

Kết thúc tháng 10 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.688,26 đồng, giảm 1,79% so với cuối tháng 09, tương ứng xu hướng giảm của VN-Index ở mức 1,33%. Tính từ đầu năm 2025, hiệu suất đầu tư của quỹ đạt 14,76%.



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

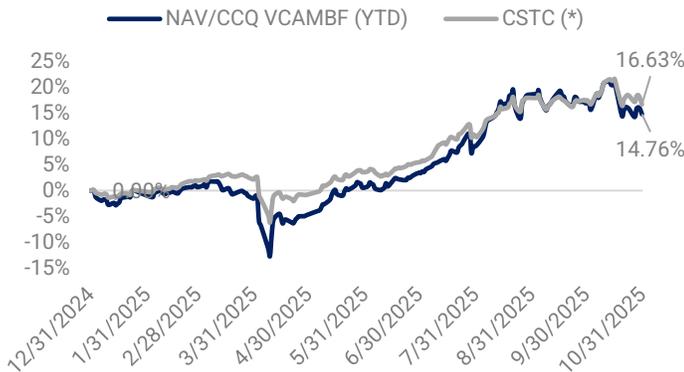
Chiến lược đầu tư

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 31/10/2025)

NAV/CCQ (VND)	21.688,26
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	14,76%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	61,51%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	184,43%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	5,2%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	5,1%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	4,9%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,7%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	3,4%

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%	-1,79%			14,76%

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.

Trong tháng 10, Vn-Index tiếp tục gặp áp lực lớn từ xu hướng bán rông của khối ngoại khiến chỉ số giảm **1,33%**. Trong xu hướng đó giá chứng chỉ quỹ VCAMBF cũng giảm **1,79%** do sự biến động chủ yếu của nhóm danh mục lớn là Ngân hàng. Bên cạnh đó, vẫn có một số nhóm ngành đóng góp tích cực vào chỉ số như Hàng tiêu dùng, Công nghệ và Vận tải với các đại diện là MCH (**+23,45%**), FPT (**+11,72%**), HAH (**+14,13%**). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- MCH:** Masan Consumer (MCH) sắp chuyển sàn HOSE. Việc chuyển sàn đã được cổ đông thông qua từ đầu năm, với hồ sơ gần như hoàn thiện và đang được ngân hàng đầu tư tư vấn. Ban lãnh đạo tin rằng kết quả kinh doanh tốt của MCH trong Quý 4/2025 và Quý 1/2026, cùng với diễn biến tích cực của thị trường, sẽ là yếu tố hỗ trợ lớn. Thời điểm chính thức sẽ được công bố sau.
- FPT:** Doanh thu kỳ mới của FPT tiếp tục đà phục hồi ấn tượng trong 9 tháng đầu năm 2025 (9T2025), đạt 29.400 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ (cao hơn mức tăng 12% YoY của 8T2025). Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ các hợp đồng lớn, đặc biệt là nhóm trên 10 triệu USD tăng mạnh 90% (đạt 19 hợp đồng) và nhóm từ 500.000 USD đến dưới 1 triệu USD tăng 18% (đạt 172 hợp đồng). Dù nhóm hợp đồng từ 1 triệu USD đến dưới 10 triệu USD có giảm 22% (còn 126 hợp đồng), FPT vẫn kỳ vọng thị trường Nhật Bản sẽ tiếp tục là trụ cột, đóng góp mức tăng trưởng hai chữ số cho mảng Công nghệ thông tin nước ngoài trong năm 2026.
- HAH:** CTCP Vận tải và Xếp dỡ Hải An (HAH) vừa công bố báo cáo tài chính Quý 3/2025 với mức tăng trưởng đáng kể. Doanh thu trong quý đạt hơn 1.347 tỷ đồng (tăng hơn 200 tỷ đồng so với Quý 3/2024), kéo theo lợi nhuận sau thuế tăng lên mức hơn 352 tỷ đồng. Nhờ kết quả ấn tượng này, lũy kế 9 tháng đầu năm, HAH đã ghi nhận doanh thu vượt 3.791 tỷ đồng và đạt mức lợi nhuận 1.041 tỷ đồng, tương đương mức tăng gần 2,5 lần so với cùng kỳ năm trước.

Thị trường chứng khoán tháng 10/2025

VN-Index khép lại tháng 10/2025 tại 1.639,65 điểm, giảm 22,05 điểm, tương đương **1,33%** so với cuối tháng 9, đánh dấu tháng điều chỉnh thứ hai liên tiếp sau chuỗi 4 tháng tăng trước đó. Dòng tiền trên thị trường tiếp tục phân hóa theo nhóm ngành. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng **29,4%**.

So với tháng 9, dòng tiền có dấu hiệu cải thiện nhẹ tại nhóm VN30, trong khi suy yếu ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ. Chỉ số VN30 duy trì tăng **1,2%** trong khi đó chỉ số VNMIID và VNSMLL lần lượt giảm **4,8%** và **2,8%** so với tháng trước.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, khối ngoại tiếp tục bán rông tháng thứ ba liên tiếp, với tổng giá trị hơn **22,194** tỷ đồng trên toàn thị trường. Ngược lại dòng tiền cá nhân trong nước vẫn tiếp tục mua rông **14,532** tỷ đồng, còn tự doanh chỉ mua rông **7,663** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 10/2025

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 10/2025 tăng 0,2% so với tháng trước và tăng 3,25% so với cùng kỳ năm trước. Bình quân 10 tháng đầu năm, CPI tăng 3,27% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,2%.
- Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI)** đã tăng lên 54,5 điểm trong tháng 10, tăng đáng kể so với 50,4 điểm của tháng 9, cho thấy sức khỏe ngành sản xuất cải thiện mạnh mẽ so với tháng trước.
- Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 10 đạt 42,05 tỷ USD, giảm **1,5%** so với tháng trước và tăng **17,5%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 39,45 tỷ USD, giảm **1,0%** so với tháng trước và tăng **16,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- Trong tháng 10, **vốn FDI đăng ký** tăng mạnh **20,2%** so với cùng kỳ, đạt 3,0 tỷ USD, nâng tổng vốn FDI đăng ký trong 10 tháng 2025 lên 31,5 tỷ USD (**+15,6%** so với cùng kỳ). Trong khi đó, **vốn FDI giải ngân** tăng lên 2,5 tỷ USD (**+11,4%** so với cùng kỳ) trong tháng 10 và đạt 21,3 tỷ USD (**+8,8%** so với cùng kỳ) trong 10 tháng 2025.