Viet Capital Asset Management Balanced Fund (VCAMBF)

Báo cáo tháng 09 năm 2026

Scan QR code để đặt lệnh

Kết thúc tháng 09 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 21.242,47 đồng, tương ứng giảm 0,75% trong tháng. Trong khi đó, VN-Index cũng đã đánh mất đà tăng tính từ đầu năm khi giảm 3,47% trong tháng, đưa chỉ số tham chiếu giảm tương ứng 1,78%.

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

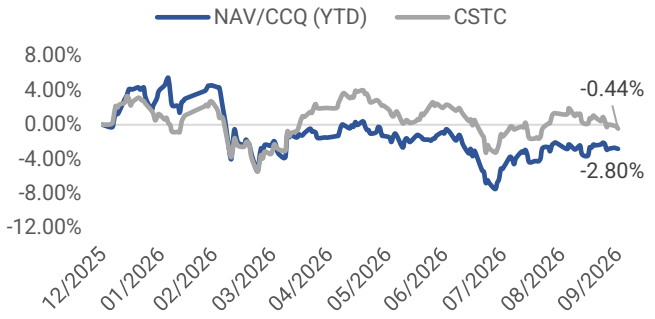
Chiến lược đầu tư

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.

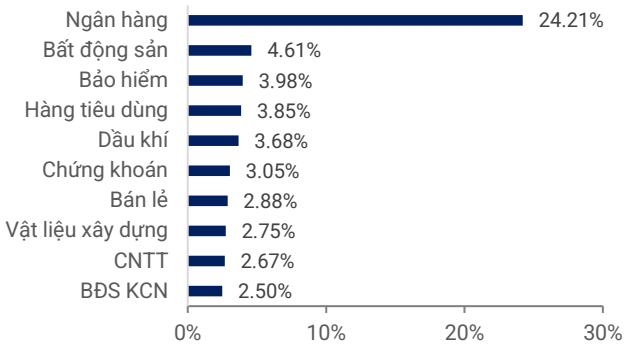
VCAMBF tuân thủ chiến lược phẩn bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

Múc 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 30/09/2026)

NAV/CCQ (VND)	21.242,47
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-2,80%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	28,74%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	181,19%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	4,0%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	3,9%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	3,3%
ABB	Ngân hàng TMCP An Bình	3,0%
VPB	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	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%	-0,75%				-2,80%

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 4/2026

Cơ hội

- GDP Quý 3 tăng trưởng mạnh đạt 9,95% 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...;
- Nguồn vốn FDI đăng ký tăng hơn 75% so với cùng kỳ năm trước, Việt Nam duy trì là điểm đến hấp dẫn cho dòng vốn ngoại.
- Chính phủ tiếp tục hỗ trợ kéo dài thời gian giảm thuế xăng dầu đến hết năm giữa việc giá nhiên liệu thế giới vẫn ở mức cao kéo theo lạm phát vượt ngưỡng mục tiêu, 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

- Tỷ giá trung tâm nhích tăng từ nửa cuối năm sẽ là một cản trở trong kiểm soát ổn định vĩ mô.
- Động thái tăng lãi suất của FED khiến lãi suất huy động khó hạ 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 thời gian tới.
- Mục tiêu kiểm soát lạm phát ảnh hưởng mạnh bởi bất ổn địa chính trị do giá dầu neo cao.

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,
- Đặc biệt quan sát chất lượng tài sản của nhóm Ngân hàng vốn là ngành trọng điểm trong danh mục của Quỹ khi lãi suất đã tăng tương đối nhiều trong thời gian đủ dài, khiến các khoản nợ mà đặc biệt là dư nợ bất động sản có thể bắt đầu bộc lộ ảnh hưởng;
- 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 chinh trị thế giới chưa ổn định;
- Trong trung và dài 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.

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.

