CHUBB

Bản tin Quỹ liên kết đơn vị Chubb Life Việt Nam

Tháng 10/2026



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

Việt Nam đã đạt thặng dư thương mại hàng tháng ở mức kỷ lục trong tháng 10, nhờ vào việc các doanh nghiệp có vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) chuyển đổi các đầu vào từng được nhập khẩu trước đây thành các sản phẩm xuất khẩu công nghệ cao. Trong 10 tháng đầu năm 2026, kim ngạch xuất khẩu công nghệ cao đã tăng hơn 50% so với cùng kỳ năm trước, hiện chiếm hơn 40% tổng kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam. Điều này đã trực tiếp thúc đẩy tăng trưởng ngành sản xuất, với tốc độ tăng trưởng so với cùng kỳ năm trước tăng nhẹ từ 12,9% trong 9 tháng đầu năm 2026 lên 13,0% trong 10 tháng đầu năm 2026, đóng góp gần 1 điểm phần trăm vào mức tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm nay. Thặng dư thương mại hàng tháng kỷ lục cũng góp phần thu hẹp thâm hụt thương mại của Việt Nam, từ mức đỉnh 7% GDP vào giữa năm 2026 xuống còn 3% GDP trong 10 tháng đầu năm 2026 – một tỷ lệ nằm trong tầm kiểm soát. .

Vốn FDI đăng ký mới trong năm nay đã tăng hơn 70%, tương đương với con số ấn tượng là 13% GDP. Phần lớn số vốn đăng ký này được kỳ vọng sẽ đổ vào lĩnh vực sản xuất công nghiệp, qua đó củng cố năng lực xuất khẩu của Việt Nam.
Bên cạnh sự bùng nổ của xuất khẩu công nghệ cao, phát triển cơ sở hạ tầng là một động lực quan trọng khác thúc đẩy tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm nay. Đầu tư vào cơ sở hạ tầng trong 10 tháng đầu năm 2026 đã tăng 50% so với cùng kỳ năm trước, tương đương 6% GDP.
Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tổng thể của Việt Nam duy trì ở mức 5,1% so với cùng kỳ năm trước trong cả tháng 9 và tháng 10, đưa mức lạm phát CPI bình quân lên 4,6%. (*)

Kể từ đầu năm đến nay, bối cảnh vĩ mô trong nước và quốc tế đã gây ra nhiều thách thức cho thị trường cổ phiếu: lãi suất trong nước và thế giới đều tăng, giá dầu có thời điểm chạm mốc 110–120 USD/thùng, và chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong nước tháng 10 tăng 5,1% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy những áp lực này hiện đang dần hạ nhiệt. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm đã giảm từ mức đỉnh 5,3% xuống còn khoảng 4,9%, trong khi giá dầu cũng đã lùi về dưới ngưỡng 100 USD/thùng. Tại thị trường trong nước, nhiều ngân hàng đã cắt giảm lãi suất khoảng 50 điểm cơ bản theo định hướng của Chính phủ; đồng thời, các biện pháp kiểm soát lạm phát cũng được triển khai, bao gồm việc giảm 2% giá bán lẻ điện và đưa thuế tiêu thụ đặc biệt đối với xăng dầu về mức 0% cho đến tháng 3 năm 2027. Với việc đồng VND đã tăng giá khoảng 2,5% so với đồng USD kể từ đầu năm, chúng tôi tin rằng Ngân hàng Nhà nước Việt Nam sẽ có thêm dư địa để thực thi chính sách tiền tệ linh hoạt hơn, qua đó tạo động lực hỗ trợ cho thị trường chứng khoán trong thời gian tới.

