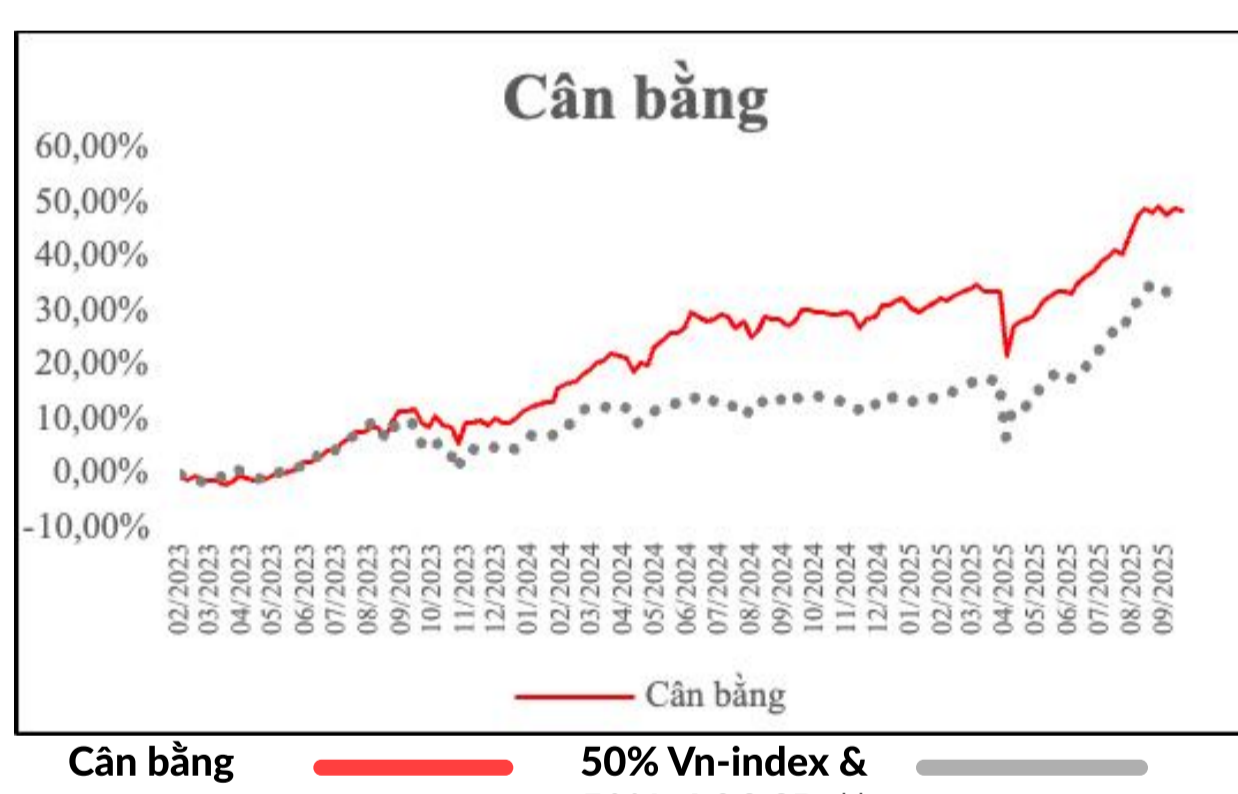
CÁC TÀI SẢN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN

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	SHBC7Y202402	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội	MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	MBB	Ngân hàng TMCP Quân đội	SHBC7Y202402	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
VCB	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	Mcredit	Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei

