

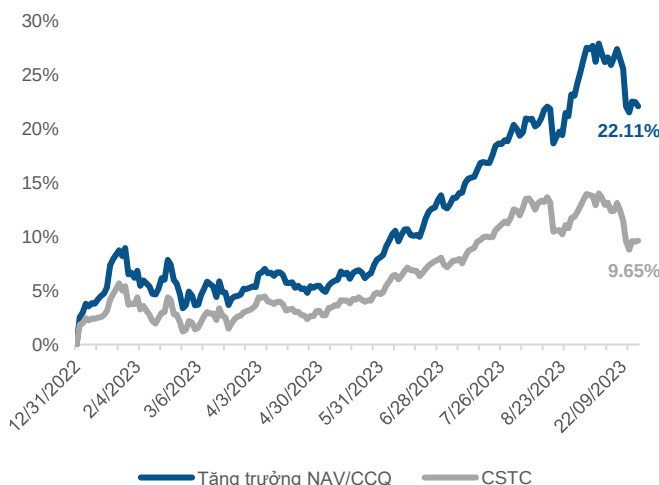


Giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tại ngày 30/09/2023 đạt **16.501,11 đồng**; là tháng ghi nhận mức giảm đầu tiên sau 5 tháng liên tục tăng kể từ tháng 3/2023. Tính riêng trong Quý 3, giá chứng chỉ quỹ đạt được mức tăng trưởng **8,39%**, vượt trội so với mức tăng 3,03% của Vnindex.

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

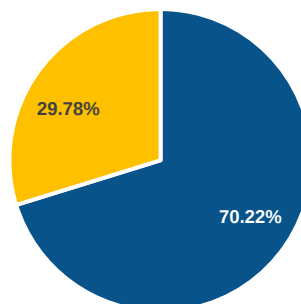
Bền vững: 50% tài sản được phân bổ vào các cổ phiếu niêm yết là các doanh nghiệp đầu ngành, có thanh khoản cao, tình hình tài chính lành mạnh, có lợi thế cạnh tranh bền vững và định giá hấp dẫn.

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 30/09/2023



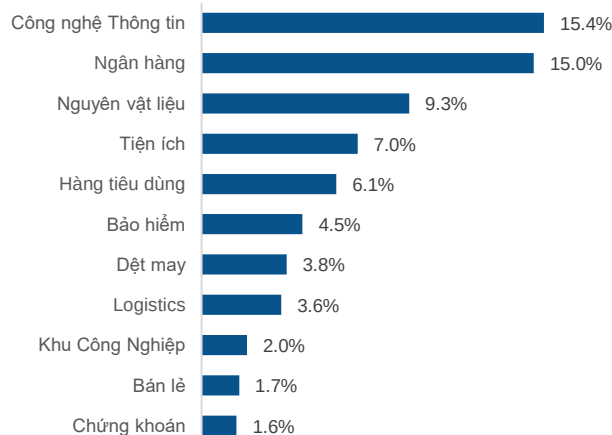
■ Cổ phiếu ■ Tiền và tương đương tiền

Hiệu suất đầu tư

Tính tới ngày 30/09/2023

NAV/CCQ (VND)	16.501,11
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	22,11%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	13,10%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	116,12%

Phân bổ danh mục cổ phiếu theo ngành



Tóm tắt vĩ mô và thị trường chứng khoán tháng 9

VN-Index chứng kiến tháng giảm điểm đầu tiên sau 4 tháng tăng liên tục. Trong tháng 9, VN-Index giảm 69,90 điểm, tương đương **-5,71%** so với cuối tháng 8 và đóng cửa tại **1.154,15 điểm**.

Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa chứng kiến sự sụt giảm nặng nề nhất với chỉ số VN MIDCAP giảm **6,37%** so với tháng trước trong khi nhóm VN30 và VN SMALLCAP giảm lần lượt **5,53%** và **4,75%**.

Đà bán ròng của khối ngoại tăng nóng trong tháng 9 với giá trị **4.446 tỷ đồng**, cao nhất từ đầu năm đến nay. Nhà đầu tư tổ chức trong nước cũng gia tăng bán ròng với **3.387 tỷ đồng** trong tháng. Ở chiều ngược lại, Nhà đầu tư cá nhân mua ròng mạnh với **7.853 tỷ đồng**.