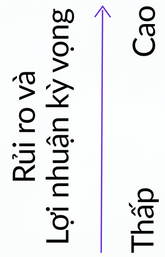
(*) Dữ liệu từ tổng cục thống kê

CHUBB

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%)



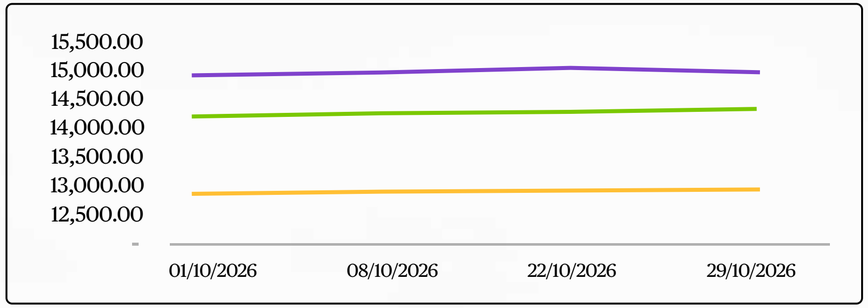
Hiệu suất đầu tư

QUỸ	Giá đơn vị quỹ (đồng)		
	Ngày bắt đầu (01/10/2026)	Ngày kết thúc (29/10/2026)	Tăng/Giảm (%)
Tăng trưởng	14.829,01	14.891,46	0,42%
Cân bằng	14.209,41	14.303,33	0,66%
Bền vững	13.174,46	13.278,44	0,78%

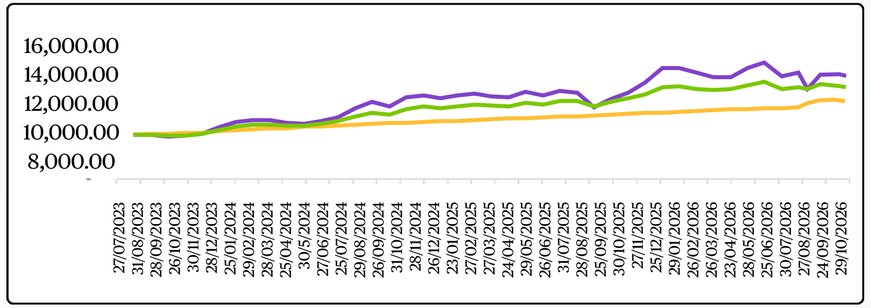
Tại ngày 29/10/2026	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
Tổng tài sản quỹ *(tỷ VNĐ)*	120,06	86,44	73,21
Giá trị tài sản ròng/ĐVQ *(VNĐ)*	14.891,46	14.303,33	13.278,44
Lợi nhuận từ khi thành lập *(%)*	48,91%	43,03%	32,78%
Lợi nhuận 1 tháng *(%)*	0,42%	0,66%	0,79%

CHUBB

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

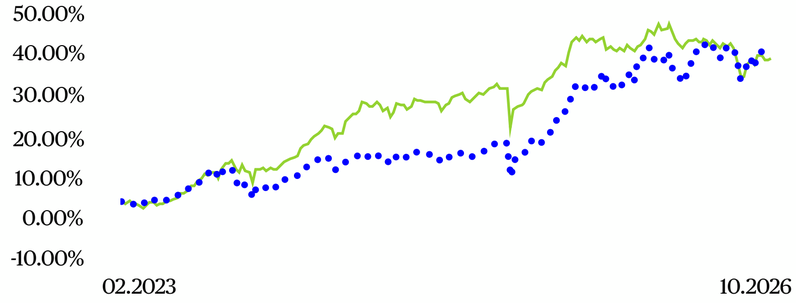
Quỹ Tăng trưởng	
Mã cổ phiếu	**Tên tổ chức phát hành**
VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam
MBB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Quân đội
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
CTG	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động

Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & trái phiếu	**Tên tổ chức phát hành**
LPB125006	Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội
VND125032	Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam

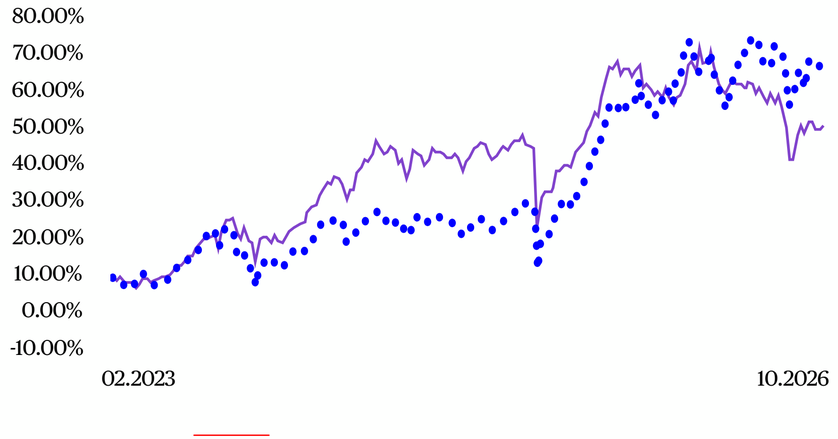
Quỹ Bền vững	
Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền	**Tên tổ chức phát hành**
LPB125006	Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội
VND125032	Công ty cổ phần Chứng khoán VnDirect

