

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

31.10.2025



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	196,3 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	21.393 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 10

KINH TẾ VĨ MÔ

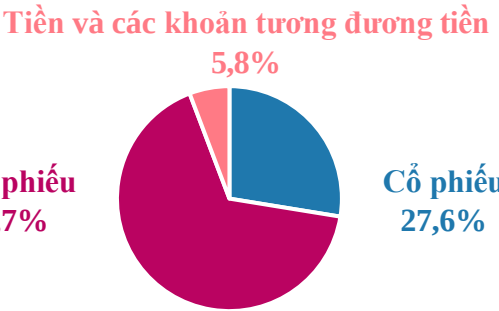
Tháng 10/2025, công nghiệp duy trì đà tăng trưởng với chỉ số IIP tăng 2,4% so với tháng trước và tăng 10,8% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số sử dụng lao động của các doanh nghiệp công nghiệp tăng 3,6% so với cùng kỳ. Giải ngân vốn đầu tư công mười tháng năm 2025 đạt ~640,2 nghìn tỷ đồng, đạt 63,1% kế hoạch năm. So với cùng kỳ năm trước, trong mười tháng năm 2025, FDI đăng ký vào Việt Nam tăng 15,6%; đạt 31,5 tỷ USD. FDI thực hiện tại Việt Nam tăng 8,8%; ước đạt 21,3 tỷ USD. Tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu giảm 1,2% so với tháng trước. Lũy kế từ đầu năm, cán cân thương mại xuất siêu ~19,6 tỷ USD. Chỉ số CPI tháng 10/2025 tăng 0,2% so với tháng trước, chủ yếu do tăng giá thực phẩm (+0,7%) vì ảnh hưởng của bão. Chỉ số giá USD giảm 0,3% so với tháng trước. Lãi suất liên ngân hàng qua đêm tăng lên mức trung bình 4,8% do khối lượng repo đáo hạn lớn và nhu cầu tín dụng tăng cao cuối năm.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

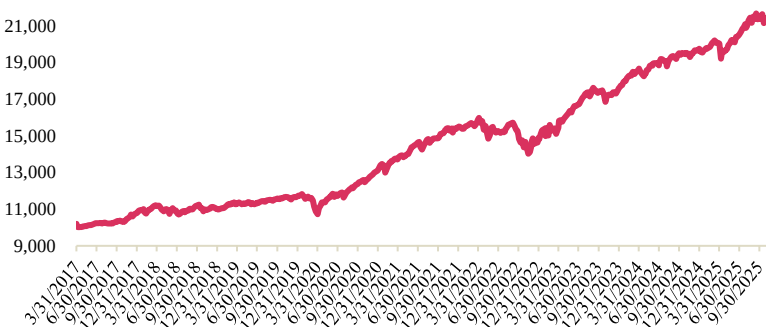
Theo VBMA, trong tháng 10/2025, KBNN gọi thầu 67,5 nghìn tỷ đồng thông qua 20 phiên đấu thầu, tỷ lệ trúng thầu đạt 41,1%. Trong đó, kỳ hạn 10 năm chiếm 65,3% giá trị trúng thầu. Trên thị trường thứ cấp, thanh khoản giao dịch thông thường ở mức hơn 12 nghìn tỷ đồng/ngày, tăng 56,4% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế mười tháng năm 2025, khối ngoại mua ròng hơn 2,7 nghìn tỷ đồng. NHNN tiếp tục duy trì mua giấy tờ có giá nhằm nới lỏng chính sách tiền tệ và hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng. Về trái phiếu doanh nghiệp, theo VBMA, tháng 10 ghi nhận 38 đợt phát hành trái phiếu riêng lẻ trị giá ~54,9 nghìn tỷ đồng và 4 đợt phát hành ra công chúng trị giá ~2,3 nghìn tỷ đồng. Trong đó, nhóm Bất động sản chiếm tỷ trọng cao nhất (~57%), theo sau là nhóm Ngân hàng (~40%).

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

VN-Index lập đỉnh lịch sử ở mức 1.767 điểm vào ngày 16/10 sau công bố nâng hạng lên thị trường mới nổi của FTSE Russell. Tuy nhiên, VN-Index kết thúc tháng ở mức 1.640 điểm, giảm 1,3% trong tháng. Nguyên nhân đến từ xu hướng tăng lãi suất và áp lực bán ròng của khối ngoại. Trong tháng 10, khối ngoại bán ròng 22,1 nghìn tỷ đồng trên HOSE; 1,9 nghìn tỷ đồng trên HNX và 24 tỷ đồng trên UPCoM. Giá trị giao dịch trung bình ngày trên cả ba sàn giảm 2,1% so với tháng trước. Theo Bloomberg, hai nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất trong tháng gồm ngành Dịch vụ truyền thông (-7,2%) và Tài chính (-5,8%). Ngược lại, ngành Công nghệ thông tin tăng mạnh nhất trong tháng (+10,5%), được dẫn dắt bởi cổ phiếu FPT (+11,7%). Ngành Công nghiệp theo sau với mức tăng 3,8%; trong đó cổ phiếu VJC tăng mạnh nhất (+44,33%).



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	15,7%
Trái phiếu IJC	Công nghiệp	10,3%
Trái phiếu HDC	Bất động sản	8,6%
Trái phiếu NLG	Bất động sản	7,8%
Trái phiếu Masan Meetlife (MML)	Sản xuất	7,2%

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
0,1%	2,5%	8,4%	9,6%	9,2%	113,9%

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.