Viet Capital Asset Management Balanced Fund (VCAMBF)

Báo cáo tháng 10 năm 2026

Scan QR code để đặt lệnh

Kết thúc tháng 10 năm 2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF đạt 20.722,02 đồng, tương ứng giảm 2,45% trong tháng. Trong khi đó, VN-Index cũng giảm 1,53% và chỉ số tham chiếu giảm tương ứng 0,76%. Bức tranh vĩ mô và kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp trên sàn vẫn đang tăng trưởng tích cực nhưng chưa nhận được sự ủng hộ của dòng tiền.

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

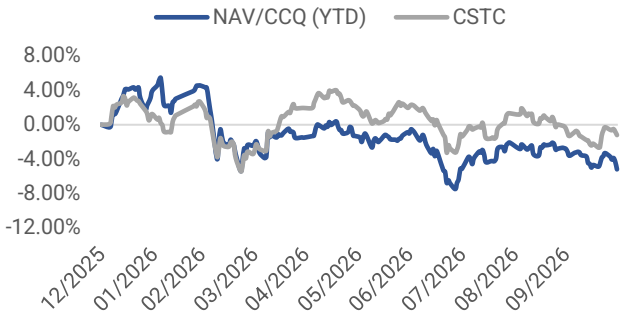
Chiến lược đầu tư

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.

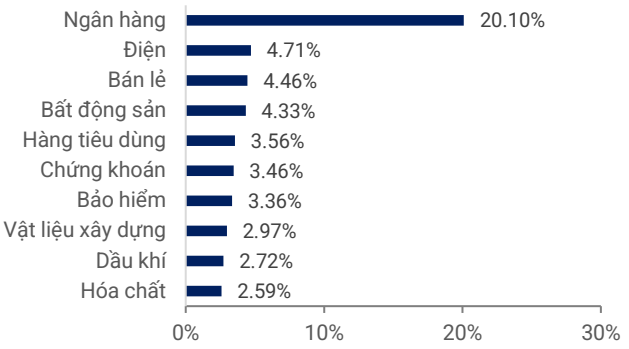
VCAMBF tuân thủ chiến lược phẩn bổ tài sản chủ động với tỷ lệ từ 50% - 70% vào cổ phiếu và phần còn lại vào các tài sản có thu nhập cố định. Tỷ trọng giải ngân vào cổ phiếu được xác định dựa trên đánh giá tình hình thị trường của đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ tại từng thời điểm.

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 30/10/2026)

NAV/CCQ (VND)	20.722,02
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-5,18%
Lợi nhuận trung bình 3 năm (%)	28,74%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	181,19%

05 vị thế lớn

Mã	Tên Công ty	%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,8%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	3,0%
ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	2,8%
TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam	2,7%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	2,6%

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%	2,45%			-5,18%

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

- Khả năng tăng lãi suất của FED khiến lãi suất huy động khó hạ nhiệt mạnh 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;
- Các cổ phiếu nằm trong nhóm được kỳ vọng hưởng lợi mạnh mẽ từ dòng vốn ngoại sau khi nâng hạng và hưởng lợi trực tiếp nếu xu hướng lãi suất diễn biến hạ nhiệt là mục tiêu quan sát cho trung và dài hạn.

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 10/2026, giá chứng chỉ quỹ VCAMBF giảm 2,45% so với tháng trước, trong khi đó VN-Index giảm 1,53%. Khối ngoại tiếp tục tạo áp lực bán mạnh khi bán hơn 24 nghìn tỷ trong tháng 10 giữa bối cảnh kết quả kinh doanh quý 3 của các doanh nghiệp tương đối khả quan. Mức giảm chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu trụ như ngân hàng và công nghệ thông tin. Điểm số của thị trường cũng như quỹ được hỗ trợ một phần bởi nhóm cổ phiếu Vingroup như: VPL (+13,76%), VIC (+5,75%), và cổ phiếu ngành thép HPG (+4,22%). Các cổ phiếu này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi các thông tin sau:

