

Bản tin Quỹ liên kết đơn vị Chubb Life Việt Nam

Tháng 05/2026



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

Ngành sản xuất của Việt Nam là động lực chính thúc đẩy tăng trưởng kinh tế cả nước năm nay, tăng trưởng 9,5% trong 5 tháng đầu năm 2026, được dẫn dắt bởi sản xuất các sản phẩm công nghệ cao (xuất khẩu máy tính và điện tử của Việt Nam tăng gần 50% trong 5 tháng đầu năm 2026). Ngược lại, tăng trưởng doanh số bán lẻ thực tế lại giảm từ 6,7% năm 2025 xuống 6,1% trong 5 tháng đầu năm 2026. Trong khi ngành sản xuất đang được thúc đẩy bởi sự bùng nổ của trí tuệ nhân tạo (AI), thì tiêu dùng lại bị kìm hãm bởi tâm lý thị trường yếu và lãi suất thế chấp cao. Thâm hụt thương mại của Việt Nam đã tăng hơn gấp đôi, từ 3% GDP trước chiến tranh lên 7% GDP trong 5 tháng đầu năm, do hai yếu tố chính: 1) Chiến tranh Mỹ - Iran, đẩy giá dầu thô tăng hơn 50% trong năm nay, và 2) sự bùng nổ của trí tuệ nhân tạo (AI), đẩy giá chip nhớ tăng hơn 100%. Mặc dù thâm hụt thương mại của Việt Nam tăng mạnh, tỷ giá USD-VND gần như không thay đổi trong tháng 5 và từ đầu năm đến nay, trái ngược hoàn toàn với nhiều nền kinh tế mới nổi khác, bao gồm cả Indonesia, quốc gia đã buộc phải tăng lãi suất hai lần trong vài tuần qua để bảo vệ đồng tiền của mình.

Lãi suất tiền gửi ngân hàng kỳ hạn 12 tháng đã tăng hơn 100 điểm cơ bản từ đầu năm lên khoảng 7-8%, cao hơn tỷ lệ lạm phát CPI 5,6% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 5, và điều này đang hỗ trợ giá trị của đồng Việt Nam. Tuy nhiên, lãi suất cao đó đang dẫn đến lãi suất thế chấp nhà ở mức rất cao, khoảng 13-14%, làm giảm tâm lý chi tiêu của người tiêu dùng.

Bất chấp những thách thức ngắn hạn, chúng tôi vẫn duy trì quan điểm tích cực dài hạn về thị trường chứng khoán Việt Nam, được hỗ trợ bởi mức định giá hấp dẫn. Cụ thể, chỉ số P/E dự phóng năm 2026 của VN Index (không bao gồm cổ phiếu liên quan đến Vingroup) hiện ở mức khoảng 10 lần, gần mức thấp nhất trong thập kỷ qua. Trong lịch sử, các giai đoạn biến động thị trường và sự bất ổn gia tăng đã tạo ra những điểm mua hấp dẫn, mang lại lợi nhuận điều chỉnh rủi ro hấp dẫn trong trung và dài hạn cho các nhà đầu tư kiên nhẫn và có kỷ luật.

