

Bản tin Quỹ liên kết đơn vị Chubb Life Việt Nam

Tháng 04/2026



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

CPI tháng 4 tăng 5,46% so với cùng kỳ năm trước và tăng 0,84% so với tháng trước. Lãi suất tiền gửi ngân hàng (đối với tiền gửi kỳ hạn 12 tháng) đã tăng khoảng 120 điểm cơ bản trong 5 tháng tính đến tháng 3 nhưng hiện đã ổn định ở mức trung bình khoảng 7-8%.

Tỷ giá USD-VND gần như không thay đổi trong tháng 4 và ổn định tính đến thời điểm hiện tại. Điều này một phần là do chỉ số USD/DXY giảm 0,6 điểm phần trăm trong tháng 4, và việc tăng lãi suất VND đang hỗ trợ đồng Việt Nam. Thêm vào đó, nền kinh tế toàn cầu và Việt Nam đã phục hồi tốt hơn dự kiến trước việc đóng cửa eo biển Hormuz. (*)

Nhìn về phía trước, chúng tôi tin rằng một số rủi ro ngắn hạn - cụ thể là những rủi ro xuất phát từ căng thẳng địa chính trị, áp lực lãi suất và biến động tỷ giá đã phần nào giảm bớt. Đồng thời, các chính sách của Chính phủ nhằm hỗ trợ tăng trưởng kinh tế và duy trì ổn định kinh tế vĩ mô đang dần phát huy hiệu quả. Định giá thị trường vẫn hấp dẫn, với P/E dự phóng năm 2026 (không bao gồm các cổ phiếu liên quan đến Vingroup) chỉ ở mức trên 10 lần, gần với vùng định giá thấp nhất trong thập kỷ qua. Được hỗ trợ bởi tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ trong quý I/2026, chúng tôi kỳ vọng các doanh nghiệp niêm yết sẽ duy trì đà tăng trưởng tích cực trong phần còn lại của năm, tạo nền tảng cho triển vọng trung và dài hạn của thị trường.

(*) 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

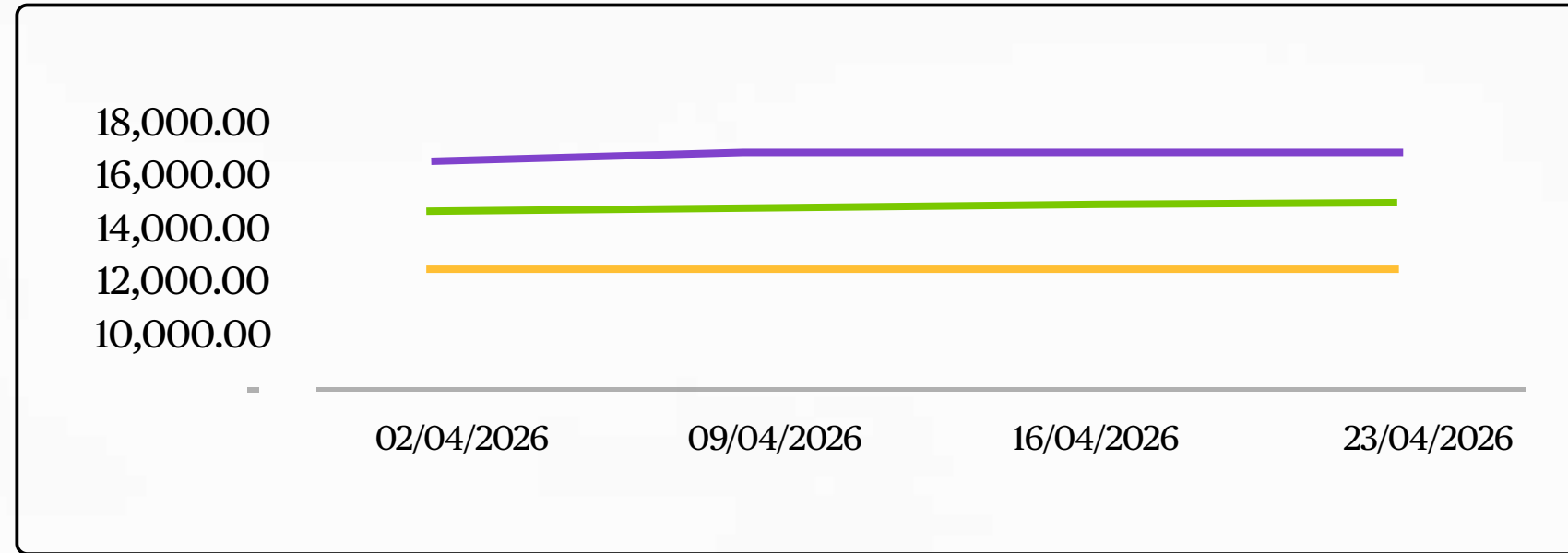
QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Cổ phiếu (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	Rủi ro và Lợi nhuận kỳ vọng ↑ Cao ↓ Thấp
QUỸ CÂN BẰNG	Cổ phiếu (35% - 65%)	Tài sản có thu nhập ổn định (35% - 65%)	Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	
QUỸ BỀN VỮNG	Tài sản có thu nhập ổn định 70% - 100%)		Công cụ thị trường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

