



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Scan QR code để đặt lệnh



Chứng chỉ quỹ VCAMBF thiết lập mức giá cao nhất kể từ khi thành lập trong tháng 05/2024 sau 10 năm hoạt động, và ghi nhận mức độ tăng trưởng 6,23% riêng trong tháng 5 vượt trội so với chỉ số Vnindex (+4,32%) và chỉ số tham chiếu (+2,50%).

Tổng quan Quỹ

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

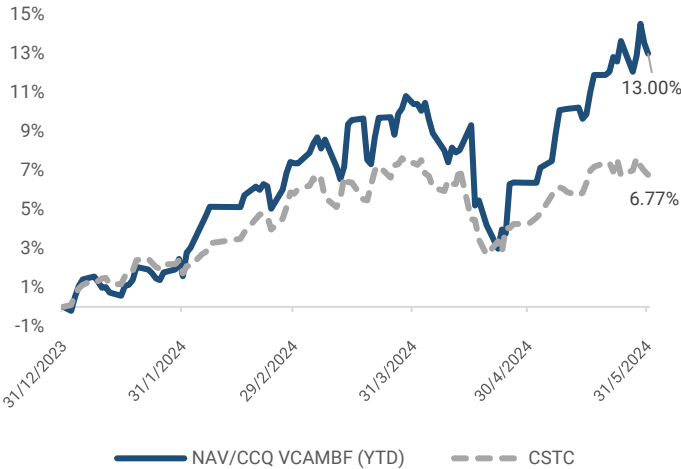
Chiến lược đầu tư

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.

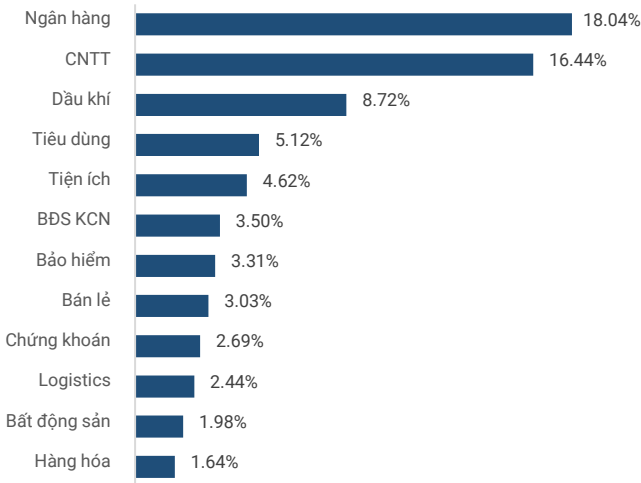
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/05/2024)

NAV/CCQ (VND)	18.221,14
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	12,99%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	20,72%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	138,08%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	14,6%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,9%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	4,6%
GAS	Tổng CT Khí Việt Nam	4,5%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,3%

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 2/2024

Cơ hội

- Mặt bằng lãi suất thấp tiếp tục được duy trì với vai trò nâng đỡ nền kinh tế;
- 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

- Xu hướng hồi phục của các doanh nghiệp trong nước đến chậm hơn dự kiến;
- 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 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;
- Ngành năng lượng nhiều khả năng được hưởng lợi từ cả xu hướng giá dầu trên thế giới và đại dự án Lô B – Ô Môn.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMBF

Trong tháng 5, danh mục quỹ VCAMBF tăng trưởng tích cực, đạt kết quả tăng 6,23%, cao hơn mức tăng 4,32% của Vnindex. Tính từ đầu năm, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF ghi nhận mức tăng trưởng dương xấp xỉ 13%; cao hơn 6,23% so với chỉ số tham chiếu với 6,77%.

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 tiếp tục diễn biến tích cực hơn với động lực từ kết quả kinh doanh Q1/2024 cũng như tin tức hợp tác với Nvidia mở nhà máy nghiên cứu trí tuệ nhân tạo (AI) với vốn đầu tư dự kiến 200 triệu USD.

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

- **FPT:** đã công bố thông tin về ngày chốt danh sách cổ đông để chi trả cổ tức tiền mặt còn lại của năm 2023 với tỷ lệ 10% và phát hành cổ phiếu để tăng vốn với tỷ lệ 20:3.
- **SZC:** Theo báo cáo thống kê của GSO, dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đăng kí mới vào khu vực Bà Rịa – Vũng Tàu ghi nhận cao nhất, đạt 1,5 tỷ USD từ đầu năm 2024.
- **MCM:** Mộc Châu Milk là công ty sữa lâu đời nhất Việt Nam hiện đang giao dịch trên Upcom đã được Sở Giao dịch chứng khoán TP.HCM (HOSE) chấp thuận niêm yết.
- **DPR:** Ngành cao su đang hưởng lợi nhờ giá cao su thiên nhiên tăng lên mức cao nhất trong 7 năm qua do nhu cầu tăng từ ngành công nghiệp xe điện của Trung Quốc, cùng với sản lượng kém ở Thái Lan và Indonesia.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường

Kết thúc tháng 5/2024, VN-Index đóng cửa tại 1.261,72 điểm, tăng **52,2** điểm tương đương **4,32%** so tháng 4/2024, thanh khoản gần như đi ngang.

Về biến động giá, chỉ số VNSML và VNMID cũng diễn biến tăng lượt là **9,64 %** và **8,59%** trong khi đó tỷ trọng phân bổ dòng tiền giảm ở nhóm vốn hóa lớn khi VN30 chỉ tăng **2.86%**.

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng **15.591** tỷ đồng, tính riêng giao dịch khớp lệnh thì bán ròng **13.071** tỷ đồng liên tiếp gia tăng sức ép lên thị trường. Lũy kế từ đầu năm 2024, Nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng hơn 32 nghìn tỷ đồng. Về phía ngược lại, Nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng trong tháng 5 với giá trị **19.926,5** tỷ đồng cũng là dòng tiền nâng đỡ Vnindex trước áp lực của khối ngoại.

Vĩ mô

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 5/2024 tăng 0,05% so với tháng trước và tăng 4,44% so với cùng kỳ năm trước. 5 tháng đầu năm, CPI tăng 4,03% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 2,78%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 5 tăng 3,9% so với tháng trước và tăng 8,9% so với cùng kỳ năm trước.
- Tình hình sản xuất trong tháng không đổi khi **chỉ số quản lý thu mua (PMI)** đạt 50,3 tương đương với tháng 4, cho thấy các điều kiện kinh doanh của ngành đã cải thiện nhẹ tháng thứ hai liên tiếp
- Trong tháng 5, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 66,62 tỷ USD, tăng 9,1% so với tháng trước và tăng 22,6% so với cùng kỳ năm trước.
- **FDI** đăng kí 5 tháng tiếp tục đạt kết quả tích cực, với trên 11 tỷ USD, thực hiện đạt khoảng 8,25 tỷ USD, tăng 7,8% so với cùng kỳ năm 2023.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 5 đạt 519,8 nghìn tỷ đồng, tăng 9,5% so với cùng kỳ năm trước.