

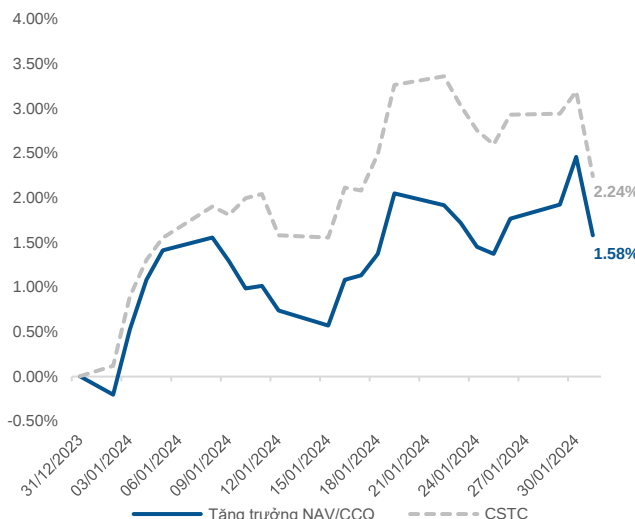
Giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tại ngày 31/01/2024 đạt 16.379,80 đồng; tương đương tăng trưởng 1,58% từ đầu năm 2024, so với Vnindex tăng 3,04% và chỉ số tham chiếu của Quỹ tăng 2,24%.



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

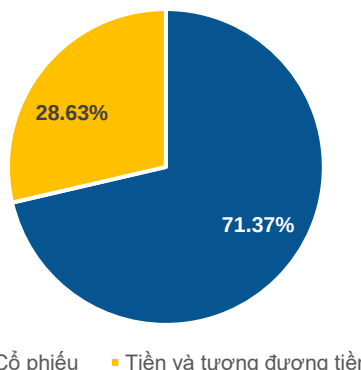
Bền vững: 50% tài sản được phân bổ vào các cổ phiếu niêm yết là các doanh nghiệp đầu ngành, có thanh khoản cao, tình hình tài chính lành mạnh, có lợi thế cạnh tranh bền vững và định giá hấp dẫn.

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 31/01/2024

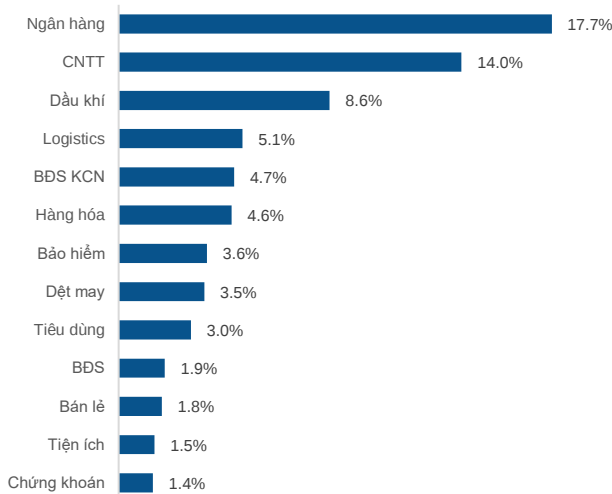


Hiệu suất đầu tư

Tính tới ngày 31/01/2024

NAV/CCQ (VND)	16.379,80
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	1,58%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	9,22%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	114,54%

Phân bổ danh mục theo ngành



Tóm tắt vĩ mô và thị trường chứng khoán tháng 1

VN-Index tiếp tục đà tăng cuối năm 2023 sang tháng đầu tiên của năm 2024 với mức tăng trưởng **3,04%** từ 1.129,93 lên **1.164,31 điểm**.

Sự hồi phục của thị trường được đóng góp mạnh nhất từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn khi chỉ số **VN30** tăng trưởng **3,08%**, tiêu biểu là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ chỉ ghi nhận mức tăng nhẹ khi **VNMIDCAP** tăng **0,62%** và **VNSMALLCAP** tăng **1,39%**.

Nhà đầu tư nước ngoài khởi đầu năm 2024 bằng việc mua ròng trở lại sau 9 tháng bán ròng, với tổng giá trị mua ròng là **185 tỷ đồng**. Nhóm nhà đầu tư tổ chức trong nước tiếp tục đà mua ròng với tổng giá trị **1.213 tỷ đồng**. Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư cá nhân đổi vị thế sang bán ròng **1.398 tỷ đồng** sau 5 tháng mua ròng liên tiếp. Hành động này của Nhà đầu tư cá nhân nhiều khả năng mang yếu tố mùa vụ của giai đoạn Tết Nguyên đán.

Các thông tin vĩ mô đáng chú ý trong tháng 1:

- Chỉ số sản xuất PMI cải thiện** với mức tăng lên 50,3 điểm, ghi nhận tháng mở rộng đầu tiên kể từ tháng 08/2023;
- Xuất nhập khẩu hồi phục nhẹ**, xuất khẩu và nhập khẩu ước tăng lần lượt 6,7% và 4,2% so với tháng trước;
- Vốn FDI tiếp tục tích cực** khi vốn đăng ký tăng 40,2% YoY, đạt gần 2,36 tỷ USD và vốn giải ngân tăng 10% YoY

05 vị thế lớn nhất trong danh mục

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng/Tài sản
FPT	Công nghệ thông tin	12,86%
MBB	Nguyên vật liệu	5,12%
STB	Ngân hàng	4,98%
HPG	Dầu khí	4,62%
GAS	Tiêu dùng	4,13%

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMBF

Danh mục VCAMBF tiếp tục chứng kiến sự hồi phục chung với thị trường trong tháng đầu năm khi giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ **tăng 1,58%** trong bối cảnh VN-Index và Chỉ số tham chiếu tăng trưởng lần lượt **3,04%** và **2,24%**.

Sự hồi phục của VCAMBF đến từ hầu hết các cổ phiếu trong danh mục, một số cổ phiếu đóng góp vào tăng trưởng của Quỹ bao gồm **MBB (+16,6%)**, **CTG (16,6%)**, **ACB (7,7%)**, **STB (7,0%)**.

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;
- 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;
- Theo dõi đặc biệt đối với nhóm ngành liên quan đến hoạt động xuất nhập khẩu trên kỳ vọng về sự hồi phục.