

Kết thúc tháng 02 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 22.855,53 đồng, tăng 4,58% so với cuối năm 2025. Trong đó, VN-Index tăng 5,37% và chỉ số tham chiếu tăng 3,05% 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

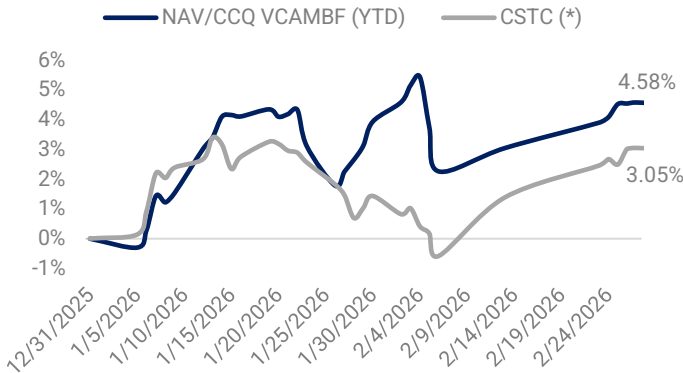
Chiến lược đầu tư

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.

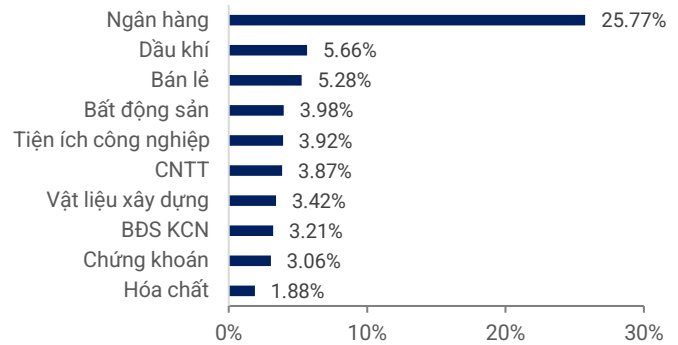
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 27/02/2026)

NAV/CCQ (VND)	22.855,53
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	4,58%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	63,12%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	199,74%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	5,5%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,3%
CTG	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4,6%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,4%
MWG	CTCP Đầu Tư Thế Giới Di Động	3,9%

Lợi nhuận hàng tháng năm 2025

T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Từ đầu năm
3,94%	0,62%											4,58%

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.

NHẬN ĐỊNH VÀ HÀNH ĐỘNG CỦA QUỸ TRONG BỐI CẢNH XUNG ĐỘT TRUNG ĐÔNG

Trong bối cảnh xung đột chính trị xảy ra tại khu vực Trung Đông nổ ra từ ngày 28/02/2026, VCAM đã gửi đến Quý Nhà đầu tư Bản tin đặc biệt ngày 04/03 với kỳ vọng sự hồi phục nhanh của thị trường chứng khoán Việt Nam sau những cú sốc chính trị như đã trải qua trong lịch sử. Đồng thời, trước các diễn biến chính trị mang tính khó dự đoán, chúng tôi duy trì vị thế quan sát thận trọng trên cơ sở quản trị rủi ro và phân bổ tài sản dựa trên những phân tích nội tại của doanh nghiệp và vĩ mô thị trường. Trong tất cả các Báo cáo chiến lược đầu tư từ 2025 trở lại đây như "Hãy đợi đấy", "Càng lo, càng leo", ... VCAM nhiều lần đề cập đến các rủi ro bên ngoài đang gia tăng nhưng đồng thời mở ra dư địa cho nội tại phát huy.

Việc lựa chọn ngành Dầu khí và năng lượng từ là chủ điểm đầu tư của năm 2026 được chúng tôi đưa ra từ cuối năm 2025 chắc chắn không đến từ thông tin về xung đột Trung Đông đang diễn ra mà bắt nguồn từ triển vọng về chu kỳ đầu tư mới của Nhà nước đối với lĩnh vực này. Sự bất định của yếu tố địa chính trị hiện nay chỉ là yếu tố "cộng thêm" và không mang tính quyết định cho hành động của Quỹ.

Với các yếu tố như trên, tỷ trọng tiền mặt của VCAMBF được củng cố lên mức cao hơn trung bình để sẵn sàng cho các cơ hội đầu tư được hưởng lợi bởi chính sách cũng như sự thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong nước. Ngoài ra, bảo toàn lợi nhuận khi các cổ phiếu năng lượng phản ánh đầy đủ kỳ vọng cũng là ưu tiên hàng đầu của Quỹ.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 02/2026

Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tháng 2/2026 duy trì xu hướng tích cực khi chỉ số tiếp tục tăng điểm, VN-Index đạt mức 1.880,33 điểm, tăng 2,8% so với tháng trước. Thanh khoản vẫn ở mức cao với giá trị giao dịch bình quân khoảng 28,891 tỷ đồng/ngày. Tính từ đầu năm VN-Index tăng được 5,37%.

