

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

Nền kinh tế đã khởi đầu năm 2026 theo một quỹ đạo không ngờ tới. Trong hai tháng đầu năm, sản lượng sản xuất của Việt Nam tăng tốc đáng kể, nhưng chỉ tiêu tiêu dùng lại giảm, trái ngược với dự báo ban đầu. Sản xuất công nghiệp tăng tốc từ mức tăng trưởng 10,5% năm 2025 lên 11,5% so với cùng kỳ năm trước trong 2 tháng đầu năm 2026, đây chỉ số PMI sản xuất của Việt Nam tăng từ 52,5 trong tháng 1 lên 54,3 trong tháng 2, trong khi tăng trưởng doanh số bán lẻ giảm từ 9,2% năm 2025 xuống 7,9% so với cùng kỳ năm trước trong 2 tháng đầu năm 2026. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 2 tăng 3,4% so với cùng kỳ năm ngoái. Áp lực lạm phát có thể gia tăng hơn nữa khi giá năng lượng tăng do căng thẳng ở Trung Đông, điều này có thể khiến Ngân hàng Nhà nước Việt Nam áp dụng lập trường thận trọng hơn trong việc nới lỏng chính sách tiền tệ để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. (\*)

Bước sang đầu tháng 3, căng thẳng địa chính trị ở Trung Đông trở thành tâm điểm chú ý của thị trường tài chính toàn cầu. Tác động trực tiếp nhất đến Việt Nam có thể đến từ áp lực lạm phát ngắn hạn do giá dầu tăng cao. Tuy nhiên, xét từ góc độ kinh tế rộng hơn, chúng tôi tin rằng xung đột ở Trung Đông khó có thể ảnh hưởng đáng kể đến các yếu tố kinh tế vĩ mô của Việt Nam hoặc triển vọng lợi nhuận của các công ty niêm yết. Trong lịch sử, các sự kiện địa chính trị tương tự thường chỉ gây ra biến động ngắn hạn trên thị trường chứng khoán, với tâm lý nhà đầu tư ổn định trở lại khi tình hình trở nên rõ ràng hơn.

Các động lực tăng trưởng chính của Việt Nam - bao gồm xuất khẩu, sản xuất công nghiệp, đầu tư cơ sở hạ tầng và các chính sách sắp tới nhằm thúc đẩy phát triển nhà ở thương mại giá rẻ - vẫn được duy trì. Tính đến ngày 9 tháng 3, sau khi trải qua đợt giảm điểm kỷ lục trong ngày lên tới 115 điểm lần đầu tiên trong lịch sử, chỉ số VN-Index đang giao dịch ở mức P/E dự phóng năm 2025 khoảng 12 lần, gần mức trung bình 10 năm. Chúng tôi tin rằng thị trường chứng khoán Việt Nam hiện đang được giao dịch ở mức định giá hấp dẫn đối với các nhà đầu tư có tầm nhìn đầu tư trung và dài hạn.

(\*) Dữ liệu từ tổng cục thống kê

BẢN TIN THÁNG 02/2026

Sản phẩm Bảo hiểm Liên kết Đơn Vị

Kế hoạch Tài chính Chủ Động

Đầu tư vững tâm Bảo vệ vững vàng



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Cổ phiếu (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	Tần suất định giá
	QUỸ CÂN BẰNG	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%)	

