

Bản tin Quỹ liên kết đơn vị Chubb Life Việt Nam

Tháng 07/2026



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

Sự bùng nổ AI toàn cầu tiếp tục tạo động lực mạnh mẽ cho hoạt động xuất khẩu công nghệ cao và tăng trưởng GDP của Việt Nam. Kim ngạch xuất khẩu máy tính và sản phẩm điện tử đã tăng vọt 50% so với cùng kỳ trong 7 tháng đầu năm 2026. Nhìn chung, xuất khẩu hàng công nghệ tăng 39% so với cùng kỳ trong 7 tháng đầu năm 2026 và chiếm gần 40% tổng kim ngạch xuất khẩu của cả nước. Kết quả là, tốc độ tăng trưởng của ngành sản xuất – lĩnh vực đóng góp một phần tư GDP Việt Nam – đã tăng tốc từ mức 11,4% (so với cùng kỳ) trong 6 tháng đầu năm lên 12% trong 7 tháng đầu năm 2026. Ngoài ra, Chỉ số Nhà quản trị Mua hàng (PMI) của Việt Nam đã tăng từ 51,8 điểm trong tháng 6 lên 52,9 điểm trong tháng 7; đây là tháng thứ 13 liên tiếp chỉ số này duy trì trên ngưỡng 50 điểm – ranh giới phân định giữa sự mở rộng và thu hẹp của hoạt động sản xuất.

Tuy nhiên, có một điểm cần lưu ý quan trọng. Trong khi các doanh nghiệp đang đẩy mạnh nhập khẩu nguyên vật liệu sản xuất, thì lượng hàng tồn kho – bao gồm cả nguyên liệu đầu vào và thành phẩm – lại đang sụt giảm

mạnh. Sự gia tăng đột biến về nhập khẩu nhằm đáp ứng nhu cầu của các nhà máy FDI đã góp phần tạo ra mức thâm hụt thương mại 20,5 tỷ USD; đáng chú ý, đà tăng giá dầu và giá linh kiện bộ nhớ máy tính chiếm khoảng một nửa con số thâm hụt này. Mặc dù vậy, tỷ giá USD/VND hầu như không biến động trong suốt cả năm và về cơ bản vẫn đi ngang tính từ đầu năm đến nay. Một trong những nguyên nhân là do lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng tại các ngân hàng thương mại đã tăng khoảng 150 điểm cơ bản trong năm nay, lên mức trung bình 8-9%, bất chấp việc lạm phát vẫn được kiểm soát tốt (chỉ số CPI giảm từ mức 4,7% so với cùng kỳ trong tháng 6 xuống còn 4,5% trong tháng 7).

Tóm lại, trong hai năm qua, tốc độ tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống tại Việt Nam đã vượt xa tốc độ tăng trưởng tiền gửi; cụ thể, tính đến ngày 27 tháng 7, tín dụng tăng 8,2% trong khi tiền gửi chỉ tăng 5,8%. Điều này đẩy tỷ lệ dư nợ tín dụng trên tiền gửi (LDR) của Việt Nam lên mức ước tính 115%, khiến thanh khoản của hệ thống ngân hàng rơi vào tình trạng căng thẳng và tiềm ẩn rủi ro. (*)

(*) 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%)	

