



CHUBB®

Quỹ đầu tư  
trái phiếu mở rộng Chubb

Báo cáo thường niên  
2023

Chubb Life

# MỤC LỤC

---

Thông điệp của Chủ tịch Công ty

## **BÁO CÁO TỔNG HỢP**

Tổng quan về Quỹ Đầu tư Trái phiếu Mở rộng Chubb

Tổng quan vĩ mô năm 2023

Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2023 và triển vọng năm 2024

## **BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ**

Báo cáo hoạt động của Ban Đại diện Quỹ

Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ

## **BÁO CÁO TÀI CHÍNH KIỂM TOÁN**

## **CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ**

Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Chubb Life

Ghi chú quan trọng



**THÔNG DIỆP**  
**TỪ CHỦ TỊCH CÔNG TY TNHH MTV QUẢN LÝ QUỸ CHUBB LIFE**

CHUBB

**Kính gửi Quý Nhà đầu tư,**

Năm 2023, tình hình kinh tế vĩ mô đối mặt với nhiều bất ổn khi các nước trên thế giới duy trì chính sách thắt chặt tiền tệ, xung đột địa chính trị leo thang, sự phục hồi chậm do ảnh hưởng sau dịch, từ đó, dẫn đến hoạt động sản xuất kinh doanh thu hẹp, chuỗi cung ứng toàn cầu bị đứt gãy làm giá cả hàng hóa leo thang, tăng trưởng kinh tế toàn cầu bị ảnh hưởng. Nền kinh tế Việt Nam đã chịu tác động nặng nề và đối mặt với một năm đầy thách thức khi xuất khẩu suy giảm, bán lẻ hàng hóa phục hồi chậm, tăng trưởng tín dụng trì trệ, bất động sản

đóng băng dẫn đến tăng trưởng GDP không đạt như kỳ vọng với mức 5,05%. Hoạt động đầu tư trên thị trường trái phiếu ít sôi động, thị trường chứng khoán có nhiều sự biến động. Trước bối cảnh đó, Nhà nước đã ban hành nhiều chính sách nhằm hỗ trợ nền kinh tế như giảm lãi suất điều hành, đẩy mạnh đầu tư công, tăng cường thiết lập mối quan hệ với các đối tác chiến lược tại các quốc gia có FDI hàng đầu trên thế giới, ban hành các chính sách hỗ trợ hoạt động huy động vốn qua hình thức phát hành trái phiếu, thực hiện các giải pháp để từng bước tháo gỡ khó khăn cho các doanh nghiệp kinh doanh bất động sản.

Trong bối cảnh nền kinh tế vẫn còn nhiều khó khăn làm ảnh hưởng tiêu cực đến thị trường tài chính, Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Chubb Life đã nỗ lực hết mình để điều hành Quỹ Đầu tư Trái phiếu Mở rộng Chubb (“Quỹ”) một cách ổn định theo định hướng chiến lược và mục tiêu được đề ra từ ngày thành lập Quỹ. Theo báo cáo tài chính đã được kiểm toán của Quỹ, tính đến cuối năm 2023, thay đổi giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ tăng 6,27% và NAV trên một chứng chỉ quỹ tăng 6,35% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả này đạt được chủ yếu từ hoạt động đầu tư mang lại.

Chúng tôi nhận định rằng năm 2024 nền kinh tế Việt Nam nói chung và thị trường tài chính nói riêng sẽ dần có những chuyển biến tích cực khi thương mại quốc tế phục hồi và các chính sách của Nhà nước thâm thấu tốt hơn vào nền kinh tế, từ đó sẽ xuất hiện nhiều hơn các khoản đầu tư lợi suất tốt. Tuy nhiên các khoản đầu tư cũng cần xem xét kỹ lưỡng hơn trong bối cảnh rủi ro thường trực rất nhiều và có khả năng tác động lớn. Trước tình hình đó chúng tôi sẽ vẫn tiếp tục bám sát các mục tiêu của Quỹ đề ra, cố gắng nắm bắt cơ hội để tiến hành giải ngân vào các tài sản có mức độ tăng trưởng khả quan, dòng tiền ổn định và ít rủi ro nhằm tạo giá trị trung và dài hạn cho Quý Nhà đầu tư.

Nhân dịp này, với tư cách là Chủ tịch Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Chubb Life, tôi trân trọng gửi đến Quý Nhà đầu tư lời cảm ơn chân thành vì sự đồng hành và ủng hộ của Quý Nhà đầu tư trong suốt năm qua.

Xin kính chúc Quý vị năm 2024 nhiều sức khỏe và thành công.



## BÁO CÁO TỔNG HỢP

### TỔNG QUAN VỀ QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU MỞ RỘNG CHUBB

- Tên đăng ký: **Quỹ Đầu tư Trái phiếu Mở rộng Chubb**
- Giấy phép thành lập số: 35/GCN-UBCK do Ủy Ban Chứng Khoán Nhà nước cấp ngày 03/04/2019;
- Vốn điều lệ quỹ lúc thành lập: 60.934.000.000 đồng
- Mệnh giá: 10.000 đồng
- Loại hình quỹ đầu tư: Quỹ mở
- Công ty quản lý quỹ: Công ty TNHH MTV Quản Lý Quỹ Chubb Life
- Ngân hàng giám sát: Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)
- Địa bàn kinh doanh: Việt Nam
- Địa chỉ: Lô K, Tầng 8, Tòa nhà Sun Wah Tower, 115 Nguyễn Huệ, Phường Bến Nghé, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh
- Số điện thoại: (028) 3914 1666
- Số fax: (028) 3821 6777
- Website: [www.chubblifefund.com.vn](http://www.chubblifefund.com.vn)

