

Kết thúc tháng 11, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 18.469,37 đồng, giảm nhẹ 0,46% so với tháng trước, cùng chiều với chỉ số VN-Index giảm 1,11% và chỉ số tham chiếu giảm 0,44%. Tuy trải qua nhiều biến động, giá chứng chỉ quỹ sau 11 tháng đã tăng trưởng 14,54%, vượt trội so với mức tăng của chỉ số VN-Index là 10,67% và chỉ số tham chiếu là 7,44% trong cùng kỳ.



Tổng quan 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
Nghân hàng Giám sát	BIDV
Công ty Kiểm toán	EY Việt Nam
Tần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm 12 tháng của Vietcombank

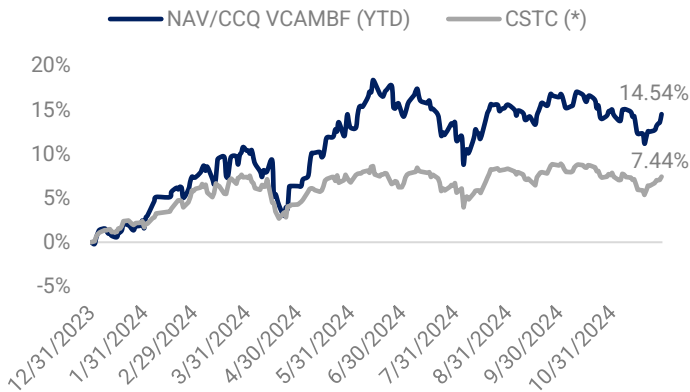
Chiến lược đầu tư

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.

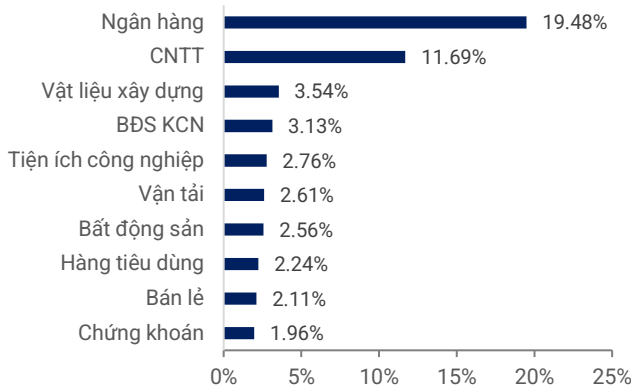
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

Mức độ rủi ro của Quỹ là **TRUNG BÌNH**.

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



Phân bổ tài sản theo ngành



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 30/11/2024)

NAV/CCQ (VND)	18.469,37
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	14,54%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	11,73%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	141,34%

Lợi nhuận hàng tháng năm 2024

T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Từ đầu năm
1,58%	5,69%	2,84%	-3,65%	6,23%	1,36%	-0,80%	1,76%	0,75%	-1,22%	-0,46%		14,54%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	10,1%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,0%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	3,1%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	2,9%
CTG	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	2,4%

Phần trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan điểm của CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt về việc liệu mã cổ phiếu hoặc công cụ tài chính cụ thể có phù hợp và đáp ứng các mục tiêu tài chính hoặc bất kỳ mục tiêu nào khác của nhà đầu tư. Do đó, CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt sẽ không chịu trách nhiệm về bất kỳ tổn thất và/hoặc thiệt hại nào liên quan đến kết quả của việc sử dụng báo cáo này. Các nhà đầu tư không nên chỉ dựa vào phần trình bày này và cần có tư vấn riêng để đánh giá xem có nên mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác, bao gồm Chứng chỉ Quỹ và các cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ.

Nhận định của Quỹ VCAMBF

1. Triển vọng thị trường Tháng 12/2024

Cơ hội

- Tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế phục hồi rõ rệt;
- Áp lực tỷ từ nay đến cuối năm được giảm bớt sau chính sách cắt giảm lãi suất của FED;
- Giá cao su và các nhóm hàng hóa chất liên tục tăng mạnh;
- Ngành thép có nhiều triển vọng khi giá thép HRC có dấu hiệu tạo đáy.

Rủi ro

- Ông Trump tái đắc cử gây ra lo ngại về việc áp thuế lên Trung Quốc sẽ ảnh hưởng đến xuất khẩu của Việt Nam;
- Theo dõi diễn biến tỷ giá với ảnh hưởng của yếu tố mùa vụ vào cuối năm và áp lực từ chính sách lãi suất còn biến động khó lường của Fed;
- Tiến độ các dự án đầu tư công tiếp tục chưa có nhiều cải thiện;
- Các doanh nghiệp bất động sản chưa thể hiện sự hồi phục như dự kiến.

