



Tổng quan Quỹ

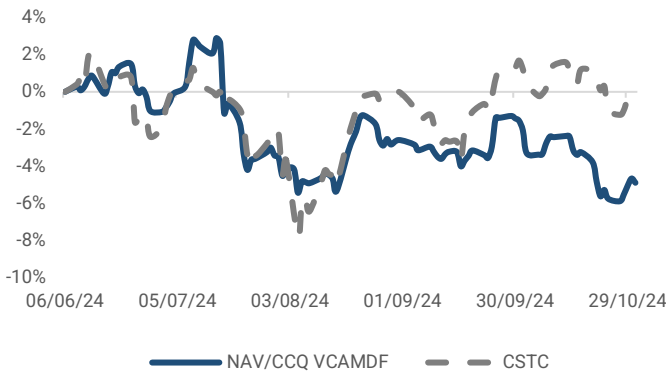
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VN-All shares
(CSTC)	

Giới thiệu

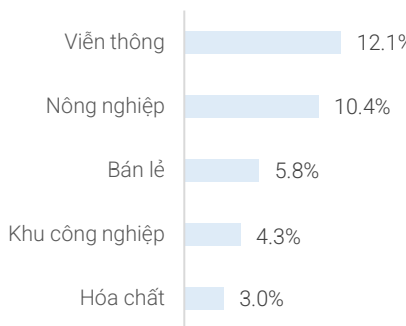
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

Chiến lược đầu tư: Quỹ mở VCAM Discovery Fund là quỹ đầu tư 100% vào cổ phiếu niêm yết. Đội ngũ quản lý quỹ VCAMDF tìm kiếm các doanh nghiệp niêm yết còn nhiều tiềm năng tăng trưởng, song song có quản trị tốt, tài chính lành mạnh. Quỹ đặc biệt quan tâm đầu tư vào các công ty tham gia vào các nền kinh tế mới của Việt Nam như công nghệ, viễn thông, khu công nghiệp. Được quản lý chủ động, VCAMDF sẽ linh hoạt trong việc phân bổ, cân bằng danh mục, và thường xuyên cập nhật các yếu tố vĩ mô cũng như chu kỳ kinh tế để ra các quyết định đầu tư.

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 31/10/2024)

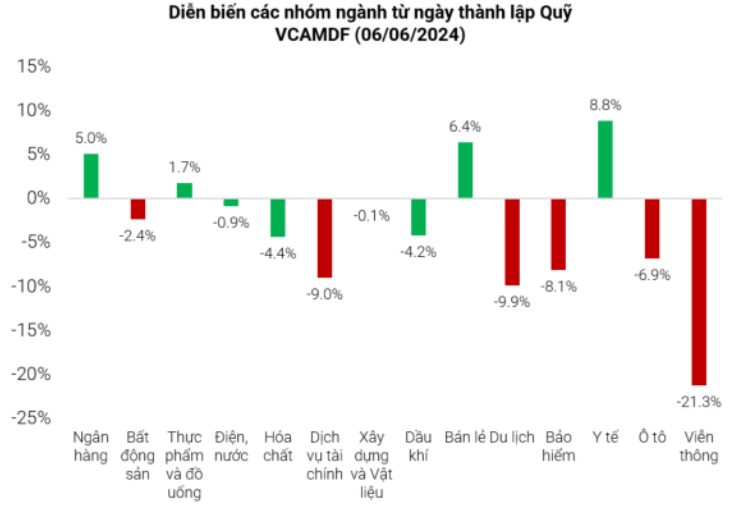
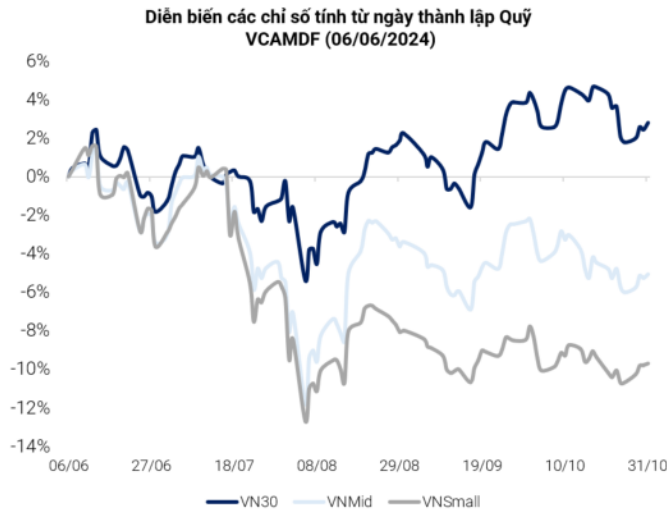
NAV/CCQ (VND)	9.520,05
Lợi nhuận trong tháng 10	-3.5%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	-4.8%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
VFG	CTCP Khử trùng Việt Nam	5.9%
FOX	CTCP Viễn thông FPT	5.3%
VLC	Tổng Công ty Chăn Nuôi Việt Nam	4.5%
LHG	CTCP Long Hậu	4.3%
REE	CTCP Cơ Điện Lạnh	4.1%