Trong tháng 2/2026, VN-Index tăng 2,80%, trong khi VN30 chỉ tăng 1,57%, cho thấy mức tăng của thị trường không hoàn toàn đến từ nhóm vốn hóa lớn. Dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang nhóm vốn hóa vừa và nhỏ khi VNMidcap Index tăng 3,27% và VNSmallcap Index tăng 1,59%, phản ánh sự lan tỏa dòng tiền sang các nhóm cổ phiếu ngoài rổ bluechip.

Về giao dịch, khối ngoại bán ròng 7,838 tỷ đồng, tự doanh bán ròng 1,727 tỷ đồng, trong khi nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng 1,443 tỷ đồng, tiếp tục đóng vai trò chủ đạo trong việc giữ nhịp tăng của thị trường.

Vĩ mô tháng 02/2026

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 02/2026 tăng 1,14% so với tháng trước và tăng 3,35% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tháng 02/2026 tăng 3,47%.
- Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP) ước tính giảm 18,5% so với tháng trước và tăng 1,0% so với cùng kỳ năm trước.
- Tháng 02/2026 ghi nhận một tín hiệu tích cực khi chỉ số PMI ngành sản xuất tăng mạnh lên 54,3 điểm, mức cao nhất trong 4 tháng và đánh dấu 8 tháng liên tiếp duy trì vùng mở rộng.
- Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa tháng 02 đạt 33,06 tỷ USD, giảm 23,7% so với tháng trước và tăng 5,7% so với cùng kỳ năm trước. Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa đạt 34,1 tỷ USD, tăng 0,6% so với tháng trước và tăng 27,7% so với cùng kỳ năm trước.
- Trong 2 tháng đầu năm 2026, FDI đăng ký vào đạt 6,03 tỷ USD, giảm 12,6% so với cùng kỳ năm trước. FDI thực hiện đạt 3,21 tỷ USD, tăng 8,8% so với cùng kỳ năm trước và cao nhất cùng kỳ 5 năm qua.

Kết thúc tháng 02/2026, chứng chỉ quỹ VCAMBF tăng 4,58% so với đầu năm. Trên danh mục của VCAMBF, nhóm cổ phiếu đóng góp nhiều nhất vào tăng trưởng của quỹ có thể kể đến nhóm đầu khí, và đầu tư công với các cổ phiếu tiêu biểu như PC1 (+24,59%), PVD (+24,52%), TV2 (+15,66%), CTD (+15,36%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- CTD:** Kết thúc nửa đầu năm tài chính 2026, Cotecons ghi nhận sự bứt phá mạnh mẽ với doanh thu thuần đạt 17.459 tỷ đồng (+50%) và lợi nhuận sau thuế chạm mốc 523 tỷ đồng, tăng trưởng ấn tượng 165% so với cùng kỳ. Kết quả này giúp doanh nghiệp hoàn thành lần lượt 58% kế hoạch doanh thu và 75% mục tiêu lợi nhuận cả năm, đồng thời củng cố vị thế dẫn đầu nhờ giá trị trúng thầu quý II đạt khoảng 18.000 tỷ đồng từ các đối tác lớn như Vingroup, Masterise hay MIK Group. Với đà tăng trưởng này, tổng giá trị hợp đồng chuyển tiếp (backlog) của Cotecons tại thời điểm cuối quý II đã xác lập kỷ lục lịch sử mới khi đạt mức 62.500 tỷ đồng.
- PC1:** Tập đoàn PC1 vừa công bố kết quả kinh doanh năm 2025 đầy bùng nổ với điểm nhấn là quý 4 đạt doanh thu 5.012 tỷ đồng, tăng gấp đôi cùng kỳ. Sự bứt tốc này đã đẩy lợi nhuận sau thuế quý 4 lên hơn 660 tỷ đồng (gấp 5 lần), trong đó lãi ròng cổ đông công ty mẹ đạt 552 tỷ đồng, tăng trưởng đột biến gấp 8 lần năm trước. Tính chung cả năm 2025, doanh thu thuần của PC1 cán mốc 13.085 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 1.365 tỷ đồng, lần lượt tăng 30% và 92% so với năm 2024. Với kết quả lãi ròng đạt 1.050 tỷ đồng (tăng 124%), doanh nghiệp không chỉ ghi nhận sự tăng trưởng vượt bậc mà còn chính thức vượt 26% kế hoạch lợi nhuận cả năm.
- TV2:** Tiếp đà thành công từ việc trúng thầu EPC dự án Ô Môn IV cùng Doosan trong quý II/2025, TV2 tiếp tục kỳ vọng vào bước ngoặt lớn tại quý IV khi liên danh CGGC-GEDI-TV2-CKDA đang tham gia đấu thầu gói thầu EPC trị giá ước tính 25.142 tỷ đồng với xác suất trúng thầu được đánh giá ở mức rất cao.