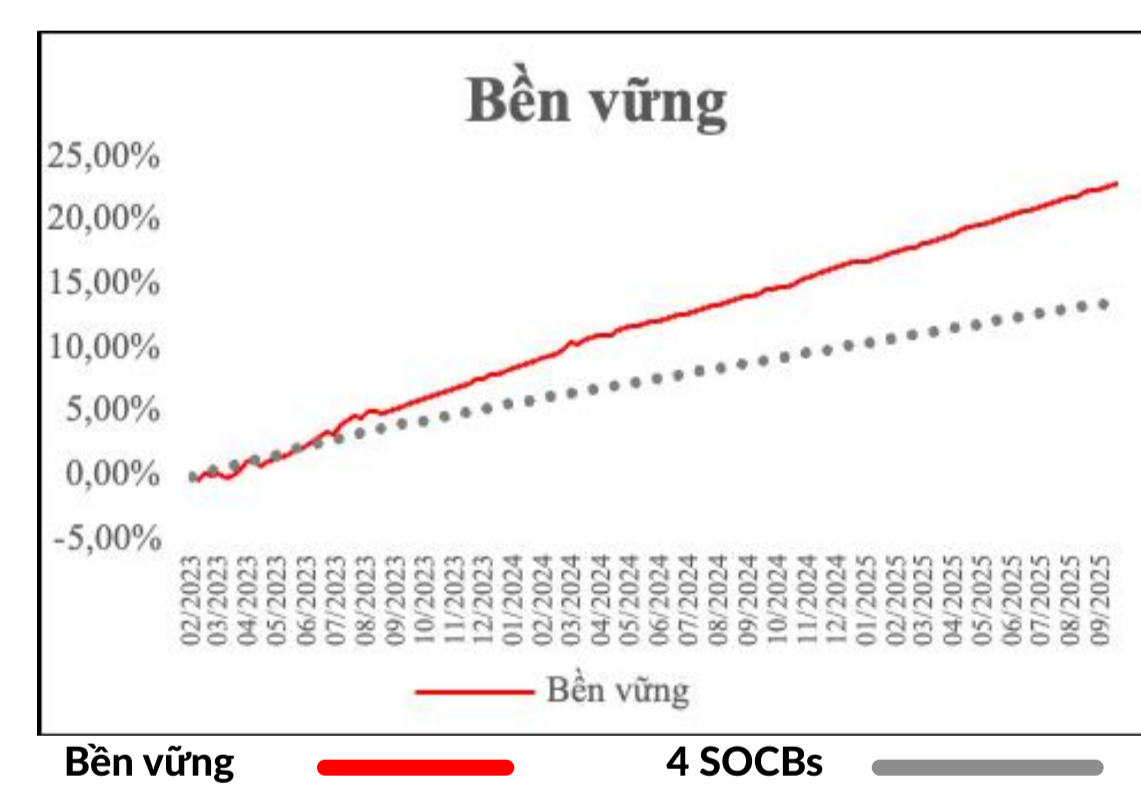
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CÁC QUỸ



(*) 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

Trong tháng 9/2025, sau bốn tháng tăng điểm liên tiếp, thị trường chứng khoán Việt Nam đã quay đầu giảm điểm, với chỉ số VN-Index giảm 1,2%. Tính từ đầu năm đến nay, VN-Index vẫn tăng 31,2%. Tháng 9 khởi đầu khá tích cực, với VN-Index đạt mức cao nhất mọi thời đại là 1.696,3 điểm vào ngày 04/09/2025. Tuy nhiên, áp lực chốt lời, khối ngoại tiếp tục bán ròng và tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước quyết định phân loại thị trường của FTSE Russell đã khiến chỉ số đóng cửa ở mức 1.661,7 điểm.

Hầu hết các ngành đều giảm điểm trong tháng, ngoại trừ bất động sản tăng mạnh 11,9%, chủ yếu nhờ Vingroup (VIC) tăng 36,3%. Thanh khoản thị trường giảm mạnh do tâm lý nhà đầu tư thận trọng; giá trị giao dịch bình quân ngày trên cả ba sàn giảm 32% so với tháng trước, xuống còn 37,6 nghìn tỷ đồng, mặc dù vẫn cao hơn nhiều so với mức trung bình của nửa đầu năm. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với tổng giá trị bán ròng trong tháng 9 là 27 nghìn tỷ đồng, nâng tổng giá trị bán ròng lũy kế 9 tháng lên 104,6 nghìn tỷ đồng. (*)

