

Kết thúc tháng 03 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 18.605,09 đồng, giảm nhẹ 1,55% so với đầu năm, trong khi chỉ số tham chiếu tăng 2,15% so với thời điểm cuối năm 2024. Tính chung trong 12 tháng vừa qua, giá chứng chỉ quỹ đạt hiệu suất 4,5%, trong khi VN-Index chỉ tăng trưởng 1,8% 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
Ngân 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

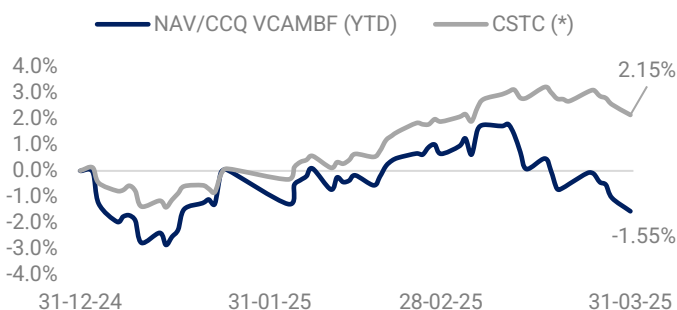
Chiến lược đầu tư

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.

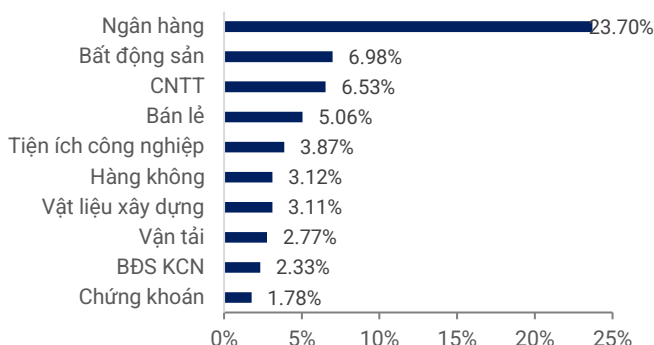
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/03/2025)

NAV/CCQ (VND)	18.605,09
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	-1,55%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	10,78%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	146,25%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	6,5%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	6,2%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,5%
MWG	CTCP Đầu tư Thế giới Di động	3,7%
CTG	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	3,3%

Lợi nhuận hàng tháng năm 2025

T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Từ đầu năm
0,04%	0,61%	-2,19%										-1,55%

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 2/2025

Cơ hội

- Nhà nước tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ mở rộng, hỗ trợ mạnh cho mục tiêu tăng trưởng GDP 8%;
- Tiêu dùng trong nước và du lịch tiếp tục phục hồi, đặc biệt là ngành du lịch bước vào giai đoạn thuận lợi trong năm;
- Giải ngân đầu tư công còn nhiều dư địa để thúc đẩy.

Rủi ro

- Ông Trump ra quyết định áp thuế nhập khẩu 46% lên Việt Nam và các nước trên thế giới sẽ gây áp lực lớn đối với các doanh nghiệp xuất nhập khẩu trong nước nói riêng và tác động mạnh lên các doanh nghiệp FDI, theo đó là các doanh nghiệp bất động sản khu công nghiệp của Việt Nam. Quá trình đàm phán thuế quan có thể kéo dài và liên tục tác động đến tâm lý thị trường nói chung.
- Theo dõi diễn biến tỷ giá trong nước và khả năng phá giá đồng tiền của các nước lân cận.

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 thận trọng trước vĩ mô thế giới;
- Trong ngắn hạn, hạn chế sự giải ngân trên các ngành có sức đề kháng yếu trước các thông tin thuế quan của Mỹ như các mặt hàng xuất khẩu, bất động sản khu công nghiệp, ...
- Ưu tiên nắm giữ các cổ phiếu hưởng lợi từ sự thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong nước mạnh mẽ như Ngân hàng, Đầu tư công và sự phục hồi rõ ràng của ngành Du lịch;

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Trong bối cảnh VN-Index tăng trưởng **3,16%** riêng trong tháng 03/2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF giảm **2,19%** do cổ phiếu tỷ trọng lớn là FPT giảm 13,67% trong tháng. Đây là cổ phiếu đã góp phần gia tăng hiệu suất đáng kể cho Quỹ trong năm 2024 nói riêng và trong giai đoạn 5 năm vừa qua. Doanh nghiệp đặt mục tiêu 2025 với doanh thu tăng 20% và lợi nhuận tăng 21% lên 13.395 tỷ đồng, duy trì năm thứ 5 liên tiếp tăng trưởng 20%/năm. Do đó, biến động giá của cổ phiếu trong ngắn hạn chịu tác động lớn của hoạt động hiện thực hóa lợi nhuận hơn là nội tại doanh nghiệp.