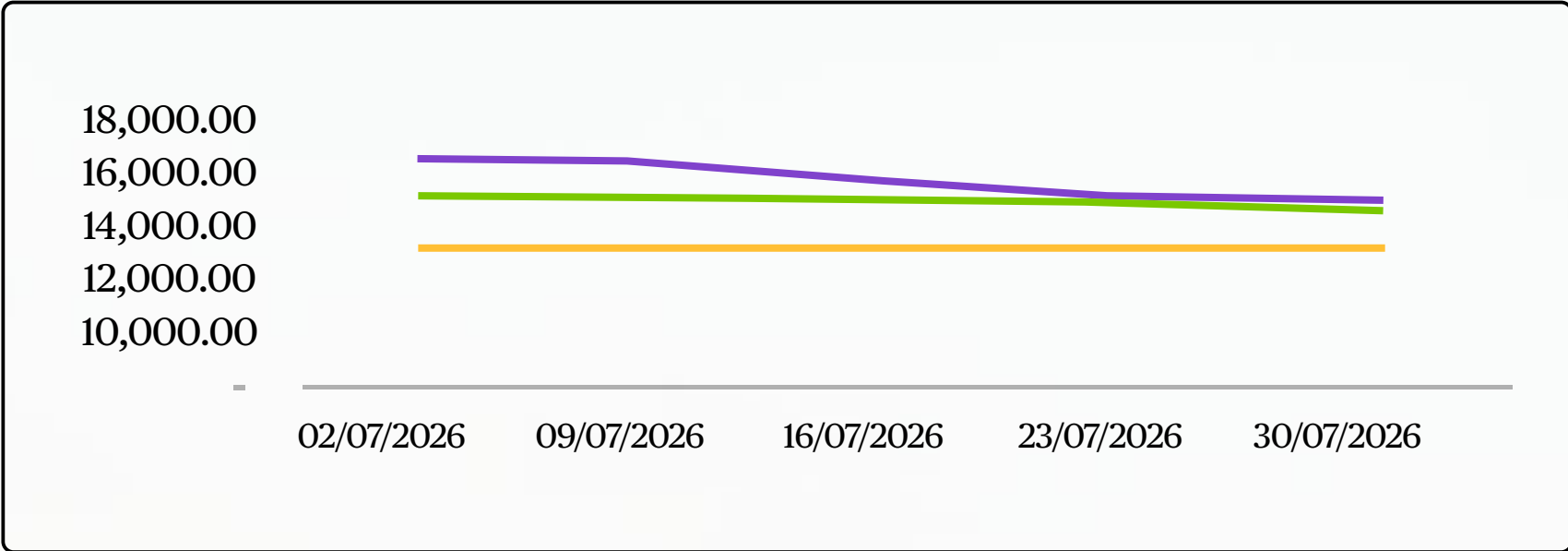
📊 Hiệu suất đầu tư

QUỸ	Giá đơn vị quỹ (đồng)		
	Ngày bắt đầu (02/07/2026)	Ngày kết thúc (30/07/2026)	Tăng/Giảm (%)
Tăng trưởng	15.891,70	13.808,36	-13,11%
Cân bằng	14.741,91	13.744,32	-6,77%
Bền vững	12.981,06	12.993,00	0,09%

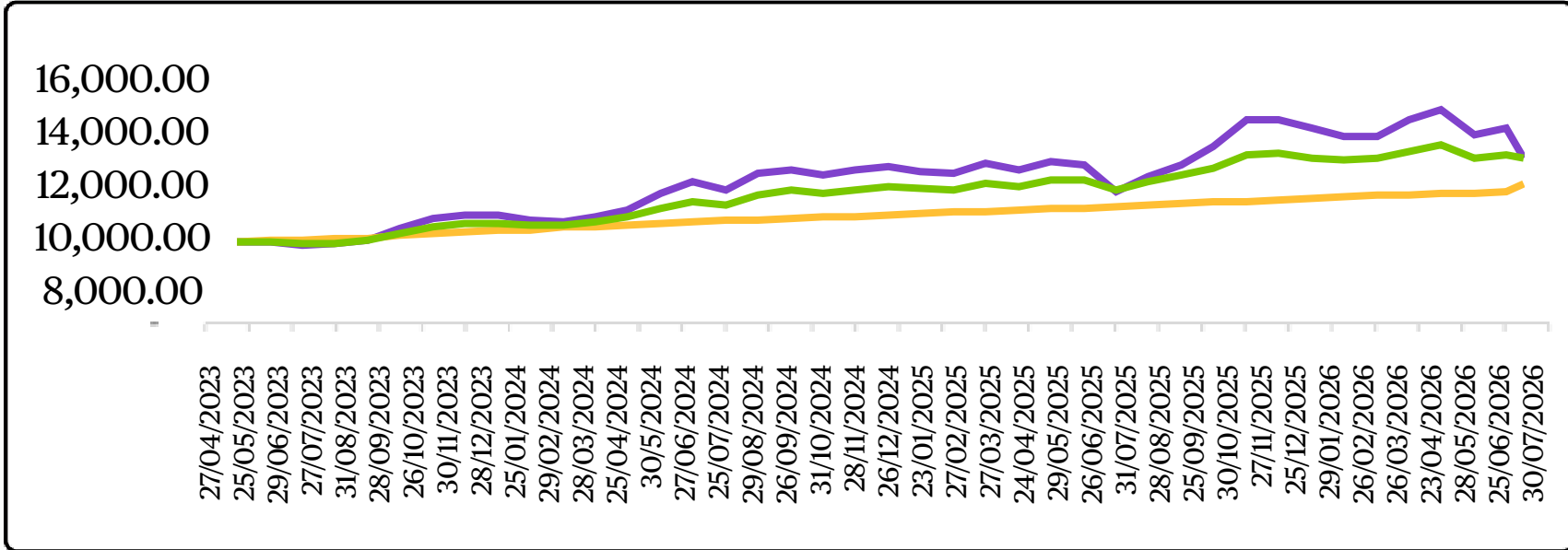
Tại ngày 30/07/2026	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)	103,74	80,94	70,64
Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	13.808,36	13.744,32	12.993,00
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	15,86%	22,98%	22,73%
Lợi nhuận 1 tháng (%)	-12,92%	-6,21%	0,45%



