

Kết thúc nửa đầu năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 19.548,81 đồng, tăng 2,88% so với cuối tháng 05 và tăng 3,44% kể từ đầu năm 2025. Trong khi đó, VN-Index tăng trưởng 3,26% và CSTC tăng 1,91% trong tháng. VCAMBF hiện vẫn giữ vững vị trí là một trong những quỹ cân bằng có hiệu 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
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

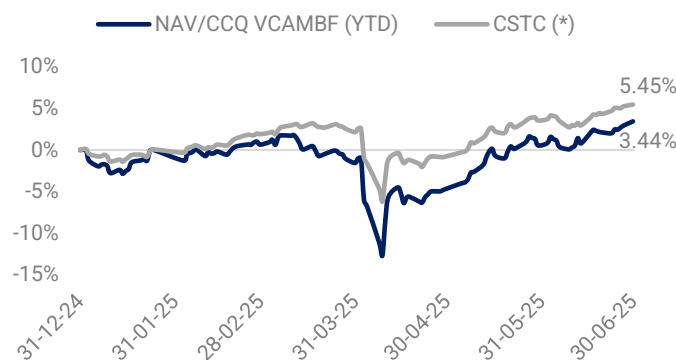
Chiến lược đầu tư

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.

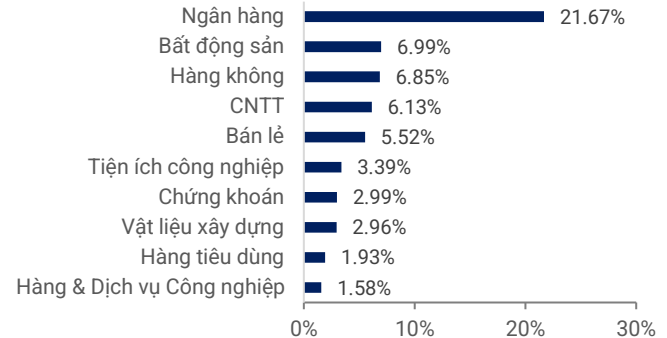
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 30/06/2025)

NAV/CCQ (VND)	19.548,81
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	3,44%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	33,61%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	158,74%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,7%
FPT	CTCP FPT	5,4%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	5,0%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - CTCP	4,8%
TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam	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%	2,88%							3,44%

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 3/2025

Cơ hội

- Nhà nước tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ mở rộng, hỗ trợ mạnh cho mục tiêu tăng trưởng GDP 8%;
- Tín dụng 6 tháng đầu năm tăng trưởng mạnh tập trung vào các động lực tăng trưởng chính.
- Thời điểm nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam đang đến gần giúp thu hút dòng vốn ngoại;
- Giải ngân đầu tư công còn nhiều dư địa để thúc đẩy;

Rủi ro

- Kết quả thuế quan của Việt Nam dù khả quan nhưng vẫn còn trong giai đoạn chờ có hiệu lực cũng như chờ đàm phán của các quốc gia lân cận khác;
- 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 cho đến khi thuế chính thức có hiệu lực trên toàn thế giới.
- 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, Bất động sản, cũng như các cổ phiếu Chứng khoán cho mục tiêu nâng hạng;

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Nửa đầu năm trôi qua, VN-Index đã tăng hơn 8% từ đầu năm cùng với đó giá chứng chỉ quỹ của VCAMBF cũng đã lập đỉnh mới ở mức 19.548.81 đồng với mức tăng 3,44% từ đầu năm. Với chiến lược tập trung vào các nhóm ngành có kết quả kinh doanh tốt cũng như trụ cột của nền kinh tế như Ngân hàng, Du lịch và Bán lẻ đã đem đến cho quỹ một kết quả ấn tượng so với các quỹ cân bằng khác trên thị trường.

