



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

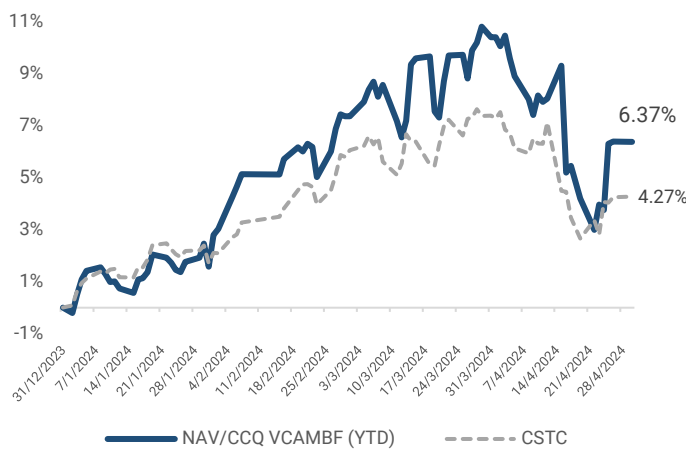
Chiến lược đầu tư

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.

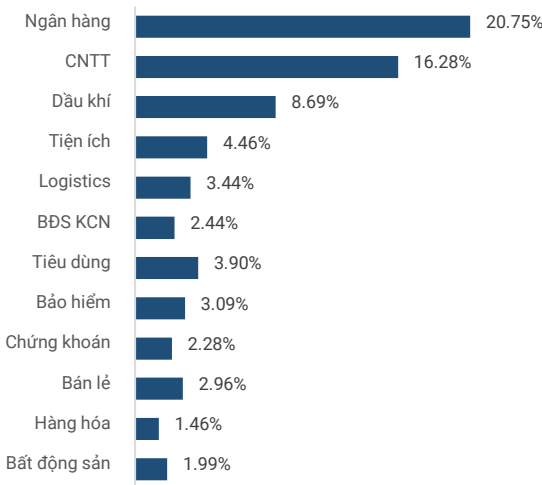
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 đến ngày 30/04/2024)

NAV/CCQ (VND)	17.152,48
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	6,37%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	22,78%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	126,48%

05 vị thế lớn nhất

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	14,8%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,9%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,9%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	4,5%
GAS	Tổng CT Khí Việt Nam	4,4%

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.

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;
- Đầu tư công tiếp tục được đẩy mạnh;
- Dòng vốn FDI 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;
- Lạm phát sẽ vẫn là một câu chuyện lớn trong năm 2024 khi xung đột địa chính trị chưa chấm dứt;
- FED cũng như các Ngân hàng Trung ương lớn có thể giảm lãi suất trễ hơn kỳ vọng và gây gia tăng rủi ro 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 nửa đầu năm 2024;
- Đặt kỳ vọng vào ngành đầu tư công với kỳ vọng nhóm này vẫn là động lực tăng trưởng chính cho nền kinh tế;
- 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 4, danh mục quỹ VCAMBF chịu ảnh hưởng của đợt điều chỉnh chung với thị trường khi **giảm 3,65%**, thấp hơn mức giảm 5,81% của Vnindex. Tuy nhiên, tính từ đầu năm, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF vẫn ghi nhận mức tăng trưởng dương **6,37%**; **cao hơn 2,1%** so với chỉ số tham chiếu là 4,27%.

Áp lực điều chỉnh lên giá chứng chỉ quỹ trong tháng chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu Ngân hàng khi đã có diễn biến tăng trong suốt các tháng đầu năm. Ngược lại, nhóm cổ phiếu Công nghệ thông tin vốn 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 năm 2023 và Quý 1/2024.

