

Kết thúc tháng 08 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.402,38 đồng, tương ứng tăng 3,20% trong tháng. Trong khi đó, Vnindex tăng 5,55% và chỉ số tham chiếu tăng 2,70% trong tháng với động lực từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn dẫn dắt thị trường. Đây cũng là mức tăng trưởng tốt thứ 2 của Quỹ trong năm 2026 sau mức tăng 3,94% ghi nhận được trong tháng 1/2026.



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

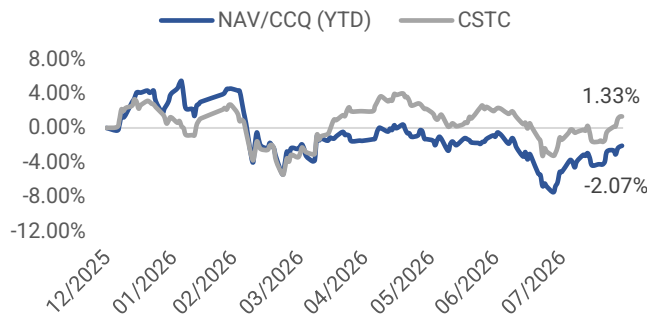
Chiến lược đầu tư

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.

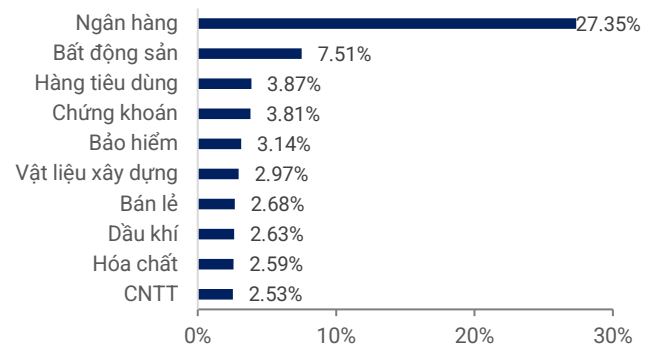
VCAMBF tuân thủ chiến lược phân bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 31/08/2026)

NAV/CCQ (VND)	21.402,37
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-2,07%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	26,34%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	183,31%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,9%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,7%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	4,2%
VPB	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	3,0%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	3,0%

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%	3,20%					-2,07%

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 duy trì ở mức 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; đồng thời thị trường chờ đợi thông tin lãi suất mới nhất từ cuộc họp của Fed trong tháng 9 mang tính trọng yếu cao.
- Chiến tranh kéo dài gây ra bất ổn địa chính trị ảnh hưởng đến các yếu tố vĩ mô trong nước, đặc biệt là mục tiêu kiểm soát lạm phát.

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 08/2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF tăng **3,20%** so với tháng trước, trong khi đó VN-Index tăng **5,55%**. Thị trường được dẫn dắt bởi nhóm vốn hóa lớn và các thông tin tích cực về kết quả kinh doanh giữa năm của các công ty cũng như sự ổn định của tỷ giá. Với danh mục tập trung chủ yếu vào nhóm vốn hóa lớn, đà tăng của VCAMBF đồng pha với thị trường và được hỗ trợ bởi các cổ phiếu như: GAS (**+22,74%**), TCB (**+15,37%**), SSI (**+13,44%**). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **GAS:** Petrovietnam đang lên kế hoạch thoái từ 2–5% vốn tại PV GAS thông qua đấu giá công khai trên sở giao dịch chứng khoán, với dự kiến hoàn tất định giá chậm nhất vào tháng 12/2026. Động thái này diễn ra trong bối cảnh PV GAS ghi nhận kết quả kinh doanh kỷ lục trong 6 tháng đầu năm 2026 với doanh thu 43.205 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 7.443 tỷ đồng, tăng tương ứng 44% và 24% so với cùng kỳ. Hướng tới cả năm 2026, PV GAS đặt mục tiêu đạt 142.000 tỷ đồng doanh thu hợp nhất và 11.200 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế.
- **TCB:** Techcombank dự kiến phát hành thêm hơn 3,54 tỷ cổ phiếu để trả cổ tức với tỷ lệ 50%, đồng thời phát hành gần 30 triệu cổ phiếu cho người lao động (ESOP), giúp nâng vốn điều lệ lên mức gần 106.600 tỷ đồng. Đây là phương án điều chỉnh đáng kể so với kế hoạch ban đầu, diễn ra trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng của ngân hàng bứt phá mạnh mẽ và tiệm cận hạn mức đã trình Đại hội đồng cổ đông.
- **SSI:** SSI dự kiến phát hành gần 500,22 triệu cổ phiếu để thưởng cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 5:1 (sở hữu 5 cổ phiếu được nhận 1 cổ phiếu mới). Đợt phát hành đã phân phối thành công hơn 500,2 triệu cổ phiếu, đồng thời hủy bỏ 14.969 cổ phiếu lẻ phát sinh. Sau đợt tăng vốn này, tổng lượng cổ phiếu lưu hành và cổ phiếu quỹ của SSI đạt hơn 3,003 tỷ đơn vị, tương ứng vốn điều lệ nâng lên trên 30.032,9 tỷ đồng. Kết quả này giúp SSI chính thức giành lại vị thế công ty chứng khoán có vốn điều lệ lớn nhất thị trường.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 08/2026

Khép lại tháng 8/2026, VN-Index ghi nhận nhịp hồi phục mạnh, tăng **96,34 điểm (+5,55%)** lên 1.832,12 điểm, qua đó gần như phục hồi hoàn toàn sau mức giảm **6,68%** trong tháng trước. Đà hồi phục diễn ra trên diện rộng nhưng được dẫn dắt chủ yếu bởi nhóm vốn hóa lớn, với VN30 tăng **5,92%**, tốt hơn VNMIID **+5,43%** và vượt đáng kể VNSML **+2,51%**.

Về dòng tiền, áp lực bán ròng của khối ngoại đã hạ nhiệt rõ rệt sau nhiều tháng liên tục rút vốn, với giá trị bán ròng trong tháng thu hẹp còn 1.643 tỷ đồng. Ngược lại, khối tự doanh gia tăng mạnh hoạt động chốt lời và cơ cấu danh mục, bán ròng hơn 2.111 tỷ đồng – mức cao nhất kể từ đầu năm. Trong bối cảnh dòng tiền tổ chức vẫn chịu áp lực bán, nhà đầu tư cá nhân tiếp tục đóng vai trò lực đỡ quan trọng, duy trì mua ròng 682 tỷ đồng và góp phần hỗ trợ đà hồi phục của thị trường.

Vĩ mô tháng 08/2026

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 08 giảm 0,47% so với tháng trước và tăng 4,89% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,24%
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** ngành sản xuất Việt Nam đạt 53,3 điểm (tháng 7 đạt 52,9 điểm) và nằm trên ngưỡng 50 điểm tháng thứ 14 liên tiếp. Trong đó, có những điểm nhấn nổi bật: Tốc độ tăng sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới nhanh hơn.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 08 đạt 54,79 tỷ USD, tăng **3,2%** so với tháng trước và tăng **26%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 54,91 tỷ USD, giảm **3,1%** so với tháng trước và tăng **37,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/8/2026 đạt 40,63 tỷ USD, tăng **55,4%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện** ước đạt 17,25 tỷ USD, tăng **12%** so với cùng kỳ năm trước.