

BẢN TIN THÁNG 11

Sản phẩm Bảo hiểm
Liên kết Đơn Vị

**Kế hoạch
Tài chính
Chủ Động**

Đầu tư vững tâm
Bảo vệ vững vàng



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

Tăng trưởng sản lượng sản xuất vẫn mạnh ở mức 9,7% so với cùng kỳ trong 11 tháng đầu năm 24, nhưng chỉ số phụ “đơn đặt hàng xuất khẩu mới” của PMI đã giảm từ 50,7 trong tháng 10 xuống 46,4 trong tháng 11, điều đó có nghĩa là số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới tại Việt Nam hiện đang giảm, dẫn đến dấu hiệu cho thấy hoạt động xuất khẩu mạnh mẽ khó có thể lặp lại trong năm tới. Trong khi đó, tâm lý chi tiêu của người tiêu dùng đang dần tăng tốc. Sự tăng trưởng của doanh số bán lẻ thực tế (tức là loại bỏ tác động của lạm phát) đã tăng tốc từ 4,6% so với cùng kỳ trong tháng 10/2024 lên 5,8% trong tháng 11/2024. Chúng tôi kỳ vọng đà tăng trưởng đó sẽ tiếp tục trong năm tới, đặc biệt khi có những cam kết ngày càng lớn rằng Chính phủ sẽ thực hiện các bước tích cực để thúc đẩy tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm 2025 (điều này cũng sẽ giúp hỗ trợ tâm lý người tiêu dùng).

CPI toàn phần trong tháng tăng 2,77% so với cùng kỳ năm ngoái, chủ yếu do chi phí thuê nhà tăng 0,45% do giá nhà ở tăng cao. Nhìn chung, CPI bình quân 11 tháng của năm 2024 ở mức 3,69%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu 4,5% Chính phủ đề ra. (*)

Định giá của thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tương đối ổn định trong những tháng gần đây, với mức P/E năm 2024F là 12 lần, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn được định giá hợp lý để đầu tư dài hạn. Ngoài ra, Thông tư 68/2024/TT-BTC, chính thức có hiệu lực từ ngày 2/11/2024, cho phép các nhà đầu tư tổ chức nước ngoài mua chứng khoán mà không cần 100% tiền ký quỹ trước, giúp mở đường cho TTCK Việt Nam được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi, đóng vai trò là chất xúc tác chính cho tăng trưởng thị trường.

Linh hoạt và chủ động với 3 Quỹ: Quỹ Bền vững (tập trung vào các loại tài sản có thu nhập ổn định như trái phiếu), Quỹ Tăng trưởng (tập trung đầu tư vào cổ phiếu) và Quỹ Cân bằng (đầu tư dàn trải vào nhiều loại tài sản khác nhau), Khách hàng có thể cân nhắc tham gia Quỹ phù hợp với nhu cầu cá nhân và diễn biến của thị trường nhằm hướng đến các kết quả đầu tư hiệu quả trong dài hạn.