**Quỹ Đầu tư Trái phiếu Mở rộng Chubb (CBPF)** được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy chứng nhận đăng ký lập Quỹ đại chúng chính thức ngày 03/04/2019 và được Công ty TNHH MTV Quản Lý Quỹ Chubb Life (“**Chubb Life FMC**” hoặc “**Công ty**”) quản lý. Mục tiêu đầu tư của Quỹ là tối đa hóa lợi nhuận đồng thời bảo toàn vốn cho nhà đầu tư thông qua việc đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định an toàn và một phần vào các cổ phiếu cơ bản có hoạt động kinh doanh tốt và được tự do chuyển nhượng với mục đích phân tán rủi ro đầu tư và mang lại cho các nhà đầu tư kết quả tốt nhất từ việc quản lý danh mục đầu tư phù hợp với các quyết định của Đại hội Nhà đầu tư và Pháp luật.

#### **Chiến lược đầu tư của Quỹ**

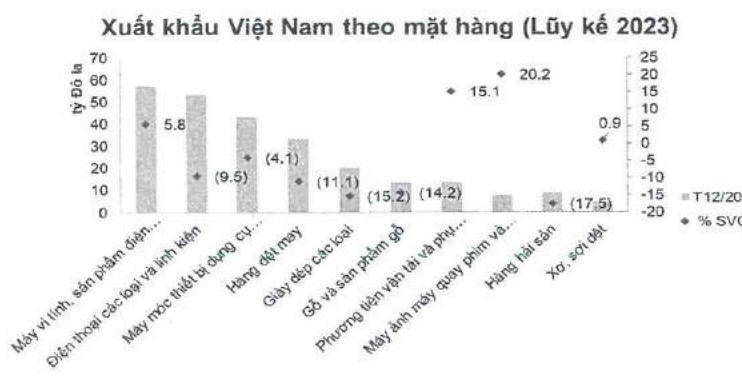
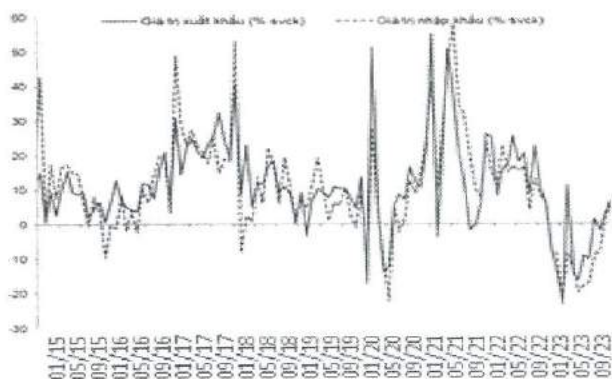
Quỹ định hướng xây dựng một danh mục tập trung chủ yếu vào trái phiếu và tài sản có thu nhập cố định. Trong đó, trái phiếu sẽ bao gồm trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, trái phiếu niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán, trái phiếu chào bán ra công chúng, trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc có cam kết mua lại của tổ chức phát hành tối thiểu 1 lần trong 12 tháng và mỗi lần cam kết mua lại tối thiểu 30% giá trị đợt phát hành, trong đó ưu tiên trái phiếu của các tổ chức phát hành là các công ty, tập đoàn lớn. Các tài sản thu nhập cố định khác bao gồm tín phiếu, chứng chỉ tiền gửi hoặc hợp đồng tiền gửi tại các ngân hàng uy tín.

**TỔNG QUAN VĨ MÔ NĂM 2023**

Năm 2023 là một năm thách thức đối với nền kinh tế Việt Nam, nhưng đã kết thúc với nhiều tín hiệu tích cực như xuất khẩu tăng trưởng trở lại và thị trường bất động sản phục hồi từ đáy. Những điểm chính về kinh tế của năm như sau:

- Xuất khẩu suy giảm lần đầu tiên kể từ năm 2009, tuy nhiên Việt Nam vẫn duy trì đà tăng trưởng thị phần trong một số ngành.
- Do đơn hàng xuất khẩu giảm, sản lượng công nghiệp và chi tiêu tiêu dùng yếu đi, khiến tốc độ tăng trưởng GDP năm 2023 chậm lại.
- FDI của Việt Nam tiếp tục hưởng lợi từ xu hướng đa dạng hóa chuỗi cung ứng và chuyển dịch sản xuất ra khỏi Trung Quốc.
- Năm 2023 là một năm thành công cho ngoại giao kinh tế của Việt Nam.
- Nhu cầu tín dụng và các sản phẩm tài chính thu nhập cố định suy giảm do các động lực tăng trưởng không còn được duy trì trong năm.
- Thị trường nợ trở nên ít sôi động hơn khi mặt bằng lãi suất được duy trì ở mức thấp trong khi nhu cầu đầu tư trái phiếu cũng suy yếu.

**Kim ngạch xuất khẩu giảm lần đầu tiên kể từ năm 2009.** Trong năm 2023, Việt Nam đã trải qua một sự sụt giảm trong hoạt động thương mại lần đầu tiên kể từ năm 2009, với xuất khẩu và nhập khẩu giảm lần lượt 3,7% và 8,7% so với cùng kỳ. Trong khi xuất khẩu sản phẩm điện tử vẫn giữ nguyên so với năm trước, các mặt hàng thủy sản và gỗ đã giảm mạnh. Sự giảm này trong hoạt động thương mại chủ yếu do ba yếu tố: sự chậm lại của tăng trưởng kinh tế toàn cầu, thay đổi trong hành vi tiêu dùng và các rào cản thương mại mới.