CHUBB®

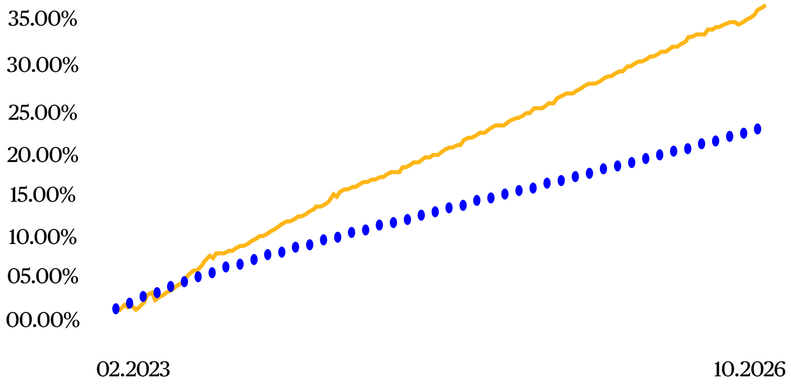
Hiệu suất đầu tư các quỹ



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



Tăng trưởng — **Vn-Index***



Bền vững — **4 SOCBs**

(*) 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)

CHUBB®

Nhận định thị trường

Chỉ số VN-Index giảm 1,5% trong tháng 10, xuống còn 1.741,6 điểm. Chỉ số này biến động mạnh trong tháng, có thời điểm rơi xuống dưới mốc 1.700 điểm trước khi phục hồi nhờ sự chỉ đạo quyết liệt của Chính phủ yêu cầu các ngân hàng hạ lãi suất.

Tính từ đầu năm đến nay, VN-Index đã giảm 2,4%; nếu loại trừ các cổ phiếu liên quan đến Vingroup, thị trường đã giảm 11,4%. Thanh khoản tiếp tục suy yếu, với giá trị giao dịch bình quân ngày trên cả ba sàn giảm 5% so với tháng trước, xuống còn khoảng 606 triệu USD.

Khối ngoại bán ròng 931 triệu USD, cao gấp khoảng năm lần so với con số của tháng 9, nâng tổng giá trị bán ròng từ đầu năm đến nay lên 4,7 tỷ USD.

Tuy nhiên, khoảng 59% giá trị bán ròng trong tháng 10 đến từ các giao dịch thỏa thuận, trong đó riêng cổ phiếu MCH chiếm 372 triệu USD. Kết quả kinh doanh quý III vẫn khá vững chắc, với tổng lợi nhuận ròng của các doanh nghiệp niêm yết trên HOSE tăng 51,5% so với cùng kỳ năm trước và tăng 48,4% trong chín tháng đầu năm. Dù vậy, các công ty liên quan đến Vingroup đóng góp gần 60% vào mức tăng trưởng này, chủ yếu nhờ các thương vụ chuyển nhượng dự án bất động sản quy mô lớn. Trong khi hầu hết các ngành vẫn duy trì đà tăng trưởng, tốc độ tăng lợi nhuận ở một số lĩnh vực đã chậm lại so với quý II: lợi nhuận ngành ngân hàng tăng 19,5% so với cùng kỳ nhưng lại giảm 5,1% so với quý trước, trong khi lợi nhuận của các công ty chứng khoán giảm 50,3% so với cùng kỳ năm trước

(*)Theo thống kê của Sở Giao Dịch Chứng Khoán Thành phố Hồ Chí Minh tại website https://www.hsx.vn/

