

Kết thúc tháng 06 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.632,68 đồng, tương ứng tăng 0,29% trong tháng và ngược chiều với mức giảm 0,19% của chỉ số Vnindex và mức giảm 0,10% của chỉ số tham chiếu. Thị trường tiếp tục đi ngang với thanh khoản thấp. Đây là tháng thứ 3 liên tiếp giá chứng chỉ quỹ VCAMBF ghi nhận tăng trưởng dương trong tháng và giúp kết quả nửa đầu năm phục hồi đáng kể sau khi điều chỉnh mạnh trong tháng 3 bởi sự kiện xung đột Iran.



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

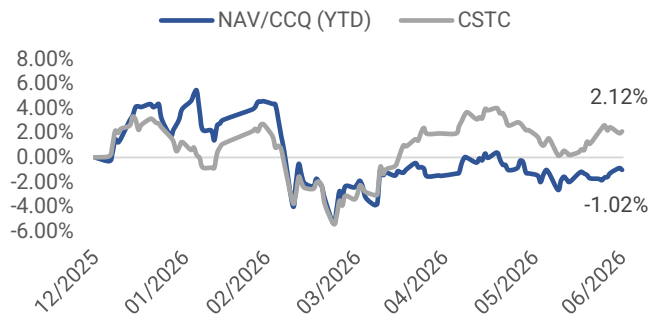
Chiến lược đầu tư

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.

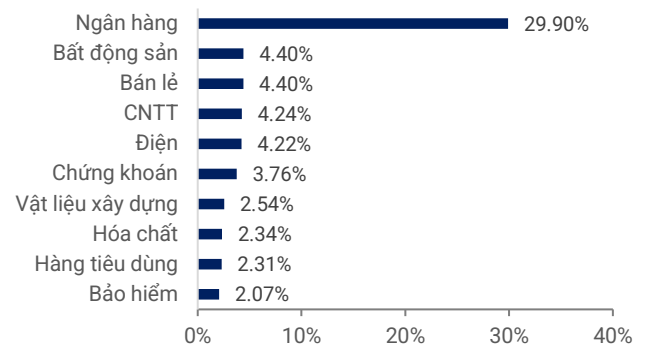
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 30/06/2026)

NAV/CCQ (VND)	21.632,68
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-1,02%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	42,10%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	186,36%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	6,8%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,9%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	4,6%
VCB	Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	3,1%
POW	Tổng Công ty Điện lực Dầu khí 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%	0,29%							-1,02%

Phần trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan điểm của CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt về việc liệu mã cổ phiếu hoặc công cụ tài chính cụ thể có phù hợp và đáp ứng các mục tiêu tài chính hoặc bất kỳ mục tiêu nào khác của nhà đầu tư. Do đó, CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt sẽ không chịu trách nhiệm về bất kỳ tổn thất và/hoặc thiệt hại nào liên quan đến kết quả của việc sử dụng báo cáo này. Các nhà đầu tư không nên chỉ dựa vào phần trình bày này và cần có tư vấn riêng để đánh giá xem có nên mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác, bao gồm Chứng chỉ Quỹ và các cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ.

Nhận định của Quỹ VCAMBF

1. Triển vọng thị trường Quý 3/2026

Cơ hội

- GDP Quý 2 tăng trưởng tích cực 8,39% so với cùng kỳ năm trước, tạo cơ sở giữ vững mục tiêu tăng trưởng 10% trong năm 2026.
- Đầu tư công tiếp tục là động lực cho mục tiêu tăng trưởng cao với sự kỳ vọng ở các dự án metro, đường sắt, năng lượng...;
- Theo thông lệ, FTSE sẽ chính thức mua vào cổ phiếu đợt đầu tiên trong tháng 09/2026 sau quyết định nâng hạng.
- Giá nhiên liệu thế giới điều chỉnh mạnh trong cuối quý 2 đưa áp lực lạm phát trong nước tạm thời dịu lại, cộng với hàng loạt các chính sách của Ngân hàng Nhà nước về việc bổ sung thanh khoản cho hệ thống trong bối cảnh thúc đẩy mạnh các dự án công được kỳ vọng mặt bằng lãi suất sẽ dần ổn định.

Rủi ro

- Cơ chế bổ sung thanh khoản của Ngân hàng Nhà nước cần thời gian để có thể dẫn truyền và lan tỏa đến nền kinh tế;
- Lãi suất huy động duy trì nền cao có thể khiến dòng tiền trên kênh thị trường chứng khoán tiếp tục chịu áp lực cũng như hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp đối diện với rủi ro thu hẹp lợi nhuận hơn trong 6 tháng cuối năm;
- 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?