Các thông tin vĩ mô đáng chú ý trong tháng 9:

- Thông tin ảnh hưởng đáng kể đến tâm lý Nhà đầu tư được kể đến là động thái của **Ngân hàng Nhà nước quay lại hút ròng 110 nghìn tỷ** trên thị trường mở qua việc phát hành tín phiếu kể từ năm 2022.
- GDP Quý 3** tăng trưởng 5,33% so với cùng kỳ năm ngoái, củng cố đà hồi phục kinh tế trong bối cảnh khó khăn.
- Lãi suất huy động** duy trì ở mức thấp, tiếp tục giảm thiểu áp lực lãi vay cho doanh nghiệp và cải thiện dòng tiền vào thị trường chứng khoán;
- Giải ngân đầu tư công** tiếp tục cải thiện so với nửa đầu năm. Tính chung 9 tháng, tổng giá trị giải ngân đầu tư công đạt 363,31 nghìn tỷ đồng, tăng 37,5% so với cùng kỳ.

05 vị thế lớn nhất trong danh mục

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng/Tài sản
FPT	Công nghệ thông tin	14,7%
HPG	Nguyên vật liệu	6,3%
GAS	Tiện ích	5,1%
CTG	Ngân hàng	4,7%
MBB	Ngân hàng	4,6%

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMBF

Danh mục VCAMBF chứng kiến sự ảnh hưởng tiêu cực ít hơn thị trường trong tháng 9 khi giá tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ **giảm 2,66%** trong khi VN-Index **giảm 5,71%**. Tính chung Quý 3/2023, hiệu quả đầu tư của VCAMBF ghi nhận mức vượt trội 8,39% so với mức tăng 3,03% của Vnindex.

Tính chung 9 tháng đầu năm, hiệu quả đầu tư của VCAMBF đang cao hơn thị trường khi giá Chứng chỉ quỹ tăng trưởng **22,11%** so với VN-Index ở mức **14,60%** và chỉ số tham chiếu là 9,65%.

Một số cổ phiếu có mức tăng trưởng tốt hơn thị trường đã nâng đỡ cho danh mục như **PC1 (+14,23%), DGC (+6,86%), STK (+0,15%), MBB (+0,00%)**. Ở chiều ngược lại, một số vị thế gây ảnh hưởng tới giá Chứng chỉ quỹ trong tháng 9 bao gồm **FPT (-4,03%), GAS (-8,01%), CTG (-7,40%), HPG (-4,71%), VRE (-13,86%)** ... đa phần là các cổ phiếu trụ chịu tác động mạnh dưới sức ép bán ròng liên tục đến từ khối ngoại.

Nhận định thị trường

1. Thị trường có thể dao động trong mức nào trong Quý 4?

Kết thúc Quý 3, thị trường đã điều chỉnh tương đối mạnh sau đợt hồi phục diễn ra trong vòng gần 5 tháng. VCAMBF nhận định rằng những đây là đợt điều chỉnh cần thiết sau khi cổ phiếu đã được hưởng lợi rõ rệt từ việc giảm lãi suất. Với tình hình kinh tế đang cố gắng hồi phục trong bối cảnh thế giới nhiều biến động, VCAMBF kỳ vọng thị trường vẫn sẽ duy trì ở mức **1.170 – 1.200** trong Quý 4.

2. Những yếu tố quan trọng nào sẽ ảnh hưởng đến thị trường trong Quý 3 và Quý 4?

- 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 sớm;
- 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 trong 6 tháng đầu năm;
- Áp lực đáo hạn trái phiếu được giải tỏa đến từ thỏa thuận giãn nợ giữa trái chủ và doanh nghiệp;

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;
- Cục Dự Trữ Liên Bang Mỹ (FED) có thể sẽ tăng lãi suất 1 lần nữa, gây áp lực bổ sung lên tỷ giá USD/VND.

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

- Giảm tỷ trọng vị thế đã tăng trưởng mạnh từ đầu năm để hiện thực hóa lợi nhuận;
- Mở vị thế mới và tăng tỷ trọng cho cổ phiếu ngành tiện ích, dầu khí và tài chính có nền tảng Doanh nghiệp tốt với thị giá trở nên hấp dẫn sau đợt điều chỉnh chung của toàn thị trường.