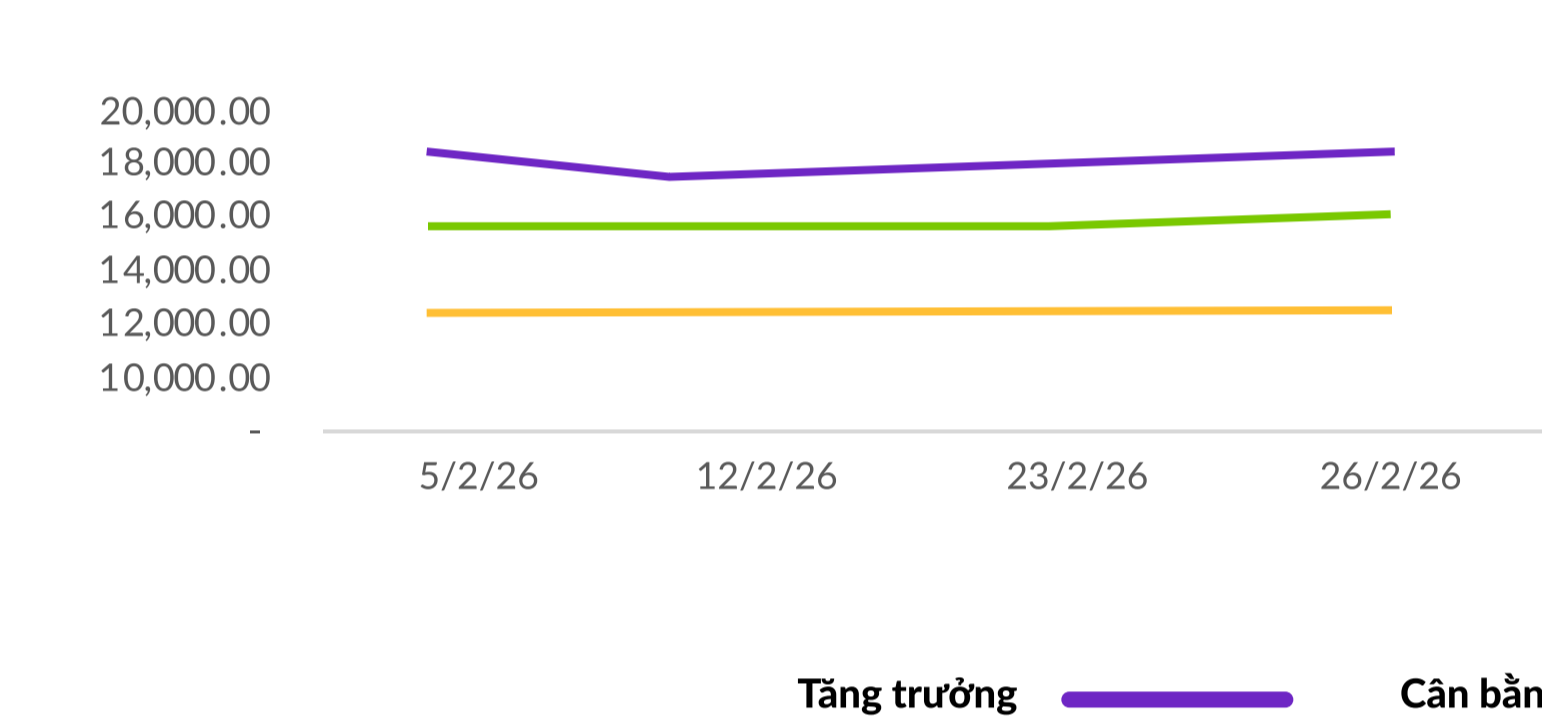
Giá đơn vị quỹ được định giá hàng tuần vào Thứ 5

Rủi ro và Lợi nhuận kỳ vọng: Cao (Tăng), Thấp (Giảm)

