

Kết thúc tháng 8 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tiếp tục bứt phá và lập đỉnh mới khi đạt 22.389,58 đồng, tăng 9,16% so với cuối tháng 07 và ghi nhận mức độ tăng trưởng cao nhất trong 1 tháng của của giá chứng chỉ quỹ VCAMBF. Tính từ đầu năm, hiệu suất đầu tư của quỹ đạt 18,47% và 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

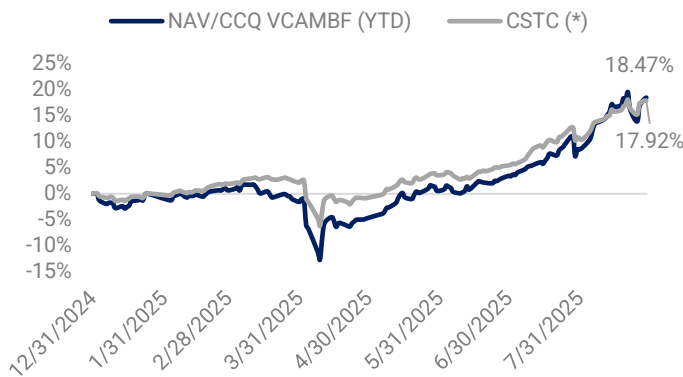
Chiến lược đầu tư

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.

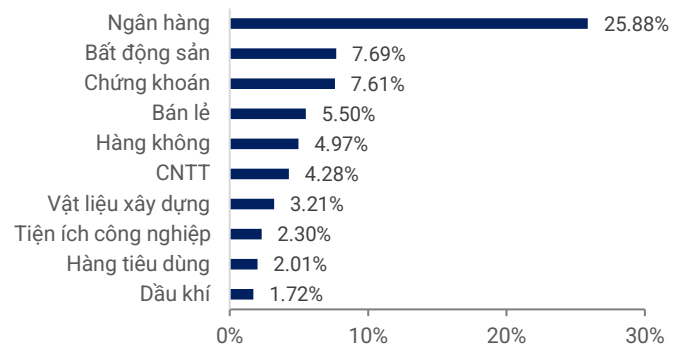
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 29/08/2025)

NAV/CCQ (VND)	22.389,58
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	18,47%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	46,76%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	196,34%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	6,1%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	5,8%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	5,0%
FPT	CTCP FPT	4,3%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - CTCP	3,5%

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%	9,16%					18,47%

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

- Chính thức áp thuế đối ứng 20% lên hàng hóa Việt Nam xuất khẩu qua Mỹ, việc này sẽ có ảnh hưởng đáng kể đến xuất nhập khẩu trong thời gian tới;
- 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 cho đến khi chính sách tiền tệ có dấu hiệu xoay chiều;
- Trong ngắn hạn, hạn chế sự giải ngân trên các ngành có sức đề kháng yếu trước các tác động về 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
- Quan tâm đặc biệt đến nhóm ngành Chứng khoán với kỳ vọng mục tiêu nâng hạng sớm hiện thực hóa.

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Cùng với đà tăng mạnh của thị trường khi tiến sát lên mốc 1.700 điểm thì giá chứng chỉ quỹ VCAMBF cũng đã có phiên đạt lên mức cao nhất là 22.588,09 đồng với mức tăng **19,52%** kể từ đầu năm trước khi kết thúc tháng ở mức tăng 18,47% và chỉ riêng trong tháng 8, giá chứng chỉ quỹ đã tăng **9,16%**. Đóng góp vào kết quả này đến từ nhóm ngành có tỷ trọng lớn trong danh mục là Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản và Dầu khí với đóng góp vào tăng trưởng trong tháng lần lượt là 5,33%, 1,60%, 1,38 và 0,51%.

