

Kết thúc tháng 7 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 20.510,17 đồng, tăng 4,92% so với cuối tháng 06 và tăng 8,53% kể từ đầu năm 2025. Trong vòng 3 tháng qua, VCAMBF vẫn giữ vững vị trí đứng đầu các quỹ cân bằng có hiệu suất sinh lời tốt nhất trên thị trường tính từ đầu năm.



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

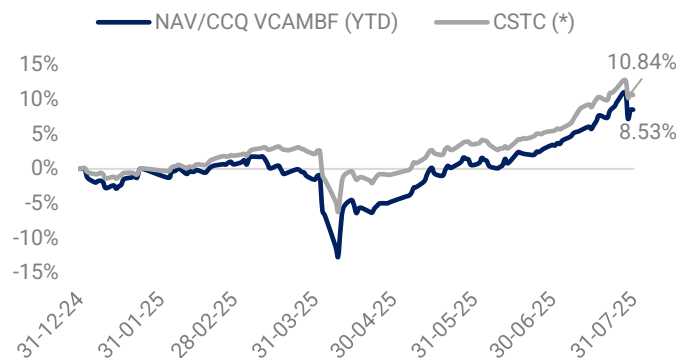
Chiến lược đầu tư

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.

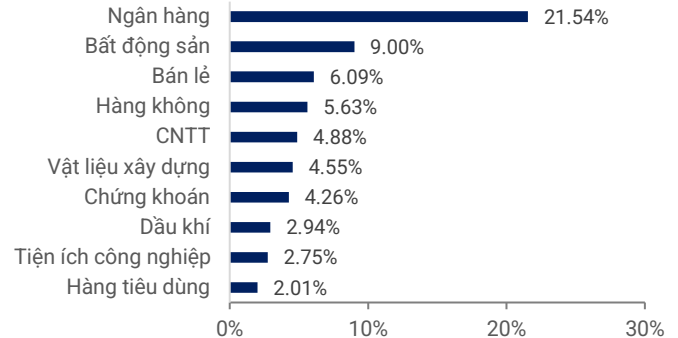
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/07/2025)

NAV/CCQ (VND)	20.510,17
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	8,53%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	38,74%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	171,46%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,8%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	5,1%
FPT	CTCP FPT	4,9%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - CTCP	4,2%
MWG	CTCP Đầu tư Thế giới Di động	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%	-3,27%	5,59%	2,88%	4,92%						8,53%

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;
- 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

Giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đã đạt được mốc tăng trưởng ấn tượng với mức tăng **4,92% riêng trong tháng 7**. Kết quả ấn tượng này đến từ ba nhóm ngành có tỷ trọng lớn nhất trong danh mục là Chứng khoán, Ngân hàng và Bất động sản với đóng góp lần lượt là 2,45%, 1,82% và 0,61%.

Các cổ phiếu cụ thể đóng góp vào đà tăng này đều ghi nhận mức tăng trưởng đột phá như VIX (+114,12%), VPB (+39,46%), VHM (+17,34%), ... Diễn biến giá tích cực của các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi kết quả kinh doanh khả quan sau:

- **VIX:** Kết thúc 6 tháng đầu năm 2025, lợi nhuận của Chứng khoán VIX đã tăng vọt lên mức cao nhất lịch sử, gấp **5,8 lần** so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước thuế đạt 2.067 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế là 1.673 tỷ đồng. Đây cũng là lần đầu tiên VIX ghi nhận lợi nhuận nghìn tỷ.
- **VPB:** VPBank đã ghi nhận lợi nhuận trước thuế hợp nhất tăng trưởng mạnh mẽ trong nửa đầu năm, đạt 11.229 tỷ đồng - tăng 30% so với cùng kỳ và hoàn thành 44% kế hoạch năm. Đặc biệt, lợi nhuận quý II bứt phá với 6.215 tỷ đồng, trong đó ngân hàng mẹ đóng góp tới 5.753 tỷ đồng, tăng 61% so với cùng kỳ năm trước.
- **VHM:** Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm của công ty gần như đi ngang so với cùng kỳ, nguyên nhân chính là do kế hoạch bán giao sản phẩm tập trung vào nửa cuối năm. Cụ thể, công ty đạt tổng doanh thu thuần hợp nhất 34.720 tỷ đồng. Nếu tính cả các khoản hợp tác kinh doanh và giao dịch bán lô lớn, tổng doanh thu thuần quy đổi là 44.964 tỷ đồng, và lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 11.000 tỷ đồng.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 07/2025

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục có diễn biến tích cực trong tháng 07/2025, VN-Index tăng hơn 126 điểm (tương đương tăng **9,2%**) so với tháng 6 và chính thức vượt đỉnh lịch sử tính theo mức giá đóng cửa. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng trưởng **18,6%**. Thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức cao, với sự lan tỏa mạnh ở hầu hết các nhóm ngành.

Các nhóm chỉ số cũng duy trì đà tăng như VNMIID ghi nhận mức tăng ấn tượng nhất với **17,0%** so với tháng 6, các chỉ số khác như VNALL, VNSML và VN30 cũng có hiệu suất lần lượt là **11,7%, 8,1%** và **9,3%**.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, trong tháng 7 khối ngoại quay trở lại mua ròng với giá trị lớn nhất kể từ đầu năm 2024 với **8.717** tỷ, tập trung vào các nhóm cổ phiếu lớn. Ngược lại về phía trong nước, cá nhân và tự doanh đều bán ròng, cá nhân bán ròng **7.324** tỷ đồng, còn tự doanh bán ròng nhẹ **409,3** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 07/2025

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 07/2025 tăng **0,11%** so với tháng trước và tăng **3,19%** so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát bình quân 7 tháng đầu năm, CPI tăng 3,26% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,18%.
- **Chỉ số quản trị mua hàng PMI** đạt mức 52,4 trong tháng, đây là lần đầu tiên sau 4 tháng chỉ số này vượt mốc 50 điểm.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 82,27 tỷ USD, tăng **8,0%** so với tháng trước và tăng **16,8%** so với cùng kỳ năm trước. So với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu tăng **16,0%**, nhập khẩu tăng **17,8%**.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 7 ước đạt 76,5 nghìn tỷ đồng, tăng **30,1%** so với cùng kỳ năm trước. Tính từ đầu năm, ước đạt 378,3 nghìn tỷ đồng, bằng **40,7%** kế hoạch năm và tăng **25,4%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng vốn FDI đăng ký** tháng 7 đạt 2,6 tỷ USD, giảm **-4%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 2,8 tỷ USD, tăng **10,0%** so với cùng kỳ năm trước.