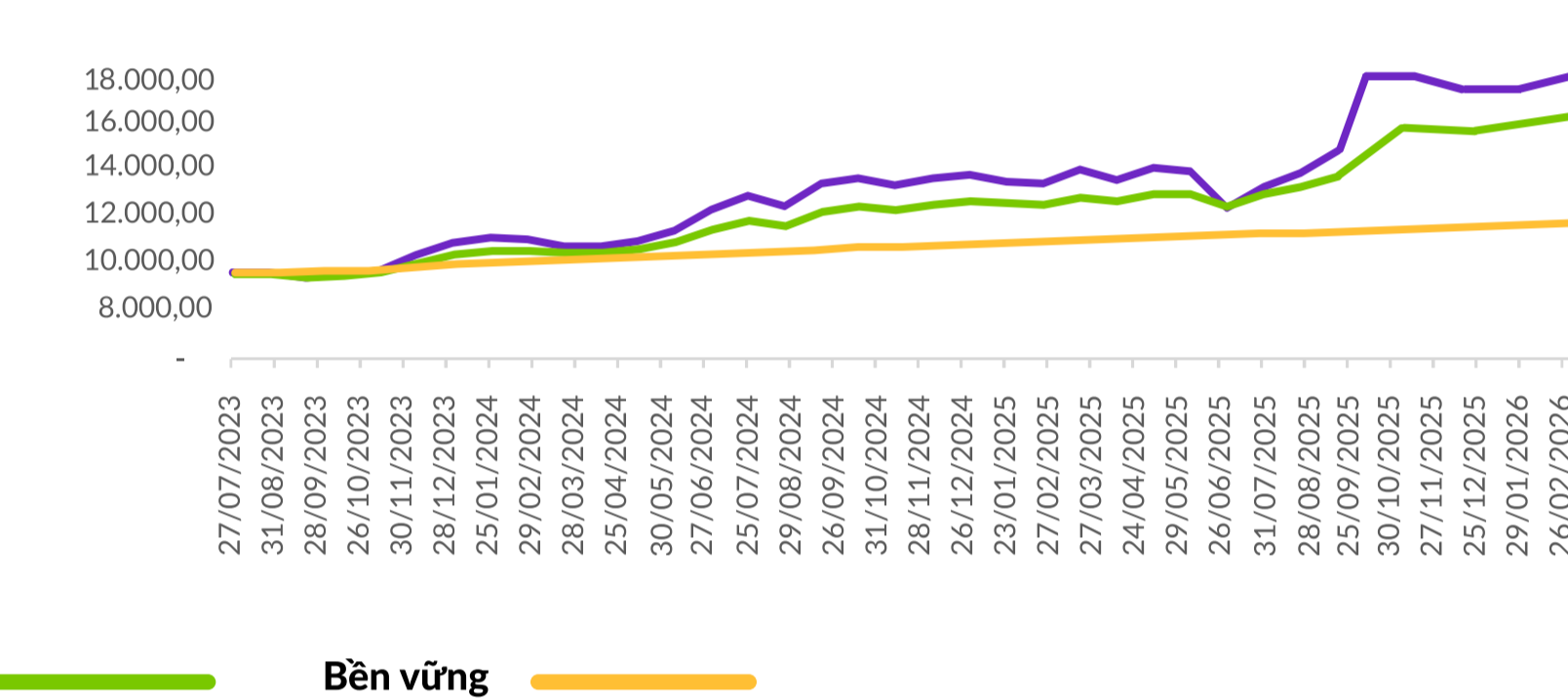
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 26/02/2026	Quý Tăng trưởng	Quý Cân bằng	Quý Bền vững
	Ngày bắt đầu (05/02/2026)	Ngày kết thúc (26/02/2026)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)	Giá trị tài sản ròng/ĐVQ (VNĐ)	Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	Lợi nhuận 1 tháng (%)
Tăng trưởng	17.469,28	17.348,05	-0,69%	114,02	17.348,05	38,45%	3,63%
Cân bằng	15.316,00	15.329,05	0,09%	85,95	15.329,05	33,47%	2,05%
Bền vững	12.592,90	12.645,98	0,42%	66,92	12.645,98	20,38%	0,40%

BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ



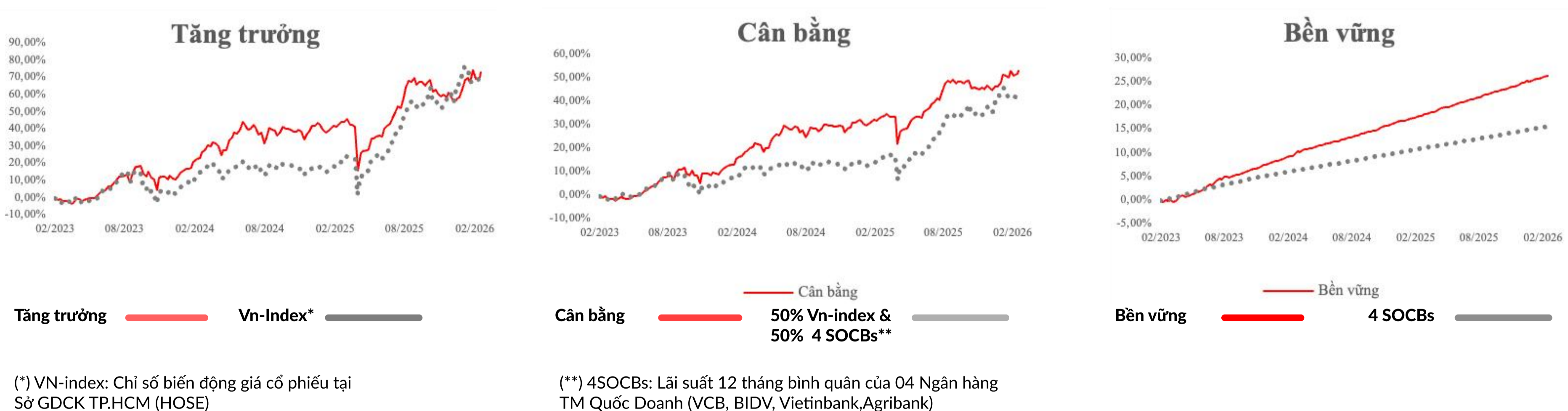
BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ TỪ KHI THÀNH LẬP



CÁC TÀI SẢN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN

Quỹ Tăng trưởng		Quỹ Cân bằng		Quỹ Bền vững	
Mã cổ phiếu	Tên tổ chức phát hành	Mã cổ phiếu & Trái phiếu	Tên tổ chức phát hành	Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền gửi	Tên tổ chức phát hành
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa	SBT12401	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
CTG	Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam	HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu	HDC12502	Công ty cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa - Vũng Tàu
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội	MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
PNJ	Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận	MBB	Ngân hàng TMCP Quân đội	SHB125017	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội
VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam	VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam	Mcredit	Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei

HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CÁC QUỸ



(\*) VN-index: Chỉ số biến động giá cổ phiếu tại Sở GDCK TP.HCM (HOSE)

(\*\*) ASOCBs: Lãi suất 12 tháng bình quân của 04 Ngân hàng TM Quốc Doanh (VCB, BIDV, Vietinbank, Agribank)

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN-Index tăng 2,8% trong tháng 2, đưa mức tăng từ đầu năm đến nay lên 5,4%.

Diễn biến thị trường có sự khác biệt đáng kể giữa các ngành trong tháng. Giá dầu tăng cao trong bối cảnh lo ngại về căng thẳng leo thang ở Trung Đông đã thu hút dòng vốn vào lĩnh vực Năng lượng (+22,3% trong tháng) và cổ phiếu phân bón như DCM và DPM, tăng lần lượt 17,4% và 15,2%. Chỉ số VIC biến động mạnh, phục hồi 22,4% trong tháng 2 sau khi giảm 17,2% trong tháng 1, giúp thúc đẩy ngành Bất động sản tăng 12,6%. Ngược lại, các ngành Hàng tiêu dùng thiết yếu, Công nghệ và Tài chính giảm lần lượt 5,6%, 10,0% và 0,4%.

Thanh khoản thị trường bị ảnh hưởng một phần bởi tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước kỳ nghỉ Tết Nguyên đán. Giá trị giao dịch bình quân hàng ngày trên ba sàn giao dịch đạt khoảng 31,8 nghìn tỷ đồng, giảm 18% so với tháng trước. Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng, với tổng lượng bán ròng đạt 7,8 nghìn tỷ đồng trong tháng. (\*)