📈 Chiến lược đầu tư

Tần suất định giá

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

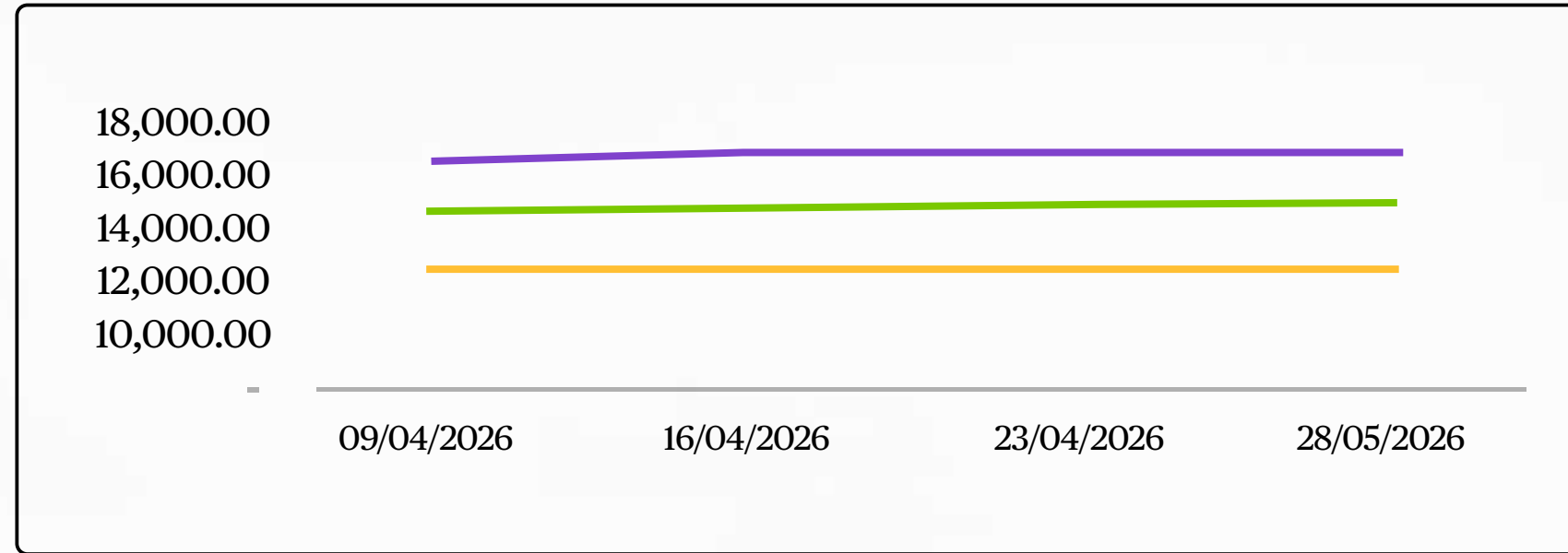
QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Cổ phiếu (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	Rủi ro và Lợi nhuận kỳ vọng ↑ Cao ↓ Thấp
QUỸ CÂN BẰNG	Cổ phiếu (35% - 65%)	Tài sản có thu nhập ổn định (35% - 65%)	Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	
QUỸ BỀN VỮNG	Tài sản có thu nhập ổn định 70% - 100%)		Công cụ thị trường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

📊 Hiệu suất đầu tư

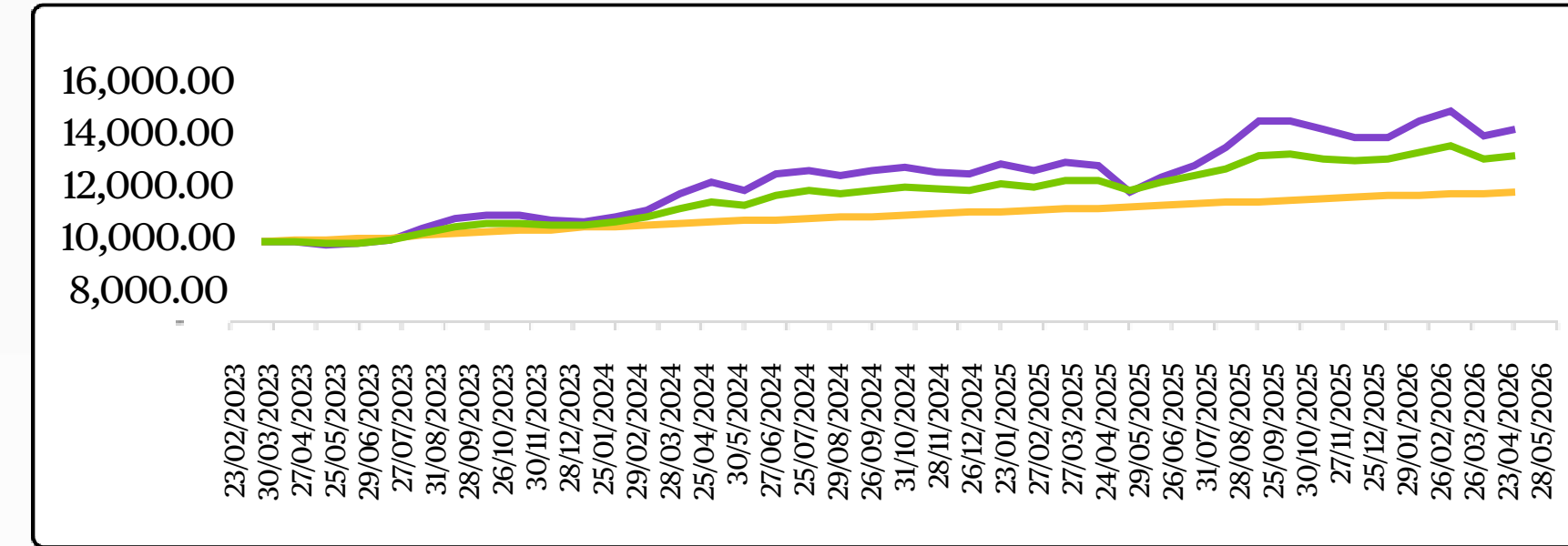
QUỸ	Giá đơn vị quỹ (đồng)		
	Ngày bắt đầu (04/05/2026)	Ngày kết thúc (28/05/2026)	Tăng/Giảm (%)
Tăng trưởng	16.143,39	16.136,42	-0,04%
Cân bằng	14.772,39	14.795,58	0,16%
Bền vững	12.807,15	12.892,83	0,67%