Các cổ phiếu cụ thể đóng góp vào đà tăng này đều ghi nhận mức tăng trưởng đột phá như VIX (+38,10%), VPB (+35,56%), KDH (+33,21%), BSR (+29,90%) ... Diễn biến giá tích cực của các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin tích cực sau:

- **VIX:** Quốc hội thông qua Luật Công nghiệp Công nghệ số tại kỳ họp thứ 9 vào giữa tháng 6, tạo động lực mạnh mẽ cho sự phát triển của lĩnh vực tài sản số tại Việt Nam. Không đứng ngoài cuộc chơi, Công ty Cổ phần Sàn giao dịch Tài sản mã hóa VIX (VIXEX) được thành lập vào ngày 26/8 với vốn điều lệ 1.000 tỷ đồng.
- **VPB:** Công ty Cổ phần Chứng khoán VPBank (VPBankS) đã công bố nghị quyết HĐQT về việc lấy ý kiến cổ đông. Mặc dù nội dung cụ thể chưa được tiết lộ, thị trường dự đoán VPBankS sẽ xin ý kiến về việc IPO (phát hành cổ phiếu lần đầu ra công chúng) ngay trong quý IV năm nay.
- **BSR:** BSR đang lấy ý kiến cổ đông về việc phát hành cổ phiếu thưởng và trả cổ tức bằng cổ phiếu, với tổng tỷ lệ 61,5%. Nếu kế hoạch được duyệt, vốn điều lệ của công ty sẽ tăng thêm hơn 50.000 tỷ đồng, nhằm phục vụ cho các dự án lớn, đặc biệt là dự án nâng cấp và mở rộng Nhà máy lọc dầu Dung Quất.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 08/2025

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại tháng 8/2025 với một nhịp tăng ấn tượng. VN-Index tiếp tục vượt đỉnh với điểm số ở 1.682,21 điểm (tăng 179,69 điểm, tương ứng 11,9% so với tháng 7), tiến sát ngưỡng 1.700 điểm. Thị trường không chỉ tăng điểm đồng loạt mà còn được dẫn dắt mạnh mẽ bởi các trụ cột: cổ phiếu ngành Tài chính tăng **21,94%**, cổ phiếu Bất động sản tăng **16,26%** và cổ phiếu hàng tiêu dùng tăng **8,43%**. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng **32,79%**.

So với tháng 7, các chỉ số như VN30, VNALL và VNMID cũng có mức tăng vượt trội, lần lượt là **15,49%**, **14,76%** và **10,22%**. Trong khi đó các cổ phiếu thuộc chỉ số VNSML lại có mức tăng khiêm tốn, chỉ tăng **2,72%** so với tháng trước.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, nhà đầu tư nước ngoài quay đầu bán ròng mạnh sau 2 tháng mua ròng, với giá trị bán ròng khoảng **42.199** tỷ đồng. Ngược lại dòng tiền trong nước đóng vai trò dẫn dắt, cá nhân và tự doanh đều mua ròng với giá trị lần lượt là **20.672** tỷ đồng và **1.170** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 08/2025

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 08/2025 tăng 0,05% so với tháng trước và tăng 3,24% so với cùng kỳ năm trước. Bình quân 8 tháng đầu năm, CPI tăng 3,25% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,19%.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 588,2 nghìn tỷ đồng, tăng **10,6%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 83,06 tỷ USD, tăng **0,9%** so với tháng trước và tăng **16,0%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn đầu tư Ngân sách Nhà nước** trong tháng 8 ước đạt 83,8 nghìn tỷ đồng, tăng **32,6%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung tám tháng, ước đạt 463,2 nghìn tỷ đồng, bằng **48,3%** kế hoạch năm và tăng **26,9%** so với cùng kỳ năm trước
- **Tổng vốn FDI đăng ký** tháng 8 đạt 2,1 tỷ USD, tăng **26,8%** so với cùng kỳ năm trước, trong khi vốn **FDI thực hiện** đạt 1,8 tỷ USD, tăng **12,5%**.