

Kết thúc tháng 9 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 22.083,64 đồng, giảm 1,37% so với cuối tháng 08, cùng với đó VN-Index cũng giảm 1,22% sau khi chạm ngưỡng lịch sử 1,700 điểm. Tính từ đầu năm 2025, hiệu suất đầu tư của quỹ đạt 16,85% 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

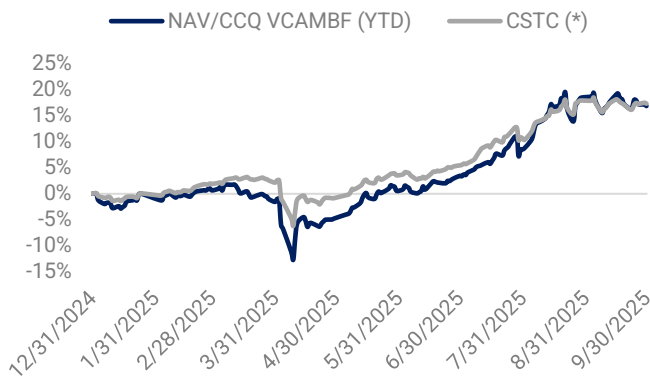
Chiến lược đầu tư

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.

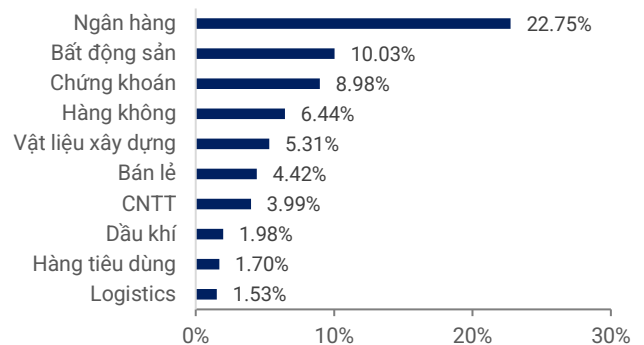
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 30/09/2025)

NAV/CCQ (VND)	22.083,64
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	16,85%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	54,82%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	189,61%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,4%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	5,4%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	5,3%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - CTCP	4,9%
FPT	CTCP FPT	4,0%

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%	-1,37%				16,85%

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 4/2025

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 9 tháng tăng trưởng cao nhất trong 15 năm qua và NHNN tiếp tục giữ mức lãi suất thấp để hỗ trợ mục tiêu tăng trưởng;
- Thị trường chứng khoán Việt Nam được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường Mới nổi Thứ cấp giúp thu hút dòng vốn ngoại;
- Giải ngân đầu tư công còn nhiều dư địa để thúc đẩy;

Rủi ro

- Tỷ giá tăng cao trong bối cảnh xuất nhập khẩu chưa khả quan;
- Áp lực thanh khoản có thể xuất hiện vào các tháng cuối năm theo yếu tố mùa vụ khiến lãi suất có thể nhích tăng;

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;
- 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
- Tiếp tục duy trì vị thế của các cổ phiếu nằm trong nhóm được kỳ vọng hưởng lợi mạnh mẽ từ dòng vốn ngoại sau khi nâng hạng thành công.

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Trong 1 tháng qua thị trường biến động đi ngang với thanh khoản thấp cùng với việc gặp áp lực khối ngoại bán mạnh khi Vni tiến đến vùng cao 1.700 điểm khiến chỉ số giảm **1,22%**. Trong xu hướng đó giá chứng chỉ quỹ VCAMBF cũng giảm **1,37%**. Tuy nhiên, diễn biến tích cực trên danh mục Quỹ được ghi nhận đến từ nhóm ngành có tỷ trọng lớn trong danh mục là Bất động sản và Hàng không với đóng góp vào tăng trưởng trong tháng lần lượt là 1,40% và 0,51% cùng hai cổ phiếu tiêu biểu là VIC (+36,32%) và HVN (+12,90%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **VIC:** Trong tháng 7/2025, VEFAC đã chia cổ tức với tỷ lệ 435%, giúp Vingroup (sở hữu 83,32% vốn) thu về khoảng 6.038 tỷ đồng. VEFAC đang tiếp tục đề xuất tạm ứng cổ tức đợt hai với tỷ lệ 330%, dự kiến Vingroup sẽ nhận thêm gần 4.600 tỷ đồng. Như vậy, tổng số tiền mặt Vingroup có thể thu từ VEFAC trong năm 2025 dự kiến lên tới hơn 10.500 tỷ đồng.
- **HDC:** CTCP Phát triển Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu đã công bố mức lợi nhuận quý 3/2025 tăng trưởng đột biến. Theo ước tính sơ bộ tại ĐHCĐ bất thường, lợi nhuận trước thuế quý 3 của công ty đạt 666 tỷ đồng, gấp tới 35 lần so với cùng kỳ năm trước. Kết quả tích cực này chủ yếu đến từ việc chuyển nhượng cổ phần tại dự án khu du lịch Đại Dương ở TP Vũng Tàu. Với mức tăng trưởng này, Hodeco dự kiến đạt lợi nhuận trước thuế cả năm 2025 là 755 tỷ đồng, gấp hơn 8 lần so với năm 2024.
- **HVN:** Tổng công ty Hàng không Việt Nam – Vietnam Airlines vừa hoàn tất đợt chào bán 900 triệu cổ phiếu ra công chúng, huy động thành công hơn 8.970 tỷ đồng.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 09/2025

Chỉ số VN-Index đóng cửa tháng 9 ở mức 1,661.70 điểm, **giảm 1,22%** so với tháng 08/2025. Đồng thời, thanh khoản tháng 9 cũng sụt giảm so với tháng trước, cho thấy các nhà đầu tư đang thận trọng hơn với diễn biến thị trường hiện tại sau chuỗi tăng 4 tháng liên tiếp. Giá trị giao dịch bình quân phiên trong tháng đạt 31.673 tỷ đồng, giảm 32% so với tháng trước. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng **31,2%**.

So với tháng 8, chỉ số VN30 gần như đi ngang. Trong khi đó, các chỉ số nhóm vốn hóa vừa và nhỏ VNMid, VNSmall chịu áp lực điều chỉnh trong tháng 9, giảm lần lượt **-4,3%** và **1,9%** phản ánh tâm lý thận trọng của số đông các nhà đầu tư.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng, với giá trị bán ròng khoảng **25.243** tỷ đồng. Ngược lại dòng tiền cá nhân trong nước mua ròng **15.881** tỷ đồng, tự doanh mua ròng **338** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 09/2025

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 09/2025 tăng 0,42 % so với tháng trước và tăng 3,38 % so với cùng kỳ năm trước. Bình quân 9 tháng đầu năm, CPI tăng 3,27% 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 598,7 nghìn tỷ đồng, tăng **11,3%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 9 đạt 42,67 tỷ USD, giảm **1,7%** so với tháng trước và tăng **24,7%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 39,82 tỷ USD, tăng **0,4%** so với tháng trước và tăng **24,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 9 ước đạt 87,5 nghìn tỷ đồng, tăng **27,9%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 9 tháng đầu năm, ước đạt 550,1 nghìn tỷ đồng, bằng 55,7% kế hoạch năm và tăng **27,9%** so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2024 bằng 55,1% và tăng 2,5%).
- **Tổng vốn FDI đăng ký** tháng 9 đạt 2,4 tỷ USD, giảm **43,6%** so với cùng kỳ năm trước,