

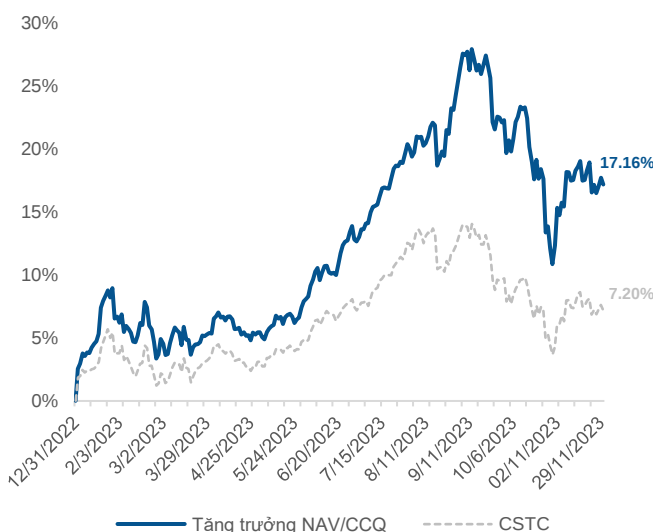


Giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tại ngày 30/11/2023 đạt 15.833,47 đồng; tương đương tăng trưởng 17,16% so với đầu năm, tiếp tục duy trì hiệu quả cao hơn so với Vnindex (tăng 8,64%) và chỉ số tham chiếu của Quỹ (tăng 7,20%).

Tổng quan về 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

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



Hiệu suất đầu tư

Tính tới ngày 30/11/2023

NAV/CCQ (VND)	15.833,47
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	17,16%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	10,15%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	107,38%

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.

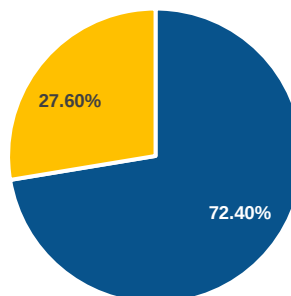
Tăng trưởng: tối đa 20% tài sản được phân bổ vào các khoản tiền gửi có lãi suất cạnh tranh so với thị trường và được linh động chuyển đổi sang các vị thế cổ phiếu có tiềm năng tăng giá trong ngắn và trung hạn. Những cơ hội này được định vị bởi Giám đốc Quỹ và đội ngũ chuyên gia phân tích.

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

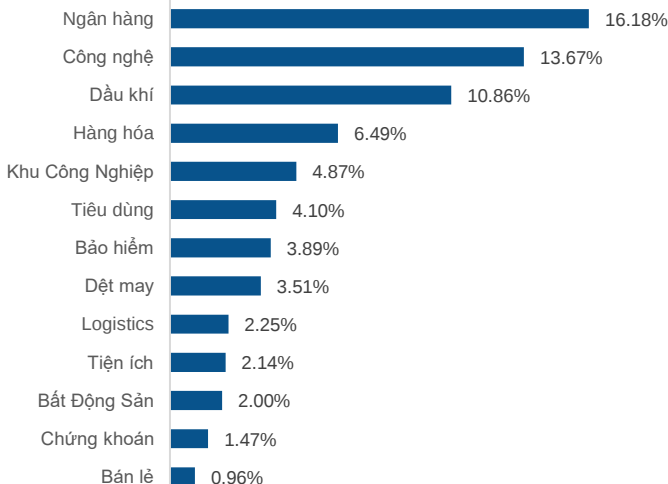
Tại ngày 30/11/2023

Phân bổ Tài sản



■ Cổ phiếu ■ Tiền và tương đương tiền

Phân bổ danh mục cổ phiếu theo ngành



Tóm tắt vĩ mô và thị trường chứng khoán tháng 11

VN-Index chứng kiến sự hồi phục tốt 6,41% trong tháng 11 sau khi giảm mạnh 10,91% trong tháng 10, chỉ số VNI tăng từ 1.028,19 điểm lên **1.094,13**, hồi phục 65,94 điểm.

Sự hồi phục của thị trường được đóng góp mạnh nhất từ nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ khi chỉ số **VN MIDCAP** và **VN SMALLCAP** lần lượt tăng trưởng **15,3%** và **13,4%** trong tháng. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn hồi phục chậm hơn thị trường khi VN30 chỉ tăng **4,1%** trong tháng 11.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng **144,6 triệu USD**, tương đương hơn **3.500 tỷ VND** trong tháng 11. Ở chiều ngược lại, Nhà đầu tư tổ chức và cá nhân trong nước mua ròng lần lượt **1.935 tỷ** và **1.920 tỷ**.