Tại ngày 28/05/2026	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)	110,18	84,33	68,85
Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	16.136,42	14.795,58	12.892,83
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	31,47%	30,20%	22,19%
Lợi nhuận 1 tháng (%)	-0,93%	-0,32%	0,88%

 **Biến động giá ĐVQ**



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



Tăng trưởng — Cân bằng — Bền vững

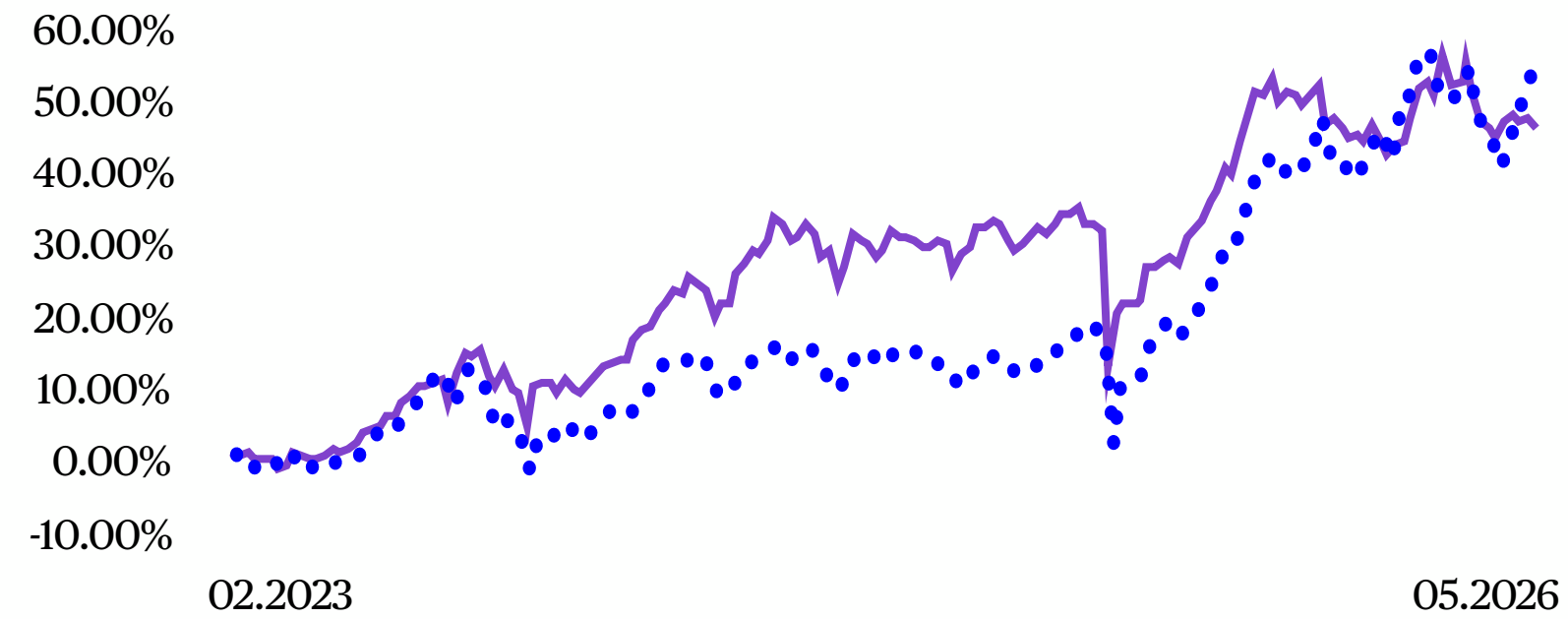