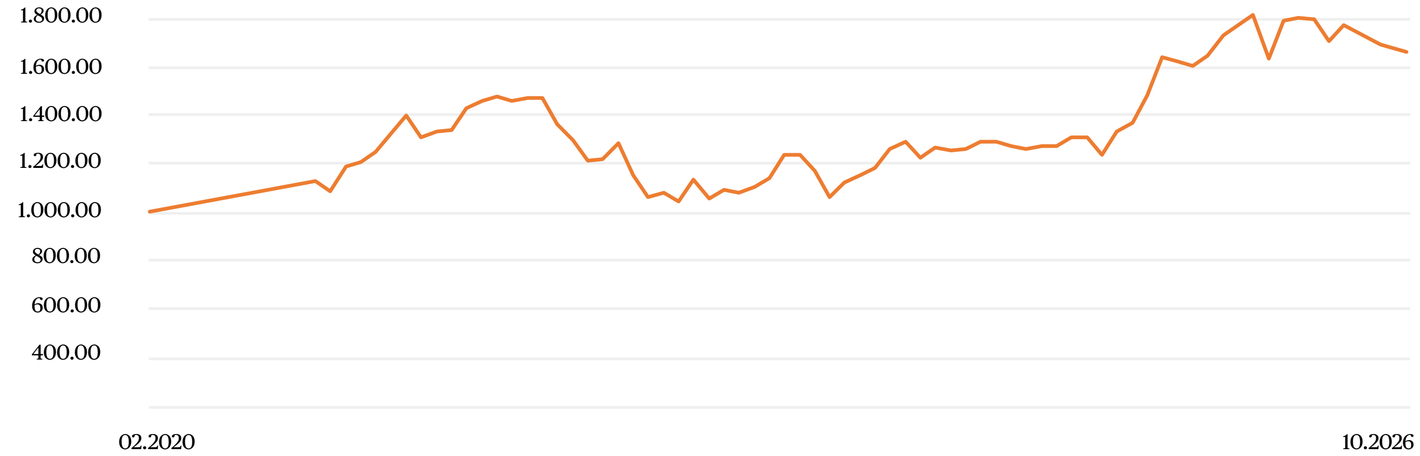


CHUBB



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/



Thị trường trái phiếu

Trên thị trường trái phiếu Chính phủ: Trong tháng 10/2026, Kho bạc Nhà nước đã tổ chức 20 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ với tổng giá trị gọi thầu là 90.0000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 77,1%.(**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp: Trong tháng 10/2026, thị trường trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận tổng giá trị phát hành đạt 46,8 nghìn tỷ đồng, giảm 30,0% so với cùng kỳ năm trước. Hình thức phát hành riêng lẻ tiếp tục chiếm ưu thế với giá trị đạt 45,0 nghìn tỷ đồng, chủ yếu đến từ ngành ngân hàng (74,0%) và bất động sản (19,7%). Lãi suất coupon bình quân của trái phiếu ngân hàng ở mức 8,1% (dao động từ 3,0% đến 9,9%), thấp hơn so với mức 10,2% của ngành bất động sản. Đáng chú ý, trong nhóm trái phiếu ngân hàng có hai đợt phát hành ra thị trường quốc tế tại Singapore bởi SHB, với tổng giá trị 229 triệu SGD (tương đương khoảng 4,6 nghìn tỷ đồng), kỳ hạn bình quân 4 năm và lãi suất coupon bình quân 3,0%. Trong khi đó, ngành bất động sản ghi nhận một đợt phát hành ra thị trường quốc tế tại Hàn Quốc bởi Vingroup, với tổng giá trị 230 tỷ KRW (tương đương khoảng 4,4 nghìn tỷ đồng), kỳ hạn 3 năm và lãi suất coupon 8,0%. Đối với phân khúc phát hành ra công chúng, hai đơn vị phát hành đã huy động được tổng cộng 1,9 nghìn tỷ đồng với lãi suất coupon bình quân khoảng 9,5%. Các đơn vị này bao gồm Bac A Bank (1,1 nghìn tỷ đồng) và KienlongBank (766 tỷ đồng).

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

CHUBB®

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")

Tầng 21, Toà nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, P. Sài Gòn, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84 28) 3827 8989

Đường dây nóng: (+84 28) 3827 8123

Fax: (+84 28) 3821 9000

https://www.chubb.com/vn-vn/