(*) Dữ liệu từ tổng cục thống kê



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

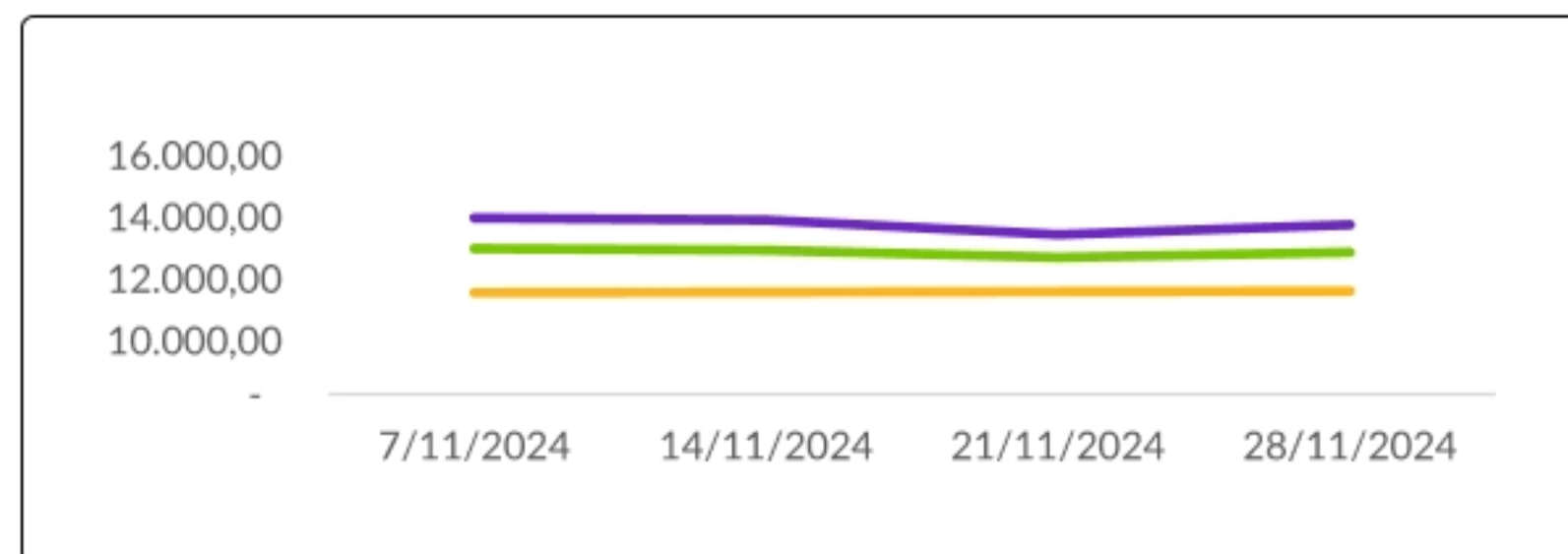
Tần suất định giá
Giá đơn vị quỹ được định giá hàng tuần vào Thứ 5

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 định (70% - 100%)		Công cụ thị trường tiền tệ (0% - 30%)	

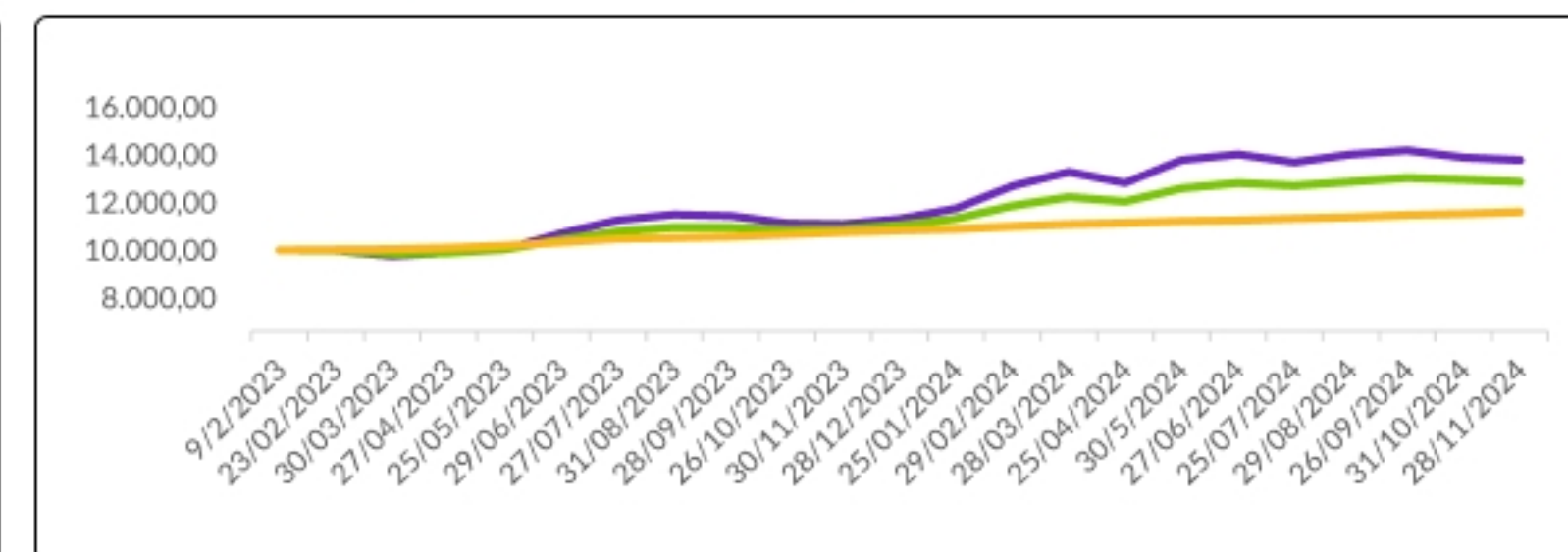
HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ

Quỹ	Giá đơn vị quỹ (đồng)			Tại ngày 28/11/2024	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Cân bằng	Quỹ Bền vững
	Ngày bắt đầu (07/11/2024)	Ngày kết thúc 28/11/2024)	Tăng/Giảm (%)	Tổng tài sản quỹ (tỷ VNĐ)			
Tăng trưởng	13.981,58	13.765,03	-1,55%	78,62	13.765,03 (VNĐ)	12.871,93	11.605,11
Cân bằng	12.991,26	12.871,93	-0,92%			24,58%	15,46%
Bền vững	11.558,73	11.605,11	0,40%			-0,71%	0,59%
					Lợi nhuận từ khi thành lập (%)		
					Lợi nhuận 1 tháng (%)		

BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ



BIẾN ĐỘNG GIÁ ĐVQ TỪ KHI THÀNH LẬP



Tăng trưởng — Cân bằng — Bền vững

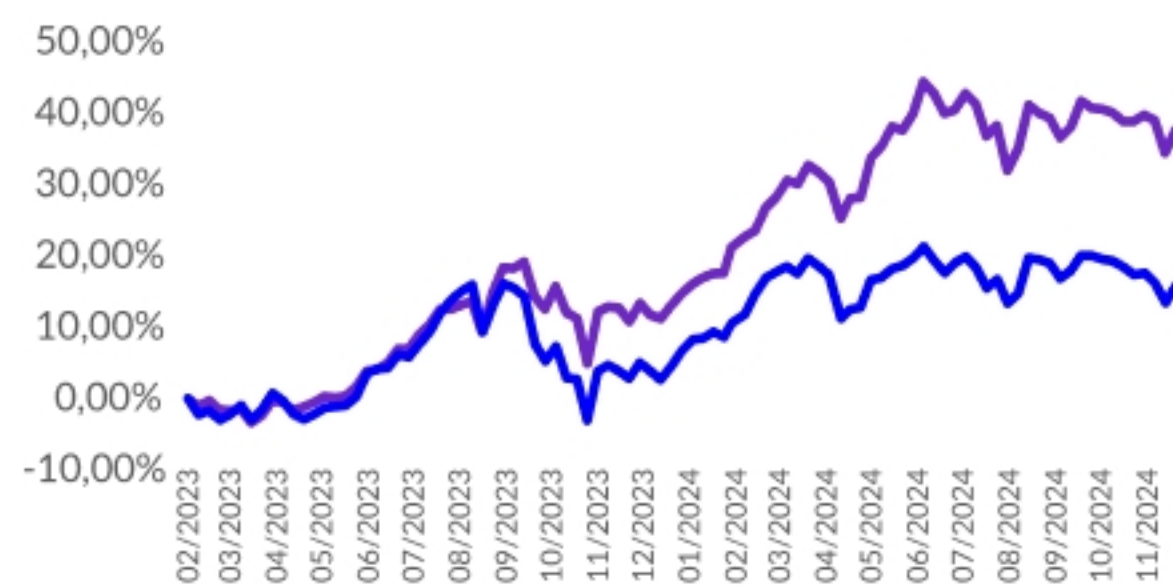
CÁC TÀI SẢN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN

Quỹ Tăng trưởng	
Mã cổ phiếu	Tên tổ chức phát hành
FPT	Công ty Cổ phần FPT
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội
CTG	Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu
HPG	Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát

Quỹ Cân bằng	
Mã cổ phiếu & Trái phiếu	Tên tổ chức phát hành
SBTH2427001	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
KDHH2225001	Công ty cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền
MBB	Ngân hàng TMCP Quân đội
FPT	Công ty Cổ phần FPT
ACB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu

Quỹ Bền vững	
Mã trái phiếu & Chứng chỉ tiền gửi	Tên tổ chức phát hành
Mcredit	Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei
SBTH2427001	Công ty Cổ phần Thành Thành Công-Biên Hòa
MAFC	Công ty Tài chính Mirae Asset (Việt Nam)
BAF122029	Công ty cổ phần Nông nghiệp BAF Việt Nam
KDHH2225001	Công ty cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền

HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CÁC QUỸ



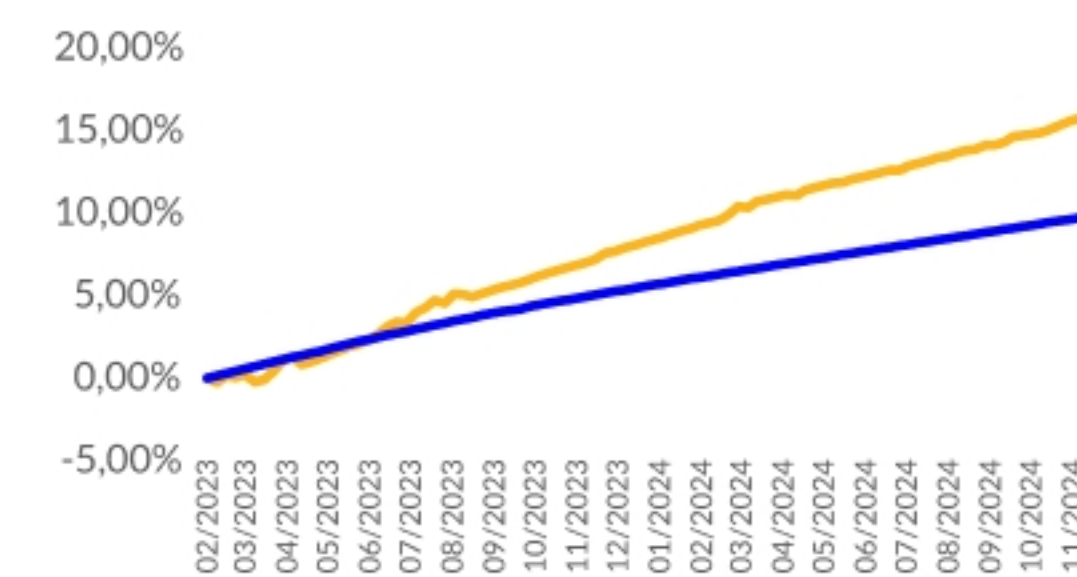
Tăng trưởng — Vn-Index*

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



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

(**) 4SOCBs: Lãi suất 12 tháng bình quân của 04 Ngân hàng TM Quốc Doanh (VCB, BIDV, Vietinbank, Agribank)



Bền vững — 4 SOCBs

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Chỉ số VN Index giảm 1,1% trong tháng 11/2024 do áp lực bán mạnh từ khối ngoại. Mặc dù giảm trong hai tháng liên tiếp nhưng VN Index vẫn tăng 10,7% tính từ đầu năm đến nay. Thanh khoản thị trường chứng khoán tháng 11 trở nên kém khả quan hơn so với các tháng trước, với giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trên cả 3 sàn đạt 15,8 nghìn tỷ đồng, giảm 11% so với tháng 10 và là mức thấp nhất kể từ tháng 5/2023.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng trong tháng với tổng giá trị bán ròng trên cả 3 sàn đạt 11,9 nghìn tỷ đồng, đưa giá trị bán ròng từ đầu năm lên kỷ lục 89,8 nghìn tỷ đồng. Kết quả, tỷ lệ sở hữu nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam giảm xuống mức thấp nhất trong 2 năm là 16,4%. Hoạt động bán ra của nhà đầu tư nước ngoài được thúc đẩy bởi lo ngại các chính sách của Trump có thể củng cố đồng USD, ảnh hưởng đến dòng vốn đầu tư vào các thị trường mới nổi. (*)

Trong số các ngành tăng trưởng, Công nghệ thông tin tăng 6,1%, dẫn đầu là FPT (+6,2%), và Công nghiệp tăng 3,1%, dẫn đầu là HVN (+20%). Ngược lại, ngành Tiêu dùng thiết yếu giảm 4,3% do MWG sụt giảm và ngành Năng lượng giảm 3,5% do ảnh hưởng của giá dầu thô giảm.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