📊 Hiệu suất đầu tư

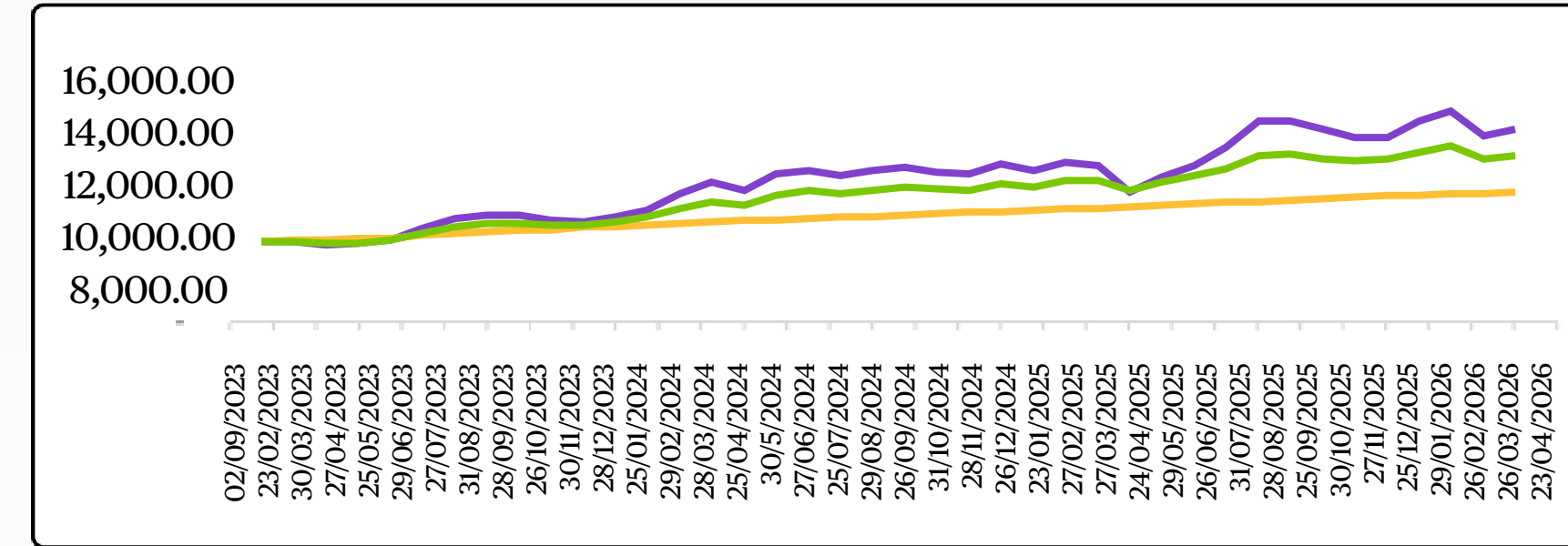
QU	Giá đơn vị quỹ (đồng)		
	Ngày bắt đầu (02/04/2026)	Ngày kết thúc (23/04/2026)	Tăng/Giảm (%)
Tăng trưởng	16.263,16	16.287,93	0,15%
Cân bằng	14.705,28	14.842,70	0,93%
Bền vững	12.671,95	12.779,66	0,85%