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

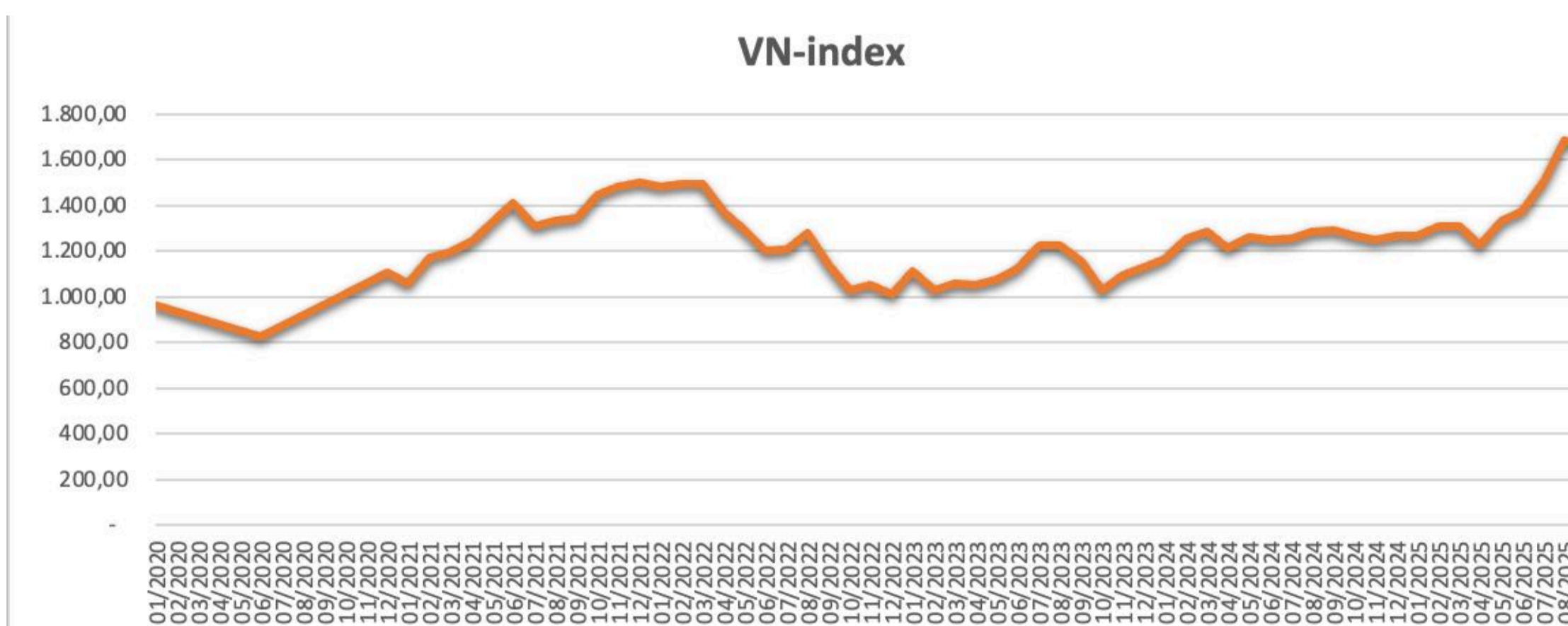
Trên thị trường trái phiếu Chính phủ, trong tháng 9/2025, Kho bạc Nhà nước đã tổ chức 16 phiên đấu thầu với tổng giá trị gọi thầu là 54.000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 31,4%. KBNN gọi thầu các kỳ hạn 5 năm, 10 năm, 15 năm và 30 năm. Trong đó, kỳ hạn 10 năm chiếm 92,7% giá trị trúng thầu, đạt 15.730 tỷ đồng. Kỳ hạn 5 năm và 30 năm lần lượt trúng thầu 1.150 tỷ đồng (tỷ lệ trúng thầu/gọi thầu đạt 28,8%) và 95 tỷ đồng (tỷ lệ 4,8%). Kỳ hạn 15 năm không trúng thầu. Lãi suất trúng thầu trung bình tăng so với tháng trước. Tổng giá trị TPCP phát hành thông qua đấu thầu trong 9 tháng đầu năm 2025 là gần 255,68 tỷ đồng, tương đương 51,1% kế hoạch cả năm (500.000 tỷ đồng). Trong đó, giá trị TPCP phát hành trong quý III đạt 45,2% 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 9/2025 đạt 46,4 nghìn tỷ đồng, giảm 18% so với cùng kỳ năm trước. Ngành ngân hàng và bất động sản lần lượt chiếm 67% và 28% tổng giá trị phát hành. Lãi suất coupon trung bình cho các đợt phát hành trái phiếu ngân hàng mới trong tháng vào khoảng 6,5%, dao động từ 5,6% đến 7,7%. Trong khi đó, ngành bất động sản ghi nhận mức lãi suất trung bình khoảng 9,7%, dao động từ 9,0% đến 11,0%. Kỳ hạn trái phiếu ngân hàng trung bình là 6,3 năm so với 3,2 năm của trái phiếu bất động sản. Trên thị trường trái phiếu chào bán ra công chúng, chỉ có 1 đơn vị phát hành là TTC AgriS huy động được tổng cộng 500 tỷ đồng thông qua trái phiếu chuyển đổi kỳ hạn 1 năm, lãi suất coupon 9,5%.

(**) Theo Báo cáo thông 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

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

Fax: (84-28) 3821 9000