

Kết thúc tháng 12 năm 2025, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.854,99 đồng, tăng 1,33% so với cuối tháng 11 và ghi nhận tăng trưởng 15,64% so với 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

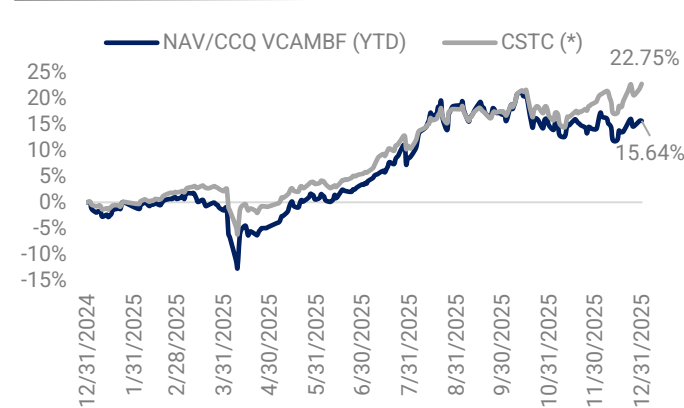
Chiến lược đầu tư

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.

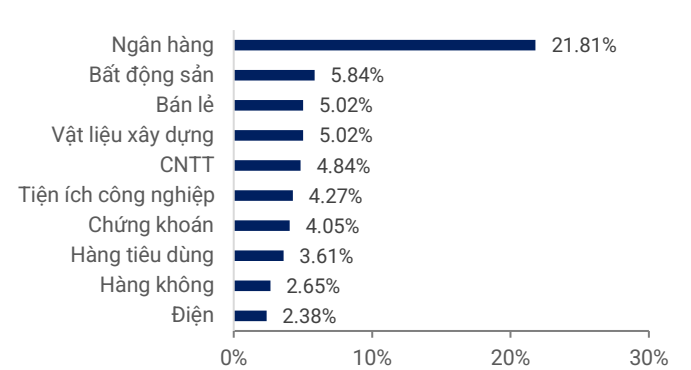
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/12/2025)

NAV/CCQ (VND)	21.854,99
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	15,64%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	61,72%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	186,61%

05 vị thế lớn

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

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%	-1,37%	-1,79%	-0,55%	1,33%	15,64%

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 1/2026

Cơ hội

- Đầu tư công tiếp tục là động lực cho mục tiêu tăng trưởng cao trong năm 2026 nhờ các dự án metro, đường sắt, năng lượng...;
- Việc cho phép Tập đoàn Công nghiệp – Năng lượng quốc gia Việt Nam (PVN) được quyền phê duyệt và quyết định đầu tư các dự án và xử lý chi phí đầu tư rủi ro mở ra triển vọng cho dự án đầu tư dầu khí;
- Câu chuyện thoái vốn của các doanh nghiệp có free-float chưa đạt điều kiện theo quy định là luận điểm đầu tư đáng chú ý trong năm;
- FTSE sẽ có thông báo tiếp theo cho lộ trình nâng hạng Việt Nam vào tháng 03/2026;

Rủi ro

- Lãi suất huy động kỳ vọng đạt đỉnh trong quý đầu năm có thể khiến dòng tiền trên kênh thị trường chứng khoán chịu áp lực ngắn hạn;
- Dư địa hạn chế để duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng;
- Sự bất định của các yếu tố địa chính trị trên toàn cầu.

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

- Quan tâm đặc biệt đến diễn biến lãi suất trong quý 1/ 2026 giúp định hình xu hướng đầu tư;
- Ưu tiên nắm giữ các cổ phiếu hưởng lợi từ sự thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong nước cũng như lộ trình thoái vốn;
- 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.

Thị trường chứng khoán tháng 12/2025

VN-Index khép lại tháng 12/2025 tại **1.784,49 điểm**, tăng 93,5 điểm (+5,53%) so với tháng trước. Tuy nhiên, sự bứt phá này chưa được hậu thuẫn bởi dòng tiền lan tỏa, phản ánh xu hướng tăng chủ yếu dựa vào một số cổ phiếu trụ.

