

Kết thúc tháng 03 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.373,61 đồng, giảm 2,20% so với cuối năm 2025. Trong bối cảnh VN-Index giảm 6,16% và chỉ số tham chiếu giảm 3,08% so với đầu năm, dưới tác động của tình hình chiến sự Trung Đông căng thẳng.



## Tổng quan Quỹ

<b>Ngày thành lập</b>	15/05/2014
<b>Phí quản lý</b>	1,2%/năm
<b>Phí phát hành</b>	0,5%
<b>Phí mua lại</b>	Dưới 12 tháng: 1,0% Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5% Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
<b>Ngân hàng Giám sát</b>	BIDV
<b>Công ty Kiểm toán</b>	EY Việt Nam
<b>Tần suất giao dịch</b>	Thứ 2 – Thứ 6
<b>Chỉ số tham chiếu</b>	Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm 12 tháng của Vietcombank

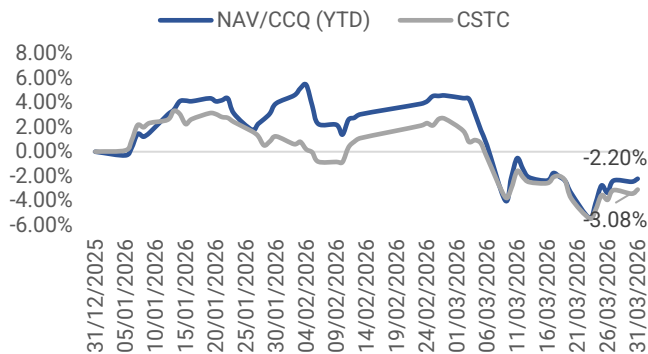
## Chiến lược đầu tư

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.

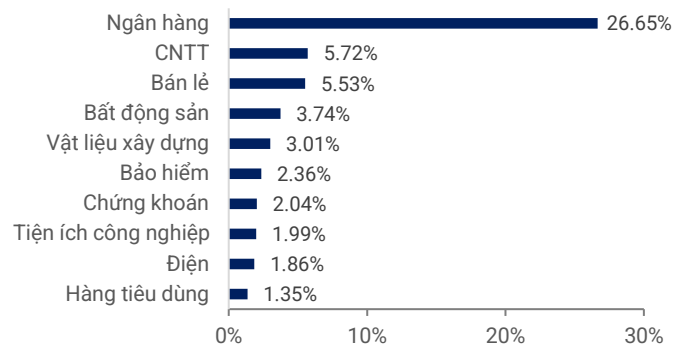
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/03/2026)

<b>NAV/CCQ (VND)</b>	21.373,61
<b>Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)</b>	-2,20%
<b>Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)</b>	50,07%
<b>Lợi nhuận từ khi thành lập (%)</b>	179,83%

## 05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
<b>MBB</b>	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,1%
<b>STB</b>	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	3,9%
<b>ACB</b>	Ngân hàng TMCP Á Châu	3,7%
<b>VCB</b>	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	3,6%
<b>CTG</b>	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	3,5%

## 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%	-6,48%										-2,20%

## Nhận định của Quỹ VCAMBF

### 1. Triển vọng thị trường Quý 2/2026

#### 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...;
- Trong bối cảnh thị trường có nhiều yếu tố bất định, nhóm cổ phiếu ngành điện là lựa chọn tiềm năng nhờ tính phòng thủ đến từ yếu tố cơ bản và nền tảng tăng trưởng của vĩ mô hỗ trợ;
- FTSE đã có thông báo chính thức về việc nâng hạng Thị trường Chứng khoán Việt Nam lên thị trường mới nổi thứ cấp.

#### Rủi ro

- Lãi suất huy động duy trì đà tăng 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;
- Chiến tranh kéo dài gây ra bất ổn địa chính trị ảnh hưởng đến các yếu tố vĩ mô trong nước.

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

- Quan tâm đặc biệt đến diễn biến lãi suất 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 đặc biệt trong bối cảnh địa chính trị thế giới chưa ổn định;
- 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.

## Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Kết thúc tháng 03/2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF giảm **2,20%** so với đầu năm. Tình hình chiến sự Trung Đông căng thẳng khiến thị trường chứng khoán Việt Nam chịu tác động tiêu cực khiến hầu hết các cổ phiếu trong danh mục điều chỉnh giảm. Tuy nhiên vẫn có các cổ phiếu đi ngược dòng như: DCM (**+12,46%**), FOX (**+8,61%**), ABB (**+6,47%**). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **DCM:** DCM đang ghi nhận những chuyển biến tích cực về cả doanh thu và biên lợi nhuận nhờ hưởng lợi từ chênh lệch giữa giá bán tăng cao và sự ổn định tương đối của chi phí đầu vào. Động lực tăng trưởng còn đến từ nhu cầu phân bón nội địa phục hồi theo đà xuất khẩu nông sản, cùng với sự bứt phá tại các thị trường xuất khẩu khu vực. Đặc biệt, việc áp dụng chính sách thuế Giá trị gia tăng mới từ giữa năm 2025 giúp doanh nghiệp tối ưu chi phí thông qua khấu trừ thuế đầu vào, từ đó nâng cao đáng kể lợi thế cạnh tranh trên thị trường.
- **FOX:** Năm 2026, FPT Telecom đặt mục tiêu doanh thu tham vọng với 22.000 tỷ đồng, tăng trưởng 12,8% so với cùng kỳ. Trong đó, mảng viễn thông tiếp tục là "đầu tàu" kinh tế khi dự kiến đóng góp 21.090 tỷ đồng (tăng 12,8%), trong khi dịch vụ nội dung số mục tiêu đạt 910 tỷ đồng (tăng 13,1%). Với sự tăng trưởng đồng bộ này, doanh nghiệp kỳ vọng lợi nhuận trước thuế sẽ bứt phá 16,9%, chạm mốc 5.100 tỷ đồng.
- **ABB:** Bức tranh tài chính năm 2025 của ABBank cho thấy sự chuyển mình mạnh mẽ với lợi nhuận sau kiểm toán gấp hơn 4,5 lần cùng kỳ (tăng 352,4%). Điểm sáng lớn nhất nằm ở chất lượng tài sản khi nợ xấu được kiểm soát ở mức thấp kỷ lục. Song song với đà phục hồi này, ngân hàng đang hoàn thiện các kế hoạch trọng điểm cho kỳ ĐHCĐ sắp tới, bao gồm phương án tăng vốn và chuyển đổi sàn niêm yết sang HOSE nhằm nâng cao vị thế và giá trị cổ phiếu.

## Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

### Thị trường chứng khoán tháng 03/2026

Tính từ đầu năm, VN-Index đã giảm **6,16%**, trong đó riêng tháng 3 ghi nhận một nhịp điều chỉnh khá mạnh. Sau khi duy trì trạng thái tích lũy quanh vùng 1.880 điểm trong tháng 2, chỉ số nhanh chóng suy yếu ngay từ đầu tháng 3, có thời điểm mất tới 13,8% trong tháng. Dù vậy, lực cầu bắt đáy đã xuất hiện tại vùng hỗ trợ quan trọng, giúp thị trường hồi phục qua đó đóng cửa quanh mốc 1,674 điểm, tương ứng giảm 10,9% so với tháng trước.

Các nhóm chỉ số còn lại cũng suy yếu (VN100 **-9,3%**, VNXALL **-9,0%**), trong khi đó nhóm vốn hóa vừa và nhỏ giảm ít hơn (VNMID **-4,6%** & VNSML **-6,2%**).

Về phân loại giao dịch, khối ngoại duy trì trạng thái bán ròng mạnh **17,595** tỷ đồng, tự doanh quay trở lại mua ròng **2,445** tỷ đồng sau 2 tháng bán ròng, và nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục mua ròng **2,913** tỷ đồng

### Vĩ mô tháng 03/2026

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 03/2026 tăng 1,23% so với tháng trước và tăng 4,65% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 3,63%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **18,8%** so với tháng trước và tăng **6,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 638,7 nghìn tỷ đồng, tăng **12,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 03 tăng **20,1%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** tăng **27,78%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày cuối tháng 03 đạt 15,2 tỷ USD, tăng **42,9%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện tại Việt Nam** ước đạt 5,41 tỷ USD, tăng **9,1%** so với cùng kỳ năm trước.