Cập nhật danh mục của quỹ VCAMBF

Kết thúc tháng 09/2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF giảm 0,75% so với tháng trước, trong khi đó VN-Index giảm 3,47%. Mức giảm chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu trụ như chứng khoán, ngân hàng và bất động sản. Tuy vậy, đà giảm của VCAMBF thấp hơn so với thị trường là nhờ danh mục phân bổ đa dạng vào các nhóm ngành và cổ phiếu có câu chuyện riêng như: BSR (+18,05%), BVH (+16,41%), NVB (+14,40%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **BSR:** Làn sóng tăng trưởng ấn tượng từ giá dầu thế giới cùng sự cải thiện rõ rệt của biên lợi nhuận lọc dầu đã tạo nên một kỳ kinh doanh bùng nổ cho các doanh nghiệp năng lượng. BSR với doanh thu quý 2 tăng vọt 60%, vượt mốc 58.700 tỷ đồng. Mức lãi ròng đạt gần 7.500 tỷ đồng, gấp 9 lần so với cùng kỳ năm trước, chính thức ghi nhận đỉnh lợi nhuận theo quý cao thứ ba trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp.
- **BVH:** Trong bối cảnh mặt bằng lãi suất tăng làm cải thiện lợi suất tiền gửi và trái phiếu tái tục, nhóm cổ phiếu bảo hiểm đang thu hút sự chú ý mạnh mẽ của thị trường nhờ quy mô tài sản đầu tư tài chính vượt trội. Trong đó, Tập đoàn Bảo Việt thể hiện lợi thế cạnh tranh áp đảo khi sở hữu lượng tiền gửi ngân hàng lên tới 166.700 tỷ đồng tính đến cuối tháng 6 — tăng gần 18.900 tỷ đồng so với đầu năm và chiếm hơn một nửa tổng tài sản. Quy mô này không chỉ đưa BVH trở thành doanh nghiệp có lượng tiền gửi lớn nhất trên sàn chứng khoán Việt Nam, mà còn tạo động lực tăng trưởng lợi nhuận tài chính bứt phá trong môi trường lãi suất gia tăng.
- **NVB:** NHNN vừa chấp thuận cho NCB tăng vốn điều lệ thêm tối đa 33.000 tỷ đồng thông qua hình thức phát hành cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp. Thời gian dự kiến phát hành trong quý I/2027, sau khi được NHNN chấp thuận tăng vốn và được UBCKNN thông báo nhận được hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu riêng lẻ. Thời gian hoàn thành từ quý I - quý III/2027. Nếu hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu nêu trên, vốn điều lệ của NCB sẽ tăng từ gần 29.280 tỷ đồng lên mức gần 62.280 tỷ đồng

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 09/2026

VN-Index kết thúc tháng 9/2026 tại 1.768,62 điểm, giảm 63,5 điểm (-3,47%) so với cuối tháng 8. Thanh khoản tiếp tục thu hẹp, cho thấy lực cầu vẫn khá thận trọng trong nhịp điều chỉnh trong bối cảnh Việt Nam đã chính thức được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp, có hiệu lực từ ngày 21/09.

Về diễn biến giá của các chỉ số, áp lực điều chỉnh xuất hiện ở cả 3 nhóm nhưng tập trung mạnh nhất tại VNMID (-6,50%), cao hơn đáng kể mức giảm của VN30 (-3,84%) và VNSML (-2,19%). Áp lực bán từ dòng tiền tổ chức và Khối ngoại (-849,7 tỷ) tiếp tục gia tăng. Điểm sáng duy nhất đến từ động thái đối ứng tích cực của Tự doanh với giá trị mua ròng 668,0 tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 09/2026

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 09 tăng 0,62% so với tháng trước và tăng 5,08% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,45%
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tăng 16,7% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 690,6 nghìn tỷ đồng, tăng 1,7% so với tháng trước và tăng 14,1% so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** giảm xuống 51,9 trong tháng 9 từ mức 53,3 của tháng 8, cho thấy sức khỏe của ngành sản xuất cải thiện ở mức nhẹ hơn vào thời điểm cuối quý 3.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 09 đạt 59,48 tỷ USD, tăng 8,5% so với tháng trước và tăng 39,1% so với cùng kỳ năm trước**. Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 58,21 tỷ USD, tăng 6,0% so với tháng trước và tăng 45,8% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 30/9/2026 đạt 50,36 tỷ USD, tăng 76,4% so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện** ước đạt 21,07 tỷ USD, tăng 12,1% so với cùng kỳ năm trước.