Tại ngày 30/04/2026	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)	108,43	83,68	67,81
Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	16.287,93	14.842,7	12.779,66
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	32,45%	30,55%	21,36%
Lợi nhuận 1 tháng (%)	2,11%	1,75%	0,97%

 **Biến động giá ĐVQ**



 **Biến động giá ĐVQ từ khi thành lập**



Tăng trưởng  Cân bằng  Bền vững 

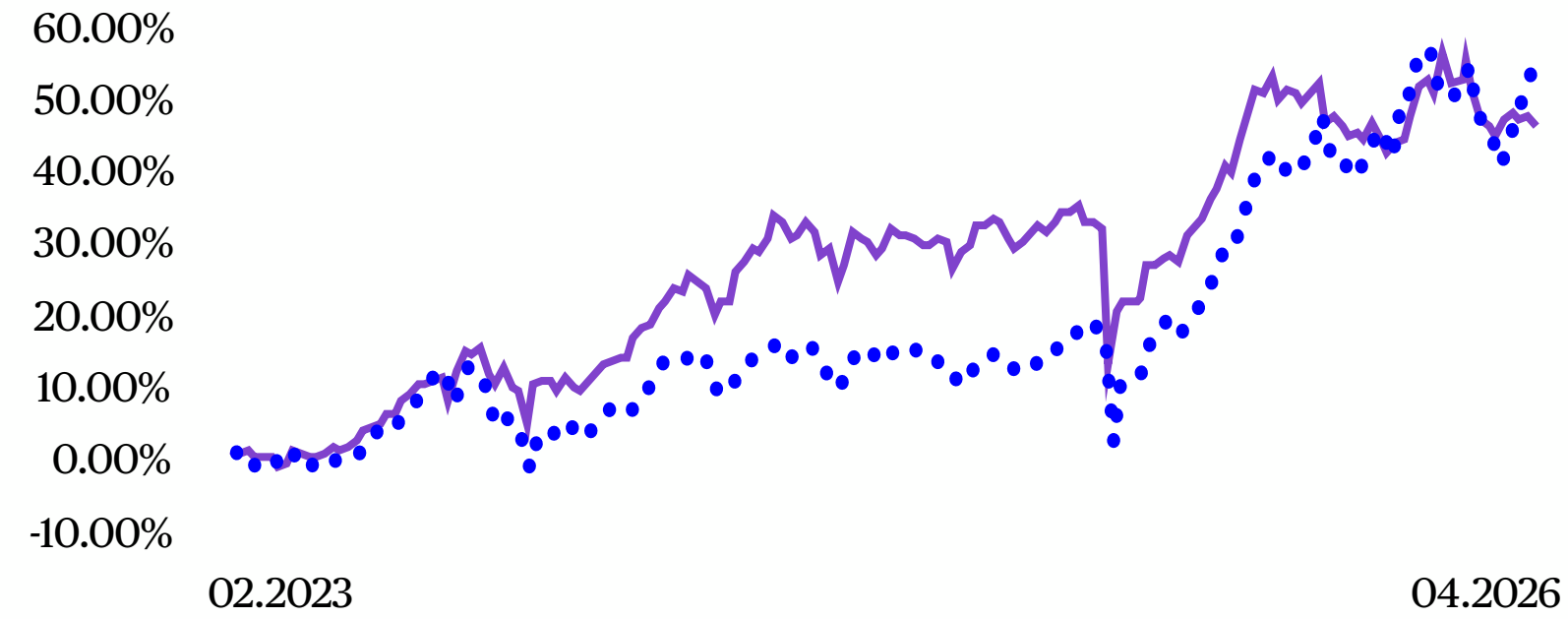
 **Các tài sản chiếm tỉ trọng lớn**

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

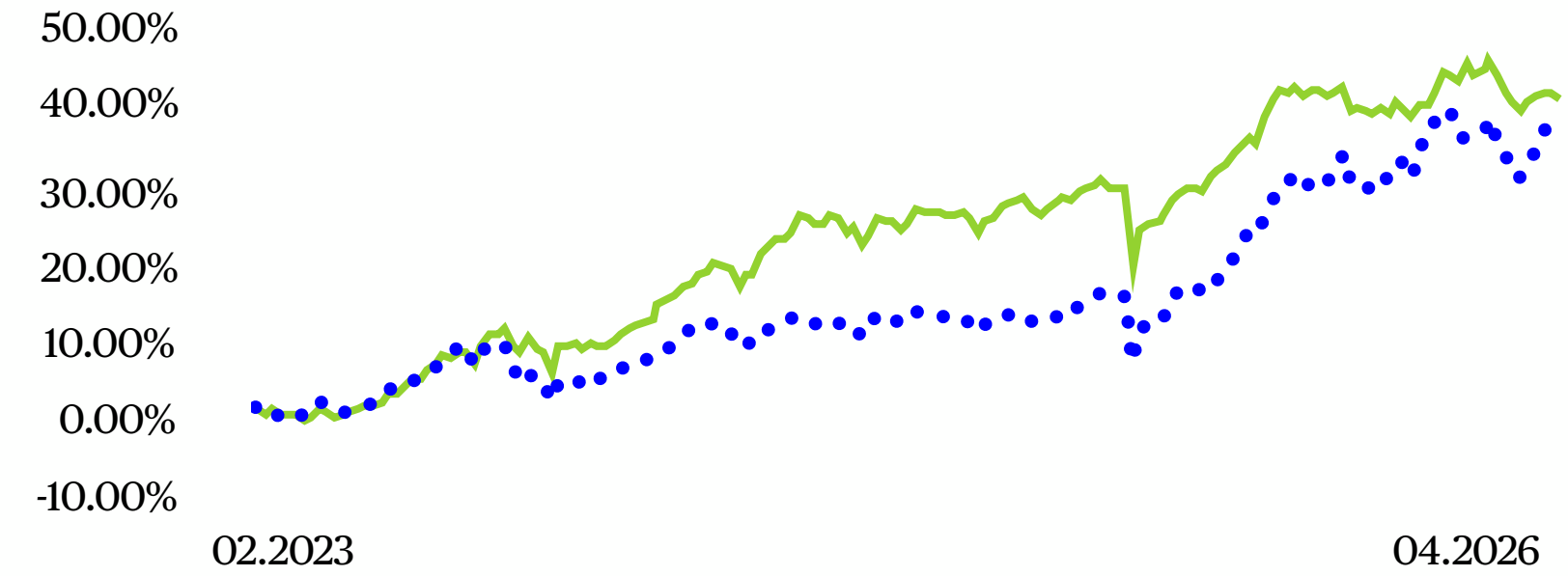
Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & trái phiếu	Tên tổ chức phát hành
SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công - Biên Hòa
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
VND125032	Công ty cổ phần Chứng khoán VnDirect
TD.VPB.2602272	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh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

Quỹ Bền vững	
Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền	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
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