Biến động giá ĐVQ



Biến động giá ĐVQ từ khi thành lập



Tăng trưởng

Cân bằng

Bền vững



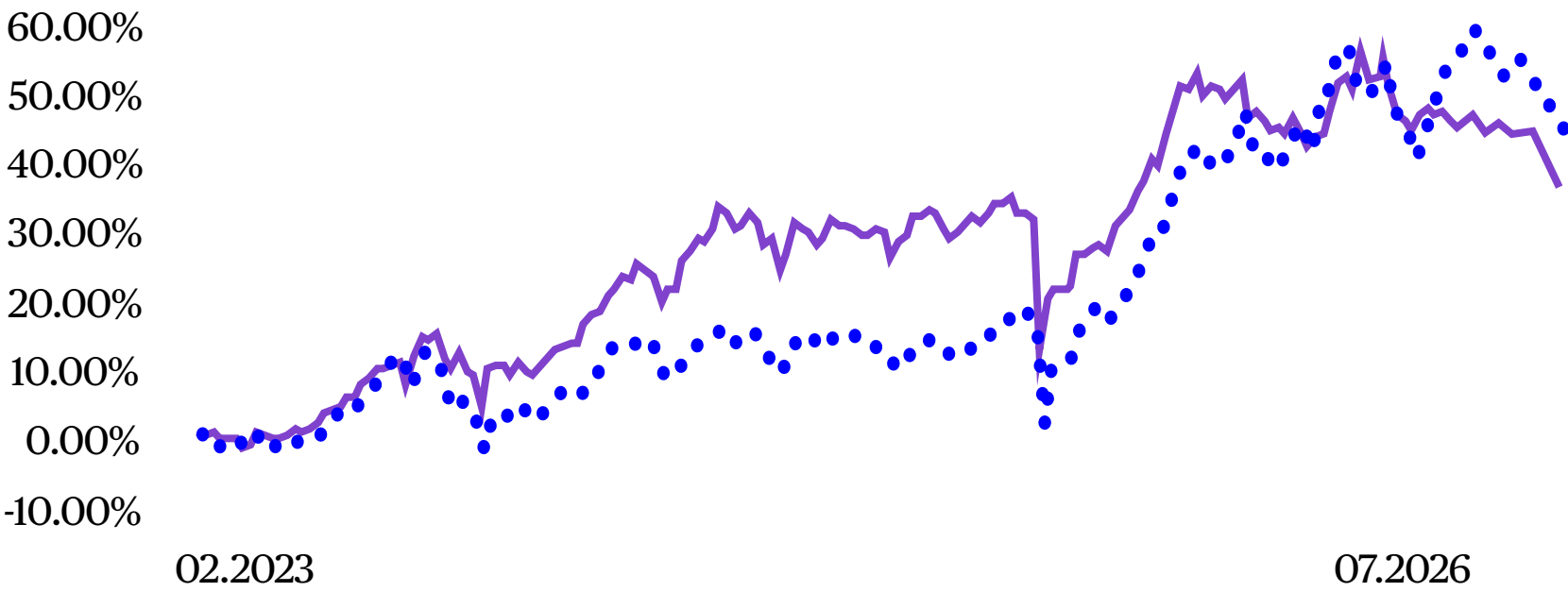
Các tài sản chiếm tỉ trọng lớn

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
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động