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.

VCAM được vinh danh tại Giải thưởng Quỹ đầu tư chứng khoán Việt Nam 2026

Giải thưởng Quỹ đầu tư Chứng khoán Việt Nam 2026 (Vietnam Fund Awards – VFA 2026) mùa đầu tiên đã diễn ra vào ngày 22/09/2026 vừa qua tại Hà Nội, đồng tổ chức bởi Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSDC), Báo Tài chính - Đầu tư và Công ty Cổ phần FiinGroup, dưới sự bảo trợ của Bộ Tài chính và Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.



VFA 2026 – Tham chiếu mới cho ngành quỹ, đón đầu cơ hội tăng trưởng

Đã có 94 quỹ với tổng giá trị tài sản ròng khoảng 90.000 tỷ đồng nằm trong phạm vi đánh giá. VFA 2026 bao gồm các hạng mục cho quỹ cổ phiếu, quỹ trái phiếu, và quỹ cân bằng, đồng thời thực hiện theo các kỳ đánh giá 3 năm, 5 năm, và 10 năm. Các giải thưởng được Hội đồng xem xét không chỉ dựa trên hiệu quả sinh lời mà còn tập trung đánh giá khả năng kiểm soát rủi ro cũng như tính ổn định trước những biến động của thị trường. Việc thiết lập kỳ đánh giá kéo dài 3, 5 và 10 năm kết hợp với trọng số lớn cho quản trị rủi ro loại bỏ yếu tố biến động ngắn hạn, khẳng định lợi nhuận bền vững phải đến từ triết lý đầu tư dựa trên bằng chứng và sự kỷ luật trong phân bổ tài sản.

Bên cạnh đó, vào ngày 21/09/2026 vừa qua, thị trường chứng khoán Việt Nam đã chính thức được tổ chức FTSE Russell nâng hạng lên Thị trường Mới nổi (Emerging Market). Sự kiện này cũng đặt ngành quỹ trước mục tiêu thách thức mở rộng quy mô hướng tới tổng tài sản của ngành đạt 5% GDP vào năm 2030. Việc VFA thiết lập các chuẩn mực tham chiếu độc lập cho thấy hạ tầng của ngành quỹ Việt Nam đã sẵn sàng liên thông với dòng vốn toàn cầu, tạo dựng nền tảng vững chắc cho một pha tăng trưởng mới về chất lượng của thị trường vốn.

Dấu ấn VCAMBF

Song hành cùng thị trường chứng khoán Việt Nam vừa trở thành thị trường Mới nổi, sự ra mắt mùa đầu tiên của VFA, VCAM cũng đánh dấu sự phát triển và uy tín hoạt động trên thị trường quỹ tròn 20 năm. Trước thời điểm mang tính bước ngoặt này, VCAM tự hào được vinh danh tại VFA 2026 với Giải thưởng Quỹ Cân bằng hoạt động hiệu quả 3 năm, kỳ đánh giá 2023-2025 dành cho Quỹ Đầu tư Cân bằng Bản Việt (VCAMBF). Kết quả này là minh chứng cho nỗ lực của VCAM trong việc phân bổ tài sản linh hoạt giữa cổ phiếu tăng trưởng và tài sản thu nhập cố định, kỷ luật trong quản trị rủi ro và năng lực đánh giá của đội ngũ điều hành nhằm đồng thời đáp ứng mục tiêu bảo toàn vốn và mang lại cơ hội tăng trưởng thu nhập trong trung và dài hạn cho nhà đầu tư.

Việc đáp ứng các tiêu chí lựa chọn khắt khe từ Hội đồng chuyên môn dựa trên hệ thống dữ liệu minh bạch tại VFA 2026 góp phần mang đến cho thị trường một sản phẩm đầu tư chuyên nghiệp và đáng tin cậy. Hơn cả sự vinh danh thanh tích, sự ghi nhận này tiếp tục tạo động lực để VCAM không ngừng kiến tạo các giải pháp tài chính minh bạch, giúp thu hút dòng vốn dài hạn, bền vững cùng mục tiêu chung của ngành quỹ Việt Nam.

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.