*Nguồn: Tổng cục thống kê, Tổng cục Hải quan và Chubb Life FMC tổng hợp*

- Trong nửa cuối năm 2023, xuất khẩu các mặt hàng điện tử như máy tính, thiết bị điện tử, máy quay phim, và linh kiện khởi sắc trở lại bất chấp ngành công nghệ thế giới trải qua sự sụt giảm. Trong đó, xuất khẩu thiết bị điện tử phục hồi mạnh từ giữa Quý 2/2023 cả về giá và sản lượng, giúp tổng giá trị xuất khẩu các thiết bị điện tử hồi phục về mức tương đương năm 2022 (nửa đầu năm 2023 mức giảm chung là 12,1% so với cùng kỳ).

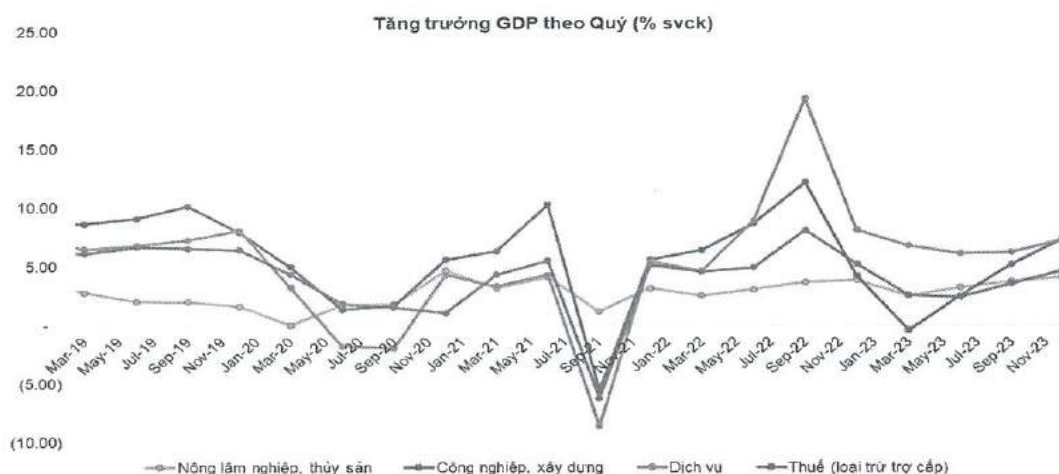
- Theo sau đợt suy giảm mạnh trong Quý 1 và 2/2023, ngành thủy sản, gỗ và các sản phẩm từ gỗ (chiếm 6% tổng giá trị xuất khẩu) cho thấy sự phục hồi từ Quý 4 nhờ sự phục hồi từ thị trường Mỹ và EU. Tuy nhiên, tổng giá trị xuất khẩu cả năm của thủy sản (9,2 Đô la Mỹ) và gỗ (13,4 tỷ Đô la Mỹ) vẫn giảm lần lượt 15,5% và 14,2% so với cùng kỳ do chi phí sản xuất tăng, tình hình cạnh tranh gay gắt hơn và các rào cản kỹ thuật nhiều hơn.

**Việt Nam vẫn đang gia tăng thị phần xuất khẩu toàn cầu.** Trong khi giá trị xuất khẩu của Việt Nam giảm vào năm 2023, thị phần xuất khẩu toàn cầu của Việt Nam đã tăng từ 1,5% vào năm 2022 lên 1,7% vào tháng 9 năm 2023 (dựa trên số liệu thống kê của Trademap.org), đánh dấu mức cao nhất kể từ tháng 8 năm 2020. Điều này đặc biệt đáng khích lệ, vì thị phần xuất khẩu toàn cầu của châu Á đã giảm kể từ năm 2022 do xu hướng thương mại nội khối/nội vùng ở châu Âu và Bắc Mỹ ngày càng gia tăng.

Một dấu hiệu đáng khích lệ khác là việc Việt Nam duy trì cán cân thương mại dương năm thứ 8 liên tiếp. Cả nước ghi nhận thặng dư thương mại khoảng 28 tỷ Đô la Mỹ vào năm 2023, cao hơn gấp đôi so với năm 2022. Mức thặng dư thương mại lớn này một phần là do giá nhập khẩu giảm nhanh hơn giá xuất khẩu. Theo đánh giá của chúng tôi, giá nhập khẩu của Việt Nam giảm là do tình trạng giảm phát ở Trung Quốc, quốc gia chiếm khoảng 35% tổng lượng nhập khẩu của Việt Nam.

Số liệu PMI Việt Nam cho thấy dấu hiệu tích cực ở đơn hàng mới, thậm chí tích cực hơn các quốc gia xuất khẩu cạnh tranh trực tiếp như Mexico, Trung Quốc, Đài Loan. Cuối năm 2023, chỉ số đơn hàng xuất khẩu mới tiệm cận mức mở rộng, cho thấy triển vọng tươi sáng. Tuy nhiên, sự phục hồi đơn hàng và chỉ số PMI chưa cho thấy sự ổn định cần thiết, trong bối cảnh tổng cầu tại Mỹ, EU, Trung Quốc suy giảm. Chúng tôi quan sát thấy rằng nhiều công ty đang chấp nhận mức lợi nhuận thấp hơn thậm chí lỗ để có đơn hàng duy trì sản xuất kinh doanh.

