



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

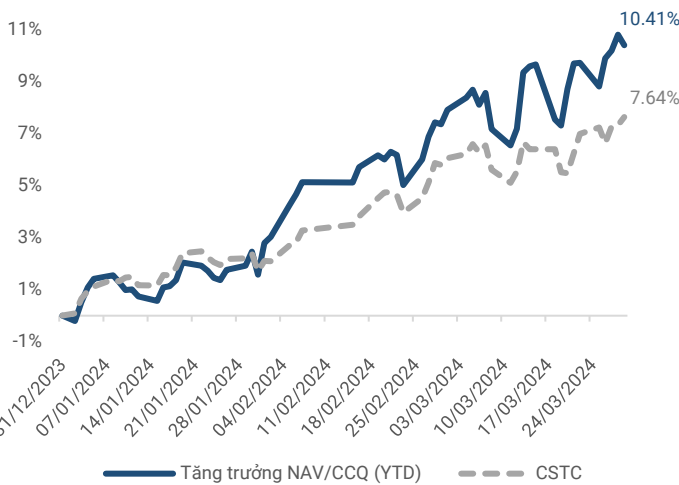
Chiến lược đầu tư

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.

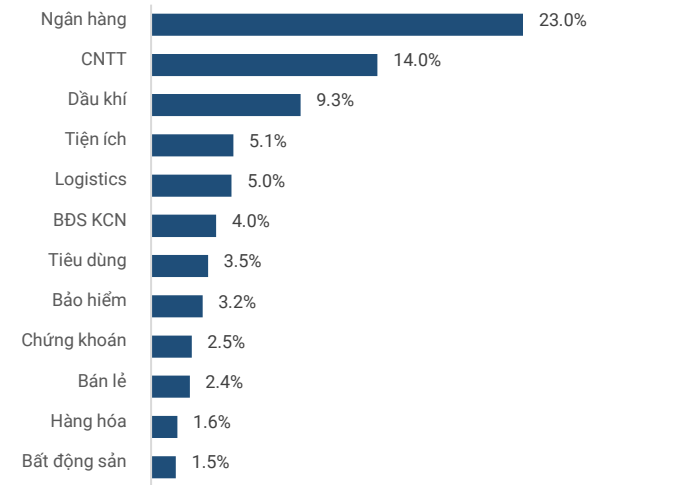
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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



05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	12,6%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,2%
GAS	Tổng CT Khí Việt Nam	5,1%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	5,1%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,6%

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 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 1/2024

Cơ hội

- Xuất khẩu cũng như tiêu dùng hồi phục, và tác động tích cực có độ trễ của chính sách tài khóa và tiền tệ mở rộng;
- Mặt bằng lãi suất thấp đóng vai trò nâng đỡ nền kinh tế;
- Đầu tư công và FDI tiếp tục là trụ cột tăng trưởng;
- 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 và kéo dài đà suy giảm;
- Lạm phát sẽ vẫn là một câu chuyện lớn trong năm 2024 khi xung đột Châu Âu và Trung Đông hay đứt gãy chuỗi cung ứng luôn rình rập gây áp lực lên giá cả;
- 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 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;
- Ngành năng lượng nhiều khả năng được hưởng lợi từ cả xu hướng giá dầu trên thế giới và dự án Lô B – Ô Môn;
- Theo dõi đặc biệt đối với nhóm ngành liên quan đến hoạt động xuất nhập khẩu trên kỳ vọng về sự hồi phục.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMBF

Danh mục VCAMBF tiếp tục đà tăng chung với thị trường với mức **tăng trưởng 2,84%** riêng trong tháng 3 và **tăng 10,41%** từ đầu năm 2024. So với mức tăng của chỉ số tham chiếu là 7,65%, **hiệu suất của Quỹ trong tháng 3 đang cao hơn 2,75%**.

