



31.12.2025

THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	200,9 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	21.530 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 12

KINH TẾ VĨ MÔ

Kết thúc năm 2025, GDP ước tăng 8,02%, vượt mục tiêu 6,5% - 7%. Khu vực Công nghiệp & xây dựng tăng 8,9%, đóng góp 43,6%; Dịch vụ tăng 8,6%, đóng góp 51,1%. GDP đầu người năm 2025 đạt ~5.000 USD, tăng mạnh so với mức ~4.600 năm 2024. Chỉ số IIP tháng 12 tăng 10,1% so với cùng kỳ năm ngoái, dẫn đầu là ngành Sản xuất & phân phối điện, khí đốt, nước nóng, hơi nước và điều hòa không khí (+11,2%) do tăng nhu cầu điện và năng lượng phục vụ hoạt động sản xuất cuối năm. Năm 2025, FDI vào Việt Nam đạt 38,4 tỷ USD (+0,5% so với cùng kỳ), FDI thực hiện ước đạt 27,6 tỷ USD (+9% so với cùng kỳ). Giải ngân vốn đầu tư công năm 2025 ước đạt 850,6 nghìn tỷ đồng (~83,6% kế hoạch năm). Tính chung năm 2025, cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 20,03 tỷ USD, cán cân thương mại dịch vụ nhập siêu 10,2 tỷ USD. Lạm phát cơ bản năm 2025 tăng 3,21% so với năm trước; đạt mục tiêu 4,5% - 5% của Quốc hội.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Theo VBMA, trong tháng 12/2025, KBNN gọi thầu 83 nghìn tỷ đồng qua 20 phiên đấu thầu. Tỷ lệ trúng thầu đạt 77,8%, nâng tổng giá trị TPCP phát hành qua đấu thầu trong năm 2025 lên gần 371,5 nghìn tỷ đồng (~74,3% kế hoạch năm). Trên thị trường thứ cấp, so với tháng trước, giá trị giao dịch tăng 21,3%, đạt 246,2 nghìn tỷ đồng; kèm theo lợi suất tăng ở tất cả các kỳ hạn. Cụ thể, kỳ hạn dưới 10 năm (+5,6-7,3 điểm cơ bản) và các kỳ hạn còn lại (+13-14,8 điểm cơ bản). Thanh khoản trung bình ngày giảm 5,5%. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 19 tỷ đồng trong tháng 12 nhưng cả năm mua ròng hơn 3 nghìn tỷ đồng. Về trái phiếu doanh nghiệp, giá trị phát hành trái phiếu riêng lẻ năm 2025 đạt hơn 534,9 nghìn tỷ đồng; giá trị phát hành ra công chúng đạt hơn 54,3 nghìn tỷ đồng. Trên thị trường thứ cấp, giá trị giao dịch bình quân đạt hơn 7,6 nghìn tỷ đồng/phiên (+39% so với tháng trước).

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

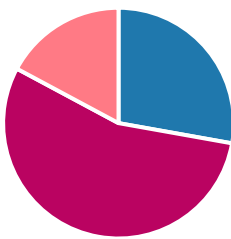
VN-Index kết thúc tháng 12/2025 ở mức 1.784 điểm, tăng ~40,9% kể từ đầu năm, chủ yếu nhờ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, nổi bật là các mã cổ phiếu trong hệ sinh thái Vingroup. So với tháng trước, thanh khoản thị trường ghi nhận mức tăng trên hai sàn HOSE và UPCoM. Cụ thể, khối lượng giao dịch tăng 0,4% trên HOSE và tăng 38,6% trên UPCoM. Giá trị giao dịch tăng ~4% trên HOSE và tăng 5,6% trên UPCoM. Tuy nhiên, trên sàn HNX, khối lượng giao dịch giảm 14% và giá trị giao dịch giảm 21,3%. Khối ngoại quay trở lại mua ròng trong tháng sau bốn tháng bán ròng liên tiếp. Tính chung trên cả ba sàn, khối ngoại mua ròng với tổng giá trị hơn 1,4 nghìn tỷ đồng, tập trung vào các mã MBB, MWG và VPL.

Tiền và các khoản tương đương tiền

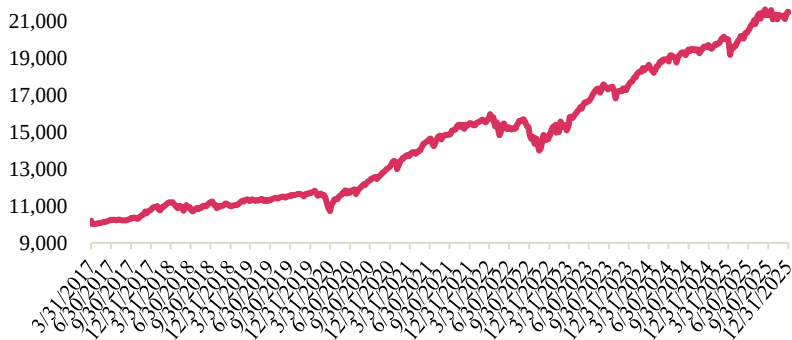
17,2%

Trái phiếu
55,0%

Cổ phiếu
27,8%



GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NĂM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái phiếu PC1	Bất động sản	15,3%
Trái phiếu HDC	Bất động sản	8,4%
Trái phiếu NLG	Bất động sản	7,6%
Trái phiếu Masan Meetlife (MML)	Sản xuất	7,0%
Trái phiếu VIB	Ngân hàng	4,8%

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
1,2%	0,7%	9,1%	9,1%	9,1%	115,3%

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.