

Trong tháng 6, chứng chỉ quỹ VCAMBF tăng trưởng dương 1,36% so với tháng trước, ngược chiều với chỉ số VN-Index giảm nhẹ 0,13% và chỉ số tham chiếu giảm 0,54%. Trong nửa đầu năm 2024, giá chứng chỉ quỹ tăng 14,54%, vượt trội so với mức tăng của chỉ số Vnindex là 10,21% và chỉ số tham chiếu 6,23%. Chứng chỉ quỹ VCAMBF chỉ ghi nhận mức tăng trưởng tháng sau thấp hơn tháng trước duy nhất trong tháng 4/2024.



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

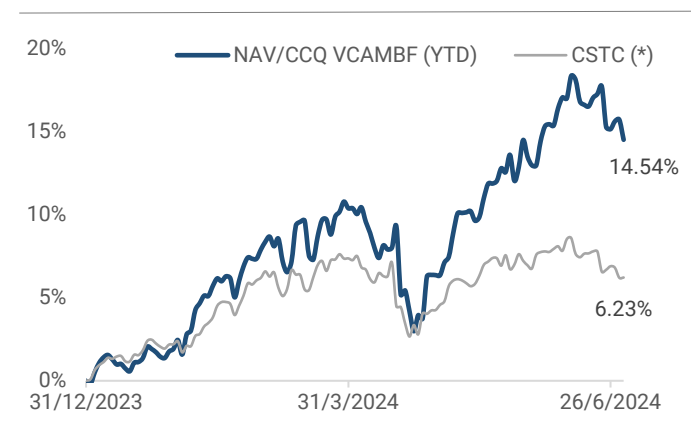
Chiến lược đầu tư

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.

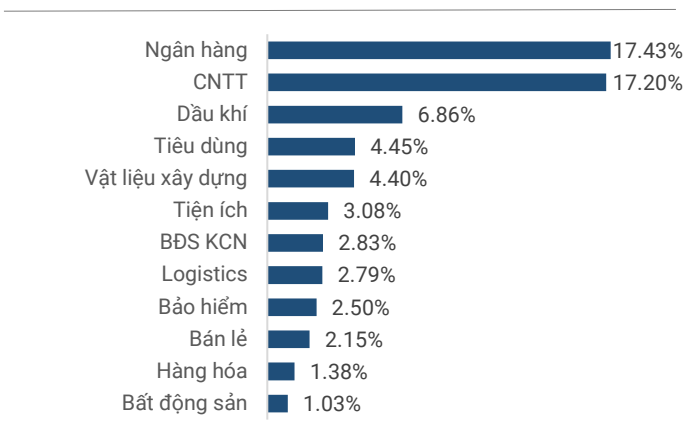
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 30/06/2024)

NAV/CCQ (VND)	18.469,31
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	14,54%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	19,22%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	140,75%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	14,8%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	4,4%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,3%
GAS	Tổng CT Khí Việt Nam	4,1%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,0%

Phân 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 phân 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.



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Nhận định của Quỹ VCAMBF

1. Triển vọng thị trường Quý 3/2024

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 và Luật các Tổ chức Tín Dụng.

Rủi ro

- Mặt bằng lãi suất thấp khó duy trì đến cuối năm dưới sức ép từ 3 yếu tố lạm phát, tỷ giá và giá vàng tăng mạnh;
- Áp lực lạm phát và tỷ giá cho thấy dấu hiệu gia tăng trong nửa cuối năm 2024;
- Tiến độ các dự án đầu tư công chưa được đẩy mạnh như kỳ vọng;
- FED cũng như các Ngân hàng Trung ương lớn có thể giảm lãi suất trễ hơn kỳ vọng;

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;
- 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 tháng 6, trong bối cảnh Vnindex giảm **0,13%**, danh mục quỹ VCAMBF vẫn giữ được mức tăng trưởng dương, đạt kết quả tăng **1,36%**. Tính từ đầu năm, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt mức tăng **14,54%**; cao hơn 8,31% so với chỉ số tham chiếu với **6,23%** trong cùng kỳ.

