

Kết thúc tháng 05 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 19.001,98 đồng, tăng 5,59% so với cuối tháng 04/2025 và hơn 15% kể từ mức thấp nhất vào ngày 08/04. Với mức phục hồi ấn tượng này, VCAMBF hiện đang là một trong những quỹ cân bằng có suất sinh lời tốt nhất trên thị trường.



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

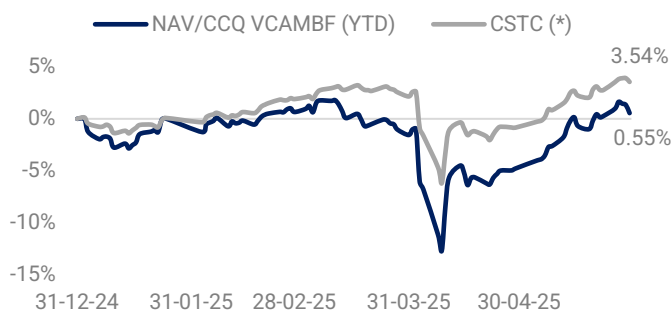
Chiến lược đầu tư

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.

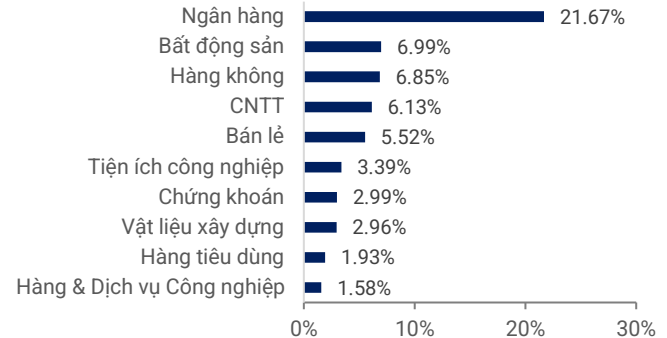
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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

Diễn biến giá chứng chỉ quỹ so với chỉ số tham chiếu (CSTC)



Phân bổ tài sản theo ngành



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 31/05/2025)

NAV/CCQ (VND)	19.001,98
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	0,55%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	23,56%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	151,51%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	6,1%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,7%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - CTCP	4,9%
TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam	4,1%
MWG	CTCP Đầu tư Thế giới Di động	3,8%

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%	-3,27%	5,59%								0,55%

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

- Tổng thống 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.
- 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 cho đến khi có thông tin đàm phán tích cực hơn.
- 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

Sau thông tin Tổng thống Trump sẽ đàm phán lại thuế quan, VN-Index đã tăng gần 22% từ vùng đáy tính từ đầu năm 2025, cùng với đó giá chứng chỉ quỹ VCAMBF cũng tăng trưởng ấn tượng khi về lại gần vùng đỉnh cũ với mức phục hồi hơn 15% kể từ đáy ngày 8/4 và gần 6% riêng trong tháng 5.

Đóng góp vào đà tăng trong danh mục của VCAMBF là các cổ phiếu như VIC (+44,71%), NLG (+40,11%) bên cạnh hai trụ cột chính là Hàng không HVN (+19,15%) và Ngân hàng TCB (+15,78%) đã đóng góp 3,5% vào đà tăng của quỹ trong tháng.

Cập nhật thông tin cổ phiếu trong danh mục

- **VIC:** Trong tháng 5, Vingroup đưa Vinpearl trở lại sàn HoSE sau 14 năm với vốn hóa hơn 130.000 tỷ đồng. Đồng thời, tập đoàn này đề xuất đầu tư tuyến metro từ quận 7 đến Cần Giuộc trị giá hơn 4 tỷ USD, với tốc độ tối đa 250 km/h và mục tiêu khởi công năm 2026. Đáng chú ý nhất, công ty thành viên VinSpeed đã đăng ký đầu tư tuyến đường sắt cao tốc Bắc-Nam dài 1.541 km, tổng vốn hơn 1,5 triệu tỷ đồng (~61,35 tỷ USD), đề xuất vay 80% vốn từ Nhà nước không lãi suất trong 35 năm.
- **NLG:** Nam Long vừa đón tin vui khi UBND tỉnh Đồng Nai phê duyệt điều chỉnh quy hoạch phân khu C4 tại Biên Hòa vào ngày 29/5/2025. Quy hoạch mới cập nhật các yếu tố như mở rộng hành lang sông, điều chỉnh cơ cấu đất và nâng tầng cao tối đa lên 25 tầng, tạo điều kiện thuận lợi cho dự án Izumi City (Waterfront) của Nam Long về pháp lý và hạ tầng.
- **HVN:** Vietnam Airlines đã thông qua kế hoạch tăng vốn điều lệ thêm 9.000 tỷ đồng (phát hành 900 triệu cổ phiếu, mệnh giá 10.000 đồng/cp) tại Đại hội cổ đông bất thường, nhằm củng cố tài chính và trả nợ. Đồng thời, hãng sẽ đầu tư gần 3,6 tỷ USD để mua 50 máy bay thân hẹp (dòng Airbus A320 Neo hoặc Boeing 737 Max) và 10 động cơ dự phòng, máy bay dự kiến bàn giao và đưa vào khai thác trong giai đoạn 2030–2032.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 05/2025

Tháng 5/2025 đánh dấu một giai đoạn khởi sắc đáng chú ý, VN-Index kết phiên tại 1.332,6 điểm, tăng mạnh **8,7%** so với tháng trước, cùng với diễn biến tích cực của các chỉ số khác. Các nhóm ngành chủ chốt như bất động sản, công nghiệp và dịch vụ tiện ích cũng tăng trưởng ấn tượng. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index tăng **5,2%**.

Về biến động giá, các chỉ số VNSML và VN MID, VN30 cũng đều ghi nhận tăng lần lượt **7,1%**, **9,1%** và **8,6%** so với tháng trước.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, sau hơn 15 tháng bán ròng liên tiếp khối ngoại đã quay trở lại mua ròng **914,1** tỷ đồng trong tháng 5. Về phía trong nước, cá nhân mua ròng **2.128** tỷ đồng, trong khi đó tự doanh là nhóm bán ròng mạnh nhất với **4.314** tỷ đồng.

Thông tin vĩ mô tháng 05/2025

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 05/2025 tăng **0,16%** so với tháng trước và tăng **3,24%** so với cùng kỳ năm trước
- **Chỉ số quản trị mua hàng PMI** đạt **49,8** điểm, tăng mạnh so với mức 45,6 điểm của tháng 4, ghi nhận sự phục hồi trong sản lượng nhưng suy giảm đáng kể về số lượng đơn đặt hàng mới, đặc biệt là đơn hàng xuất khẩu.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 78,64 tỷ USD, tăng **5,8%** so với tháng trước và tăng **15,5%** so với cùng kỳ năm trước. So với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu tăng **17,5%**, nhập khẩu tăng **14,1%**.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 5 ước đạt 55,4 nghìn tỷ đồng, tăng **15,3%** so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu năm, ước đạt 221,8 nghìn tỷ đồng, bằng **24,3%** kế hoạch năm và tăng **17,5%** so với cùng kỳ năm trước
- Trong tháng 5, **FDI đăng ký cấp mới** đạt 1,43 tỷ USD, tăng **73,1%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 2,16 tỷ USD, tăng **9,6%** so với cùng kỳ năm trước
- **Khách quốc tế đến Việt Nam** tháng 5/2025 đạt hơn 1,54 triệu lượt người, tăng **10,5%** so với cùng kỳ năm trước.