

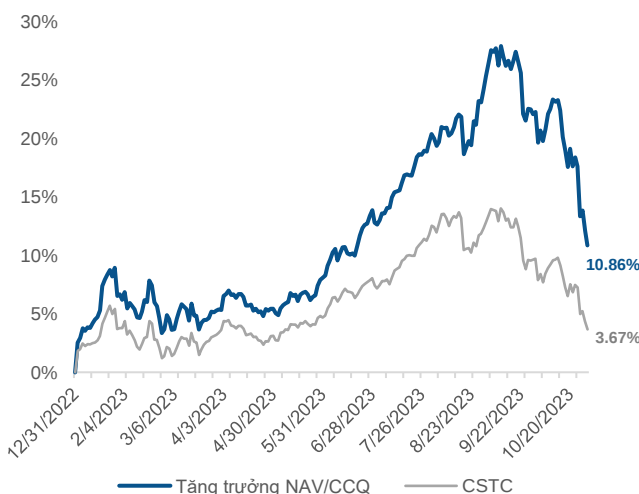
Giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tại ngày 31/10/2023 đạt 14.980,78 đồng; tương đương tăng trưởng 10,86% so với đầu năm trong khi Vnindex chỉ còn tăng 2,10% sau khi điều chỉnh mạnh 10,91% riêng trong tháng 10.



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



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

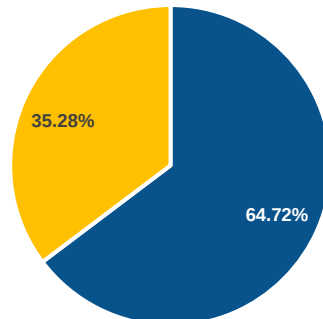
Bền vững: 50% tài sản được phân bổ vào các cổ phiếu niêm yết là các doanh nghiệp đầu ngành, có thanh khoản cao, tình hình tài chính lành mạnh, có lợi thế cạnh tranh bền vững và định giá hấp dẫn.

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 31/10/2023



■ Cổ phiếu ■ Tiền và tương đương tiền

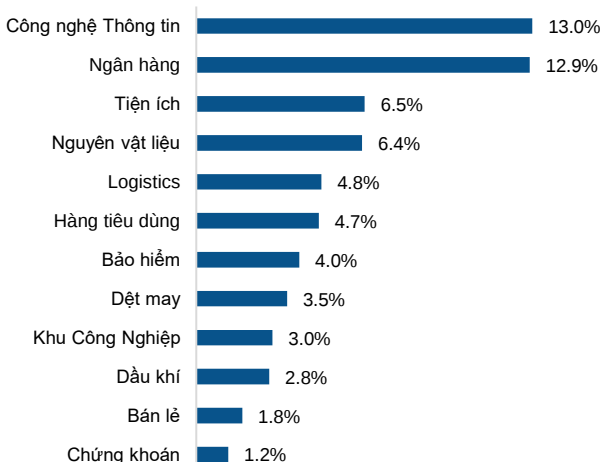
Hiệu suất đầu tư

Tính tới ngày 31/10/2023

NAV/CCQ (VND)

Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	10,86%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	10,13%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	96,21%

Phân bổ danh mục cổ phiếu theo ngành



Tóm tắt vĩ mô và thị trường chứng khoán tháng 10

VN-Index chứng kiến đợt điều chỉnh mạnh nhất kể từ đầu năm 2023 trong tháng 10 với mức **giảm 10,91%**, tương đương 125,96 điểm, và đóng cửa tại **1.028,19 điểm**.

Nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ chứng kiến sự sụt giảm nặng nề nhất với chỉ số VN SMALLCAP giảm **13,62%** so với tháng trước trong khi nhóm VN30 và VN MIDCAP giảm lần lượt **10,90%** và **12,15%**.

Đà bán ròng của khối ngoại tiếp tục tăng trong tháng 10 với giá trị **2.724 tỷ đồng**. Nhà đầu tư tổ chức trong nước đảo chiều mua ròng nhẹ **260 tỷ đồng**; Nhà đầu tư cá nhân tiếp tục mua ròng **2.463 tỷ đồng**.

