

Kết thúc tháng 10, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 18.554,22 đồng, giảm 1,22% so với tháng trước, cùng chiều với chỉ số VN-Index giảm 1,82% và chỉ số tham chiếu giảm 0,84%. Giá chứng chỉ quỹ cùng với các chỉ số đều giảm mạnh trong tháng qua. Tuy nhiên sau 10 tháng của năm 2024, giá chứng chỉ quỹ đã tăng trưởng 15,06%, vượt trội so với mức tăng của chỉ số VN-Index là 11,91% và chỉ số tham chiếu là 7,88% trong cùng kỳ.



Tổng quan Quỹ

Ngày thành lập	15/05/2014
Phí quản lý	1,2%/năm
Phí phát hành	0,5%
Phí mua lại	Dưới 12 tháng: 1,0% Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5% Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Công ty Kiểm toán	EY Việt Nam
Tần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm 12 tháng của Vietcombank

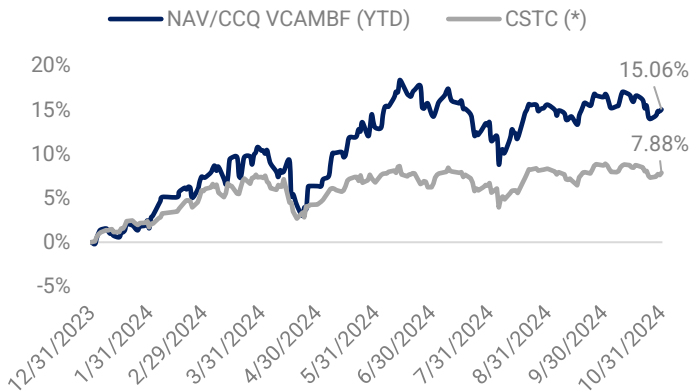
Chiến lược đầu tư

Quỹ Đầu tư Cân bằng Bản Việt (VCAMBF) là một quỹ mở được đầu tư chủ động với mục tiêu bảo toàn vốn và đem lại lợi nhuận trong trung và dài hạn cho nhà đầu tư bằng cách kết hợp tiềm năng tăng giá của cổ phiếu niêm yết và sự ổn định từ các tài sản có thu nhập cố định.

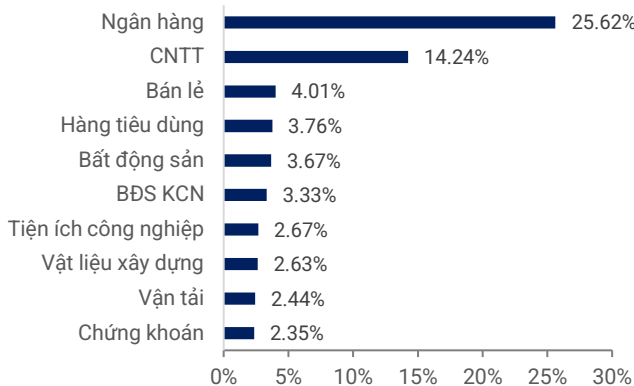
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

Mức độ rủi ro của Quỹ là **TRUNG BÌNH**.

Diễn biến giá chứng chỉ quỹ so với chỉ số tham chiếu



Phân bổ tài sản theo ngành



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 31/10/2024)

NAV/CCQ (VND)	18.554,22
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	15,06%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	12,30%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	142,45%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	12,8%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	6,0%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,0%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,1%
CTG	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	3,1%

Lợi nhuận hàng tháng năm 2024

T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Từ đầu năm
1,58%	5,69%	2,84%	-3,65%	6,23%	1,36%	-0,80%	1,76%	0,75%	-1,22%			15,06%

Phần trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan điểm của CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt về việc liệu mã cổ phiếu hoặc công cụ tài chính cụ thể có phù hợp và đáp ứng các mục tiêu tài chính hoặc bất kỳ mục tiêu nào khác của nhà đầu tư. Do đó, CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt sẽ không chịu trách nhiệm về bất kỳ tổn thất và/hoặc thiệt hại nào liên quan đến kết quả của việc sử dụng báo cáo này. Các nhà đầu tư không nên chỉ dựa vào phần trình bày này và cần có tư vấn riêng để đánh giá xem có nên mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác, bao gồm Chứng chỉ Quỹ và các cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ.

Nhận định của Quỹ VCAMBF

1. Triển vọng thị trường Quý 4/2024

Cơ hội

- Tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế phục hồi rõ rệt;
- Áp lực tỷ từ nay đến cuối năm được giảm bớt sau các chính sách cắt giảm lãi suất của FED;
- Giá cao su và các nhóm hàng hóa chất liên tục tăng mạnh;
- Ngành thép có nhiều triển vọng khi giá thép HRC có dấu hiệu tạo đáy.
- Các thay đổi liên quan đến giao dịch của Nhà đầu tư nước ngoài mở ra kỳ vọng về tiến trình nâng hạng thị trường được đẩy nhanh.

Rủi ro

- Tháng 11 sẽ diễn ra sự kiện chính trị quan trọng là bầu cử Tổng Thống Mỹ với nhiều sự thay đổi và kỳ vọng liên quan đến chính sách của nền kinh tế lớn nhất thế giới;
- Tiến độ các dự án đầu tư công chưa được đẩy mạnh như kỳ vọng;
- Các doanh nghiệp bất động sản chưa tăng trưởng như kỳ vọng sau khi thông qua Luật đất đai sửa đổi.