Cập nhật một số cổ phiếu tiêu biểu

- **FPT:** FPT công bố hợp tác chiến lược toàn diện với Nvidia – Tập đoàn công nghệ đa quốc gia hàng đầu thế giới để thúc đẩy nghiên cứu trí tuệ nhân tạo (AI) với vốn đầu tư dự kiến 200 triệu USD.
- **FOX:** Kết quả kinh doanh năm 2023 cũng như Quý 1/2024 khởi sắc khi doanh thu và Lợi nhuận quý 1 lần lượt tăng 6% và 12% so với cùng kỳ năm 2023. Kế hoạch kinh doanh đề ra trong năm 2024 với doanh thu 17.600 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 3.510 tỷ đồng, lần lượt tăng 11,4% và 15,4% so với thực hiện năm trước.
- **PNJ:** Nhờ cơn sốt vàng trong tháng 4 vừa qua, doanh thu và Lợi nhuận Quý 1 của PNJ ghi nhận mức đỉnh lịch sử. Doanh thu vàng 24k và trang sức bán lẻ lần lượt tăng hơn 66% và 12% so với cùng kỳ năm trước, giúp doanh thu thuần đạt 12,594 tỷ đồng, tăng gần 29% so với cùng kỳ năm trước và vượt mức kỷ lục của cả năm 2022.
- **TCB:** Kết quả kinh doanh hợp nhất Quý 1 ghi nhận lợi nhuận trước thuế 7.802 tỷ đồng, tăng trưởng ấn tượng 38,7% so với cùng kỳ 2023. Đồng thời, tỷ lệ CASA tiếp tục tăng từ 39,9% cuối năm 2023 lên 40,5% - giữ vững vị thế quán quân về chỉ tiêu này. Bên cạnh đó, ngân hàng cũng lên kế hoạch tăng vốn điều lệ lên hơn 70 nghìn tỷ.
- **MWG:** Quý 1/2024, doanh thu của MWG đạt 31.486 tỷ đồng, tăng 16% so với cùng kỳ và lãi sau thuế đột biến 903 tỷ đồng – gấp 43 lần cùng kỳ. Kết quả doanh thu này có được từ cả hai mảng kinh doanh chính là Thế giới di động/Điện máy xanh với doanh số bán máy lạnh tăng mạnh; và doanh thu của Bách Hóa Xanh tăng 50%.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán

Trong tháng 4/2024, chỉ số VN-Index giảm **74,5** điểm, tương ứng giảm hơn **5,8%** xuống 1.209,52 điểm, với thanh khoản giảm mạnh.

Về biến động giá, chỉ số VNSML và VNMID chịu áp lực điều chỉnh mạnh, giảm lần lượt **8,61%** và **6,72%** trong khi đó chỉ số của nhóm vốn hóa lớn VN30 giảm **4,35%**, ít hơn so với mức giảm chung (**5,81%**).

Trong tháng 4, Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng **5.990,7** tỷ đồng đồng thuận với động thái bán ròng 316,2 tỷ đồng qua khớp lệnh của nhà đầu tư tổ chức trong nước. Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng với giá trị **4.134,8** tỷ đồng.

Thông tin vĩ mô

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 4/2024 tăng 0,07% so với tháng trước và tăng 4,4% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 4 tháng, CPI tăng 3,93% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 2,81%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 3 tăng 0,8% so với tháng trước và tăng 6,3% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** đạt 522,1 nghìn tỷ đồng trong tháng 4, tăng 9% so với cùng kỳ năm trước.
- Sản xuất Việt Nam tăng trưởng tốt trong tháng khi **chỉ số quản lý thu mua (PMI)** tăng trở lại lên trên ngưỡng 50, đạt 50.3 so với 49.9 điểm của tháng 3. Đây là lần cải thiện thứ ba trong bốn tháng qua.
- Trong tháng 4, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 61,2 tỷ USD, giảm 5,2% so với tháng trước và tăng 15% so với cùng kỳ năm trước.
- **FDI đăng ký** đạt hơn 3,1 tỷ USD và **vốn FDI thực hiện** tại Việt Nam ước đạt 1,65 tỷ USD.
- **Khách quốc tế** đạt gần 1,6 triệu lượt người, tăng 58,2% so với cùng kỳ năm trước