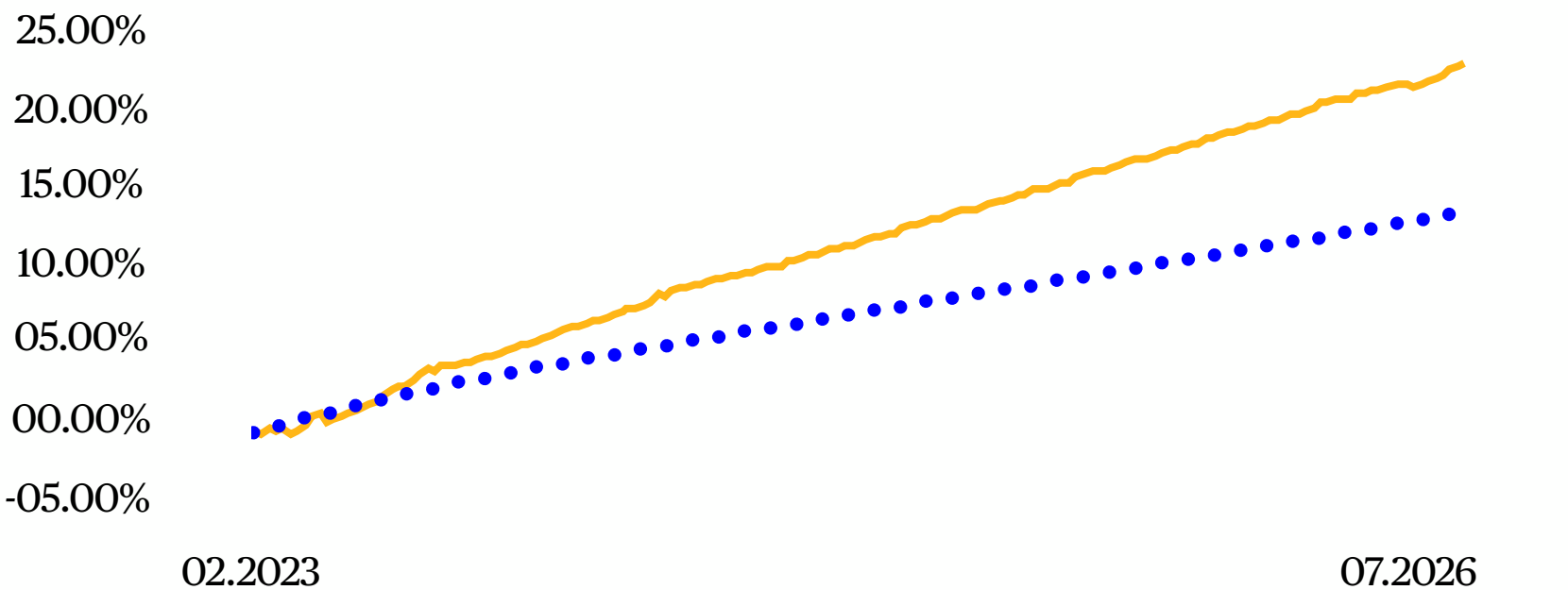
Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & trái phiếu	Tên tổ chức phát hành
SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công - Biên Hòa
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
TD.VPB.2602272	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng
VND125032	Công ty cổ phần Chứng khoán VnDirect

Quỹ Bền vững	
Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền	Tên tổ chức phát hành
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công - Biên Hòa
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