- **VPL:** Trong 9 tháng đầu năm 2026, CTCP Vinpearl đạt lợi nhuận sau thuế hợp nhất 2.829 tỷ đồng, gấp 6,6 lần so với cùng kỳ. Riêng quý III/2026, doanh nghiệp thu về 3.892 tỷ đồng doanh thu thuần (tăng 26%) và 649 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (tăng 283%) — kỷ lục tăng trưởng theo quý tính từ đầu năm. Kết quả ấn tượng này đến từ sự bùng nổ của du lịch mùa cao điểm nội địa cùng hiệu quả khai thác tối ưu chuỗi khách sạn, khu nghỉ dưỡng và công viên giải trí.
- **VIC:** Trong 9 tháng đầu năm 2026, Vingroup lập kỷ lục lịch sử với doanh thu thuần 372,5 nghìn tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 43,7 nghìn tỷ đồng. Động lực chính đến từ mảng công nghệ – công nghiệp, khi VinFast bàn giao 211.242 ô tô điện trên toàn cầu (+91%). Riêng tại Việt Nam, VinFast củng cố vị thế dẫn đầu thị trường xe bốn bánh với 177.697 xe bán ra (+71% so với cùng kỳ 2025).
- **HPG:** Quý 3/2026, Tập đoàn Hòa Phát ghi nhận 62.669 tỷ đồng doanh thu (+70%) và 8.265 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (+106%). Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 171.539 tỷ đồng (+54%) và lợi nhuận sau thuế vượt 23.746 tỷ đồng (+104%). Với kết quả này, Hòa Phát đã vượt 8% kế hoạch lợi nhuận cả năm và hoàn thành 82% chỉ tiêu doanh thu.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 10/2026

Khép lại tháng 10/2026, VN-Index dừng tại 1.741,62 điểm, mất 26,86 điểm (-1,53%) so với thời điểm cuối tháng trước. Đây là tháng thứ ba liên tiếp chỉ số ghi nhận mức giảm, đi kèm với thanh khoản thị trường chưa có dấu hiệu cải thiện rõ nét.

Xét theo nhóm vốn hóa, áp lực điều chỉnh diễn ra trên diện rộng khi cả ba chỉ số đều đóng cửa trong sắc đỏ. VN30 chịu mức giảm sâu nhất, đạt 2,72%; trong khi VNMID và VNSML lần lượt mất 1,82% và 1,21%.

Về giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, khối ngoại tiếp tục là nhân tố tạo áp lực đáng kể khi bán ròng khoảng 24.023 tỷ đồng trên HOSE trong tháng 10, trong đó 60% đến từ giao dịch thỏa thuận. Đáng chú ý, hoạt động mua ròng qua kênh khớp lệnh của tự doanh đạt 1.772,5 tỷ đồng, phần nào đóng vai trò đối ứng với áp lực bán từ nhà đầu tư nước ngoài.

Vĩ mô tháng 10/2026

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 10 tăng 0,20% so với tháng trước và tăng 5,09% 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 695,5 nghìn tỷ đồng, tăng 1,0% so với tháng trước và tăng 14,7% so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** đạt 52,3 trong tháng 10 từ mức 51,9 của tháng 9. Đây là tháng thứ 16 liên tiếp ngành sản xuất Việt Nam nằm trong vùng mở rộng.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 10 đạt 64,67 tỷ USD, tăng 27,9% so với cùng kỳ năm trước**. Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 57,36 tỷ USD, tăng 37,1% so với cùng kỳ năm trước. Đáng chú ý, tháng 10 đánh dấu thặng dư ở mức 7,31 tỷ USD, giúp thu hẹp đáng kể nhập siêu từ đầu năm.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/10/2026 đạt 54,85 tỷ USD, tăng 74,0% so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện** ước đạt 24,08 tỷ USD, tăng 13,1% 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.