 **Các tài sản chiếm tỉ trọng lớn**

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

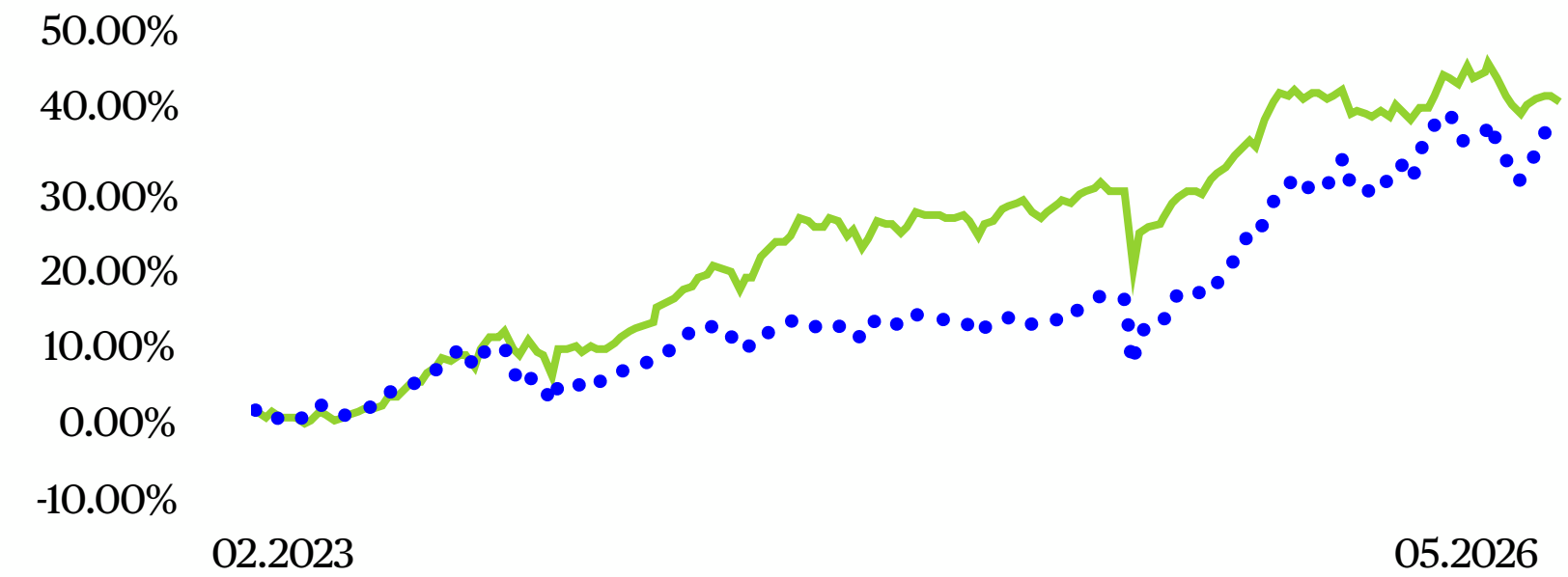
Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & trái phiếu	Tên tổ chức phát hành
SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công - Biên Hòa
HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
VND125032	Công ty cổ phần Chứng khoán VnDirect
TD.VPB.2602272	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh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