Đóng góp tăng trưởng giá chứng chỉ quỹ trong tháng chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu **Công nghệ thông tin**, là danh mục chủ đạo của VCAMBF với FPT và FOX với tỷ trọng hơn 17% trong cơ cấu tài sản của quỹ tiếp tục diễn biến tích cực. Đây cũng là nhóm ngành đã đóng góp nhiều nhất cho sự tăng trưởng giá chứng chỉ quỹ trong nửa đầu 2024. Bên cạnh đó là các nhóm ngành còn lại như **ngân hàng, dịch vụ vận tải, tiện ích** đều có diễn biến khả quan với mức tăng trong 6 tháng vừa qua, đóng góp vào tăng trưởng lần lượt là 3,47%, 1,08% và 0,85%.

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

- **VSC:** thông qua hai kế hoạch quan trọng bao gồm thoái vốn khỏi khách sạn Hyatt Place Hải Phòng và nâng tỷ lệ vốn góp lên tối đa 100% tại Cảng Nam Hải Đình Vũ.
- **BMI:** thông qua việc triển khai phương án phát hành hơn 12,05 triệu cổ phiếu trả cổ tức năm 2023 theo tỷ lệ 10:1. Thời gian thực hiện dự kiến trong quý III-quý IV/2024.
- **BWE:** Tháng 5/2024, doanh nghiệp ghi nhận tổng doanh thu đạt 323 tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ và sản lượng nước tiêu thụ tích cực, đạt 82,1 triệu m³, tăng 9,5% so với cùng kỳ.
- **HPG:** hưởng lợi nhờ Việt Nam điều tra áp thuế chống bán phá giá sản phẩm thép mạ Trung Quốc và Hàn Quốc. Theo đánh giá của BSC, Bộ Công Thương cần ít nhất 6-8 tháng để có kết luận sơ bộ, kỳ vọng sẽ có áp thuế chống bán phá giá tạm thời sớm nhất vào Tháng 12/2024.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường:

VN-Index khép lại tháng 6 trong sắc đỏ, đóng cửa tại 1,245.32 điểm, giảm 16,4 điểm, tương đương **1,3%**, trong bối cảnh khối ngoại liên tục bán ròng mạnh.

Về biến động giá, chỉ số VNSML và VNMID cũng lần lượt giảm là **2,2%** và **2,7%**, trong khi đó chỉ số VN30 ghi nhận mức tăng nhẹ **0,2%** so với tháng trước.

Trong tháng 6, nước ngoài bán ròng **16.591,8** tỷ đồng, tính riêng giao dịch khớp lệnh thì bán ròng **15.077,4** tỷ đồng. Ngược lại, nhà đầu tư cá nhân trong nước lại mua ròng **15.582,35** tỷ đồng, tự doanh mua ròng **1.740,45** tỷ đồng, tổ chức trong nước bán ròng **730,98** tỷ đồng.

Vĩ mô:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 6/2024 tăng **0,17%** so với tháng trước và tăng **4,34%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 6 tháng đầu năm, CPI tăng **4,08%** so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng **2,75%**.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 6 tăng **0,7%** so với tháng trước và tăng **10,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 6 đạt 522,5 nghìn tỷ đồng, tăng **9,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số quản lý thu mua (PMI)** đạt **54,7** từ mức 50,3 trong tháng 5, cho thấy ngành sản xuất công nghiệp phục hồi rất mạnh.
- Trong tháng 6, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 63,24 tỷ USD, giảm **2,7%** so với tháng trước và tăng **11,7%** so với cùng kỳ năm trước.
- **FDI đăng ký 6 tháng** tiếp tục đạt kết quả tích cực, vốn đăng ký đạt 15,19 tỷ USD, tăng **13,1%** so với cùng kỳ năm trước và vốn thực hiện đạt 10,84 tỷ USD, tăng **8,2%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Khách quốc tế** đạt trên 1,2 triệu lượt người, tăng **28,1%** so với cùng kỳ năm trước.