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

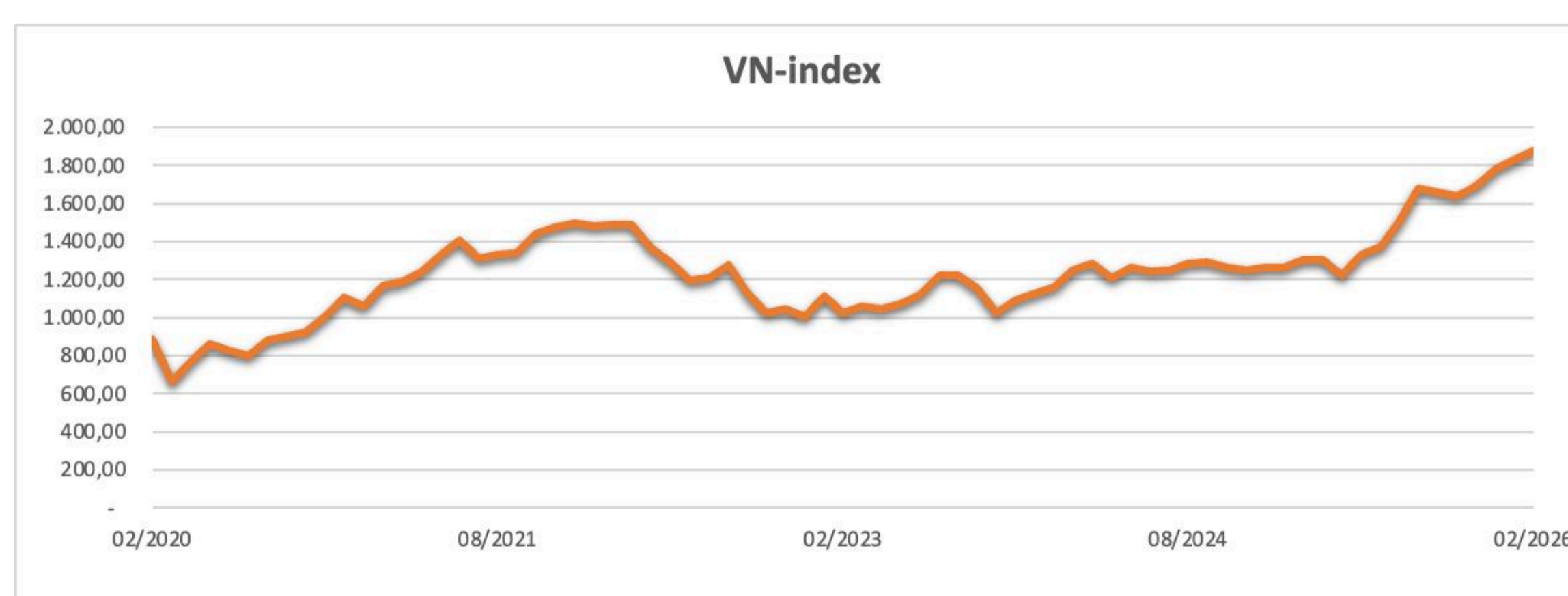
Trên thị trường trái phiếu Chính phủ: Tháng 02/2026, Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) tổ chức 12 đợt đấu thầu trái phiếu Chính phủ do Kho bạc Nhà nước phát hành, huy động được 34.495 tỷ đồng, tăng 32,44% so với tháng trước. (\*\*)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp: Thị trường trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận hoạt động hạn chế trong tháng 2. Trên thị trường phát hành riêng lẻ, Thiên Phúc Invest là đơn vị phát hành duy nhất, huy động được 80 tỷ đồng thông qua trái phiếu kỳ hạn 3 năm với lãi suất 11,5%/năm. Trên thị trường chào bán công khai, BIDV đã phát hành 3,3 nghìn tỷ đồng trái phiếu với kỳ hạn từ 7-10 năm và lãi suất từ 6,8% đến 6,85%/năm. Tổng lượng phát hành tăng 44% so với cùng kỳ năm ngoái. Tuy nhiên, tăng trưởng tín dụng hạn chế, đặc biệt là trong lĩnh vực bất động sản, theo chỉ đạo của Ngân hàng Nhà nước, dự kiến sẽ thúc đẩy các doanh nghiệp hướng đến thị trường trái phiếu để đảm bảo nguồn tài chính. Do đó, chúng tôi dự đoán sự phục hồi trong phát hành trái phiếu doanh nghiệp bắt đầu từ quý 2 năm 2026, khi các công ty hoàn tất báo cáo tài chính đã được kiểm toán hàng năm và điều chỉnh hoạt động huy động vốn phù hợp với mục tiêu năm tài chính mới.

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

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/>



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