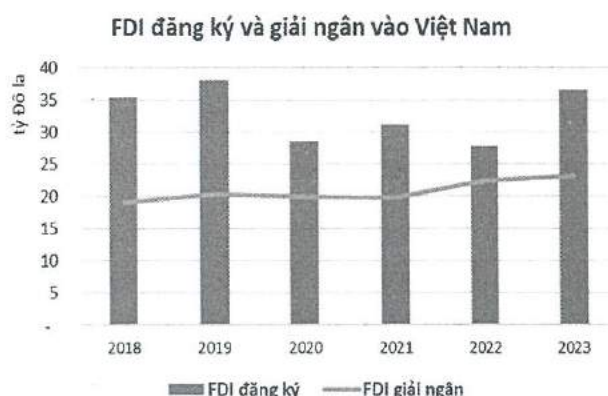
**Tăng trưởng GDP bị tác động tiêu cực do hoạt động xuất khẩu chậm lại.** Ba trụ cột của tăng trưởng kinh tế theo phương pháp sản xuất bao gồm (i) nông lâm nghiệp, thủy sản, (ii) công nghiệp, xây dựng và (iii) dịch vụ. Với mỗi 10% suy giảm trong xuất khẩu, hai trụ cột đầu tiên (đóng góp 45% GDP) sẽ suy giảm 1,5% - 2%. Khi hoạt động xuất khẩu giảm, lao động việc làm cũng sẽ giảm tương ứng. Theo số liệu OECD, 43% sản lượng sản xuất của Việt Nam phục vụ xuất khẩu. Nhìn chung, khi thương mại suy giảm, cả sản xuất công nghiệp và chi tiêu tiêu dùng cũng bị ảnh hưởng, kéo theo tăng trưởng GDP cả năm 2023 đạt mức 5,05%, một mức thấp hơn mức tăng trưởng các năm trước dịch bệnh.



Nguồn: Tổng cục thống kê, Chubb Life FMC tổng hợp

Bên cạnh thịnh vượng thương mại, GDP đạt mức tăng trên 5% trong năm 2023 nhờ sự đẩy mạnh đầu tư công và giải ngân vốn FDI mạnh mẽ trong các quý cuối năm. Năm 2023, tổng mức đầu tư toàn xã hội tăng 6,2% (năm 2022 tăng 11,4%). Trong khi đó, đầu tư tư nhân đã tụt lại phía sau là do sự suy giảm niềm tin doanh nghiệp vào triển vọng đầu tư kinh doanh cũng như sự ảm đạm của thị trường bất động sản, khiến nhu cầu mở rộng sản xuất cũng như nhu cầu tín dụng giảm sút. Nhìn chung, tăng trưởng đến từ khu vực Nhà nước và các doanh nghiệp Nhà nước. Đầu tư công được đẩy mạnh bởi Chính quyền Trung ương như một động lực tăng trưởng thay thế để đạt được Kế hoạch 5 năm 2021-2025 của Quốc hội (mục tiêu CAGR là 6,5-7%). Trong khi đó, FDI giải ngân cũng ở mức cao, đạt 23,2 tỷ Đô la (+3,5% svck) cũng là một động lực tăng trưởng trọng yếu. FDI đăng ký vào Việt Nam năm 2023 tăng 32,2% so với cùng kỳ lên mức 36,6 tỷ Đô la, mức cao nhất kể từ năm 2019.

Năm 2023 đánh dấu sự thành công đáng kể của ngoại giao kinh tế Việt Nam. Việt Nam đã thiết lập quan hệ đối tác chiến lược và độc tác chiến lược toàn diện với tất cả các quốc gia có FDI hàng đầu trên thế giới, bao gồm nâng cao quan hệ với Mỹ và Nhật Bản lên quan hệ đối tác chiến lược toàn diện và tăng cường mối quan hệ với Trung Quốc. Khi thương mại toàn cầu có xu hướng đưa sản xuất về chính quốc, gần chính quốc hoặc các quốc gia có mối quan hệ thân thiện, Việt Nam với quan hệ tốt đẹp nhiều quốc gia trên toàn thế giới được kỳ vọng thu hút nhiều vốn FDI hơn trong tương lai. Bất chấp việc Mỹ theo đuổi chính sách đưa sản xuất về chính quốc, các nhà đầu tư Mỹ vẫn quan tâm đến lĩnh vực năng lượng xanh và chất bán dẫn của Việt Nam. Đây có thể là động lực tăng trưởng mới và có khả năng thu hút nhiều lao động có tay nghề cao hơn với thu nhập tốt hơn.



*Nguồn: Bộ KHĐT, Tổng cục thống kê, Chubb Life FMC tổng hợp*

### THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM NĂM 2023 VÀ TRIỂN VỌNG NĂM 2024

#### 1. Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2023

Tổng thể thị trường chứng khoán tăng khoảng 12,2% so với đầu năm (đóng cửa ở mức 1.129,93 điểm), nhưng sự phân hóa không chỉ đối với các nhóm cổ phiếu theo ngành nghề mà còn theo quy mô vốn hóa. Mức tăng năm 2023 tập trung ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, nhóm vốn hóa nhỏ tăng 25,1% và nhóm vốn hóa trung bình tăng 28,8%. Trong khi nhóm VN30 chỉ có mức tăng 8,0%. Năm 2023 thực sự là một năm sàng lọc năng lực phân tích của các nhà đầu tư. Khả năng lựa chọn ngành và cổ phiếu trở thành yếu tố tiên quyết khi các yếu tố cơ bản của doanh nghiệp có tác động dẫn dắt giá cổ phiếu. Những ngành Chứng khoán, Xây dựng và vật liệu xây dựng, Logistics, Đầu tư công, Bất động sản Khu công nghiệp đã có mức tăng trưởng ấn tượng, trong khi những ngành như Bất động sản dân dụng, Thực phẩm, Bán lẻ, Dệt may lại gặp nhiều khó khăn do sức mua yếu.

