

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

30.06.2025



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	184,1 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	20.505 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 6

KINH TẾ VĨ MÔ

GDP quý II/2025 tăng 7,96% so với cùng kỳ, tiệm cận mục tiêu 8% của Chính phủ. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) 6 tháng đầu năm tăng 9,2% so với cùng kỳ. Nổi bật nhất là lĩnh vực sản xuất xe có động cơ (+31,5%). Lũy kế thương mại từ đầu năm thặng dư 7,6 tỷ USD với nhập khẩu đạt 212,2 tỷ USD và xuất khẩu đạt 219,8 tỷ USD. Đặc biệt, xuất khẩu tăng 14,4% so với cùng kỳ nhờ đẩy đơn hàng sang Mỹ trước thời điểm áp dụng thuế đối ứng (09/07). Tổng vốn đầu tư toàn xã hội quý II tăng 10,5% so với cùng kỳ năm trước, lũy kế 6 tháng tăng 9,8%. Giải ngân đầu tư công đạt 268,1 nghìn tỷ đồng, hoàn thành 32,5% kế hoạch năm. Vốn FDI thực hiện đạt 11,7 tỷ USD, cao nhất của sáu tháng trong 5 năm. Lạm phát cơ bản 6 tháng đầu năm tăng 3,2% so với cùng kỳ, cho thấy khả năng kiểm soát trong mục tiêu 4,5%–5% cả năm.

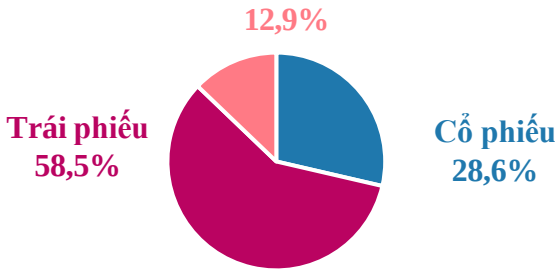
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Theo VBMA, tổng giá trị Trái phiếu Chính phủ phát hành qua đấu thầu trong nửa đầu năm 2025 đạt gần 201,3 nghìn tỷ đồng, tương đương 40,3% kế hoạch năm. Kỳ hạn bình quân là 9,8 năm với lãi suất trung bình 2,9%/năm. Trên thị trường thứ cấp, lợi suất cuối tháng 6 lần lượt là 2,67% (5 năm), 3,22% (10 năm) và 3,34% (15 năm). Khối ngoại mua ròng 2,4 nghìn tỷ đồng từ đầu năm. Về trái phiếu doanh nghiệp, tháng 6 ghi nhận 65 đợt phát hành riêng lẻ trị giá hơn 86,9 nghìn tỷ đồng, gấp đôi cùng kỳ năm 2024. Đồng thời, có 39,3 nghìn tỷ đồng trái phiếu được mua lại trước hạn, tăng 54% so với cùng kỳ. Dự kiến nửa cuối năm 2025 sẽ có khoảng 131,6 nghìn tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, trong đó trái phiếu bất động sản chiếm 53%.

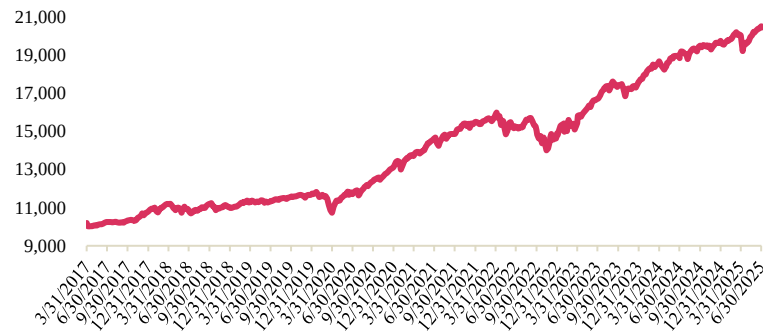
THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VN-Index tháng 6/2025 tăng 3,3% so với tháng trước, nâng mức tăng từ đầu năm lên 8,6%. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn bán ròng 40,6 nghìn tỷ đồng trong nửa đầu năm, tập trung ở VIC, VHM, STB và FPT; trong khi HPG, VND, DGW và MSN được mua ròng. Trong tháng 6, giá trị giao dịch trung bình ngày giảm 3% do thanh khoản yếu cuối tháng. Hầu hết ngành đều tăng trưởng tích cực. Theo Bloomberg, ngành hàng tiêu dùng thiết yếu dẫn đầu với mức tăng 10,1%, nhờ HSL (+63,5%), ANV (+33,4%) và DBC (+24,1%). Ngành năng lượng xếp sau với PLX (+11,6%) và PVD (+9,3%).

Tiền và các khoản tương đương tiền



GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NẮM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá Trị quỹ
Trái phiếu PC1	Bất động sản	16,9%
Trái phiếu IJC	Công nghiệp	11,0%
Trái phiếu NLG	Bất động sản	8,4%
Trái phiếu Masan Meetlife (MML)	Sản xuất	7,7%
Trái phiếu VIB	Ngân hàng	5,3%

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
1,6%	2,4%	3,9%	8,9%	9,1%	105,1%

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.