

Kết thúc tháng 07 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 20.738,18 đồng, tương ứng giảm 4,13% trong tháng. Trong khi đó, Vnindex giảm 6,68% và chỉ số tham chiếu giảm 3,48% trong tháng trước áp lực rút ròng mạnh của Nhà đầu tư nước ngoài và mặt bằng lãi suất trong nước cao.



Tổng quan Quỹ

Ngày thành lập	15/05/2014
Phí quản lý	1,2%/năm
Phí phát hành	0%
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

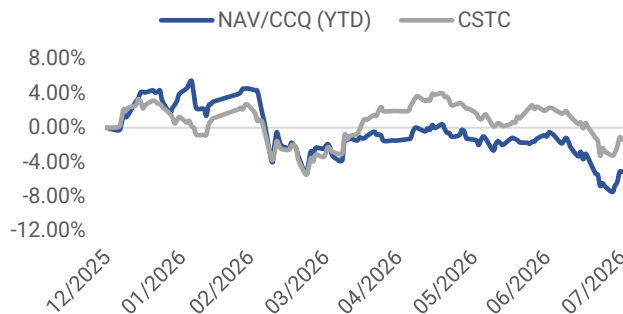
Chiến lược đầu tư

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.

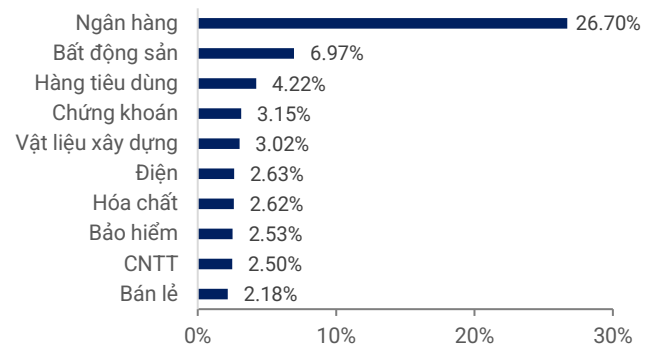
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/07/2026)

NAV/CCQ (VND)	20.738,18
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-5,11%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	27,47%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	174,52%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,9%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,5%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	4,1%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	3,0%
ABB	Ngân hàng TMCP An Bình	2,9%

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%	-4,13%						-5,11%

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 07/2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF giảm **4,13%** so với tháng trước, trong khi đó VN-Index giảm **6,68%**. Với bối cảnh nhà đầu tư ngoại vẫn liên tục rút ròng mạnh cùng với việc lãi suất tiền gửi tăng cao đã gây sức ép lên thị trường. Tuy nhiên, VCAMBF vẫn tạo ra được khoảng cách với VN-Index nhờ các cổ phiếu như: VNM (+11,13%), ABB (+8,28%), MCH (+5,22%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **VNM:** Báo cáo tài chính hợp nhất quý 2/2026 của Vinamilk cho thấy sự bứt phá tích cực với doanh thu thuần đạt 18.847 tỷ đồng (tăng 12,5% so với cùng kỳ). Nhờ đà tăng trưởng doanh thu cùng biên lợi nhuận mở rộng mạnh mẽ, lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ vọt lên 3.167 tỷ đồng, tương ứng mức tăng 28%. Điểm tựa vận hành thể hiện rõ qua biên lợi nhuận gộp quý 2 đạt 43,5% và lũy kế bán niên đạt 43,1%—lần lượt tăng 170 và 200 điểm cơ bản YoY.
- **ABB:** ABBank đang xin ý kiến cổ đông về kế hoạch tăng 67% vốn điều lệ, từ 16.067,8 tỷ lên 26.833,3 tỷ đồng. Trong đó, ngân hàng dự kiến gấp đôi quy mô chào bán cho cổ đông hiện hữu lên hơn 8.033 tỷ đồng (giá 10.000 đồng/cổ phiếu) và phát hành thêm cổ phiếu thưởng từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ 12%.
- **MCH:** Trong quý 2/2026, Masan Consumer ghi nhận doanh thu 7.165 tỷ đồng (tăng 14,2% so với cùng kỳ), chủ yếu nhờ sản lượng tăng gần 10% sau khi hoàn tất tái cấu trúc hệ thống phân phối từ năm 2025. Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu đạt 15.637 tỷ đồng (tăng 13,6%), đúng tiến độ kế hoạch năm (33.800–35.000 tỷ đồng, dự kiến tăng 11%–15%). Biên lợi nhuận gộp Q2 và 6 tháng lần lượt mở rộng lên 44,6% và 45,7%. Nhờ đó, lợi nhuận sau thuế trước cổ đông thiếu số Q2 và 1H2026 tăng tương ứng 10,2% và 10,9% so với cùng kỳ..

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 07/2026

VN-Index khép lại tháng 7/2026 tại 1.735,78 điểm, giảm **127,7** điểm, tương đương **6,85%** so với cuối tháng trước. Đây là tháng điều chỉnh thứ hai liên tiếp của thị trường, trong bối cảnh thanh khoản cải thiện nhẹ so với tháng 6 nhưng vẫn duy trì ở mức thấp.

Đà điều chỉnh diễn ra trên diện rộng: nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa (VNMID) chịu áp lực bán mạnh nhất với mức giảm **12,9%**, tiếp theo là nhóm vốn hóa nhỏ (VNSML) giảm **9,4%**, trong khi nhóm vốn hóa lớn (VN30) giảm **6,3%**.

Khối ngoại tiếp tục là lực bán chi phối thị trường với giá trị bán ròng **11.592,5** tỷ đồng trong tháng, nâng lũy kế từ đầu năm lên 92,3 nghìn tỷ đồng - mức cao nhất từ trước đến nay. Nhà đầu tư cá nhân hấp thụ gần như toàn bộ lượng bán của khối ngoại khi mua ròng gần **15.966** tỷ đồng, tiếp tục đóng vai trò lực đỡ chính của thị trường. Tự doanh giao dịch khá cân bằng, chỉ bán ròng **322** tỷ đồng và chủ yếu cơ cấu danh mục giữa các nhóm ngành.

Vĩ mô tháng 07/2026

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 07 giảm 0,12% so với tháng trước và tăng 4,45% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,19%
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** tăng mạnh lên 52,9 điểm, mức cao nhất kể từ tháng 2. Nhờ áp lực lạm phát giảm, sản lượng và đơn hàng mới tăng nhanh hơn, giúp doanh nghiệp lần đầu tăng quy mô lao động sau 5 tháng.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 07 đạt 53,08 tỷ USD, tăng **4,5%** so với tháng trước và tăng **25%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 56,67 tỷ USD, tăng **6,1%** so với tháng trước và tăng **41,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/7/2026 đạt 38,06 tỷ USD, tăng **58,0%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện** ước đạt 15,2 tỷ USD, tăng **11,8%** so với cùng kỳ năm trước.