Thanh khoản toàn thị trường năm 2023 đạt 17.517 tỷ đồng/phiên, giảm 14,82% so với mức bình quân năm 2022. Điều này là khá hợp lý trong bối cảnh nền kinh tế giảm tốc và khả năng tạo tiền hạn chế. Tuy nhiên chính sách tiền tệ nới lỏng và môi trường lãi suất thấp phần nào giúp dòng tiền quay lại thị trường, nhờ đó thanh khoản thị trường đạt đỉnh trong Quý 3 với mức bình quân 24.544 tỷ đồng/phiên, từ nền thấp 11.425 tỷ đồng/phiên ở Quý 1.

#### 2. Triển vọng thị trường năm 2024:

Năm 2024, chúng tôi thấy rằng nền kinh tế vĩ mô sẽ có nhiều chuyển biến tích cực bao gồm (1) thương mại quốc tế phục hồi và Việt Nam có nhiều điều kiện để hưởng lợi từ sự phục hồi này, đặc biệt là gia tăng thị phần đối với các sản phẩm điện tử, thủy sản, và gỗ, (2) đầu tư công và giải ngân vốn FDI sẽ tiếp tục là động lực tăng trưởng lớn, (3) chính sách tiền tệ tiếp tục có lợi cho sự phục hồi của các thành phần kinh tế, và (4) lãi suất ở tất cả các thị trường tài chính duy trì ở mức thấp và sự gia tăng lãi suất nếu có sẽ xảy ra trong nửa cuối năm với mức độ không lớn.

Ở khía cạnh rủi ro và hạn chế chúng tôi thấy nền kinh tế đang có nguy cơ thiếu hụt điện năng, vật liệu xây dựng, thị trường bất động sản tiếp tục trầm lắng, hoạt động xuất khẩu dệt may có thể không phục hồi như kỳ vọng do các rào cản thương mại mới, và rủi ro địa chính trị thế giới.

Từ các phân tích trên, chúng tôi cho rằng các khoản đầu tư lợi suất tốt sẽ xuất hiện nhiều hơn, đến từ những ngành nghề có hiệu quả hoạt động cao trong bối cảnh kinh tế phục hồi như ngân hàng, đầu tư công, xây dựng, sản xuất công nghiệp, ... Tuy nhiên các khoản đầu tư cần được xem xét kỹ lưỡng hơn trong bối cảnh rủi ro thường trực rất nhiều và có khả năng tác động lớn.



## **BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ**

### **BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ**

Ban Đại diện Quỹ gồm 03 thành viên:

Ông Trịnh Thanh Cần - Chủ tịch

Ông Nguyễn Trọng Đức - Thành viên

Bà Trần Việt Hương - Thành viên

#### **Các cuộc họp Ban Đại diện Quỹ năm 2023 – Nội dung chính**

##### **Cuộc họp Ban đại diện Quỹ quý I.2023 ngày 22/02/2023, số thành viên tham dự 3/3**

- Thông qua tổng kết tình hình hoạt động của Quỹ quý IV/2022 và kế hoạch hoạt động của Quỹ quý I/2023.

##### **Cuộc họp Ban đại diện Quỹ quý II.2023 ngày 16/05/2023, số thành viên tham dự 3/3**

- Thông qua tổng kết tình hình hoạt động của Quỹ quý I/2023 và kế hoạch hoạt động của Quỹ quý II/2023;
- Thông qua việc lựa chọn Công ty TNHH PwC Việt nam là đơn vị kiểm toán cho Quỹ năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2023;
- Thông qua Quy chế tổ chức và hoạt động Ban đại diện Quỹ sửa đổi.

##### **Cuộc họp Ban đại diện Quỹ quý III.2023 ngày 31/07/2023, số thành viên tham dự 3/3**

- Thông qua tổng kết tình hình hoạt động của Quỹ quý II/2023 và kế hoạch hoạt động của Quỹ quý III/2023.

##### **Cuộc họp Ban đại diện Quỹ quý IV.2023 ngày 03/11/2023, số thành viên tham dự 3/3**

- Thông qua tổng kết tình hình hoạt động của Quỹ quý III/2023 và kế hoạch hoạt động của Quỹ quý IV/2023.
- Thông qua việc tổ chức họp Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2023 của Quỹ dưới hình thức lấy ý kiến bằng văn bản và kế hoạch hoạt động của Ban đại diện Quỹ cho năm tài chính 2024.