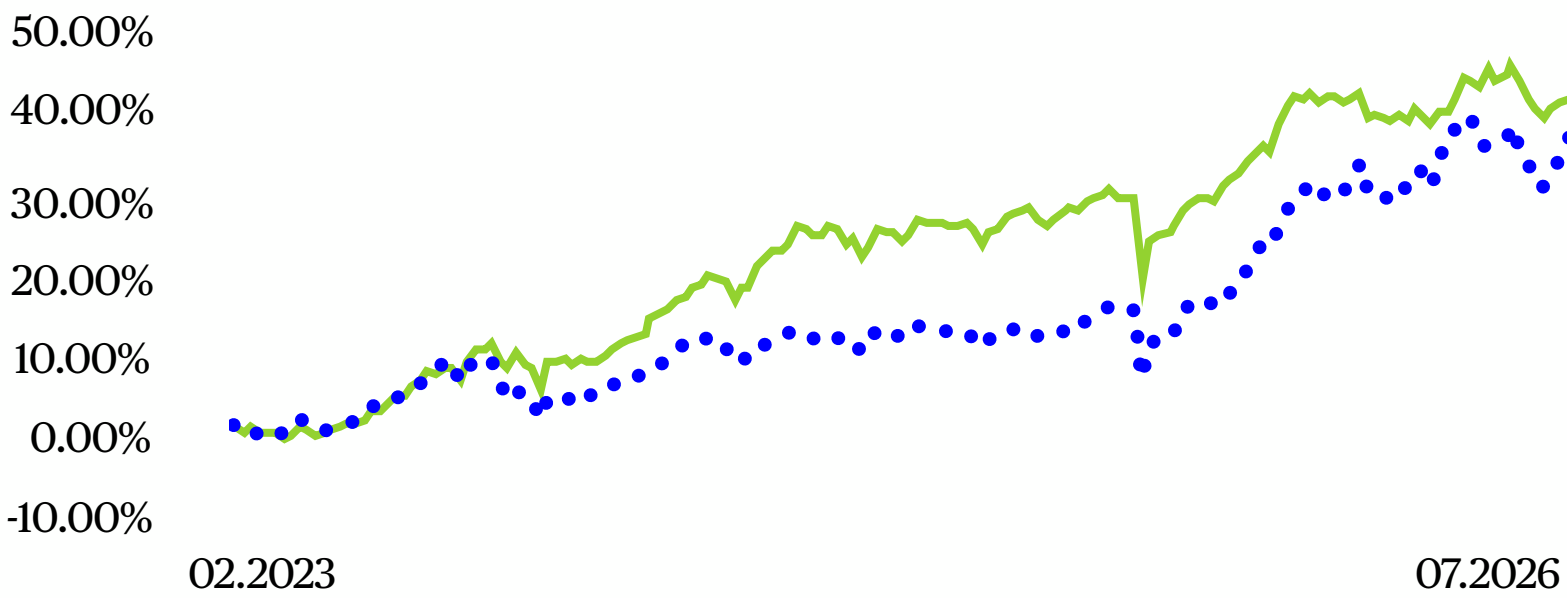
Hiệu suất đầu tư các quỹ



Tăng trưởng — Vn-Index*



Bền vững — 4 SOCBs



Cân bằng — 50% Vn-index & 50% 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)

Nhận định thị trường

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã trải qua một tháng 7 đầy biến động, với chỉ số VN-Index giảm 6,7% - đưa mức lợi nhuận từ đầu năm đến nay xuống còn -2,7% - trong bối cảnh lãi suất tăng kể từ đầu năm và các cuộc điều tra về vi phạm pháp luật tại một số doanh nghiệp. Thị trường chỉ bắt đầu hồi phục trong những phiên giao dịch cuối tháng, khi nhiều cổ phiếu giảm xuống mức định giá hấp dẫn hơn. Thanh khoản thị trường tiếp tục sụt giảm. Giá trị giao dịch bình quân ngày trên cả ba sàn giảm từ khoảng 1,47 tỷ USD vào tháng 1 xuống còn 736 triệu USD vào tháng 7, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước đà tăng dần của lãi suất và những bất ổn ngắn hạn. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị khoảng 453 triệu USD trong tháng,

nâng tổng giá trị bán ròng lũy kể từ đầu năm lên mức khoảng 3,5 tỷ USD.