Quỹ VCAMBF trong tháng thứ 3 của năm 2024 duy trì được đà tăng trưởng so với tháng trước được đóng góp bởi một số nhóm ngành trọng điểm như bất động sản khu công nghiệp và tài chính. Đặc biệt ở một số cổ phiếu như **DPR (+22,4%), BVS (+21,8%), MBB (+11%), KBC (+12,7%) và TCB (+12,7%)**. Quỹ hiện đang đầu tư 29,8% tài sản vào nhóm các cổ phiếu này.

Ngoài ra, một số ngành đi ngược với thị trường trong tháng 3 như Tiêu dùng (-6,2%) và Tiện ích (-2,2%) do tình hình tiêu dùng trong nước phục hồi còn chậm.

Cập nhật một số cổ phiếu tiêu biểu

- **DPR:** DPR kinh doanh 2 lĩnh vực chính là Cao su và Khu công nghiệp. Kết quả kinh doanh năm 2023 tích cực khi doanh thu và Lợi nhuận lần lượt vượt 24% và 14% kế hoạch đề ra. Triển vọng kinh doanh trong năm 2024 tích cực khi giá bán cao su phục hồi, và kỳ vọng mở rộng diện tích khu công nghiệp từ chuyển đổi đất cao su.
- **TCB:** Ngân hàng đã công bố tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông trong tháng 03 với kế hoạch lợi nhuận năm 2024 tăng trưởng 18,4%. Đồng thời, lần đầu tiên TCB công bố phương án chia cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 15% và tăng vốn điều lệ thông qua phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu.
- **MBB:** công bố kế hoạch chia cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 5% và tăng vốn điều lệ thông qua chia cổ tức bằng cổ phiếu và phát hành riêng lẻ. Đồng thời, ngân hàng cũng dự kiến lợi nhuận tăng trưởng từ 6-8% với tổng tài sản vượt mốc 1 triệu tỷ sau nhóm Big4 trong năm 2024.
- **GAS:** là đơn vị đầu tiên phân phối sản phẩm LNG phục vụ sản xuất công nghiệp. Công ty cho biết mảng LNG sẽ là tâm điểm trong 3 năm tới do chưa có mỏ khí lớn mới trong nước cho đến 2026 - 2027.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường

Kết thúc phiên giao dịch cuối cùng của tháng 3, **VN-Index** tiếp tục tăng trưởng tích cực **2,50%** từ 1.252,73 điểm lên 1.284,09 điểm.

Tăng trưởng mạnh mẽ của thị trường được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn với chỉ số **VN30** tăng **3,47%**, nhóm vốn hóa vừa và nhỏ cũng đóng góp và đà tăng trưởng chung khi **VNSMALLCAP** tăng **5,12%** và **VNMIDCAP** tăng **5,41%**.

Khối ngoại đã thực hiện bán ròng trong tháng với giá trị hơn **9.076 tỷ đồng**, nhà đầu tư tổ chức trong nước cũng bán ròng với giá trị **3.726 tỷ đồng**. Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư cá nhân đẩy mạnh mua ròng với giá trị **11.145 tỷ đồng**.

Vĩ mô

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 3/2024 giảm 0,23% so với tháng trước và so với cùng kỳ năm trước tăng 3,97%. Tính chung quý I/2024, CPI tăng 3,77% 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 19,98% so với tháng trước và tăng 4.1% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** đạt 509,3 nghìn tỷ đồng trong tháng 3, tăng 0.5% so với tháng trước và tăng 9,2% so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số quản lý thu mua (PMI)** đạt 509,3 nghìn tỷ đồng trong tháng 3, tăng 0.5% so với tháng trước và tăng 9,2% so với cùng kỳ năm trước.
- Trong tháng 3, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 65,09 tỷ USD, tăng 35.6% so với tháng trước và tăng 12% so với cùng kỳ năm trước.
- **FDI đăng ký** đạt hơn 1,88 tỷ USD và **vốn FDI thực hiện** tại Việt Nam ước đạt 1,83 tỷ USD.
- **Khách quốc tế** đạt gần 1,6 triệu lượt người, tăng 4,4% so với tháng trước và tăng 78,6% so với cùng kỳ năm trước.