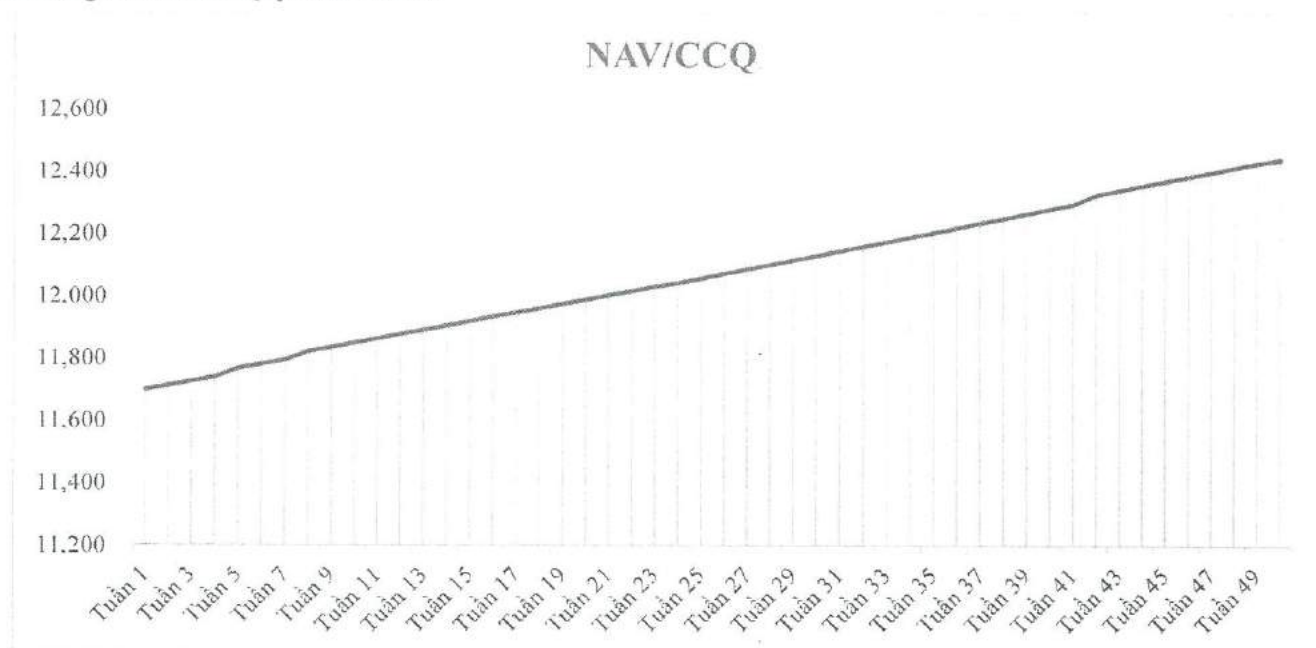
## BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ

### BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ

#### 1. Kết quả hoạt động đầu tư

Tính đến 31/12/2023, Giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ đạt 124.297.101.376 đồng và giá trị tài sản ròng trên một đơn vị Quỹ đạt 12.436,77 đồng/CCQ, NAV của Quỹ tăng 6,27%, trong khi NAV trên một CCQ tăng 6,35% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả đầu tư của Quỹ trong năm 2023 mặc dù chưa khả quan như mong đợi, tuy nhiên đó là sự nỗ lực của Ban Điều hành Quỹ, cùng với sự đồng hành của Ban Đại diện Quỹ.

Biến động NAV của Quỹ năm 2023:



#### 2. Các chỉ tiêu hoạt động

Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2022
2.1. Giá trị tài sản ròng của Quỹ (VNĐ)	124.297.101.376	116.965.740.516
2.2. Tổng số chứng chỉ quỹ đang lưu hành (CCQ)	9.994.319,08	10.002.219,08
2.3. Giá trị tài sản ròng của một đơn vị CCQ (VNĐ)	12.436,77	11.693,98
2.4. Giá trị tài sản ròng cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo (VNĐ)	12.436,77	11.693,98
2.5. Giá trị tài sản ròng thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo (VNĐ)	11.693,98	11.223,00
2.6. Giá cuối ngày của 1 đơn vị CCQ tại ngày báo cáo (VNĐ)	N/A	N/A

Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2022
2.7. Giá cuối ngày cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo (VND)	N/A	N/A
2.8. Giá cuối ngày thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo (VND)	N/A	N/A
2.9. Tổng tăng trưởng (%)/1 đơn vị CCQ	6,35	4,20
2.9.1. Tăng trưởng vốn (%)/1 đơn vị CCQ (Thay đổi do biến động giá)	0,00	0,00
2.9.2. Tăng trưởng thu nhập (%)/1 đơn vị CCQ (Tính trên thu nhập đã thực hiện)	6,35	4,20
2.10. Phân phối gộp trên 1 đơn vị CCQ	N/A (*)	N/A (**)
2.11. Phân phối ròng trên 1 đơn vị CCQ	N/A (*)	N/A (**)
2.12. Ngày chốt quyền (Ex-date of distribution)	N/A (*)	N/A (**)
2.13. Tỷ lệ chi phí hoạt động của quỹ (%)	1,95	2,00
2.14. Tốc độ vòng quay danh mục (%)	0,00	5,68

Nguồn: Báo cáo tài chính năm 2023 đã được kiểm toán của Quỹ CBPF

**Ghi chú:**

- N/A: Chứng chỉ quỹ của Quỹ không niêm yết trên thị trường chứng khoán.
- N/A (\*): Quỹ chưa phân phối lợi nhuận.

**3. Tăng trưởng NAV/CCQ từ khi thành lập**

Giai đoạn	Tổng tăng trưởng của NAV/CCQ	Tăng trưởng NAV/CCQ hàng năm
- 1 năm	6,35	6,35
- 3 năm	15,16	4,82
- Từ khi thành lập	24,37	4,70
- Tăng trưởng của chỉ số tham chiếu	26,21% (*)	17,29%

Nguồn: Báo cáo tài chính năm 2023 đã được kiểm toán của Quỹ CBPF

**Ghi chú:**

- (\*): Quỹ áp dụng chỉ số tham chiếu là Chỉ số trái phiếu Chính phủ năm (05) năm của HNX. Số trên báo cáo áp dụng trong giai đoạn từ ngày thành lập (03/04/2019) đến thời điểm báo cáo.