Đóng góp vào đà tăng trong danh mục của VCAMBF là các cổ phiếu thuộc nhóm ngân hàng cũng là nhóm ngành chiếm tỷ trọng lớn nhất của quỹ cùng với các cổ phiếu như STB (+14,74%), TCB (+12,32%) cũng như nhóm bán lẻ với MSN (+23,87%) đã đóng góp 2,5% vào đà tăng của quỹ trong tháng.

Cập nhật thông tin cổ phiếu trong danh mục

- **STB:** Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín đã công bố thông tin bất thường về Nghị quyết của Hội đồng quản trị thông qua đơn từ nhiệm thành viên HĐQT của bà Nguyễn Đức Thạch Diễm - Phó Chủ tịch Thường trực HĐQT từ ngày 17/6/2025.
- **TCB:** Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương (TCBS) vừa công bố kế hoạch tăng vốn điều lệ lên tối đa 23.113 tỷ đồng thông qua chào bán 231,15 triệu cổ phiếu phổ thông ra công chúng (IPO), tương đương 11,112% vốn hiện hữu. Vốn điều lệ hiện tại của TCBS là 20.801 tỷ đồng. Thời gian triển khai IPO dự kiến trong khoảng từ quý III/2025 đến quý I/2026.
- **HVN:** Tại ĐHĐCĐ, Chủ tịch Đặng Ngọc Hòa cho biết Vietnam Airlines đã ký hợp đồng nguyên tắc để mua 100% máy bay thân hẹp mới trực tiếp từ nhà sản xuất với tổng mức đầu tư 92.000 tỷ đồng. Hãng dự kiến nhận ít nhất 14 trong số 50 máy bay đã được thông qua từ 2030-2032. Đây là thời điểm sớm nhất có thể do hạn chế nguồn cung toàn cầu.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 06/2025

Khép lại 6 tháng đầu năm 2025, VN-Index kết phiên trong trạng thái tích cực tại **1.376,07** điểm, **+3,3%** so với tháng trước. Tin tức tích cực về các vòng đàm phán giữa Việt Nam và Hoa Kỳ, cùng với những kỳ vọng quyết tâm nâng hạng là những yếu tố hỗ trợ tích cực cho thị trường. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index tăng **8,6%**.

Các nhóm chỉ số cũng tăng tích cực với VNSML và VNMIID, VN30 cũng đều ghi nhận tăng lần lượt **1,0%**, **4,2%** và **3,8%** so với tháng trước.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, nước ngoài quay trở lại bán ròng **1.408** tỷ đồng trong tháng 6, đây cũng là mức độ bán ròng thấp nhất từ đầu năm. Về phía trong nước, cá nhân và tự doanh đều mua ròng, trong đó cá nhân mua ròng **4.508** tỷ đồng, tự doanh mua ròng **2.046** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 06/2025

- **Tổng sản phẩm trong nước (GDP)** quý II/2025 tăng trưởng tích cực, với tốc độ tăng ước đạt 7,96% so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 06/2025 tăng **3,57%** so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát bình quân 6 tháng đầu năm tăng 3,27% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,16%.
- **Chỉ số PMI** đã giảm xuống mức **48,9** điểm, cho thấy chỉ số này nằm dưới ngưỡng 50 điểm tháng thứ ba liên tiếp và báo hiệu sự suy giảm nhẹ của các điều kiện kinh doanh vào thời điểm sắp hết nửa đầu năm.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 76,15 tỷ USD, giảm **3,2%** so với tháng trước và tăng **18,1%** so với cùng kỳ năm trước. So với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu tăng **16,3%**, nhập khẩu tăng **20,2%**.
- **Vốn đầu tư NSNN** từ đầu năm, ước đạt 291,1 nghìn tỷ đồng, bằng **31,7%** kế hoạch năm và tăng **19,8%** so với cùng kỳ năm trước
- **Tổng vốn FDI đăng ký cấp mới** tháng đạt 3,1 tỷ USD, giảm **23,4%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 2,8 tỷ USD, tăng **8,8%** so với cùng kỳ năm trước.