- Duy trì tỷ lệ giải ngân ở mức thận trọng trước bối cảnh xu hướng lãi suất chưa có tín hiệu đảo chiều,
- Ưu tiên nắm giữ các cổ phiếu hưởng lợi từ chính sách thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong nước đặc biệt trong bối cảnh địa chính trị thế giới chưa ổn định;
- Theo dõi kết quả kinh doanh quý 2 của các doanh nghiệp với nhiều yếu tố bất định đã tác động, cơ hội đầu tư mang tính chọn lọc cao khi định giá một số cổ phiếu đã chiết khấu về vùng hấp dẫn theo quan điểm của Quỹ.
- 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 06/2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tăng **0,29%** so với tháng trước, trong khi đó VN-Index giảm **0,19%**. Với bối cảnh thị trường đi ngang với thanh khoản thấp, VCAMBF đã tìm cơ hội và đầu tư vào các cổ phiếu nhỏ có câu chuyện riêng như: NVB (+27,19%), ABB (+18,59%), PHP (+7,91%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **NVB:** Ngân hàng NCB vừa ghi nhận cột mốc tăng vốn lớn nhất trong lịch sử hoạt động khi phát hành thành công 1 tỷ cổ phiếu riêng lẻ. Thương vụ này giúp ngân hàng huy động thêm 10.000 tỷ đồng, chính thức đưa vốn điều lệ chạm mốc gần 29.300 tỷ đồng.
- **ABB:** ABBank dự kiến đưa vốn điều lệ vượt mốc 20.000 tỷ đồng thông qua loạt kế hoạch phát hành trong năm nay. Mở màn vào nửa đầu tháng 7/2026, ngân hàng sẽ chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 15%. Tiếp sau đó là kế hoạch chào bán tối đa 3.213,6 tỷ đồng cho cổ đông hiện hữu và phát hành tối đa 803,4 tỷ đồng cổ phiếu ESOP cho nhân viên.
- **PHP:** Triển vọng tăng trưởng của CTCP Cảng Hải Phòng (PHP) trong các quý tiếp theo tiếp tục được đánh giá tích cực nhờ động lực từ việc đẩy mạnh vận hành Bến số 3 và 4 Lạch Huyện, nối tiếp đà bứt phá của quý 1/2026 với lợi nhuận ròng tăng trưởng gấp đôi. Song song với bức tranh kinh doanh sáng sủa, PHP cũng vừa thông báo chốt quyền nhận cổ tức năm 2025 bằng tiền mặt vào ngày 6/7/2026. Với tỷ lệ thực hiện 9% (900 đồng/cổ phiếu), doanh nghiệp dự kiến chi khoảng 294 tỷ đồng để hoàn tất nghĩa vụ với cổ đông.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 06 và nửa đầu năm 2026

Nửa đầu năm 2026 chứng kiến những biến động mạnh của thị trường chứng khoán Việt Nam. VN-Index kết thúc tháng 6/2026 tại **1.860,01** điểm, giảm nhẹ **3,48** điểm (**-0,2%**) so với thanh khoản giảm về mức thấp nhất trong 17 tháng, phản ánh tâm lý thận trọng của dòng tiền.

Xét về diễn biến giá, thị trường ghi nhận trạng thái phân hóa khi VN30 gần như đi ngang **-0,1%**, trong khi VNMIID giảm **0,9%** và VNSML giảm **1,3%**. Điều này cho thấy nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn đóng vai trò giữ nhịp chỉ số, trong khi áp lực điều chỉnh tập trung nhiều hơn ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ.

Điểm nhấn đáng chú ý nhất của thị trường trong nửa đầu năm là làn sóng rút vốn quy mô lớn của nhà đầu tư nước ngoài. Riêng trong tháng 6, khối ngoại bán ròng **15.340,3** tỷ, nâng giá trị bán ròng lũy kể từ đầu năm 2026 lên khoảng 66 nghìn tỷ đồng, tương đương gần 63% mức bán ròng kỷ lục 104,6 nghìn tỷ đồng của cả năm 2025. Ngược lại, dòng tiền trong nước đóng vai trò nâng đỡ với nhà đầu tư cá nhân mua ròng **7.189,4** tỷ đồng và tự doanh mua ròng **398,2** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 06/2026

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 06 giảm 0,39% so với tháng trước và tăng 4,69% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,12%.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global giảm từ 52,8 điểm trong tháng 5 xuống 51,8 điểm trong tháng 6, sản lượng vẫn tăng nhanh nhất kể từ tháng 2
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 06 đạt 50,79 tỷ USD, tăng **28,1%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 53,43 tỷ USD, tăng **45,2%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 30/6/2026 đạt 34,65 tỷ USD, tăng **61,0%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện tại** ước đạt 13,03 tỷ USD, tăng **11,2%** so với cùng kỳ năm trước.