#### 4. Thay đổi giá trị tài sản ròng

Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2022	Tỷ lệ thay đổi
Giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ	124.297.101.376	116.965.740.516	6,27%
Giá trị tài sản ròng (NAV) trên 1 đơn vị CCQ	12.436,77	11.693,98	6,35%

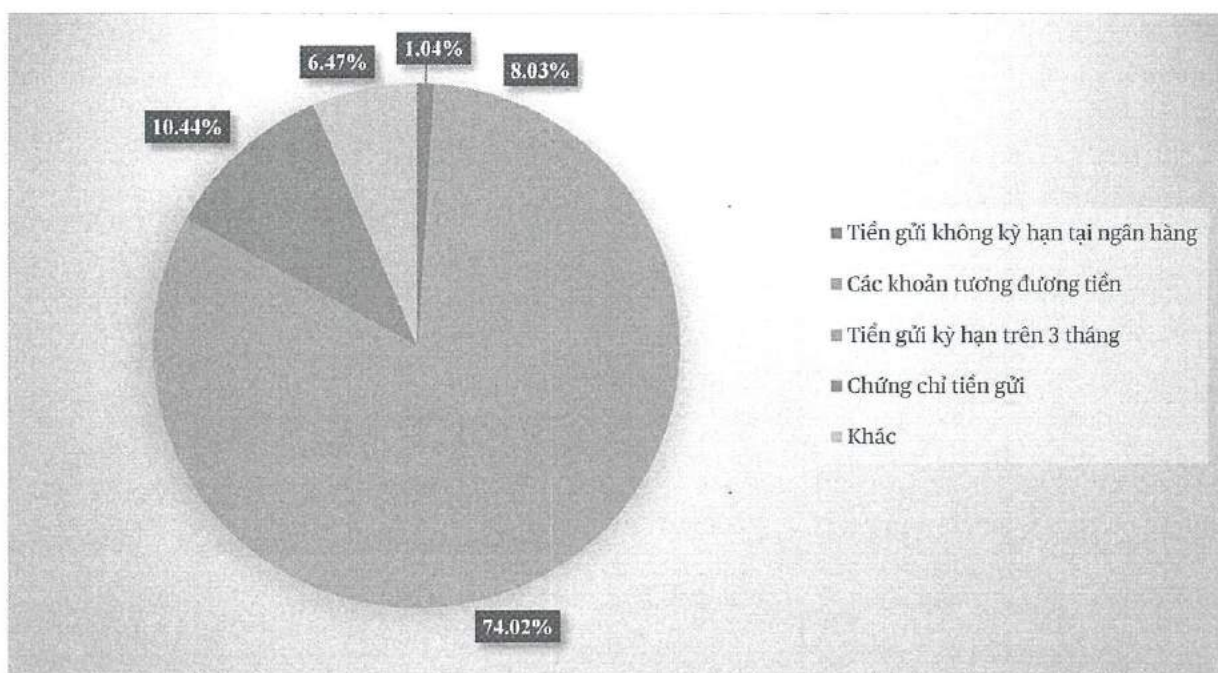
*Nguồn: Báo cáo tài chính năm 2023 đã được kiểm toán của Quỹ CBPF*

#### 5. Thống kê về Nhà đầu tư nắm giữ Chứng chỉ quỹ tại ngày 31/12/2023:

Quy mô nắm giữ (Đơn vị)	Số lượng Nhà đầu tư nắm giữ	Số lượng đơn vị Chứng chỉ quỹ nắm giữ	Tỷ lệ nắm giữ
Dưới 5.000	117	29.729,24	0,30%
Từ 5.000 đến 10.000	1	5.100,00	0,05%
Từ 10.000 đến 50.000	0	0	0,00%
Từ 50.000 đến 500.000	-	-	0,00%
Trên 500.000	1	9.959.489,84	99,65%
Tổng cộng	119	9.994.319,08	100,00%

*Nguồn: Báo cáo tài chính năm 2023 đã được kiểm toán của Quỹ CBPF*

#### 6. Cơ cấu phân bổ danh mục đầu tư của Quỹ



## 7. Định hướng chiến lược hoạt động của Quỹ năm 2024

Ngay từ khi thành lập, Quỹ đã kiên định với chiến lược đầu tư ban đầu được đề ra, đó là “Xây dựng một danh mục tập trung chủ yếu vào trái phiếu và tài sản có thu nhập cố định. Trong đó, trái phiếu sẽ bao gồm trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, trái phiếu niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán, trái phiếu chào bán ra công chúng, trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng có uy tín hoặc có cam kết mua lại của tổ chức phát hành tối thiểu 1 lần trong 12 tháng và mỗi lần cam kết mua lại tối thiểu 30% giá trị đợt phát hành, trong đó ưu tiên trái phiếu của các tổ chức phát hành là các công ty, tập đoàn lớn. Các tài sản thu nhập cố định khác bao gồm chứng chỉ tiền gửi hoặc hợp đồng tiền gửi tại các ngân hàng uy tín”.

Năm 2024, chúng tôi thấy rằng nền kinh tế vĩ mô sẽ có nhiều chuyển biến tích cực bao gồm (1) thương mại quốc tế phục hồi và Việt Nam có nhiều điều kiện để hưởng lợi từ sự phục hồi này, đặc biệt là gia tăng thị phần đối với các sản phẩm điện tử, thủy sản, và gỗ, (2) đầu tư công và giải ngân vốn FDI sẽ tiếp tục là động lực tăng trưởng lớn, (3) chính sách tiền tệ tiếp tục có lợi cho sự phục hồi của các thành phần kinh tế, và (4) lãi suất ở tất cả các thị trường tài chính duy trì ở mức thấp và sự gia tăng lãi suất nếu có sẽ xảy ra trong nửa cuối năm với mức độ không lớn.

Ở khía cạnh rủi ro và hạn chế chúng tôi thấy nền kinh tế đang có nguy cơ thiếu hụt điện năng, vật liệu xây dựng, thị trường bất động sản tiếp tục trầm lắng, hoạt động xuất khẩu dệt may có thể không phục hồi như kỳ vọng do các rào cản thương mại mới, và rủi ro địa chính trị thế giới.