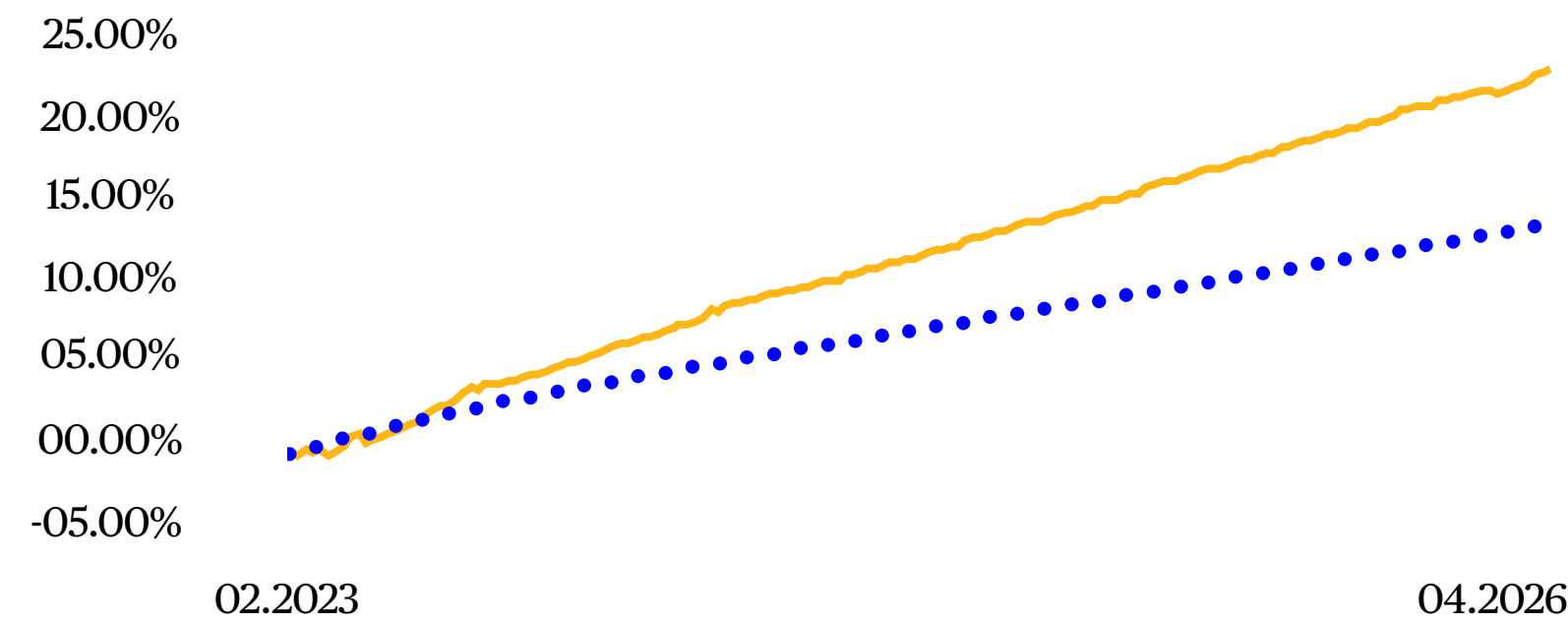
Hiệu suất đầu tư các quỹ



Tăng trưởng — Vn-Index*



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



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)

Nhận định thị trường

Trong tháng 4, chỉ số VN Index đã phục hồi 10,7%. Tuy nhiên, sự phục hồi này chủ yếu đến từ các cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup (95%). Nếu không tính nhóm này, chỉ số VN Index chỉ tăng khoảng 0,5% trong tháng 4. Tính từ đầu năm đến nay, các cổ phiếu liên quan đến Vingroup đã đóng góp khoảng 87 điểm vào chỉ số VN Index; nếu không có sự đóng góp này, chỉ số sẽ giảm khoảng 1,0%.

Căng thẳng liên quan đến cuộc xung đột với Iran vẫn ở mức cao trong tháng 4 nhưng đã giảm bớt so với tháng trước. Các công ty niêm yết báo cáo tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ trong quý 1 năm 2026, với tổng lợi nhuận trên cả ba sàn giao dịch tăng 35% so với cùng kỳ năm ngoái. Tất cả các lĩnh vực đều ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận tích cực. Lĩnh vực năng lượng chứng kiến lợi nhuận tăng gấp

8,7 lần, nhờ giá dầu tăng cao. Lĩnh vực vật liệu đạt tăng trưởng lợi nhuận 106%, dẫn đầu bởi các nhà sản xuất thép, cao su tự nhiên và phân bón. Lĩnh vực hàng tiêu dùng không thiết yếu ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận 71%, với các nhà bán lẻ như MWG, PNJ và FRT báo cáo kết quả khả quan.

Trong lĩnh vực ngân hàng, hiệu quả hoạt động vẫn còn trái chiều: các ngân hàng lớn như CTG, VPB và MBB duy trì tăng trưởng mạnh mẽ, trong khi các ngân hàng nhỏ hơn như STB, LPB và TPB báo cáo lợi nhuận giảm so với cùng kỳ năm ngoái. Do áp lực liên tục từ chi phí huy động vốn và biên lãi ròng, tăng trưởng lợi nhuận của lĩnh vực ngân hàng đạt 12%, thấp hơn mức trung bình của thị trường chung trong quý đầu tiên. (*)

