CHUBB

Bản tin Quỹ liên kết đơn vị Chubb Life Việt Nam

Tháng 09/2026



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

Hai động lực đang thúc đẩy tăng trưởng GDP của Việt Nam từ mức 8% năm 2025 lên 9% so với cùng kỳ trong 9 tháng đầu năm 2026. Thứ nhất là sự bùng nổ của xuất khẩu công nghệ cao, yếu tố đã thúc đẩy tốc độ tăng trưởng sản lượng sản xuất lên 11,4% so với cùng kỳ. Động lực thứ hai là sự gia tăng mạnh mẽ trong chi tiêu cho cơ sở hạ tầng, khiến tốc độ tăng trưởng hoạt động xây dựng đạt 12,2% trong 9 tháng đầu năm 2026. Đầu tư cơ sở hạ tầng đang tiến gần mức 6% GDP (để so sánh, Trung Quốc và Nhật Bản từng chi khoảng 10% GDP cho đầu tư cơ sở hạ tầng trong các giai đoạn phát triển hạ tầng quy mô lớn).

Vốn FDI theo kế hoạch – phần lớn tập trung vào lĩnh vực sản xuất – đã tăng hơn 80% so với cùng kỳ và tương đương con số ấn tượng là 11% GDP.

Đồng Việt Nam đã tăng giá hơn 1% tính từ đầu năm đến nay, bất chấp việc Việt Nam ghi nhận mức thâm hụt thương mại đáng kể là 5% GDP trong năm nay (mức thâm hụt thương mại vượt quá 3% GDP thường được coi là rất lớn). (*)

Lãi suất tiền gửi ngân hàng kỳ hạn 12 tháng đã tăng hơn 200 điểm cơ bản trong năm nay, lên mức 8–9%, qua đó khuyến khích người dân giữ tiền bằng đồng Việt Nam.

Sau đợt sụt giảm giá của nhiều cổ phiếu trong tháng 9, định giá thị trường – vốn đã ở mức thấp – nay càng trở nên hấp dẫn hơn. Chỉ số VN-Index hiện đang giao dịch ở mức P/E dự phóng năm 2026 là 11,8 lần (hoặc chỉ 9,5 lần nếu loại trừ VIC), nằm trong vùng định giá thấp nhất trong vòng 5 năm qua. Chúng tôi dự báo lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết sẽ tăng trưởng khoảng 25% vào năm 2026 và duy trì tốc độ tăng trưởng hai con số trong năm 2027. Bên cạnh đó, bức tranh kinh tế mang lại cơ sở vững chắc để lạc quan hơn về triển vọng thị trường.

Sự tăng trưởng mạnh mẽ trong đầu tư cơ sở hạ tầng, thương mại và dòng vốn FDI được kỳ vọng sẽ lan tỏa sang nhiều lĩnh vực và giúp cải thiện thu nhập của các hộ gia đình. Đây sẽ là những động lực chính thúc đẩy 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%)

Rủi ro và Lợi nhuận kỳ vọng: Cao ↑ Thấp

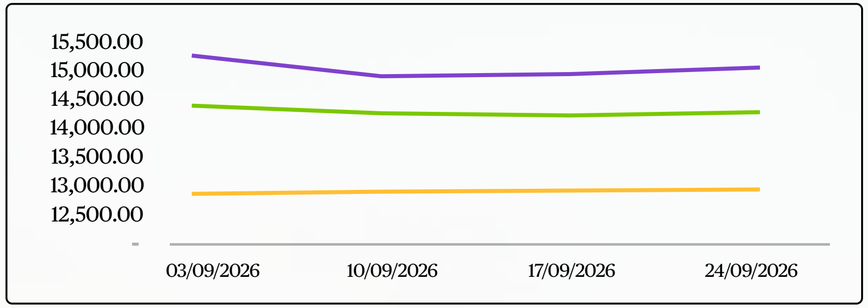
Hiệu suất đầu tư

QUỸ	Giá đơn vị quỹ (đồng)		
	Ngày bắt đầu (03/09/2026)	Ngày kết thúc (24/09/2026)	Tăng/Giảm (%)
Tăng trưởng	15.083,60	14.918,09	-1,10%
Cân bằng	14.362,93	14.270,35	-0,64%
Bền vững	13.105,08	13.156,14	0,39%

