

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

31.08.2025



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	194,1 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	21.471 VND
Ngày thành lập	20/03/2017
Kỳ định giá	Hàng tuần
Ngân hàng giám sát	HSBC
Công ty Quản lý quỹ	VCBF

CẬP NHẬT THÁNG 8

KINH TẾ VĨ MÔ

Trong tháng 8/2025, chỉ số IIP tăng 8,9% so với cùng kỳ năm trước, dẫn đầu bởi ngành công nghiệp chế biến, chế tạo (+9,5%). So với cùng kỳ năm trước, chỉ số IIP tám tháng năm 2025 tăng ở cả 34 địa phương. Chỉ số PMI tháng 8 đạt 50,4 điểm, thấp hơn mức 52,4 điểm trong tháng 7, phản ánh mức tăng chậm lại của đơn đặt hàng mới, một phần do chính sách thuế quan của Mỹ bắt đầu có hiệu lực. Tính chung tám tháng năm 2025, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu đạt 597,9 tỷ USD, tăng 16,3% so với cùng kỳ. Cán cân thương mại xuất siêu ~14 tỷ USD. Chỉ số CPI bình quân tám tháng năm 2025 tăng 3,3% so với cùng kỳ. Lạm phát cơ bản duy trì quanh mức 3,2%. Lũy kế giải ngân đầu tư công đến hết tháng 8 ước đạt 48,3% kế hoạch năm.

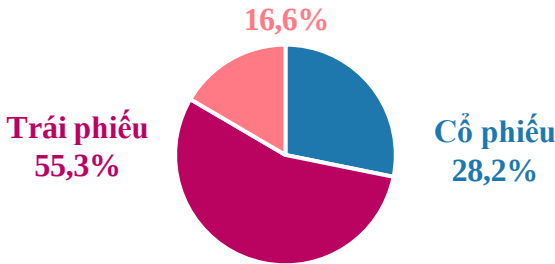
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Theo VBMA, tháng 8/2025, Chính phủ gọi thầu 48 nghìn tỷ đồng trái phiếu, tỷ lệ trúng thầu đạt 23,9% với lãi suất bình quân 3,37%/năm. Lũy kế tám tháng, tổng giá trị phát hành qua đấu thầu đạt 238,7 nghìn tỷ đồng, tương đương 47,7% kế hoạch năm. Trên thị trường thứ cấp, thanh khoản giao dịch thông thường trung bình ngày đạt 14,1 nghìn tỷ đồng, tăng 107% so với cùng kỳ. Về trái phiếu doanh nghiệp, tháng 8 ghi nhận 37 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 39,3 nghìn tỷ đồng và 6 đợt phát hành ra công chúng trị giá 6,3 nghìn tỷ đồng. Giá trị mua lại trước hạn tăng 70% so với cùng kỳ. Dự kiến bốn tháng cuối năm sẽ có khoảng 69,7 nghìn tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, trong đó BĐS chiếm 49%.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VN-Index lập đỉnh lịch sử mới đạt mức 1.688 điểm vào ngày 21/08 trước khi đóng cửa ở mức 1.682 điểm vào cuối tháng, tăng 32,8% từ đầu năm. Động lực chính đến từ các chính sách thúc đẩy kinh tế và kỳ vọng nâng hạng TTCK lên nhóm Thị trường mới nổi dự kiến công bố vào tháng 10/2025. Thanh khoản trên cả ba sàn tăng mạnh so với tháng 7/2025. Cụ thể, giá trị giao dịch bình quân trên HOSE tăng 41,6%, trên HNX tăng 13,8% và trên UPCOM tăng 9,1%. Tuy nhiên, tháng 8/2025 chứng kiến khối ngoại bán ròng kỷ lục hơn 42 nghìn tỷ đồng, tập trung vào các cổ phiếu vốn hóa lớn VIC (13 nghìn tỷ đồng), FPT (5 nghìn tỷ đồng) và HPG (4,8 nghìn tỷ đồng).

Tiền và các khoản tương đương tiền



GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NẪM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá Trị quỹ
Trái phiếu PC1	Bất động sản	15,9%
Trái phiếu IJC	Công nghiệp	10,4%
Trái phiếu NLG	Bất động sản	7,9%
Trái phiếu Masan Meetlife (MML)	Sản xuất	7,3%
Trái phiếu VIB	Ngân hàng	4,9%

TĂNG TRƯỞNG GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ

1T	3T	Từ đầu năm	Cùng kỳ năm trước	Từ ngày thành lập (quy năm)	Từ ngày thành lập
2,9%	6,4%	8,8%	11,0%	9,5%	114,7%

Quỹ Thận Trọng phân bổ tài sản tối đa 30% vào cổ phiếu; tối thiểu 70% vào trái phiếu, tiền gửi ngân hàng và tiền mặt. Với mục tiêu lợi nhuận ổn định và bảo toàn tài sản, Quỹ nắm giữ trái phiếu của các doanh nghiệp lớn, có uy tín và tình hình tài chính tốt và đầu tư vào cổ phiếu của các công ty có vốn hóa lớn, thanh khoản tốt, tình hình tài chính lành mạnh, tăng trưởng bền vững.

Báo cáo này được phát hành bởi Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân Thọ AIA (Việt Nam) với mục đích cung cấp thông tin tình hình hoạt động các Quỹ liên kết đơn vị. Những thông tin trong báo cáo này không phải là hợp đồng hoặc cam kết và không được kiểm toán. Các thông tin kinh tế vĩ mô, thị trường cổ phiếu, thị trường trái phiếu chỉ nhằm mục đích minh họa, có thể được cập nhật và thay đổi. AIA Việt Nam không chịu trách nhiệm với bất cứ việc tham chiếu, trích dẫn, chia sẻ hay sử dụng theo hình thức nào khác, bất kể một phần hoặc toàn bộ nội dung của những thông tin này cho bất kỳ mục đích nào.