

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ THẬN TRỌNG

30.09.2026



THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ	214,5 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ	22.081 VND
Ngày thành lập	20/03/2017
Kỳ định giá	Hằng tuần
Ngân hàng giám sát	HSBC
Công ty Quản lý quỹ	VCBF

CẬP NHẬT THÁNG 9

KINH TẾ VĨ MÔ

Trong quý III/2026, GDP tăng 9,95% so với cùng kỳ, cao hơn mức 8,15% của quý I và 8,81% của quý II, đưa tăng trưởng 9 tháng lên 9,01%. Sản xuất công nghiệp tiếp tục là động lực chính khi chỉ số IIP 9 tháng tăng 12,3%, mức tăng cao nhất cùng kỳ kể từ năm 2019, trong đó ngành chế biến, chế tạo tăng 12,9%. Tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký đạt 50,36 tỷ USD, tăng 76,4%; vốn FDI thực hiện đạt 21,07 tỷ USD, tăng 12,1%. Giải ngân vốn đầu tư công đạt 643,0 nghìn tỷ đồng, tương đương 62,9% kế hoạch Thủ tướng giao. Xuất khẩu tăng 24,5% trong khi nhập khẩu tăng 36,7%, khiến cán cân thương mại 9 tháng nhập siêu 19,42 tỷ USD, dù riêng tháng 9 đã xuất siêu trở lại 1,27 tỷ USD. CPI tháng 9 tăng 0,62% so với tháng trước và 5,08% so với cùng kỳ, chủ yếu do giá xăng dầu tăng; bình quân 9 tháng, CPI tăng 4,52% và lạm phát cơ bản tăng 4,26%.

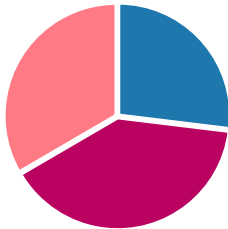
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trong tháng 9/2026, KBNN gọi thầu 110,5 nghìn tỷ đồng TPCP với tỷ lệ trúng thầu 60,9%. Giá trị phát hành đạt 67,3 nghìn tỷ đồng, nâng tổng giá trị phát hành 9 tháng lên 296,2 nghìn tỷ đồng, tương đương 59,2% kế hoạch năm. Lãi suất trúng thầu bình quân tăng lên 4,37%/năm, từ mức 4,32% của tháng 8. Trên thị trường thứ cấp, giá trị giao dịch thông thường đạt 285,6 nghìn tỷ đồng và giao dịch mua bán lại đạt 149,9 nghìn tỷ đồng, lần lượt tăng 22,2% và 36,6% so với tháng 8. Lợi suất TPCP tăng nhẹ, chủ yếu ở nhóm kỳ hạn 5–10 năm; lợi suất kỳ hạn 10 năm đóng cửa tháng ở mức 4,46%/năm. Khối ngoại bán ròng 79 tỷ đồng TPCP. Đối với TPDN, tháng 9 ghi nhận 38 đợt phát hành với tổng giá trị 47,1 nghìn tỷ đồng. Các doanh nghiệp mua lại trước hạn 17,9 nghìn tỷ đồng trái phiếu, trong khi giá trị đáo hạn trong quý IV ước khoảng 70,0 nghìn tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Kết thúc tháng 9/2026, VN-Index đạt 1.768,62 điểm, giảm 3,47% so với tháng trước, dù đây là tháng thị trường chứng khoán Việt Nam chính thức được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp. Trên HOSE, 9/10 chỉ số ngành giảm điểm, trong đó giảm mạnh nhất là Hàng tiêu dùng không thiết yếu (-7,0%), Nguyên vật liệu (-6,4%) và Chăm sóc sức khỏe (-6,0%); Năng lượng là ngành duy nhất tăng điểm (+8,0%). HNX-Index giảm 3,9%, trong khi UPCoM-Index giảm nhẹ 0,9%. Về thanh khoản, khối lượng và giá trị giao dịch bình quân trên HOSE giảm lần lượt 4,7% và 5,3%; trên HNX giảm 15,1% và 17,6%; ngược lại, trên UPCoM tăng 25,2% và 28,2%. Về dòng vốn ngoại, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khoảng 4,8 nghìn tỷ đồng trên HOSE, tăng mạnh so với mức 1,7 nghìn tỷ đồng của tháng 8, và khoảng 110 tỷ đồng trên HNX; ngược lại, khối này mua ròng khoảng 285 tỷ đồng trên UPCoM.

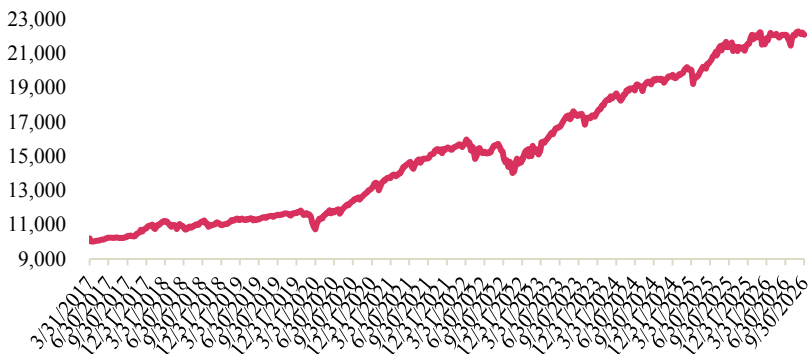
Tiền và các khoản
tương đương tiền
33,4%



Cổ phiếu
26,9%

Trái phiếu
39,7%

GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ THẬN TRỌNG (VND)



TOP 5 TÀI SẢN NẮM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
CCTG BID	Ngân hàng	9,4%
CCTG HCR	Tài chính	9,3%
Trái phiếu HDC	Bất động sản	7,8%
Trái phiếu NLG	Bất động sản	7,3%
Trái phiếu DSE	Tài chính	7,0%

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
-0,8%	0,0%	2,6%	3,3%	8,7%	120,8%

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.