2. Quỹ có hành động gì cho Cơ hội & Rủi ro đã nêu?

- Duy trì tỷ lệ giải ngân cổ phiếu ở mức trung bình trên cơ sở đánh giá vĩ mô được hỗ trợ bởi chính sách nới lỏng tiền tệ và tài khóa nhiều khả năng sẽ được tiếp tục duy trì trong ngắn hạn;
- Gia tăng tỷ trọng các cổ phiếu ngân hàng dựa trên tăng trưởng tín dụng và kỳ vọng phục hồi của nền kinh tế;
- Theo dõi đặc biệt đối với nhóm ngành chứng khoán.

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Trong bối cảnh VN-Index giảm **1,82%** trong tháng 10/2024, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF cũng giảm **nhưng ở mức tích cực hơn so với VN-Index là -1,22%** chủ yếu do sự tăng giá của các cổ phiếu có tỷ trọng lớn nổi bật là STB (+5,55%), FPT (+1,04%),...

Bên cạnh đó, các nhóm ngành còn lại như **Vận tải và Xây dựng** đóng góp vào tăng trưởng lần lượt là 0,19% và 0,09% với các mã ACV (+13,68%), CTD (+5,33%),...

Ngoài ra sau mùa kết quả kinh doanh quý 3 được công bố, các cổ phiếu mà VCAMBF nắm giữ hầu hết đều có kết quả kinh doanh rất tích cực với mức lợi nhuận sau thuế trung bình của cả danh mục đạt mức tăng trưởng 119% so với cùng kỳ.

Cập nhật thông tin cổ phiếu trong danh mục

- **FPT:** FPT tiếp tục đà tăng trưởng ấn tượng 9 tháng với đạt 45.241 tỷ đồng, tăng 19,3% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế cũng tăng trưởng mạnh mẽ, đạt 6.927 tỷ đồng, tăng 20,6%. Với kết quả này, FPT đã hoàn thành lần lượt 73% và 74,5% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận năm.
- **MWG:** MWG ghi nhận mức tích cực với doanh thu 9 tháng đầu năm đạt gần 100.000 tỷ đồng, tăng 15% so với cùng kỳ và hoàn thành 80% kế hoạch năm. Riêng chuỗi Bách Hóa Xanh cũng ghi nhận kết quả khả quan khi doanh thu tăng gần 36%.
- **HPG:** Trong 9 tháng đầu năm 2024, Hòa Phát đã ghi nhận doanh thu đạt mức kỷ lục 105.000 tỷ đồng, tăng trưởng 23% so với cùng kỳ năm trước. Theo đó, lợi nhuận sau thuế tăng ấn tượng 140%, đạt 9.210 tỷ đồng. Với kết quả này, công ty đã thực hiện được 75% kế hoạch doanh thu và 92% chỉ tiêu lợi nhuận cả năm.
- **PDV:** Trong 9 tháng đầu năm 2024, doanh thu PDV đạt gần 1.025 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh 52% so với cùng kỳ năm trước. Đặc biệt, lợi nhuận sau thuế đạt hơn 223 tỷ đồng, tăng gấp 4,3 lần và đã hoàn thành gấp 2,8 lần mục tiêu lợi nhuận cả năm.
- **CTD:** Nhờ đà tăng trưởng mạnh của mảng xây dựng, Coteccons đã ghi nhận kết quả kinh doanh khả quan với doanh thu gần 4.759 tỷ đồng và lợi nhuận đạt 93 tỷ đồng, lần lượt tăng 15% và 40%.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán

Chỉ số VN-Index kết phiên cuối cùng của tháng 10 khi tăng 5,85 điểm lên 1.264,48 điểm. Tuy nhiên, tính cả tháng 10, chỉ số này đã giảm **23,5 điểm**, tương đương **1,8%**. Sự thận trọng của nhà đầu tư kéo thanh khoản thị trường sụt giảm sâu trong tháng qua. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng được **11,7%**.

Về biến động giá, các chỉ số cũng gặp áp lực điều chỉnh trong ngắn hạn. Trong tháng 10, VN30, VNMIID và VNSML cũng lần lượt giảm **1,0%**, **2,8%** và **1,4%**.

Khối ngoại vẫn tiếp tục diễn biến bán ròng trong tháng 10 với **9,834.9** tỷ đồng, tính riêng giao dịch khớp lệnh thì khối ngoại bán ròng **2,831.6** tỷ đồng.

Trong quý 3 năm 2024, lợi nhuận sau thuế toàn thị trường tăng trưởng ở mức **17,7%** so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, có các nhóm ngành tăng trưởng tích cực hơn so với thị trường có thể kể đến như Bán lẻ (**+260%**), Cao su (**+105,5%**), Bất động sản Khu công nghiệp (**+73,2%**),... Tuy nhiên, một số nhóm ngành có kết quả kinh doanh kém khả quan đã kéo lợi nhuận chung của toàn thị trường xuống như Phân bón (**-1.698,2%**), Dầu khí (**-112%**), Nhựa (**-102,7%**), Bảo hiểm (**-34,6%**),...

Thông tin vĩ mô

- **Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI)** ngành sản xuất Việt Nam đạt kết quả 51,2 điểm trong tháng 10/2024, cải thiện so với 47,3 điểm của tháng 9 và đã vượt lại lên trên ngưỡng 50 điểm sau khi chịu tình trạng gián đoạn do cơn bão Yagi gây ra trong tháng trước.