

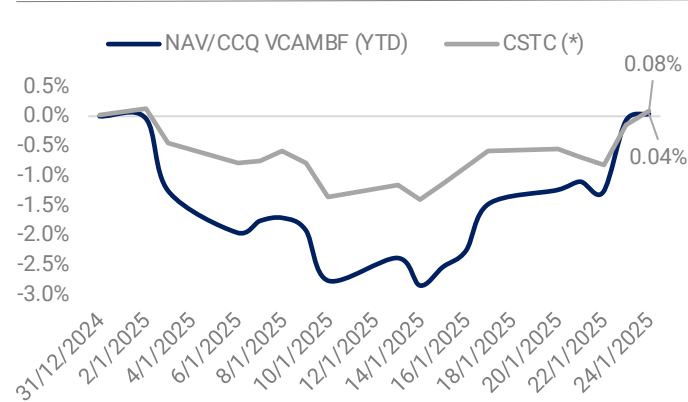
Kết thúc tháng 01 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 18.905,92 đồng, tăng trưởng 0,04% so với đầu năm, trong khi chỉ số VNIndex tăng trưởng âm 0,14% và chỉ số tham chiếu tăng 0,08% so với thời điểm cuối năm 2024.



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

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



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 31/01/2025)	
NAV/CCQ (VND)	18.905,92
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	0,04%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	17,56%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	146,06%

Lợi nhuận hàng tháng năm 2025

T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Từ đầu năm
0,04%												0,04%

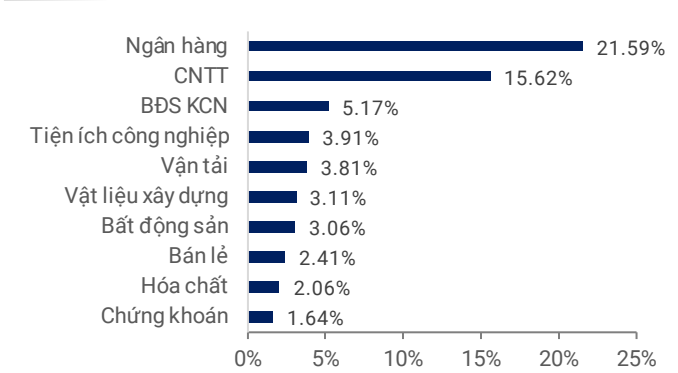
Chiến lược đầu tư

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**.

Phân bổ tài sản theo ngành



05 vị thế lớn		
Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	12,9%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,2%
CTG	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	3,2%
TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam	3,2%
VIB	Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam	3,2%

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 Quý 1/2025

Cơ hội

- Quốc hội giao cho Chính phủ mục tiêu GDP năm 2025 tăng 6,5-7%;
- Ngân hàng Nhà nước đặt ra mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2025 là 16% - mức tăng cao nhất trong vòng 8 năm qua;
- Chính phủ vừa ban hành nghị định cho phép hỗ trợ tối đa 50% chi phí đầu tư ban đầu cho các doanh nghiệp có dự án R&D công nghiệp bán dẫn và AI;
- Bộ Công Thương đặt mục tiêu phấn đấu tổng kim ngạch xuất khẩu năm 2025 tăng trên 10-12% so với năm 2024.

Rủi ro

- Ông Trump tái đắc cử gây ra lo ngại về việc áp thuế lên Trung Quốc và các nước sẽ ảnh hưởng đến xuất khẩu của Việt Nam;
- Theo dõi diễn biến tỷ giá với do lo ngại sức mạnh của đồng USD và áp lực từ chính sách lãi suất của Fed;
- Các doanh nghiệp bất động sản có thể chưa phục hồi trong nửa đầu năm.

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 các nhóm ngành có sức đề kháng trước các rủi ro khó lường từ chiến tranh thương mại và tỷ giá như đầu tư công, khu công nghiệp.

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Trong bối cảnh VN-Index giảm **0,14%** trong tháng 01/2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF lợi ngược dòng với mức tăng nhẹ **0,04%** so với tháng trước. Góp phần cho sự tăng giá của chứng chỉ quỹ trong tháng có thể kể đến các cổ phiếu của nhóm ngành Công nghệ thông tin, Hóa chất, Bất động sản khu công nghiệp; cụ thể như FOX (+10,82%), PLC (+9,82%), DPR (+6,19%),...