Các thông tin vĩ mô đáng chú ý trong tháng 11:

- Vốn FDI đăng ký tiếp tục đà tăng trưởng.** Trong tháng 11, vốn FDI đăng ký đạt 3,1 tỷ USD đưa vốn FDI đăng ký trong 11T 2023 lên 28,9 tỷ (+14,8% YoY);
- Giải ngân đầu tư công đều đặn** khi đạt 70,3 nghìn tỷ trong tháng 11. Tính chung 11 tháng, giải ngân đầu tư công đạt 549,1 nghìn tỷ đồng, tăng 22,1% so với cùng kỳ;
- Xuất nhập khẩu tiếp tục hồi phục** trong tháng 11, kim ngạch XNK đạt 31,1 tỷ USD và 29,8 tỷ USD, dẫn đến thặng dư thương mại 1,3 tỷ cho T11 và 26,4 tỷ USD từ đầu năm;
- Sản xuất công nghiệp dần tích cực:** Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 11 tăng 5,8% YoY. Tính chung trong 11 tháng năm 2023, IIP toàn ngành tăng 1% YoY.

05 vị thế lớn nhất trong danh mục

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng/Tài sản
FPT	Công nghệ thông tin	13,7%
HPG	Nguyên vật liệu	5,5%
GAS	Dầu khí	4,6%
MBB	Ngân hàng	4,6%
CTG	Ngân hàng	4,2%

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMBF

Danh mục VCAMBF chứng kiến sự hồi phục chung với thị trường trong tháng 11 khi giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ **tăng 5,69%** trong bối cảnh VN-Index **hồi phục 6,41%**.

Tính chung 11 tháng, hiệu quả đầu tư của VCAMBF vẫn duy trì cao hơn thị trường khi giá Chứng chỉ quỹ tăng trưởng **17,16%** trong khi VNIndex chỉ còn tăng trưởng 8,64% so với đầu năm và chỉ số tham chiếu chỉ tăng **7,20%** trong cùng kỳ.

Sự hồi phục của VCAMBF đến từ hầu hết các cổ phiếu trong danh mục, đặc biệt là những cổ phiếu có tỷ trọng lớn với mức tăng trưởng giá tốt trong tháng và vượt mức tăng trưởng chung của VNIndex. Cụ thể: **FPT (+10,7%), HPG (+15,4%), KBC (+22,0%), PVD (+18,9%), EVF (+14,4%), SZC (35,3%)**.

Nhận định thị trường

1. Thị trường có thể dao động trong mức nào trong tháng cuối năm?

Kết thúc tháng 11, thị trường đã lấy lại một phần thành quả sau 2 đợt điều chỉnh mạnh trong tháng 9 và tháng 10. VCAMBF nhận định rằng thị trường đã ở mức cân bằng trong tình hình kinh tế vĩ mô dần có dấu hiệu hồi phục. Quý kỳ vọng thị trường sẽ duy trì điểm số ở mức **1.100 – 1.150** trong tháng cuối cùng của năm 2023.

2. Những yếu tố quan trọng nào sẽ ảnh hưởng đến thị trường cho đến cuối năm?

- Sự tăng trưởng trở lại của nhu cầu tín dụng và cải thiện tình trạng nợ xấu của ngành Ngân hàng;
- Dòng vốn FDI đăng ký và giải ngân là động lực hỗ trợ cho nền kinh tế;
- Tiến độ giải ngân các dự án đầu tư công, động lực chính thúc đẩy kinh tế trong nước;
- Tín hiệu từ các thị trường xuất khẩu chính của Việt Nam chỉ ra cơ hội hồi phục;
- Chính sách vĩ mô liên quan đến thị trường trái phiếu và bất động sản.

3. Cơ hội & Rủi ro đầu tư sẽ đến từ đâu?

Cơ hội

- Kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp liên quan đến FDI và xuất nhập khẩu kỳ vọng đã xác nhận đầy;
- FDI đăng ký và giải ngân tiếp tục tăng trưởng và đạt kỷ lục;
- Áp lực tỷ giá có dấu hiệu hạ nhiệt;
- Nỗ lực của Chính Phủ trong việc thúc đẩy tín dụng và đầu tư công để tạo đà cho tăng trưởng trở lại.

Rủi ro

- Tăng trưởng tín dụng hồi phục thấp hơn kế hoạch do hoạt động Doanh nghiệp vẫn chậm;
- Dòng tiền của kênh trái phiếu vẫn tiếp tục là “điểm nghẽn”;
- Quá trình phục hồi của các doanh nghiệp với kỳ vọng lãi suất thấp là trợ lực đến chậm hơn dự kiến.

4. Quỹ có hành động gì cho Cơ hội & Rủi ro đã nêu?

- Hiện thực hóa lợi nhuận vị thế các cổ phiếu đã đạt đến định giá nhằm bảo vệ thành quả cho Nhà đầu tư.
- Xem xét giải ngân mới đối với các ngành cho triển vọng tiếp tục tích cực và có khả năng hồi phục với tầm nhìn 2024-2025.