

Kết thúc tháng 11 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.569,02 đồng, giảm 0,55% so với cuối tháng 10. Tính từ đầu năm 2025, hiệu suất đầu tư của quỹ đạt 14,13%.



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

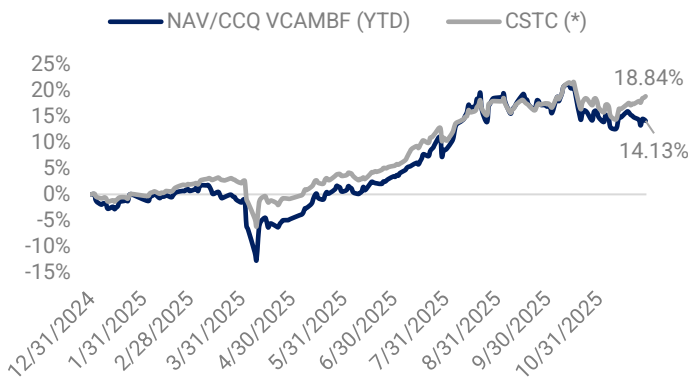
Chiến lược đầu tư

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.

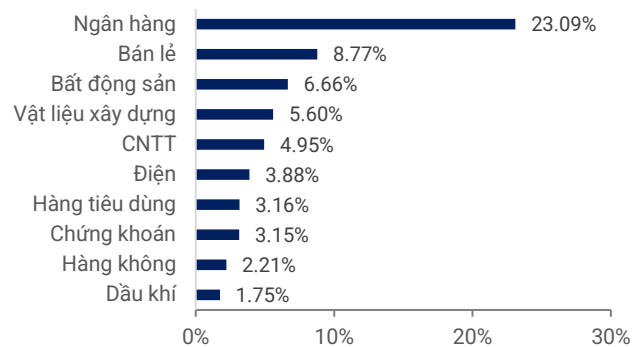
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 30/11/2025)

NAV/CCQ (VND)	21.569,02
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	14,13%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	59,42%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	182,86%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	5,3%
MWG	CTCP Đầu tư Thế giới Di động	5,1%
FPT	CTCP FPT	5,0%
CTG	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4,8%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,6%

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%	-0,55%		14,13%

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 11 tháng tăng trưởng 16,56% so với cuối năm 2024, hướng tới mục tiêu tăng trưởng 18-20% vào cuối năm;
- 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 gây biến động cho lãi suất;

2. Quỹ có hành động gì cho Cơ hội & Rủi ro đã nêu?

- Quan tâm đặc biệt đến lãi suất giai đoạn cuối 2025 bước sang 2026 giúp định hình xu hướng đầu tư năm sau;
- 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
- Trong trung hạn, 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 11, Vn-Index tăng **3,13%** so với tháng trước với sự đóng góp chính đến từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Tuy nhiên nhóm Ngân hàng gần như đi ngang trong tháng qua nên giá chứng chỉ quỹ VCAMBF cũng giảm nhẹ **0,55%**. Bên cạnh đó, vẫn có một số nhóm ngành đóng góp tích cực vào chỉ số như Bất động sản, Bán lẻ và Điện với các đại diện là VIC (**+36,34%**), PET (**+10,77%**), POW (**+6,27%**). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **VIC:** Ngày 17/11/2025, Tập đoàn VINGROUP đã thông qua việc phát hành gần 3.9 tỷ cổ phiếu thưởng cho cổ đông hiện hữu. Tỷ lệ phát hành là 1:1 (cổ đông sở hữu 1 cp được nhận thêm 1 cp mới).
- **PET:** Tập đoàn Công nghiệp-Năng lượng Quốc gia Việt Nam Petrovietnam sẽ tiến hành bán đấu giá công khai hơn 24,9 triệu cổ phần PET của Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (Petrosetco) vào ngày 11/12 tới. Phiên đấu giá sẽ diễn ra tại Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HoSE), với giá khởi điểm là 36.500 đồng/cổ phần.
- **POW:** Cụm dự án Nhà máy nhiệt điện Nhơn Trạch 3 và 4 (tổng công suất 1.624 MW, tổng mức đầu tư 1,4 tỷ USD), do PV Power làm chủ đầu tư tại Đồng Nai, đang đẩy nhanh tiến độ. Hiện tại, Nhơn Trạch 3 đã đủ điều kiện vận hành thương mại ngay trong ngày 20/11, và Nhơn Trạch 4 sẽ đủ điều kiện vận hành thương mại vào tháng 12 tới.

Thị trường chứng khoán tháng 11/2025

VN-Index đóng cửa tháng 11/2025 ở mức 1.690,99 điểm, tăng khoảng 51 điểm so với cuối tháng 10, tương đương **3,13%**, qua đó chấm dứt chuỗi hai tháng điều chỉnh liên tiếp trước đó. Diễn biến hồi phục chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm vốn hóa lớn và các mã trụ, trong khi dòng tiền vẫn phân hóa cao giữa các nhóm ngành khi thanh khoản chưa thực sự cải thiện mạnh.

So với tháng 10, dòng tiền tiếp tục tập trung tại nhóm VN30, chỉ số VN30 tăng quanh mức **2%** trong tháng, trong khi các chỉ số vốn hóa vừa và nhỏ diễn biến kém tích cực hơn: VNMID và VNSML giảm lần lượt **2,2%** và **2,0%**.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng **6,881.1** tỷ đồng trên toàn thị trường, nhà đầu tư cá nhân trong nước bán ròng **2,613.4** tỷ đồng, tự doanh mua ròng **1,516.2** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 11/2025:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 11/2025 tăng 0,45% so với tháng trước và tăng 3,58 % so với cùng kỳ năm trước. Bình quân 11 tháng đầu năm, CPI tăng 3,29% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,21%.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** ngành Sản xuất Việt Nam của S&P Global đạt 53.8 điểm trong tháng 11, giảm một chút so với mức 54.5 điểm của tháng 10 nhưng vẫn cho thấy mức cải thiện mạnh mẽ của các điều kiện kinh doanh trong ngành sản xuất.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 11 đạt 39,07 tỷ USD, giảm **7,1%** so với tháng trước và tăng **15,1%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 37,98 tỷ USD, giảm **3,7%** so với tháng trước và tăng **16,0%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 11 ước đạt 97,5 nghìn tỷ đồng, tăng **21,5%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 11 tháng đầu năm, ước đạt 736,4 nghìn tỷ đồng, bằng 72,2% kế hoạch năm và tăng **26,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- Trong 11 tháng năm 2025, Việt Nam thu hút 33,69 tỉ USD vốn đầu tư nước ngoài (FDI), tăng 7,4% so với cùng kỳ. Cả nước có 3.695 dự án FDI mới với tổng vốn 15,96 tỉ USD.