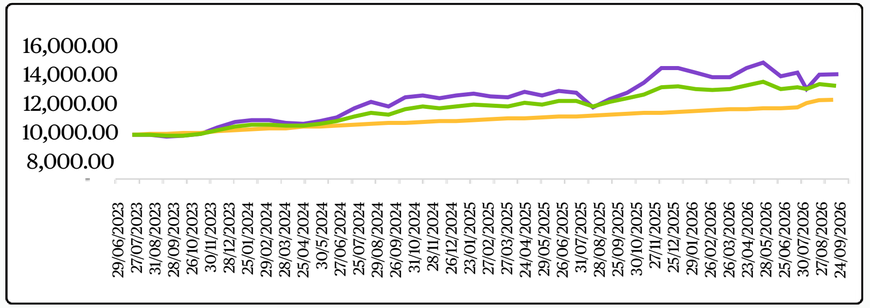
Tại ngày 24/09/2026	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
Tổng tài sản quỹ *(tỷ VNĐ)*	117,32	85,20	72,30
Giá trị tài sản ròng/ĐVQ *(VNĐ)*	14.918,09	14.270,35	13.156,14
Lợi nhuận từ khi thành lập *(%)*	49,18%	42,70%	31,56%
Lợi nhuận 1 tháng *(%)*	-1,70%	-1,05%	0,57%

CHUBB

Biến động giá ĐVQ



Biến động giá ĐVQ từ khi thành lập



Tăng trưởng **Cân bằng** **Bền vững**

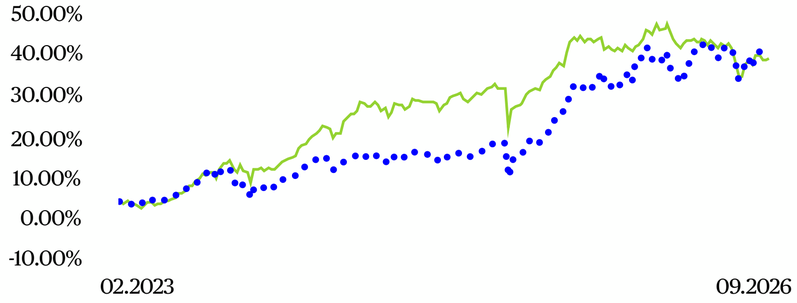
Các tài sản chiếm tỉ trọng lớn

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
TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam

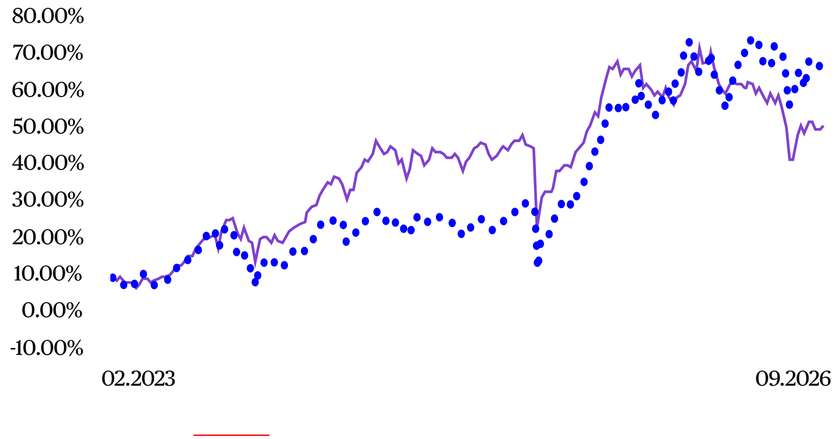
Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & trái phiếu	**Tên tổ chức phát hành**
LPB125006	Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội
VND125032	Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương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

Quỹ Bền vững	
Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền	**Tên tổ chức phát hành**
LPB12500	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

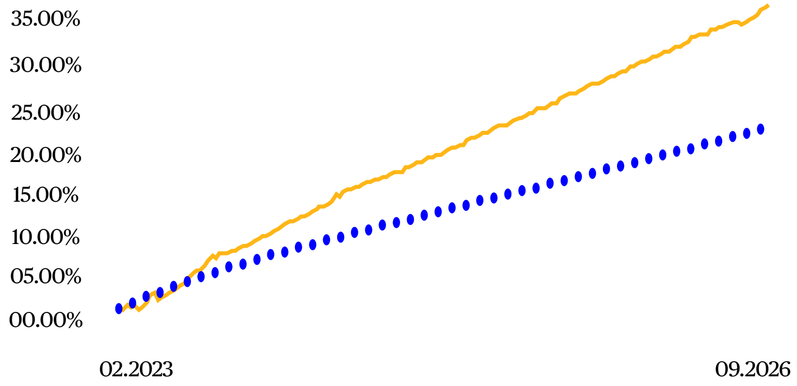
Hiệu suất đầu tư các quỹ



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 đã giảm 3,5% trong tháng 9, xuống còn 1.768,6 điểm. Bất chấp tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ và việc Việt Nam chính thức được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi, tâm lý thị trường vẫn ảm đạm; thanh khoản sụt giảm tháng thứ tư liên tiếp và khối ngoại tiếp tục bán ròng. Áp lực chính đến từ việc lãi suất trong nước duy trì ở mức cao, trong khi lãi suất toàn cầu cũng có xu hướng tăng trở lại.