Dòng tiền cho thấy sự phân hóa mạnh theo quy mô vốn hóa khi quay trở lại nhóm cổ phiếu lớn, đặc biệt là VN30, trong khi rút khỏi nhóm vốn hóa vừa và nhỏ. Theo đó, VN30 tăng **5,55%** và tiếp tục giữ vai trò dẫn dắt, trái ngược với VNMIID giảm **3,42%** và VNSML giảm **2,25%**, cho thấy diễn biến kém tích cực.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, nhà đầu tư nước ngoài mua ròng **2,377.3** tỷ đồng và tự doanh mua ròng **5,354.5** tỷ đồng, ngược lại nhà đầu tư cá nhân trong nước bán ròng **5,500** tỷ đồng,

Vĩ mô tháng 12/2025

- **Tổng sản phẩm trong nước (GDP)** quý IV/2025 ước tính tăng **8,46%** so với cùng kỳ năm trước, đạt mức tăng cao nhất của quý IV các năm trong giai đoạn 2011-2025.
- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** cả năm 2025 tăng 3,31% so với năm trước, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **2,2%** so với tháng trước và tăng **10,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** tăng trưởng tích cực khi đạt **53** điểm, đánh dấu chuỗi cải thiện điều kiện kinh doanh xuyên suốt 6 tháng cuối năm.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 12 đạt 44,03 tỷ USD, tăng **12,6%** so với tháng trước và tăng **23,8%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 44,69 tỷ USD, tăng **17,6%** so với tháng trước và tăng **27,7%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 12 ước đạt 114,06 nghìn tỷ đồng, tăng **32%** so với cùng kỳ năm trước.
- Năm 2025, **tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam (FDI)** đạt 38,42 tỉ USD, tăng **7,4%** so với cùng kỳ. FDI thực hiện đạt 27.62 tỷ, tăng **9,0%** so với năm trước.

Tổng kết năm 2025, Vn-Index tăng **40,87%** và ghi nhận các mốc lịch sử về cả điểm số và thanh khoản. Cùng với đó chứng chỉ quỹ VCAMBF cũng tăng **15,64%** trong năm qua, duy trì trong top đầu các quỹ cân bằng. Trên danh mục của VCAMBF trong năm 2025, nhóm cổ phiếu đóng góp nhiều nhất vào tăng trưởng của quỹ có thể kể đến nhóm bất động sản, chứng khoán, ngân hàng và bán lẻ với các cổ phiếu tiêu biểu như VIC (+737%), VHM (+210%), VIX (+140%), STB (+57%), MWG (+45%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **VIC:** Trong năm 2025, Vingroup đã thực hiện đợt phát hành cổ phiếu thưởng quy mô lớn với tỷ lệ 1:1 vào cuối năm. Ngoài ra, Vingroup gây chú ý khi đề xuất đầu tư tuyến Metro hơn 4 tỷ USD kết nối TP.HCM với Cần Giờ với tốc độ lên tới 250km/h.
- **VHM:** Vinhomes đã khởi động một năm "bùng nổ" khi khởi công Khu đô thị thể thao Olympic (9.000 ha) tại Hà Nội – dự án lớn nhất cả nước với điểm nhấn là sân vận động Trống Đồng 135.000 chỗ ngồi. Bên cạnh đó, Vinhomes Long Beach Cần Giờ hiện là siêu dự án lấn biển 2.870 ha trọng điểm của Vingroup, đang được đẩy mạnh triển khai hạ tầng và hưởng lợi lớn từ quy hoạch cầu Cần Giờ cùng tuyến Metro kết nối trực tiếp, hứa hẹn trở thành tâm điểm mở bán bùng nổ trong thời gian tới.
- **VIX:** Trong năm 2025, Chứng khoán VIX ghi nhận sự tăng trưởng đột biến với doanh thu hoạt động đạt 8.279,1 tỷ đồng, gấp 4,5 lần cùng kỳ. Đáng chú ý, lợi nhuận trước thuế đạt hơn 6.717 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 5.410 tỷ đồng, lần lượt tăng gấp 8,2 lần và hơn 8 lần so với kết quả năm 2024.
- **STB:** Hội đồng quản trị Sacombank bổ nhiệm ông Nguyễn Đức Thụy giữ chức Quyền Tổng Giám đốc.
- **MWG:** Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động vừa hoàn tất giao dịch mua lại 10 triệu cổ phiếu quỹ với tổng giá trị giải ngân trên 800 tỷ đồng. Đáng chú ý, Hội đồng Quản trị MWG đã chính thức xác lập lộ trình phát triển dài hạn thông qua kế hoạch phát hành cổ phiếu lần đầu ra công chúng (IPO) cho chuỗi Bách Hóa Xanh vào năm 2026 và Điện Máy Xanh vào năm 2028.