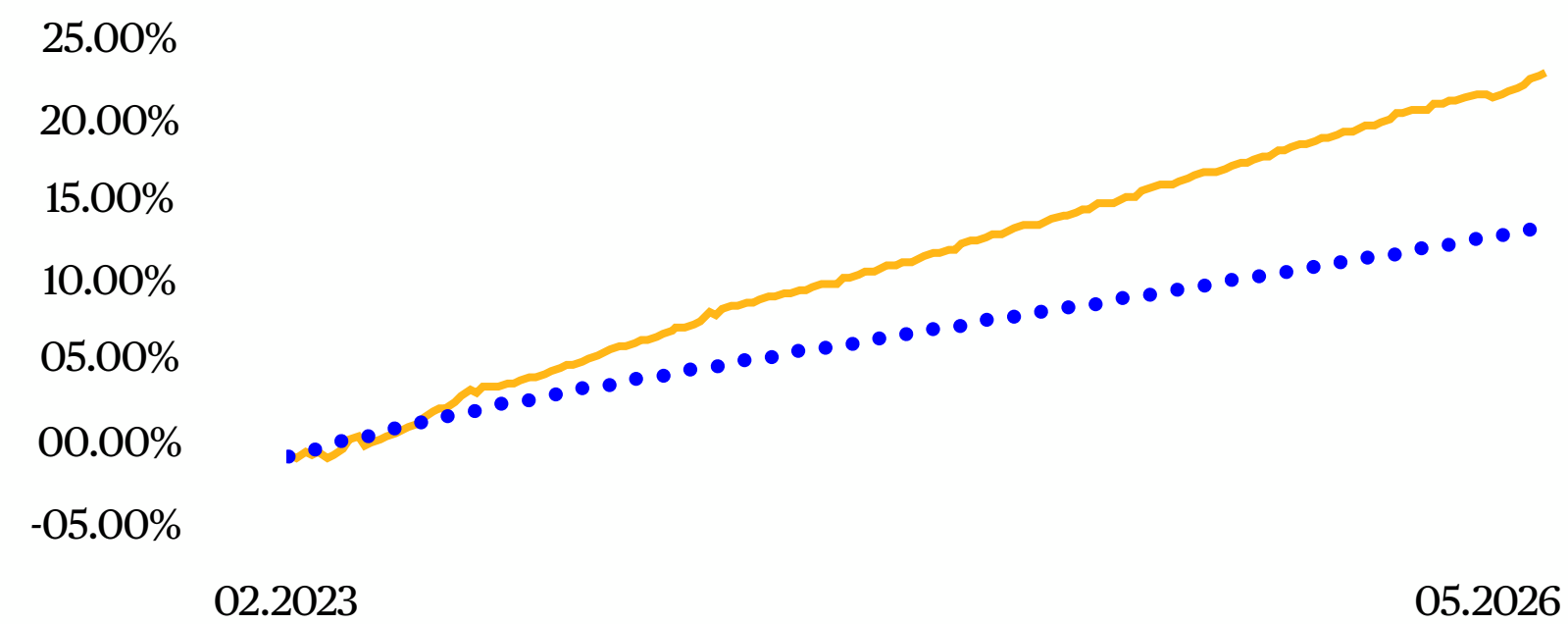
Hiệu suất đầu tư các quỹ



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 5 năm 2026, diễn biến thị trường tiếp tục cho thấy sự phân hóa đáng kể, với chỉ số tăng chủ yếu được thúc đẩy bởi một nhóm nhỏ cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup và lĩnh vực dầu khí, trong khi khoảng hai phần ba cổ phiếu niêm yết trên HOSE giảm trong tháng. Chỉ số VN Index đạt mức cao kỷ lục mới là 1.928 điểm vào ngày 18 tháng 5, nhưng không duy trì được đà tăng này trong nửa cuối tháng do thanh khoản suy yếu, lãi suất duy trì ở mức cao và dòng vốn nước ngoài tiếp tục bán ròng. Kết quả, chỉ số kết thúc tháng 5 với mức tăng khiêm tốn 0,5% so với tháng trước, trong khi giảm 3,3% so với mức đỉnh trong tháng. Thanh khoản thị trường vẫn ở mức thấp.