Bên cạnh đó, danh mục Quỹ vẫn có những cổ phiếu tăng trưởng tốt như các cổ phiếu thuộc nhóm VinGroup gồm VHM (+24,51%), VRE (+10,06%), đóng góp vào tăng trưởng của giá chứng chỉ quỹ trong tháng là 0,81%.

Cập nhật thông tin cổ phiếu trong danh mục

- **VHM:** Vinhomes đặt mục tiêu doanh thu 180.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 42.000 tỷ đồng, kỳ vọng sẽ thiết lập một kỷ lục mới cho thành viên Tập đoàn VinGroup nếu đạt được.
- **MWG:** Theo tờ trình Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025 vừa được CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động công bố, công ty dự kiến chia cổ tức tiền mặt năm 2025 với tỷ lệ 10% (1.000 đồng/cổ phiếu). Với 1,46 tỷ cổ phiếu đang lưu hành, tổng số tiền dự kiến chi trả là gần 1.500 tỷ đồng.
- **ACB:** Trong năm 2025, ACB hướng tới mục tiêu lợi nhuận trước thuế 23.000 tỷ đồng (tăng 9,5% so với năm 2024) và đặt kế hoạch tăng trưởng mạnh mẽ ở các chỉ số kinh doanh chính, bao gồm tổng tài sản và tổng huy động vốn (cùng tăng 14%).

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán

Kết thúc phiên giao dịch cuối cùng của tháng 3/2025, VN-Index đóng cửa ở mốc 1.306,86 điểm, chỉ số gần như đi ngang, chỉ tăng **0,1%** so với tháng trước. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index tăng được **3,2%**. Thanh khoản có sự cải thiện, giá trị giao dịch bình quân 20.806 tỷ đồng/ngày, tăng 31,83% so với tháng 02/2025.

Về biến động giá, chỉ số VNSML và VNMID ghi nhận giảm lần lượt **4,7%** và **3,2%** trong tháng 3 trong khi đó chỉ số VN30 tăng **0,5%**.

Khối ngoại vẫn tiếp đà bán ròng mạnh trong tháng 3, tính riêng giao dịch khớp lệnh là **9,850** tỷ đồng. Đối với trong nước, tự doanh quay trở lại mua ròng **864,4** tỷ đồng, trong khi đó Nhà đầu tư cá nhân vẫn tiếp tục mua ròng **9,453** tỷ đồng.

Vĩ mô

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 03/2025 giảm **0,03%** so với tháng trước và tăng **3,13%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 3/2025 ước tính tăng **12%** so với tháng trước và tăng **8,6%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số quản trị mua hàng PMI** trong tháng 3 vượt ngưỡng 50,5 điểm tăng so với 49,2 điểm của tháng 2/2025 và đã đạt trên ngưỡng 50 điểm lần đầu tiên trong thời gian 4 tháng.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 75,39 tỷ USD, tăng **18,2%** so với tháng trước và tăng **16,6%** so với cùng kỳ năm trước. Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 1,63 tỷ USD.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 3 ước đạt 44 nghìn tỷ đồng, tăng **10,8%** so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu năm, ước đạt 116,9 nghìn tỷ đồng, bằng **13,5%** kế hoạch năm và tăng **19,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- Trong tháng 3, **FDI đăng ký mới** đạt 2,14 tỷ USD, tăng **13,8%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 2,01 tỷ USD, tăng **9,8%** so với cùng kỳ năm trước
- **Khách quốc tế đến Việt Nam** tháng 3/2025 đạt hơn 2,05 triệu lượt người, tăng **28,5%** so với cùng kỳ năm trước.