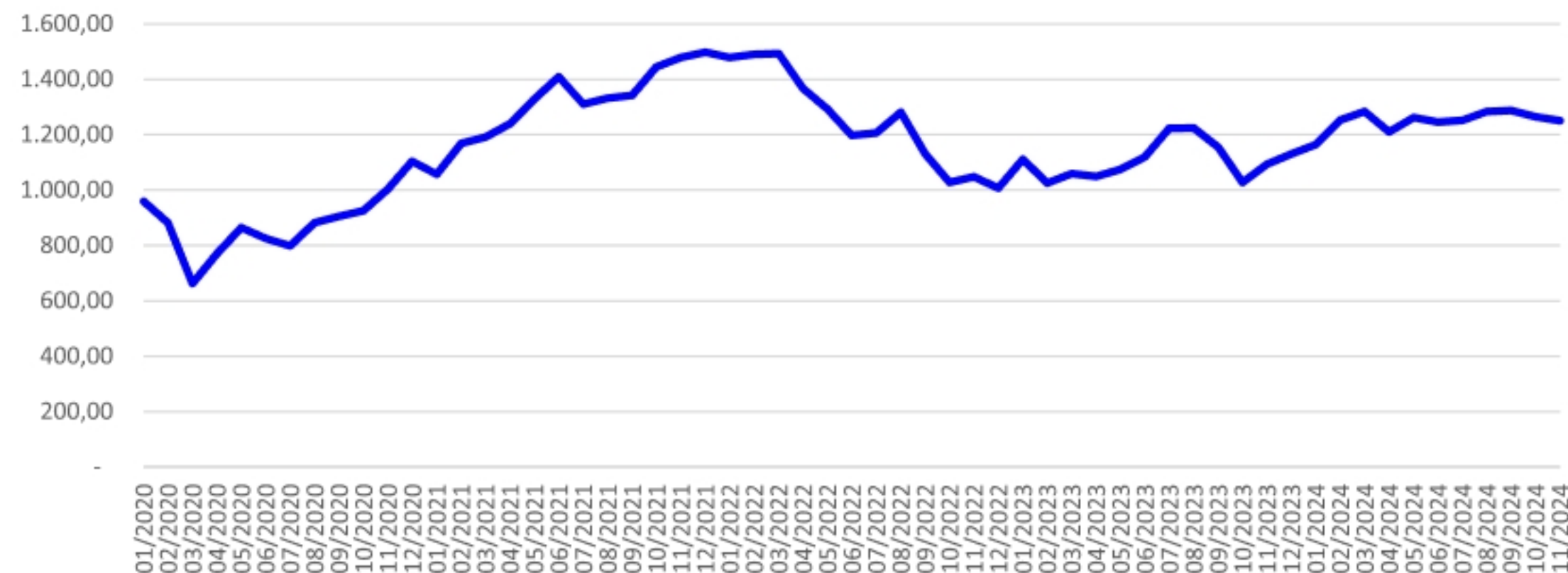
Trên thị trường trái phiếu Chính phủ, trong tháng 11/2024, KBNN đã tổ chức 17 phiên đấu thầu tại 5 kỳ hạn gồm 5, 10, 15, 20 và 30 năm với tổng giá trị gọi thầu là 20.760 tỷ đồng, trong đó kỳ hạn 10 năm giữ tỷ trọng cao nhất với 77,07% tổng khối lượng phát hành, tương đương 16.000 tỷ đồng. Lũy kế đến 30/11/2024, KBNN huy động được 323.006,5 tỷ đồng, đạt 80,75% kế hoạch năm 2024 (**)

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, tổng giá trị phát hành trong tháng 11 đạt 34,84 nghìn tỷ đồng, giảm 34% so với cùng kỳ năm ngoái. Ngành ngân hàng tiếp tục nắm giữ thị phần lớn nhất với 24,3 nghìn tỷ đồng phát hành, chiếm khoảng 69,7% tổng lượng phát hành, với lợi suất trung bình là 6,2% và thời gian đáo hạn trung bình là 5,4 năm. Bên cạnh đó, giá trị phát hành cho lĩnh vực bất động sản đạt 4,31 nghìn tỷ đồng, trong đó, Vincom phát hành 2 nghìn tỷ đồng với lãi suất 12% và kỳ hạn 3 năm và Tập đoàn Nam Long phát hành 1 nghìn tỷ đồng với lãi suất 10,1% và thời gian đáo hạn là 3 năm. Giá trị phát hành còn lại bao gồm Tài chính (2,25 nghìn tỷ đồng), Năng lượng (1,58 nghìn tỷ đồng) và các ngành khác (2,41 nghìn tỷ đồng).

(**) 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/>