

Trong tháng 7, chứng chỉ quỹ VCAMBF tăng 1,76% so với tháng trước chủ yếu do hơn 2/3 số cổ phiếu có diễn biến tăng giá, cùng chiều với chỉ số VN-Index tăng 2,59% và chỉ số tham chiếu tăng 2,71%. Trong 8 tháng của năm 2024, giá chứng chỉ quỹ tăng 15,62%, vượt trội so với mức tăng của chỉ số VN-Index là 13,62% và chỉ số tham chiếu là 8,35%.



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

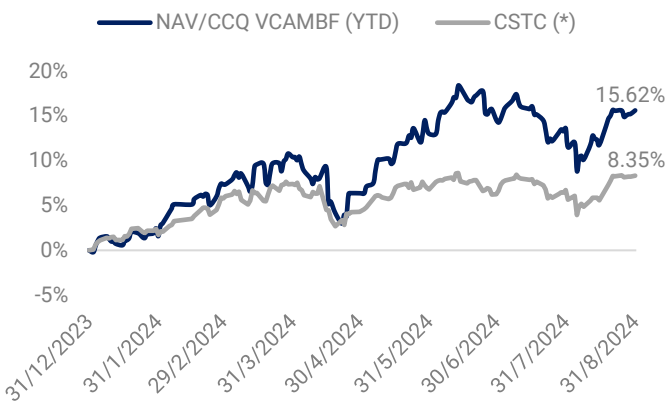
Chiến lược đầu tư

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.

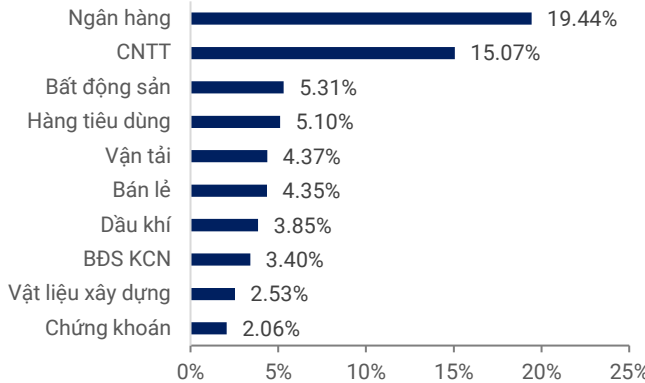
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/08/2024)

NAV/CCQ (VND)	18.643,25
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	15,62%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	18,61%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	143,60%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	13,9%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	5,1%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,7%
GAS	Tổng CT Khí Việt Nam	3,8%
MWG	CTCP Đầu tư Thế giới Di động	3,2%

Nhận định của Quỹ VCAMBF

1. Triển vọng thị trường

Cơ hội

- Dòng vốn FDI giải ngân diễn biến tích cực góp phần giảm áp lực tỷ giá;
- Dấu hiệu phục hồi của các doanh nghiệp xuất khẩu ngày một rõ ràng hơn;
- Triển vọng tích cực từ sửa đổi hành lang pháp lý, cụ thể là Luật Đất đai;
- Áp lực tỷ giá dần được giảm bớt với kỳ vọng về thời điểm cắt giảm lãi suất của Fed đang đến gần hơn.

Rủi ro

- Tiến độ các dự án đầu tư công chưa được đẩy mạnh như kỳ vọng;
- Tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế chưa có nhiều tín hiệu khởi sắc;
- Các dữ liệu về nền kinh tế Mỹ và hành động cắt giảm lãi suất của Fed cần được đánh giá cho quan ngại về sự 'suy thoái'.

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 cao 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;
- Doanh nghiệp bất động sản khu công nghiệp tiếp tục cho thấy triển vọng lớn với xu hướng FDI tại Việt Nam;
- Chưa thay đổi quan điểm lạc quan đối với nhóm ngành Bán lẻ;
- Theo dõi đặc biệt đối với nhóm ngành liên quan đến hoạt động xuất nhập khẩu với các dấu hiệu về sự hồi phục.

