

Kết thúc tháng 05 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.570,49 đồng, tăng 0,20% trong tháng. Trong đó, chỉ số VN-Index tăng 0,51% và chỉ số tham chiếu tăng 0,26% cho thấy toàn thị trường đi ngang trong bối cảnh thiếu thông tin quan trọng trong tháng.



## 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%<br>Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%<br>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                     |

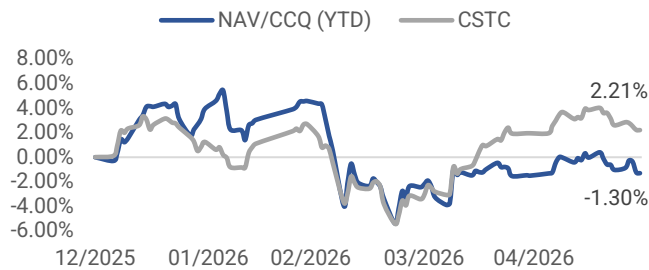
## Chiến lược đầu tư

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.

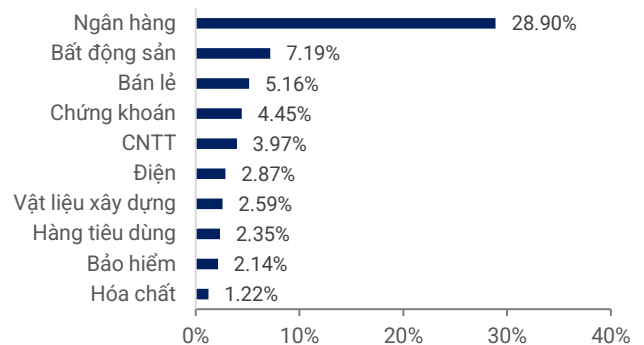
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/05/2026)

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| <b>NAV/CCQ (VND)</b>                  | 21.570,49 |
| <b>Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)</b>  | -1,30%    |
| <b>Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)</b> | 47,66%    |
| <b>Lợi nhuận từ khi thành lập (%)</b> | 185,52%   |

## 05 vị thế lớn

| Mã         | Tên Công ty                          | %    |
|------------|--------------------------------------|------|
| <b>ACB</b> | Ngân hàng TMCP Á Châu                | 6,9% |
| <b>MBB</b> | Ngân hàng TMCP Quân Đội              | 4,8% |
| <b>STB</b> | Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín    | 3,8% |
| <b>CTG</b> | Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam  | 3,0% |
| <b>VCB</b> | Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam | 2,7% |

## 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% | 0,20% |    |    |    |    |     |     |     | -1,30%     |

## 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 và chỉ số lạm phát;
- 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 05/2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tăng **0,20%** so với tháng trước, trong khi đó VN-Index cũng chỉ tăng **0,51%** cho thấy toàn thị trường gần như đi ngang trong tháng trong bối cảnh thị trường thiếu thông tin như hiện nay. Tuy vậy, Quỹ vẫn có các cổ phiếu đi ngược dòng như: BSR (+26,06%), VPL (+9,10%), NVB (+8,75%), POW (+8,30%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **BSR:** Theo Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, nhóm doanh nghiệp Nhà nước và có vốn Nhà nước niêm yết sẽ đóng vai trò đặc biệt quan trọng trong việc thu hút dòng vốn nội lẫn ngoại thời gian tới, dù trước đó nhiều đơn vị từng báo cáo không đủ điều kiện duy trì tư cách đại chúng, trong đó có Công ty Cổ phần Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR) với sở hữu của PVN 92,1%. Hiện tại, BSR đang sở hữu năng lực đồng bộ cùng lợi thế từ chuỗi giá trị tích hợp Petrovietnam, tạo nền tảng vững chắc để sản xuất và cung ứng ổn định nhiên liệu sinh học E10 ra thị trường.
- **VPL:** Vinpearl vừa thông qua phương án phát hành một đợt trái phiếu riêng lẻ trị giá 4.907 tỷ đồng để tài trợ cho dự án Khu phức hợp du lịch và đô thị nghỉ dưỡng Làng Vân. Lô trái phiếu này có kỳ hạn 60 tháng, mệnh giá 100 triệu đồng/trái phiếu, thuộc loại không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và được bảo đảm bằng tài sản.
- **NVB:** Theo phương án tăng vốn điều lệ năm 2026 vừa được công bố, NCB dự kiến chào bán riêng lẻ 1 tỷ cổ phiếu cho các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp. Nếu thương vụ này thành công, vốn điều lệ của ngân hàng sẽ được nâng từ mức hơn 19.279,8 tỷ đồng lên hơn 29.279,8 tỷ đồng.
- **POW:** Tại đại hội, PV Power đã trình kế hoạch năm 2026 với mục tiêu doanh thu hợp nhất cao kỷ lục từ trước đến nay, đạt 49.887 tỷ đồng (tăng 41% so với năm trước), nhưng lợi nhuận sau thuế lại giảm 63%, ở mức thận trọng là 1.124 tỷ đồng. Dù vậy, công ty đã sớm ghi nhận tín hiệu khả quan khi kết thúc 3 tháng đầu năm, doanh thu đạt gần 25% kế hoạch và lợi nhuận sau thuế đã vượt mục tiêu cả năm 15,7%.

## Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

### Thị trường chứng khoán tháng 05/2026

VN-Index kết thúc tháng 5/2026 tại 1.863,49 điểm, tăng nhẹ **+0,51%** so với cuối tháng trước. Trên toàn thị trường, tổng giá trị giao dịch bình quân phiên đạt 26,387 tỷ đồng, thấp hơn **-19,26%** so với trung bình 5 tháng. Diễn biến này cho thấy dòng tiền vẫn duy trì trạng thái thận trọng, chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt thay vì quay trở lại trên diện rộng, dù VN-Index từng vượt vùng đỉnh lịch sử trong tháng.

Xét về diễn biến giá, thị trường ghi nhận áp lực điều chỉnh khi VN30 giảm **-1,27%**, VNMIID giảm **-2,03%** và VNSML giảm mạnh nhất với **-3,32%**.

Trong tháng 5/2026, khối ngoại tiếp tục bán ròng gần **20,000** tỷ đồng. Ngược lại, dòng tiền trong nước đóng vai trò nâng đỡ với nhà đầu tư cá nhân mua ròng hơn **15,000** tỷ đồng và tổ chức trong nước mua ròng khoảng **6,300** tỷ đồng. Trong khi đó, khối tự doanh duy trì trạng thái bán ròng nhẹ khoảng **2,000** tỷ đồng.

### Vĩ mô tháng 05/2026

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 05 tăng 0,29% so với tháng trước và tăng **5,60%** so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,04%
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 647,1 nghìn tỷ đồng, tăng **11,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** tăng lên 52.8 trong tháng 5, tăng từ mức 50.5 của tháng 4 và đạt mức cao nhất kể từ tháng 2, là tháng ngay trước khi nổ ra cuộc chiến tranh ở Trung Đông.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 05 đạt 46,93 tỷ USD, tăng **2,1%** so với tháng trước và tăng **18,0%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 52,14 tỷ USD, tăng **4,3%** so với tháng trước và tăng **33,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/5/2026 đạt 24,81 tỷ USD, tăng **34,9%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện tại** ước đạt 9,75 tỷ USD, tăng **9,6%** so với cùng kỳ năm trước.