Nhận định Quỹ VCAMDF – Hành động theo chính sách

VCAM Discovery Fund đã điều chỉnh giảm **4,8%** kể từ khi bắt đầu giao dịch ngày 6 tháng 6 năm 2024. Mức giảm này là nhiều hơn so với VN-Index (**-1,49%**) và VN All-shares (**-0,24%**). Tuy vậy, nếu nhìn vào triết lý đầu tư của Quỹ Discovery là các cổ phiếu có vốn hóa vừa và nhỏ, thì mức giảm trên là không đáng kể so với nhóm cổ phiếu này: VN Midcap đã giảm **5,1%** và VN Smallcap đã giảm **9,7%**. Đặc biệt, nhóm ngành mà Quỹ Discovery yêu thích trong dài hạn là viễn thông và trung tâm dữ liệu (Data Centers) như đã trình bày trong VCAMDF Báo cáo chiến lược nửa cuối 2024 “Jose’s Porto” đã có mức giảm rất sâu là **21,3%**.



Nguồn: VCAMDF

Trước bối cảnh các cổ phiếu có vốn hóa lớn và ngân hàng đang hút được dòng tiền thì các cổ phiếu cơ bản tốt mà vốn hóa nhỏ hơn đang bị lãng quên. Quỹ nhận định đây lại là cơ hội tốt để chúng ta mua thêm vào những cổ phiếu này cho dài hạn, và kính mong sự kiên nhẫn của Quý Nhà Đầu tư tại thời điểm này. Ví dụ, TTN (Công ty Cổ phần Công nghệ và Truyền thông Việt Nam) đã có một báo cáo kết quả quý 3 tuyệt vời, với doanh thu tăng 9% và lợi nhuận sau thuế tăng 106% so với cùng kỳ.

Trong ngắn hạn, với lo ngại rủi ro căng thẳng địa chính trị, Quỹ VCAMDF đã tích cực nâng tỷ trọng tiền mặt trước thêm bầu cử Mỹ. Chúng tôi cũng sẽ chủ động tìm kiếm cơ hội mua thêm các cổ phiếu dài hạn khi thị trường điều chỉnh sâu, trong bối cảnh các chính sách hỗ trợ cho nền kinh tế thế giới đã đồng lòng trong thời gian qua – Hành động theo chính sách.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF giảm 3,5% trong tháng 10, so với chỉ số tham chiếu VN-Allshares giảm 1,5% và VN-Index giảm 1,8%.

Danh mục đầu tư trong tháng 10 của VCAMDF ghi nhận VFG và TTN tăng trưởng tốt nhất lần lượt đạt 21.7% và 5.5% nhờ kết quả kinh doanh quý 3 tích cực. Trong khi đó, những doanh nghiệp có kết quả kinh doanh quý 3 kém khả quan ghi nhận giảm như POW (-12%), VGS (-4.5%), HSG (-4.7%).