Giá trị giao dịch bình quân ngày trên ba sàn chứng khoán Việt Nam chỉ đạt 682 triệu USD trong tháng 9, mức thấp nhất kể từ tháng 2 năm 2025. Mặc dù khối ngoại đã mua ròng trong một số phiên quanh thời điểm nâng hạng, tính chung cả tháng họ vẫn bán ròng 179 triệu USD, kéo dài chuỗi bán ròng lên chín tháng liên tiếp.

Nhiều cải cách quan trọng đang được triển khai trên thị trường chứng khoán. Thông tư 145/2026/TT-BTC thiết lập cơ chế đối tác bù trừ trung tâm (CCP), Luật Chứng khoán sửa đổi đang được hoàn thiện để trình phê duyệt, và các cổ phiếu niêm yết trên HNX sẽ được chuyển sang HOSE.

Các cơ quan quản lý cũng đang nghiên cứu các đề xuất về việc duy trì giao dịch liên tục trong giờ nghỉ trưa và rút ngắn chu kỳ thanh toán.

Những cải cách này sẽ giúp thị trường chứng khoán Việt Nam vận hành theo các chuẩn mực quốc tế, qua đó nâng cao khả năng thu hút vốn đầu tư nước ngoài.

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

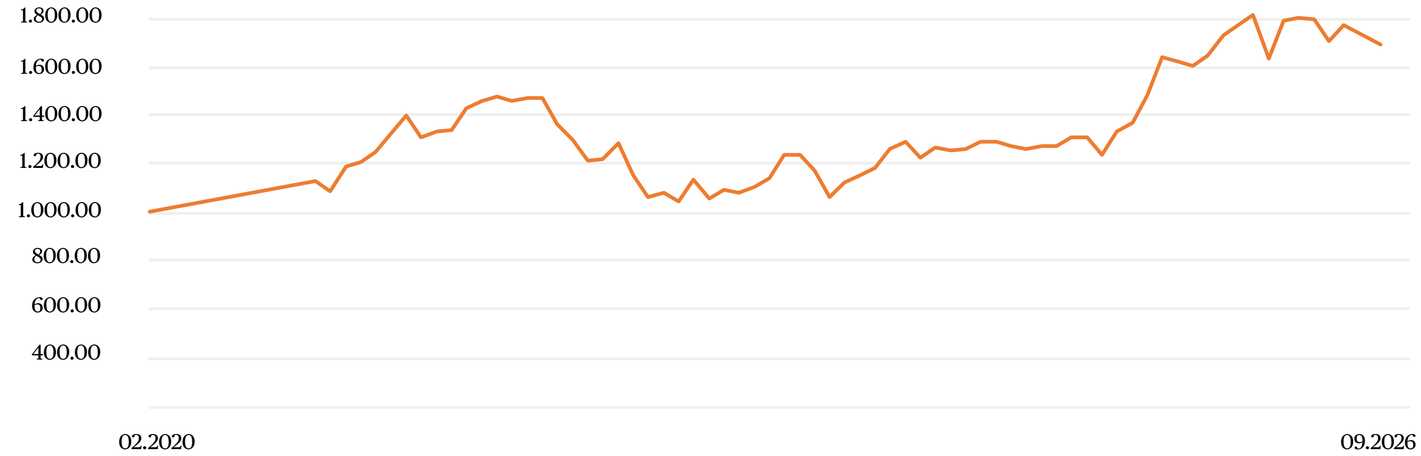


CHUBB®



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 9/2026, Kho bạc Nhà nước đã tổ chức 25 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ với tổng giá trị gọi thầu là 110.500 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 60,9%.(**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp: Trong tháng 9 năm 2026, thị trường trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận tổng giá trị phát hành đạt 62,3 nghìn tỷ đồng, tăng 4,2% so với cùng kỳ năm trước. Hình thức phát hành riêng lẻ tiếp tục chiếm ưu thế với giá trị 57,4 nghìn tỷ đồng, chủ yếu đến từ ngành ngân hàng (chiếm 60,2%) và bất động sản (chiếm 33,1%). Lãi suất danh nghĩa bình quân của trái phiếu ngân hàng ở mức 9,0% (dao động trong khoảng 8,2–9,7%), thấp hơn so với mức 11,3% (10,0–12,0%) của nhóm bất động sản. Đối với mảng phát hành ra công chúng, Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) ghi nhận ba đơn vị phát hành với tổng giá trị huy động đạt 4,9 nghìn tỷ đồng và lãi suất danh nghĩa bình quân xấp xỉ 8,5%. Các đơn vị này bao gồm BID (4,3 nghìn tỷ đồng, lãi suất 8,2%), Công ty Cổ phần Thuận Đức (350 tỷ đồng, lãi suất 11,0%) và F88 (234 tỷ đồng, lãi suất 10,0%).

(**) 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/