Giá trị giao dịch bình quân hàng ngày trên ba sàn giao dịch đạt tổng cộng 26,4 nghìn tỷ đồng, gần như không đổi so với tháng 4 và đánh dấu mức thấp nhất từ đầu năm đến nay. Nhà đầu tư nước ngoài duy trì vị thế bán ròng, với tổng giá trị bán ròng đạt 19,6 nghìn tỷ đồng, mức cao nhất được ghi nhận trong bảy tháng qua. (*)

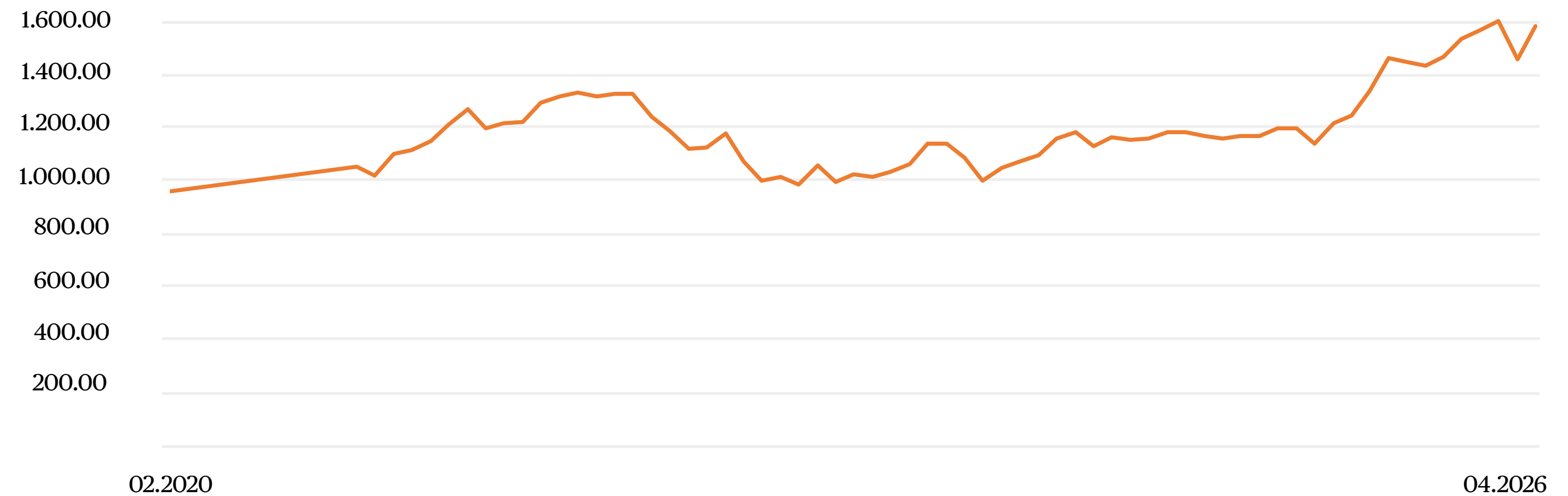
(*)Theo thống kê của Sở Giao Dịch Chứng Khoán Thành phố Hồ Chí Minh tại website <https://www.hsx.vn/>





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 5/2025, KBNN đã tổ chức 17 phiên đấu thầu TPCP tại các kỳ hạn 5 năm, 7 năm, 10 năm, 15 năm, 20 năm và 30 năm với tổng giá trị gọi thầu là 41.000 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 44%. Không có phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ bảo lãnh nào trong tháng 5 năm 2025. (**)


Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp: Tháng 5 năm 2026 ghi nhận tổng giá trị phát hành gần 54,2 nghìn tỷ đồng, giảm 22% so với cùng kỳ năm ngoái. Trên thị trường phát hành riêng lẻ, tổng giá trị phát hành đạt 50,2 nghìn tỷ đồng, dẫn đầu bởi ngành Ngân hàng (63%) và ngành


Bất động sản (17%). Lãi suất phát hành trung bình của ngành Ngân hàng ở mức 8,3%, dao động từ 7,8% đến 8,6%, trong khi ngành Bất động sản ghi nhận lãi suất trung bình cao hơn ở mức 12,5%, dao động từ 11,5% đến 12,5%. Ở các ngành khác, Công ty Cổ phần Đầu tư Xây dựng Thái Sơn, một thành viên của Vingroup, đã huy động được tới 6 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành trái phiếu với lãi suất 12,5%. Đây là đợt phát hành riêng lẻ lớn nhất từ đầu năm đến nay ngoài ngành Ngân hàng và Bất động sản. Trong phân khúc chào bán công khai, chỉ có hai nhà phát hành được ghi nhận: BID (3,7 nghìn tỷ đồng) và F88 (0,3 nghìn tỷ đồng). Lãi suất trung bình trong phân khúc này ở mức 7,9%.

(**) 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/>