Cập nhật thông tin liên quan đến cổ phiếu trong danh mục:

- VFG:** Kết quả tích cực quý 3, khi doanh thu tăng 19% so với cùng kỳ, LNST tăng 192%. VFG phát sinh phần lãi trong công ty liên kết gần 169 tỷ đồng, cùng kỳ không ghi nhận. Đây là yếu tố chính giúp Công ty lãi ròng 194 tỷ đồng, mức lợi nhuận hàng quý cao nhất trong lịch sử và gấp gần 3 lần cùng kỳ.
- TTN:** Doanh nghiệp cung cấp dịch vụ viễn thông, sở hữu 1 trong những data center lớn trong nước cũng đã có những phiên tăng tích cực trong tháng 10. Ngoài ra TTN cũng ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng 106% so với cùng kỳ.
- LHG:** Lợi nhuận sau thuế quý 3 tăng 32% so cùng kỳ, nhờ nguồn thu cho thuê nhà xưởng, khu lưu trú, trung tâm thương mại tăng. Long Hựu vượt 6% kế hoạch lợi nhuận sau 9 tháng.
- DRI:** Giá bán mủ cao su tăng cao, cùng với doanh thu từ sầu riêng đã giúp cả doanh thu và lợi nhuận công ty tăng trưởng mạnh mẽ. Doanh thu thuần trong quý này đạt 143 tỷ đồng, tăng mạnh 53% so với cùng kỳ năm trước.

Tổng hợp kết quả kinh doanh Quý 3/2024 của một số cổ phiếu trong danh mục:

Mã	Doanh thu (tỷ đồng)		LNST (tỷ đồng)	
	Q3/2024	% YoY	Q3/2024	% YoY
VFG	885	19%	194	192%
FOX	4556	14%	717	14%
VLC	750	-9%	26	-66%
LHG	91	34%	42	32%
REE	2029	3%	562	21%
VIB	4936	-18%	1599	-26%
CLX	127	-4%	52	7%
TTN	89	9%	15	106%
DGC	2558	4%	738	-8%
CMG	2185	22%	78	-3%
DRI	143	53%	41.7302	284%

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường:

Chỉ số VN-Index kết phiên cuối cùng của tháng 10 khi tăng 5,85 điểm lên 1.264,48 điểm, tuy nhiên, tính cả tháng 10, chỉ số này đã giảm 23.5 điểm, tương đương 1,8%. Sự thận trọng của nhà đầu tư kéo thanh khoản thị trường sụt giảm sâu trong tháng qua. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng được 11,7%.

Về biến động giá, các chỉ số cũng gặp áp lực điều chỉnh trong ngắn hạn. Trong tháng 10, VN30, VNMIID và VNSML cũng lần lượt giảm 1,0%, 2,8% và 1,4%.

Khối ngoại vẫn tiếp tục diễn biến bán ròng trong tháng 10 với 9,834.9 tỷ đồng, tính riêng giao dịch khớp lệnh thì họ bán ròng 2,831.6 tỷ đồng. Nhà đầu tư cá nhân mua ròng 4,109.4 tỷ đồng, trong đó họ bán 264,4 tỷ đồng. Tự doanh mua ròng 4693.8 tỷ đồng, tính riêng khớp lệnh họ mua ròng 1,888.9 tỷ đồng.

Trong quý 3 năm 2024, lợi nhuận sau thuế toàn thị trường tăng trưởng ở mức 17,7% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, có các nhóm ngành tăng trưởng tích cực hơn so với thị trường có thể kể đến như Bán lẻ (+260%), Cao su (+105,5%), Bất động sản Khu công nghiệp (+73,2%),... Tuy nhiên, một số nhóm ngành có kết quả kinh doanh kém khả quan đã kéo lợi nhuận chung của toàn thị trường xuống như Phân bón (-1.698,2%), Dầu khí (-112%), Nhựa (-102,7%), Bảo hiểm (-34,6%).

Vĩ mô:

- Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI)** ngành sản xuất Việt Nam đạt kết quả 51,2 điểm trong tháng 10/2024, cải thiện so với 47,3 điểm của tháng 9 và đã vượt lại lên trên ngưỡng 50 điểm sau khi chịu tình trạng gián đoạn do cơn bão Yagi gây ra trong tháng trước.

Phân 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 phân 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.