Các thông tin vĩ mô đáng chú ý trong tháng 10:

- **Vốn FDI đăng ký đạt mức cao kỷ lục kể từ tháng 12/2019.** Trong tháng 10, vốn FDI đăng ký đạt 5,6 tỷ USD đưa vốn FDI đăng ký trong 10T 2023 lên 25,8 tỷ (+14,7% YoY);
- **Giải ngân đầu tư công chứng lại** khi chỉ giải ngân được 38,6 nghìn tỷ trong tháng 10. Tính chung 10 tháng, giải ngân đầu tư công đạt 401,9 nghìn tỷ đồng, tăng 35,0% so với cùng kỳ và hoàn thành 55,3% kế hoạch năm;
- **Xuất nhập khẩu tiếp tục hồi phục** trong tháng 10, kim ngạch XNK tăng tháng thứ hai liên tiếp lên 32,3 tỷ USD và 29,3 tỷ USD, dẫn đến thặng dư thương mại 3,0 tỷ USD;
- **Tập đoàn Vingroup huy động 300 triệu USD** trái phiếu chuyển đổi cổ phiếu Vinhomes gây ảnh hưởng tiêu cực đến giá cổ phiếu và tác động lan tỏa toàn thị trường.

05 vị thế lớn nhất trong danh mục

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng/Tài sản
FPT	Công nghệ thông tin	13,0%
HPG	Nguyên vật liệu	5,5%
GAS	Tiện ích	4,9%
MBB	Ngân hàng	4,7%
CTG	Ngân hàng	4,1%

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMBF

Danh mục VCAMBF chứng kiến sự ảnh hưởng tiêu cực ít hơn thị trường trong tháng 10 khi giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ **giảm 9,21%** trong bối cảnh VN-Index **giảm 10,91%**.

Tính chung 10 tháng, hiệu quả đầu tư của VCAMBF đang cao hơn thị trường khi giá Chứng chỉ quỹ tăng trưởng **10,86%** trong khi VNIndex đã gần như đánh mất hết thành quả từ đầu năm khi chỉ còn tăng trưởng **2,10%** và chỉ số tham chiếu chỉ còn tăng **3,67%**.

Các cổ phiếu vốn hóa lớn chịu ảnh hưởng tiêu cực từ xu hướng bán ròng của khối ngoại cũng là vị thế lớn trong danh mục của VCAMBF bao gồm **FPT (-10,6%)**, **GAS (-15,5%)**, **HPG (-12,5%)**. Tuy nhiên, theo chúng tôi, sự điều chỉnh này của thị trường đã đưa các cổ phiếu về vùng định giá hấp dẫn hơn cho chiến lược đầu tư dài hạn.

Nhận định thị trường

1. Thị trường có thể dao động trong mức nào trong 2 tháng cuối năm?

Kết thúc tháng 10, thị trường đã trải qua 2 đợt điều chỉnh mạnh do các thông tin tiêu cực từ một số nhóm cổ phiếu và lan tỏa ra toàn thị trường. VCAMBF nhận định rằng thị trường đã được chiết khấu về mức hấp dẫn so với định giá dài hạn của doanh nghiệp. VCAMBF kỳ vọng thị trường sẽ duy trì điểm số ở mức **1.100 – 1.150**.

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;
- Tốc độ hồi phục và tăng trưởng kinh tế của Quý 4;
- 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

- Doanh nghiệp trong nhóm tiêu dùng, sản xuất có khả năng tiếp cận nguồn vốn tín dụng từ ngân hàng;
- Kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp liên quan đến FDI và xuất nhập khẩu kỳ vọng đã xác nhận đầy;
- Áp lực tỷ giá có dấu hiệu hạ nhiệt;
- Thị trường bất động sản kỳ vọng từ Luật Đất đai có khả năng sớm được thông qua.

Rủi ro

- 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?

- Giảm tỷ trọng cổ phiếu bằng cách hiện thực hóa các vị thế có lợi nhuận;
- Gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ngành Khu Công Nghiệp với quỹ đất lớn và vị trí tốt để đón sóng FDI; ngành vận tải dầu khí với tình hình kinh doanh được hưởng lợi từ giá cước và chất lượng tài sản tốt.