

Kết thúc tháng 01 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 22.715,02 đồng, tăng 3,94% so với cuối năm 2025, vượt trội so với VN-Index tăng 2,50% và chỉ số tham chiếu tăng 1,44% 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

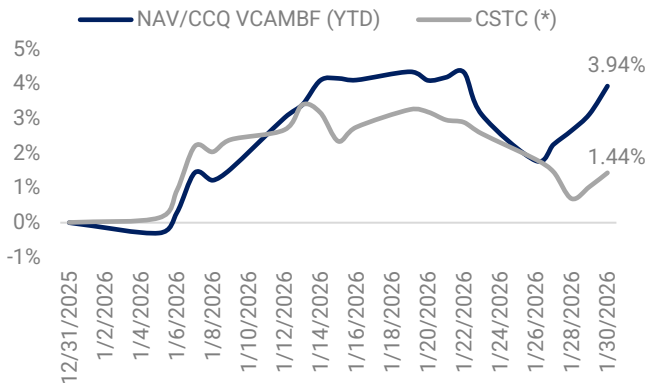
Chiến lược đầu tư

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.

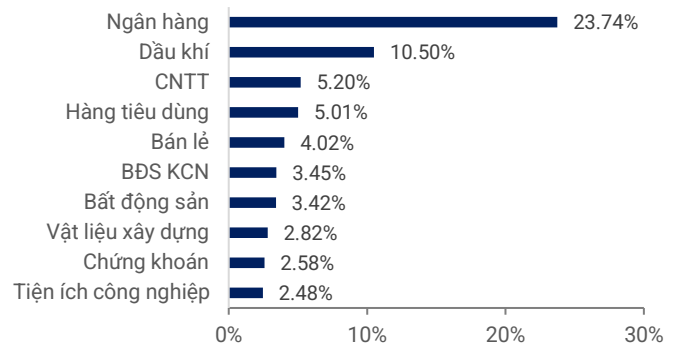
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 30/01/2026)

NAV/CCQ (VND)	22.715,02
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	3,94%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	54,28%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	197,89%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
FPT	CTCP FPT	5,2%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	5,2%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,0%
GAS	Tổng Công ty Khí Việt Nam - CTCP	4,8%
CTG	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4,6%

Lợi nhuận hàng tháng năm 2026

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

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.

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Tháng đầu tiên của năm 2026, chứng chỉ quỹ VCAMBF tăng **3,94%** so với đầu năm, vượt trội so với đà tăng của VN-Index và chỉ số tham chiếu lần lượt là 2,50% và 1,44%. Trên danh mục của VCAMBF, nhóm cổ phiếu đóng góp nhiều nhất vào tăng trưởng của quỹ có thể kể đến nhóm dầu khí, bảo hiểm và ngân hàng với các cổ phiếu tiêu biểu như GAS (+61,60%), PVS (+32,36%), BVH (+22,89%), VCB (+22,61%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- Cổ phiếu ngành dầu khí:** Cổ phiếu dầu khí thăng hoa nhờ Nghị quyết 79-NQ/TW – văn bản đề cao vai trò của kinh tế nhà nước và ngành năng lượng. Sự thay đổi này được thực hiện hóa ngay trong dự thảo Luật Dầu khí (sửa đổi) theo hướng: Tăng quyền tự quyết cho PVN. Nhiều thủ tục trước đây cần sự phê duyệt của Thủ tướng hoặc Bộ Công Thương nay được đề xuất chuyển về cho tập đoàn này trực tiếp xử lý (dựa trên thẩm định của Bộ). Cùng với đó, rủi ro địa chính trị tại các "điểm nóng" đang thúc đẩy kỳ vọng giá dầu tăng, tạo lực hút ngắn hạn cho nhóm cổ phiếu dầu khí. Ngoài ra, các cổ phiếu trong danh mục của VCAMBF như GAS, PVS,... đều có kết quả kinh doanh vượt trội, từ các nghị quyết trên kết quả kinh doanh của nhóm cổ phiếu này năm 2026 kỳ vọng có thể đạt đỉnh lợi nhuận mới.
- BVH:** Năm 2025 đánh dấu bước ngoặt về hiệu quả hoạt động của Tập đoàn Bảo Việt với lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 2.978 tỷ đồng, tăng trưởng ấn tượng 41,1% so với năm trước. Dù tổng doanh thu đạt 59.684 tỷ đồng (tăng trưởng ổn định gần 5%), nhưng điểm sáng thực sự nằm ở năng lực tối ưu hóa danh mục đầu tư tài chính khổng lồ lên tới hơn 266.000 tỷ đồng.
- VCB:** Năm 2025, Vietcombank tiếp tục khẳng định vị thế dẫn đầu với lợi nhuận kỷ lục hơn 45.000 tỷ đồng, tạo tiền đề vững chắc để triển khai lộ trình tăng vốn điều lệ lên trên 100.000 tỷ đồng thông qua việc chia cổ tức bằng cổ phiếu từ nguồn lợi nhuận giữ lại. Động lực này được củng cố mạnh mẽ bởi Nghị quyết 79-NQ/TW, văn bản không chỉ xác lập vai trò trụ cột của các doanh nghiệp Nhà nước mà còn tạo cơ chế đột phá cho phép ngân hàng tái đầu tư nguồn lực để nâng cao năng lực tài chính. Với "cú hích" pháp lý này, Vietcombank đang hiện thực hóa mục tiêu lọt Top 100 ngân hàng lớn nhất Châu Á.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 01/2026:

VN-Index kết thúc tháng đầu tiên của năm tại 1.829,04 điểm, tăng 44,55 điểm (+2,50%), kéo dài xu hướng tăng lên tháng thứ 3 liên tiếp và giúp chỉ số duy trì ở vùng giá cao đầu năm mới, với thanh khoản cải thiện mạnh tăng 61,72% so với tháng trước.

Đà tăng của VN-Index trong tháng 1/2026 có sự đồng thuận tốt hơn của dòng tiền so với giai đoạn cuối năm 2025. Tuy nhiên chỉ số VN30 đi ngang (-0,04%) chủ yếu do áp lực điều chỉnh ở nhóm Vingroup, Ngân hàng tư nhân (HDB, VPB, LPB) và nhóm DN tư nhân khác (VJC). Ngược lại, dòng tiền dịch chuyển tích cực sang nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, với VN MID tăng +0,45%, thanh khoản tăng +58,1%, và VNSML tăng +1,20%, thanh khoản tăng +29,9%.

Về giao dịch, khối ngoại bán ròng 5,929 tỷ đồng, tự doanh bán ròng 1,789 tỷ đồng, trong khi nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng 989 tỷ đồng, tiếp tục là lực đỡ chính của thị trường.

Vĩ mô tháng 01/2026:

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 01/2026 tăng 0,05% so với tháng trước và tăng 2,53 % so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tháng 01/2026 tăng 3,19%.
- Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 632,4 nghìn tỷ đồng, tăng 9,3% so với cùng kỳ năm trước.
- Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** đạt 52,5 điểm trong tháng 1/2026, phản ánh sự cải thiện rõ ràng của điều kiện kinh doanh và đánh dấu tháng tăng trưởng thứ bảy liên tiếp.
- Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 01 đạt 43,19 tỷ USD, tăng 29,7% so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 44,97 tỷ USD, tăng 27,7% so với cùng kỳ năm trước.
- Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước** tháng 01/2026 ước đạt 43,1 nghìn tỷ đồng, bằng 4,8% kế hoạch năm và tăng 19,3% so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2025 bằng 3,6% và tăng 11,8%).
- Tổng vốn FDI đăng ký** đạt 2,58 tỉ USD, giảm 40,6% so với cùng kỳ. **FDI thực hiện** đạt 1,68 tỷ, tăng 11,3% so với năm trước.