Điểm sáng đáng chú ý nhất trong tháng đến từ kết quả kinh doanh quý 2/2026 của các doanh nghiệp niêm yết. Ước tính lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ của các doanh nghiệp niêm yết trên HOSE đã tăng 46% so với cùng kỳ năm ngoái trong quý 2 và tăng khoảng 48% trong nửa đầu năm 2026. Sự tăng trưởng diễn ra trên diện rộng, với 11 trong số 12 ngành ghi nhận mức tăng trưởng lợi nhuận dương trong nửa đầu năm; trong đó, 8 ngành đạt mức tăng trưởng trên 20%.(*)

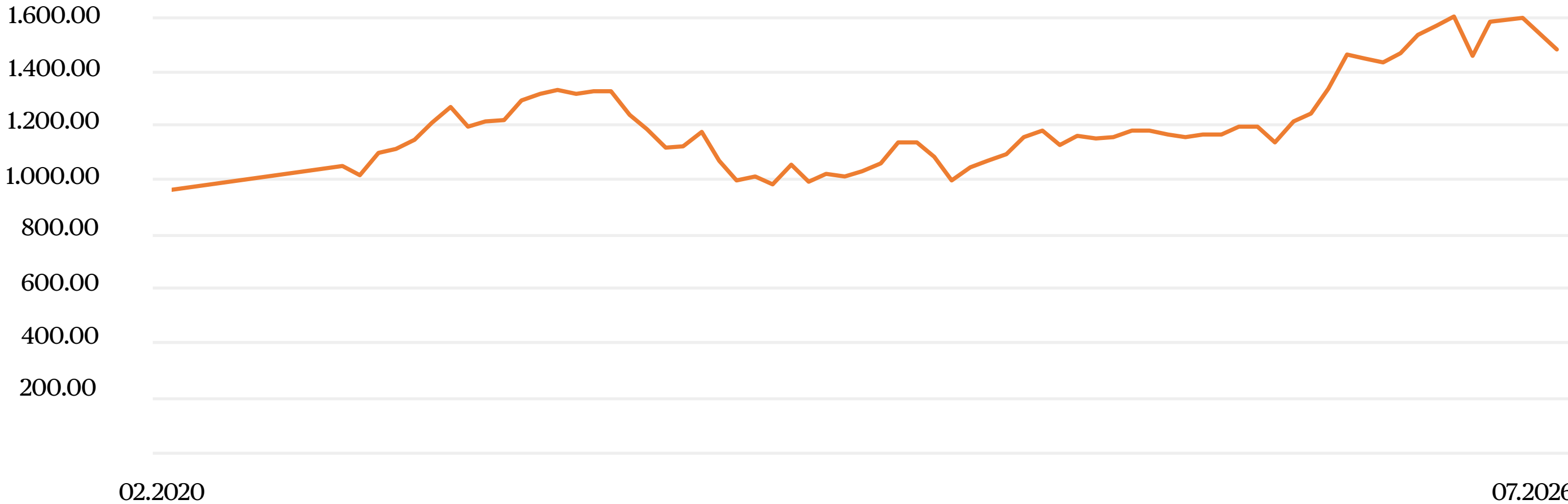
(*)Theo thống kê của Sở Giao Dịch Chứng Khoán Thành phố Hồ Chí Minh tại website <https://www.hsx.vn/>





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: Tháng 7 năm 2026, KBNN đã tổ chức 24 phiên đấu thầu TPCP với tổng giá trị gọi thầu là 68.500 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 27,2%.(**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp: Tháng 7 năm 2026, thị trường trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận tổng giá trị phát hành đạt 26,3 nghìn tỷ đồng, giảm 41,9% so với cùng kỳ năm trước. Hình thức phát hành riêng lẻ tiếp tục chiếm ưu thế với giá trị 21,0 nghìn tỷ đồng, chủ yếu đến từ ngành ngân hàng (73,1%) và bất động sản (23,8%).

Lãi suất danh nghĩa bình quân của trái phiếu ngân hàng ở mức 9,0% (dao động từ 7,9% đến 10,0%), thấp hơn so với mức 12,5% của ngành bất động sản. Ở các lĩnh vực khác, Công ty Cổ phần Dịch vụ Cáp treo Bà Nà (thành viên của Sun Group) là đơn vị phát hành lớn nhất, huy động được 420 tỷ đồng với lãi suất danh nghĩa 11,5%. Đối với mảng phát hành ra công chúng, thị trường chỉ ghi nhận một đơn vị phát hành là HDB, huy động được 5,3 nghìn tỷ đồng với lãi suất danh nghĩa bình quân khoảng 8,8%.

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

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

📞 24 Đường dây nóng: (+84 28) 3827 8123

📠 Fax: (+84 28) 3821 9000

🌐 <https://www.chubb.com/vn-vn/>