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 trên cơ sở đánh giá vĩ mô được hỗ trợ bởi chính sách nới lỏng tiền tệ và tài khóa nhiều khả năng sẽ được tiếp tục duy trì trong ngắn hạn;
- Theo dõi đặc biệt đối với nhóm ngành chứng khoán.

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Trong bối cảnh VN-Index giảm **1,11%** trong tháng 11/2024, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF có sự điều chỉnh giảm nhẹ -0,46% so với tháng trước. Áp lực giảm lên giá chứng chỉ quỹ được hạn chế chủ yếu do sự tăng giá của các cổ phiếu của nhóm ngành Công nghệ thông tin như FPT (+6,18%), FOX (+8,41%),... Trong đó cổ phiếu tỷ trọng lớn của quỹ là FPT đã tiếp tục lập đỉnh mới về giá ở mức 144,300 vào ngày 29/11. Ngoài ra FPT thông báo ngày 03/12 sẽ chốt danh sách tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2024 bằng tiền với tỷ lệ 10%, đây là đợt cổ tức thứ 2 cổ đông FPT được nhận từ đầu năm 2024

Bên cạnh đó, các nhóm ngành còn lại như **Vận tải và Bảo hiểm** đóng góp vào tăng trưởng lần lượt là 0,18% và 0,12% với các mã ACV (+6,53%), BVH (+10,47%).

Cập nhật thông tin cổ phiếu trong danh mục

- **BVH:** Kế hoạch giảm tỷ lệ sở hữu của Nhà nước tại Bảo Việt từ năm 2026 đã được ban lãnh đạo công bố tại ĐHĐCĐ thường niên năm 2024. Hiện nay, Bộ Tài chính và SCIC lần lượt nắm giữ 65% và 3% vốn điều lệ của Tập đoàn..
- **BWE:** Công ty con là Biwase Long An đã phát hành thành công 700 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 10 năm để tài trợ cho giai đoạn 3 của dự án Nhà máy Nước Nhị Thành, nhằm tăng gấp đôi công suất nhà máy lên 120.000 m3/ngày.
- **PDV:** Ngày 20/11, PDV đã chính thức gửi hồ sơ lên HOSE để đăng ký niêm yết gần 66,1 triệu cổ phiếu, tương ứng với vốn điều lệ gần 661 tỷ đồng, dự kiến sẽ hoàn tất thủ tục trong vòng năm 2024 đến 2025.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán

VN-Index kết thúc tháng 11/2024 tại 1.250,46 điểm, giảm **14,02** điểm tương đương giảm **1,1%** so với tháng 10 trong bối cảnh khối ngoại duy trì việc bán ròng và tỷ giá tiếp tục neo ở vùng cao. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng được **10,7%**.

Về biến động giá, các chỉ số VN30, VNMIID và VNSML cũng gặp áp lực điều chỉnh trong tháng 11 khi lần lượt giảm **2,0%**, **1,6%** và **0,2%**.

Đà bán ròng của khối ngoại vẫn tiếp diễn trong tháng 11 với **12,004.3** tỷ đồng, tính riêng giao dịch khớp lệnh ghi nhận bán ròng **9,453.8** tỷ đồng. Về phía trong nước, nhà đầu tư cá nhân tiếp tục mua ròng **2,396.6** tỷ đồng, tự doanh mua ròng **244.4** tỷ đồng.

Vĩ mô

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 11/2024 tăng **0,13%** so với tháng trước và tăng **2,77%** so với cùng kỳ năm trước. 11 tháng đầu năm, CPI tăng **3,69%** so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng **2,7%**.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 11 ước tính tăng **2,3%** so với tháng trước và tăng **8,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 11 đạt 562,0 nghìn tỷ đồng, tăng **8,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- Trong tháng 11, chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam giảm nhẹ xuống 50,8 điểm so với 51,2 điểm của tháng 10. Tuy nhiên vẫn duy trì trên ngưỡng 50 điểm, cho thấy tốc độ cải thiện của điều kiện kinh doanh đã chậm lại, chủ yếu do sự suy yếu từ nhu cầu quốc tế.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** tháng 11 ước đạt 66,4 tỷ USD, giảm **4,1%** so với tháng trước và tăng **9,0%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng vốn đầu tư nước ngoài (FDI) lũy kế 11 tháng** đăng ký vào Việt Nam đạt 31,38 tỷ USD, tăng **1,0%** so với cùng kỳ năm 2023,; vốn thực hiện đạt 21,68 tỷ USD, tăng **7,1%** so với cùng kỳ năm trước.