

Kết thúc tháng 04 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.527,13 đồng, thu hẹp đà giảm của tháng trước đó khi tăng 0,72%. Diễn biến chỉ số VN-Index tăng 10,73% và chỉ số tham chiếu tăng 5,03% trong tháng chủ yếu đến từ mức tăng của một vài cổ phiếu vốn hóa lớn trong khi phần còn lại chủ yếu đi ngang.



### 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

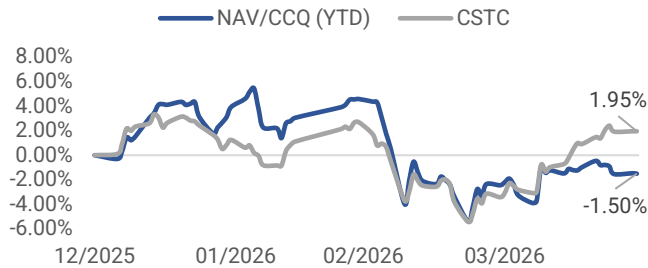
### Chiến lược đầu tư

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.

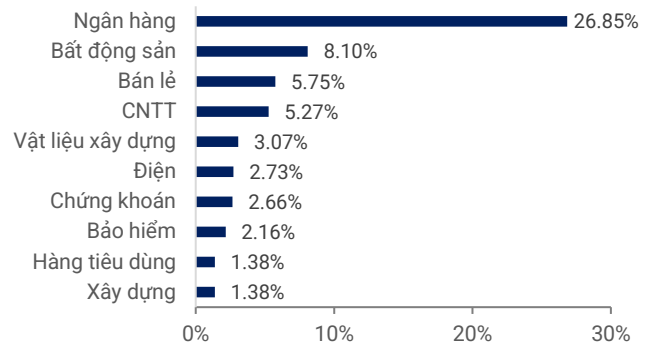
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 30/04/2026)

<b>NAV/CCQ (VND)</b>	21.527,13
<b>Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)</b>	-1,50%
<b>Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)</b>	51,07%
<b>Lợi nhuận từ khi thành lập (%)</b>	184,96%

### 05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
<b>MBB</b>	Ngân hàng TMCP Quân Đội	5,0%
<b>VCB</b>	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	5,0%
<b>STB</b>	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	3,9%
<b>CTG</b>	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	3,5%
<b>ABB</b>	Ngân hàng TMCP An Bình	3,3%

### Lợi nhuận hàng tháng năm 2026

T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Từ đầu năm
3,94%	0,62%	-6,48%	0,72%									-1,50%

## 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 04/2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tăng **0,72%** so với đầu năm. Đà tăng này thấp hơn của Vn-Index bởi nhóm cổ phiếu trụ cột bao năm qua trong danh mục của quỹ là Ngân hàng đi ngang trong tháng. Tuy nhiên, Quỹ vẫn có các cổ phiếu đi ngược dòng như: nhóm cổ phiếu Vingroup (VIC **(+58,52%)**), VHM **(+41,75%)**, VRE **(+25,44%)**), nhóm ngân hàng (TCB **(+10,26%)**), STB **(+8,52%)**). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- Nhóm cổ phiếu Vingroup:** Quý 1/2026, bộ ba cổ phiếu họ Vin ghi nhận kết quả bứt phá với tổng doanh thu của VIC vượt 104.000 tỷ đồng (tăng 56% so với cùng kỳ) nhờ sự lên ngôi của VinFast tại thị trường nội địa. VHM tiếp tục là "cỗ máy in tiền" khi báo lãi sau thuế kỷ lục hơn 25.600 tỷ đồng (tăng 866% so với cùng kỳ) nhờ bàn giao mạnh mẽ tại các dự án Vinhomes Green Paradise, Vinhomes Ocean City và Vinhomes Hải Vân Bay. Trong khi đó, VRE duy trì phong độ ổn định với lợi nhuận sau thuế vượt 1.600 tỷ đồng (tăng 36% so với cùng kỳ), hoàn thành sớm 30% kế hoạch năm nhờ tỷ lệ lấp đầy hệ thống đạt gần 89%.
- TCB:** Techcombank chính thức thông qua phương án chi trả cổ tức kỷ lục 67%, bao gồm 7% bằng tiền mặt (tương đương 4.960 tỷ đồng) và phát hành thêm hơn 4,28 tỷ cổ phiếu thưởng với tỷ lệ 60% từ nguồn vốn chủ sở hữu, giúp vốn điều lệ tăng thêm hơn 42.876 tỷ đồng, nâng tổng vốn lên 113.700 tỷ đồng. Bên cạnh đó, kết quả kinh doanh quý 1 ghi nhận lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 8.870 tỷ đồng, tăng trưởng ấn tượng 23% so với cùng kỳ. Tổng thu nhập hoạt động của ngân hàng đạt 13.674 tỷ đồng (tăng 18%), trong đó động lực chính đến từ thu nhập lãi thuần với 9.522 tỷ đồng, tăng trưởng ổn định 15%.
- STB:** Kết quả kinh doanh Quý 1/2026 của Sacombank ghi nhận sự sụt giảm mạnh về lợi nhuận do ngân hàng chủ động đẩy mạnh trích lập dự phòng để xử lý nợ xấu với lợi nhuận trước thuế đạt 2.106 tỷ đồng, giảm khoảng 43% so với cùng kỳ năm trước. Điểm sáng nhất trong tháng qua là việc Sacombank và Vingroup đã chính thức ký kết thỏa thuận hợp tác chiến lược toàn diện, thiết lập mối quan hệ đối tác dài hạn nhằm khai thác tối đa thế mạnh hệ sinh thái của cả hai bên.

## Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

### Thị trường chứng khoán tháng 04/2026

VN-Index khép lại tháng 4/2026 tại 1,854.10 điểm, tăng mạnh 179,61 điểm **(+10,7%)** so với cuối tháng trước, qua đó phục hồi đáng kể sau nhịp điều chỉnh sâu trong tháng 3. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường lại suy giảm rõ rệt khi giá trị giao dịch bình quân mỗi phiên chỉ đạt 26,237 tỷ đồng, giảm **27,11%** so với tháng trước.

Về diễn biến giá, sự phân hóa tiếp tục thể hiện rõ khi VN30 tăng mạnh **10,56%**, trong khi VNMIID gần như đi ngang **(-0,05%)** và VNSML giảm **1,08%**, cho thấy nhịp phục hồi của thị trường chủ yếu vẫn được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Về phân loại giao dịch, khối ngoại duy trì trạng thái bán ròng mạnh 13,755 tỷ đồng, tự doanh và nhà đầu tư cá nhân tiếp tục mua ròng lần lượt 9,1 tỷ đồng và 9,171 tỷ đồng.

### Vĩ mô tháng 04/2026:

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 4/2026 tăng **0,84%** so với tháng trước và tăng **5,46%** so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng **3,89%**.
- Chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam duy trì ở mức 50,5 điểm trong tháng 4/2026. Con số này đã chạm mức thấp nhất trong vòng bảy tháng qua.
- Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa tháng 4 đạt 45,52 tỷ USD tăng **21,0%** so với cùng kỳ năm trước. Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa đạt 48,8 tỷ USD, tăng **32,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký vào Việt Nam tính đến ngày 27/4/2026 đạt 18,2 tỷ USD, tăng **32,0%** so với cùng kỳ năm trước. Tổng số vốn FDI thực hiện tại Việt Nam trong 4 tháng đầu năm 2026 ước đạt 7,4 tỷ USD, tăng **9,8%** so với cùng kỳ năm trước.