Bên cạnh đó, nhóm ngành chủ chốt trong danh mục là **Ngân hàng** cũng đóng góp vào tăng trưởng với các mã VIB (+4,82%), MBB (+2,61%).

Cập nhật thông tin cổ phiếu trong danh mục

- **FPT:** Năm 2024, Tập đoàn FPT ghi nhận tổng doanh thu 62.849 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 11.071 tỷ đồng, tăng lần lượt 19% và 20% so với năm 2023. Lợi nhuận sau thuế đạt 7.849 tỷ đồng, tăng 21%, lãi trên mỗi cổ phiếu (EPS) đạt 4.940 đồng, tăng gần 22%. Đây là mức lợi nhuận ròng cao nhất mà FPT đạt được và là năm thứ sáu liên tiếp Tập đoàn lập kỷ lục về lợi nhuận.
- **FOX:** FPT Telecom đã đạt được những kết quả kinh doanh ấn tượng trong năm 2024. Doanh thu thuần của công ty đạt 17.610 tỷ đồng, tăng hơn 11% so với năm 2023. Lợi nhuận sau thuế cũng tăng trưởng mạnh mẽ, đạt 2.861 tỷ đồng, tăng hơn 18% so với năm trước. Đây là những con số kỷ lục về doanh thu và lợi nhuận mà FPT Telecom đạt được kể từ khi thành lập.
- **DPR:** Công ty Cổ phần Cao su Đồng Phú đã có một năm kinh doanh thành công với doanh thu và lợi nhuận tăng trưởng mạnh mẽ. Tính chung cả năm 2024, doanh thu của Đồng Phú đạt 1.224,6 tỷ đồng, tăng 17,6% so với năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 344,28 tỷ đồng, tăng mạnh 35,5%. So với kế hoạch đặt ra là 221,85 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, công ty đã vượt 155,2%.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán

VN-Index đóng cửa tháng đầu tiên của năm 2025 tại 1.265,05 điểm, giảm nhẹ 1,73 điểm tương đương giảm **0,14%** so với tháng 12/2024, trong khi thanh khoản giảm mạnh, thậm chí phiên 09/01 xác lập mức thấp kỷ lục trong khoảng 2 năm dưới tác động của thời điểm trước Tết Nguyên đán.

Về biến động giá, các chỉ số VN30 và VNSML đều ghi nhận giảm, lần lượt giảm **0,5%** và **2,1%**, trong khi đó VNMIID ghi nhận đi ngang tăng **0,4%** trong tháng 01.

Sau năm 2024 bán ròng kỷ lục **92,294** tỷ đồng, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục duy trì trạng thái rút ròng trong tháng đầu tiên của năm 2025. Tính riêng giao dịch khớp lệnh thì khối ngoại bán ròng 6,486 tỷ đồng. Ngược lại, về phía trong nước, nhà đầu tư cá nhân và tự doanh mua ròng lần lượt là 3,095 tỷ đồng và 982,8 tỷ đồng.

Vĩ mô

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 01/2025 tăng **0,98%** so với tháng trước và tăng **3,63%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 1/2025 ước tính giảm **9,2%** so với tháng trước và tăng **0,6%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Bán lẻ tăng 2,7%** so với tháng trước và tăng 9,5% so với cùng kỳ năm trước nhờ sự đóng góp tích cực của ngành dịch vụ lưu trú, ăn uống, du lịch lữ hành.
- Trong tháng 01/2025, **chỉ số quản trị mua hàng PMI** đạt kết quả 48,9 điểm trong tháng 1, giảm so với 49,8 điểm của tháng 12 và nằm dưới ngưỡng 50 điểm tháng thứ hai liên tiếp. Mức suy giảm của các điều kiện hoạt động là vừa phải, nhưng đáng kể hơn một chút so với kỳ khảo sát trước.
- Trong tháng 1, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 63,15 tỷ USD, giảm **10,5%** so với tháng trước và giảm **3,5%** so với cùng kỳ năm trước. Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 3,03 tỷ USD.
- Trong tháng 1, **FDI đăng ký mới** đạt 1,29 tỷ USD, giảm **43,6%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 1,51 tỷ USD, tăng **2,0%** so với cùng kỳ năm trước.