Từ các phân tích trên, Quỹ Đầu tư Trái phiếu Mở rộng Chubb sẽ nhanh chóng nắm bắt các cơ hội để mang lại hiệu quả đầu tư tối ưu cho Quỹ. Cùng với đó, Quỹ cũng sẽ hiện thực hóa lợi nhuận những khoản đầu tư đạt kỳ vọng để tái đầu tư vào những cơ hội có triển vọng tích cực hơn.

## **BÁO CÁO TÀI CHÍNH KIỂM TOÁN**

Báo cáo tài chính đã kiểm toán của Quỹ năm 2023 được đăng tải trên trang thông tin điện tử của Công ty TNHH MTV Quản Lý Quỹ Chubb Life theo địa chỉ <https://www.chubblifefund.com.vn/vn-vn/investor-relations/information-disclosure.aspx>

## CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

### CÔNG TY TNHH MTV QUẢN LÝ QUỸ CHUBB LIFE

Công ty TNHH Một thành viên Quản lý Quỹ Chubb Life (Chubb Life FMC) là công ty quản lý quỹ chuyên nghiệp ra đời nhằm bảo đảm trách nhiệm ngày càng tăng của Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Chubb Việt Nam (Chubb Life Việt Nam) đối với khách hàng, đồng thời tối ưu hóa lợi suất đầu tư của các sản phẩm bảo hiểm liên kết đầu tư. Cùng với quy trình đầu tư và quản lý rủi ro bài bản theo tiêu chuẩn quốc tế, các chuyên viên làm việc tại Chubb Life FMC đều có chứng chỉ hành nghề chứng khoán phù hợp theo quy định của pháp luật có liên quan, điều này đảm bảo tài sản của khách hàng được quản lý an toàn và mang lại hiệu suất tối ưu.

Là công ty con của Chubb Life Việt Nam nên Chubb Life FMC được thừa hưởng các thế mạnh tài chính vững mạnh từ Công ty mẹ và Tập đoàn.

Chubb Life FMC luôn nỗ lực không ngừng phát triển năng lực cốt lõi và củng cố nguồn nhân lực chất lượng cao trong lĩnh vực phân tích tài chính. Chúng tôi tin rằng việc đầu tư chiến lược vào đội ngũ phân tích tài chính sẽ tạo nền tảng cơ bản vững chắc để Chubb Life FMC có thể nắm bắt được chiến lược đầu tư phù hợp với tình hình thị trường, thích nghi và đáp ứng nhanh chóng các nhu cầu của khách hàng vốn thay đổi và gia tăng liên tục. Bên cạnh các mục tiêu phát triển kinh doanh, Chubb Life FMC luôn đặt trọng tâm vào việc liên tục nâng cao năng lực quản trị doanh nghiệp vốn là nền tảng cho tăng trưởng bền vững trong tương lai.

Chubb Life FMC được thành lập theo Giấy phép thành lập và hoạt động số 52/GP-UBCK do Ủy Ban Chứng Khoán Nhà nước cấp ngày 24/10/2013 và các Giấy phép điều chỉnh; Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0312547486 do Sở Kế hoạch và Đầu tư cấp lần đầu ngày 24/10/2013, đăng ký thay đổi lần thứ 6 ngày 29/4/2022.

- Vốn điều lệ: 26.000.000.000 đồng
- Địa chỉ: Lô K, Tầng 8, Tòa nhà Sun Wah Tower, 115 Nguyễn Huệ, Phường Bến Nghé, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh
- Số điện thoại: (028) 3914 1666 Số fax: (028) 3821 6777
- Website: [www.chubblifefund.com.vn](http://www.chubblifefund.com.vn)

Tổng tài sản Chubb Life FMC đang quản lý tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2023 khoảng 14.982 tỷ đồng Việt Nam tương đương 614 triệu USD.

## GHI CHÚ QUAN TRỌNG

Những thông tin nêu trong tài liệu này không nhằm mục đích chào mời mua chứng chỉ quỹ đầu tư và chỉ dành cho các nhà đầu tư hiện hữu. Những thông tin này không được phép công bố, phát hành, sửa chữa hoặc phổ biến từng phần hoặc toàn bộ nếu không được Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Chubb Life đồng ý trước bằng văn bản.

Chúng tôi luôn nỗ lực cung cấp những thông tin trung thực và khách quan trong tài liệu này, tuy nhiên, chúng tôi không thể đảm bảo đầy đủ những thông tin mà các nhà đầu tư mong muốn. Các nhà đầu tư nên cân nhắc kỹ càng trước khi sử dụng những thông tin này. Mọi ý kiến và ước tính nêu trong tài liệu này đều có thể thay đổi mà không cần phải thông báo trước. Chúng tôi không nghiên cứu, tìm hiểu mục tiêu đầu tư, tình trạng tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của mọi cá nhân hoặc nhóm người nào nhận được tài liệu này.

Do đó, chúng tôi không đảm bảo và không chịu trách nhiệm về mọi thua lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp xảy ra cho mọi cá nhân hoặc nhóm người nào sử dụng những thông tin hoặc ước tính nêu trong tài liệu này vào mục đích đầu tư. Kết quả hoạt động trong quá khứ của các nhà quản lý quỹ đầu tư và mọi dự đoán không phải là cơ sở để đảm bảo những kết quả tương tự trong tương lai. Giá trị và thu nhập từ hoạt động đầu tư có thể tăng hoặc giảm. Những dự đoán hoặc dự báo về toàn bộ nền kinh tế, thị trường chứng khoán hoặc xu hướng phát triển của những thị trường mà Quỹ đầu tư đang nhắm đến không phải là cơ sở để đảm bảo Quỹ đầu tư này sẽ đạt được những kết quả tương tự trong tương lai.