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Trong bối cảnh Vnindex tăng **2,59%** trong tháng 08/2024, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF cũng đạt mức tăng **1,76%** chủ yếu do hơn 2/3 số cổ phiếu trong danh mục đều có chuyển biến tăng giá tích cực.

Đóng góp vào tăng trưởng giá chứng chỉ quỹ trong tháng chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu nhóm ngành **Công nghệ thông tin và Bán lẻ** như FPT và MWG với tỷ trọng hơn 17% trong cơ cấu tài sản của quỹ tiếp tục diễn biến khả quan. Bên cạnh đó, các nhóm ngành còn lại như **Ngân hàng, Hàng tiêu dùng và Chứng khoán** đóng góp vào tăng trưởng lần lượt là 0,40%, 0,38% và 0,24%.

Cập nhật thông tin liên quan đến cổ phiếu trong danh mục

- **DBC:** Doanh thu hai tháng đầu quý 3 của công ty ghi nhận sự tăng trưởng ấn tượng 12% so với hai tháng liền kề trước đó và tăng 33% so với cùng kỳ năm ngoái. Bên cạnh đó, công ty đang tập trung hoàn tất các khâu cuối cùng để đưa nhà máy sản xuất vắc xin ASF vào hoạt động và chính thức thương mại hóa sản phẩm trong Quý 4, mở ra một giai đoạn phát triển mới.
- **HCM:** Công ty đã tăng cường huy động vốn thông qua việc vay nợ và phát hành cổ phiếu để đầu tư mạnh vào hoạt động cho vay margin và các hoạt động đầu tư khác. Nhờ đó, thị phần môi giới cổ phiếu đã tăng lên 6,17%, rút ngắn khoảng cách với đối thủ đứng thứ 4. Kết quả kinh doanh trong 6 tháng cũng rất khả quan với doanh thu và lợi nhuận tăng trưởng lần lượt 61% và gấp đôi so với cùng kỳ.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường

VN-Index kết thúc tháng 8/2024 tại 1.283,87 điểm, tăng **32,36** điểm, tương đương tăng **2,59%** so với tháng 7. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng **13,44%**.

Về biến động giá, chỉ số VN30 và VNMIID tăng lần lượt **2,50%** và **2,21%** trong tháng nhưng chỉ số VNSML đi ngược thị trường, giảm **1,79%**.

Trong tháng 8, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng **3.611,2** tỷ đồng. Trong khi đó, sau 6 tháng liên tiếp mua ròng, nhà đầu tư cá nhân đã xuất hiện bán ròng **3.627,6** tỷ đồng. Tự doanh và tổ chức trong nước mua ròng lần lượt **1.836,3** tỷ đồng và **5.402,4** tỷ đồng là bên giúp cân bằng lại áp lực từ khối ngoại và nhà đầu tư cá nhân.

Vĩ mô

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 8/2024 ổn định so với tháng trước và tăng **3,45%** so với cùng kỳ năm trước. 8 tháng đầu năm, CPI tăng **4,04%** so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng **2,71%**.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 8 tăng **2,0%** so với tháng trước và tăng **9,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 8 đạt 526,6 nghìn tỷ đồng, tăng **7,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số quản lý thu mua (PMI)** đạt 52,4 điểm trong tháng 8, giảm so với mức 54,7 điểm trong tháng 7 tuy nhiên vẫn trên mức trung bình, sản lượng và đơn hàng mới tiếp tục tăng cao
- Trong tháng 8, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 70,65 tỷ USD, tăng **0,8%** so với tháng trước và tăng **13,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- **FDI** đăng ký 8 tháng ghi nhận kết quả tích cực, vốn đăng ký đạt 20,52 tỷ USD, tăng **7%** so với cùng kỳ năm trước và vốn thực hiện đạt 14,15 tỷ USD, tăng **8,0%** so với cùng kỳ năm trước.