

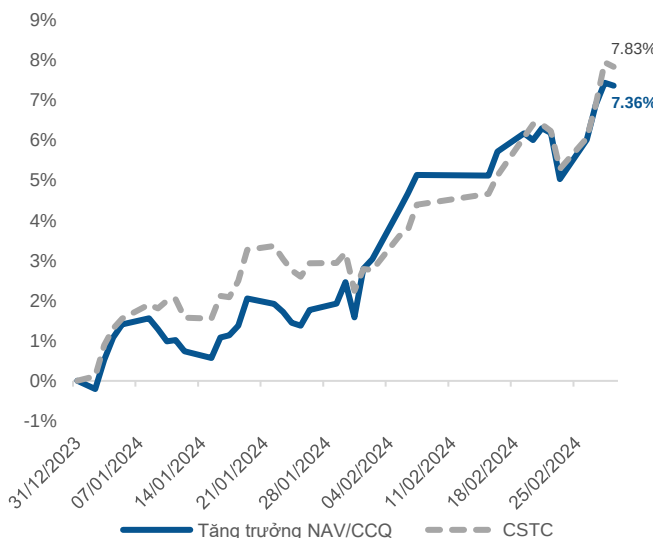
Giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tại ngày 29/02/2024 đạt 17.311,84 đồng; tương đương tăng trưởng 5,69% trong tháng 2, so với Vnindex tăng 7,59% và chỉ số tham chiếu của Quỹ tăng 5,46%.



Tổng quan về 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	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

Diễn biến giá chứng chỉ quỹ so với chỉ số tham chiếu



Mục tiêu 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.

Chiến lược Đầu tư

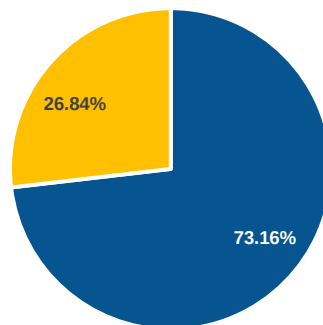
Bền vững: 50% tài sản được phân bổ vào các cổ phiếu niêm yết là các doanh nghiệp đầu ngành, có thanh khoản cao, tình hình tài chính lành mạnh, có lợi thế cạnh tranh bền vững và định giá hấp dẫn.

Tăng trưởng: tối đa 20% tài sản được phân bổ vào các khoản tiền gửi có lãi suất cạnh tranh so với thị trường và được linh động chuyển đổi sang các vị thế cổ phiếu có tiềm năng tăng giá trong ngắn và trung hạn. Những cơ hội này được định vị bởi Giám đốc Quỹ và đội ngũ chuyên gia phân tích.

An toàn: 30% tài sản được phân bổ vào các tài sản có thu nhập cố định như: chứng chỉ tiền gửi, trái phiếu phát hành bởi các Doanh nghiệp uy tín, tình hình tài chính lành mạnh, có khả năng trả nợ cao và mức lợi suất hợp lý nhằm tạo ra lợi nhuận ổn định.

Phân bổ tài sản

Tại ngày 29/02/2024



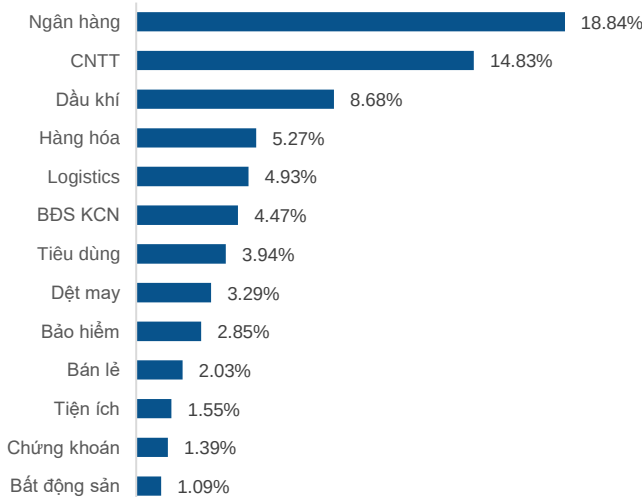
■ Cổ phiếu ■ Tiền và tương đương tiền

Hiệu suất đầu tư

Tính tới ngày 29/02/2024

NAV/CCQ (VND)	17.311,84
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	7,36%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	8,47%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	126,74%

Phân bổ danh mục theo ngành



05 vị thế lớn nhất trong danh mục

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng/Tài sản
FPT	Công nghệ Thông tin	13,74%
HPG	Hàng hóa	5,27%
MBB	Ngân hàng	5,11%
GAS	Dầu khí	4,62%
ACB	Ngân hàng	3,86%

Tóm tắt vĩ mô và thị trường chứng khoán tháng 2

VN-Index tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ **7,59%** trong tháng 2 từ 1.164,31 điểm lên **1.252,73 điểm**.

Tăng trưởng mạnh mẽ của thị trường được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn với chỉ số **VN30** tăng **8,52%**, nhóm vốn hóa vừa và nhỏ cũng đóng góp và đà tăng trưởng chung khi **VNSMALLCAP** tăng **5,13%** và **VNMIDCAP** tăng **5,04%**.

Khối ngoại quay trở lại bán ròng mạnh trong tháng 2 với **2.769 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 **6.495 tỷ đồng**.

Các thông tin vĩ mô đáng chú ý trong tháng 2:

- Xuất nhập khẩu tiếp tục hồi phục** khi tính chung 2 tháng đầu năm, tổng kim ngạch ước đạt 113.96 tỷ USD, +18,6% YoY;
- Vốn FDI đăng ký tiếp tục tích cực** trong tháng 2 đạt gần 1,93 tỷ USD, +36% YoY và đạt 4,29 tỷ USD trong 2 tháng đầu năm, +39% YoY.
- Ước giải ngân **vốn đầu tư công** trong 2 tháng đầu năm 2024 là gần 60 nghìn tỷ đồng, đạt 9,13% kế hoạch Thủ tướng (cao hơn mức 6,97% của cùng kỳ).

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMBF

Danh mục VCAMBF tiếp tục đà tăng chung với thị trường với mức **tăng trưởng 5,69%** riêng trong tháng 2 và **tăng 7,36%** từ đầu năm 2024. So với mức tăng của chỉ số tham chiếu là 5,46%, hiệu suất của Quỹ trong tháng 2 đang cao hơn 0,23%.

Sự tăng trưởng của VCAMBF trong tháng thứ 2 của năm 2024 tốt hơn diễn biến của tháng 1 được đóng góp bởi hầu hết các nhóm ngành, đặc biệt là các cổ phiếu có tỷ trọng lớn như **FPT (+13,9%)**, **HPG (+11,7%)**, **MBB (+11%)**, **ACB (+8,7%)** và **CTG (+12,5%)**. Quỹ hiện đang đầu tư 30,3% tài sản vào nhóm các cổ phiếu này.

Nhận định thị trường

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 với mặt bằng lãi suất tiếp tục duy trì thấp;
- 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;
- Chưa thay đổi quan điểm đầu tư công vẫn sẽ tạo động lực tăng trưởng chính cho nền kinh tế;
- Theo dõi đặc biệt đối với các nhóm ngành cho thấy hoạt động kinh doanh có tín hiệu hồi phục từ mức thấp kỷ lục của năm 2023 như nhóm xuất nhập khẩu, tiêu dùng & bán lẻ;
- Thông tin kế hoạch kinh doanh 2024 được các doanh nghiệp công bố trước thềm đại hội đồng cổ đông là tin tức đáng chú ý.