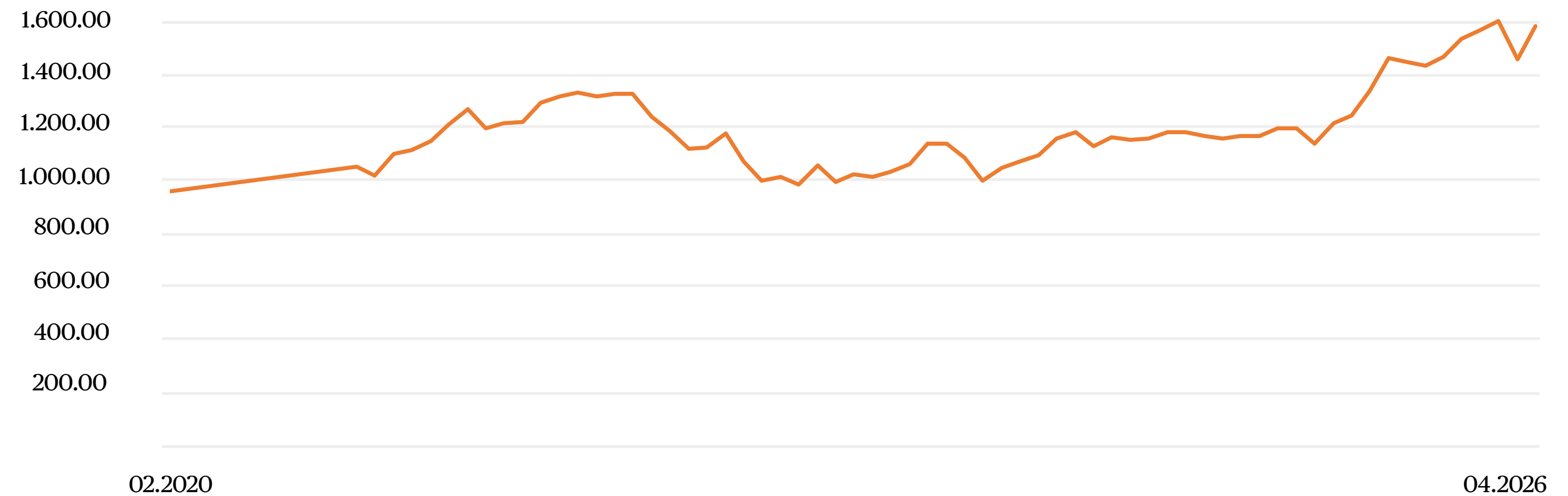
(*)Theo thống kê của Sở Giao Dịch Chứng Khoán Thành phố Hồ Chí Minh tại website <https://www.hsx.vn/>





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: Trong tháng 4/2026, KBNN đã tổ chức 20 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ với tổng giá trị gọi thầu là 81.000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 46,6%. (**)


Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp: Tháng 4 năm 2026 ghi nhận 12 đợt phát hành với tổng giá trị 31.000 tỷ đồng. Trên thị trường phát hành riêng lẻ, có 7 đợt phát hành với tổng giá trị 25.300 tỷ đồng, tập trung hoàn toàn vào hai lĩnh vực: Bất động sản (23.800 tỷ đồng) và Dịch vụ tài chính (1.500 tỷ đồng). Lãi suất trung bình của cả hai lĩnh vực đều ở mức 7,8%; tuy nhiên, lĩnh vực bất động sản


có biên độ rộng hơn, dao động từ 4,0% đến 11,0%, trong khi dịch vụ tài chính có biên độ hẹp hơn, từ 7,4% đến 8,5%. Đáng chú ý, mức lãi suất trung bình 7,8% của lĩnh vực bất động sản chịu ảnh hưởng đáng kể bởi một đợt phát hành duy nhất của Công ty TNHH Đầu tư Marina Center, huy động được hơn 10.200 tỷ đồng với lãi suất giai đoạn đầu chỉ 4,0%. Không tính đợt phát hành này, lãi suất trung bình của lĩnh vực bất động sản đạt 10,7%. Trong phân khúc chào bán công khai, HDB và LPB đã thực hiện tổng cộng 5 đợt phát hành, huy động được tổng cộng 5,7 nghìn tỷ đồng với lãi suất bình quân 7,8%.

(**) 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

 Đường dây nóng: (+84 28) 3827 8123

 Fax: (+84 28) 3821 9000

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