



Tổng quan Quỹ

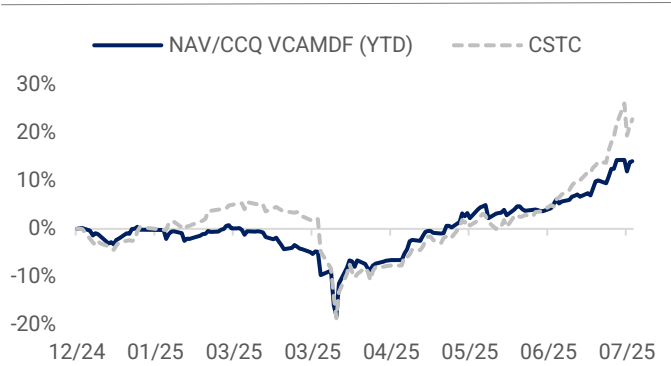
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

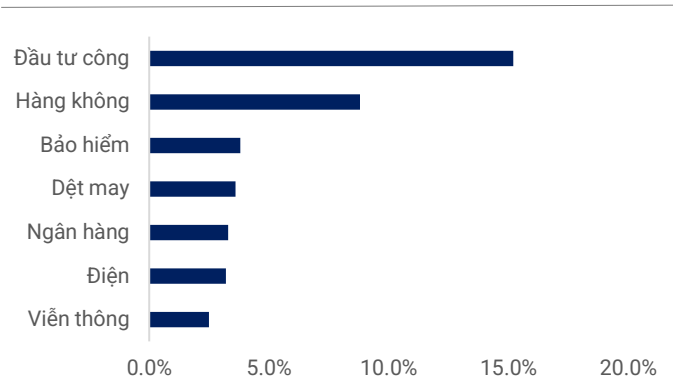
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 31/07/2025)

NAV/CCQ (VND)	11,100
Lợi nhuận trong tháng 07	9,4%
Lợi nhuận từ đầu năm	14,1%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
VCG	CTCP Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam	10.9%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam	8.7%
PLC	Tổng Công ty Hóa dầu Petrolimex - CTCP	4.2%
MIG	Tổng Công ty cổ phần Bảo hiểm Quân Đội	3.8%
TNG	CTCP Đầu tư và Thương mại TNG	3.6%

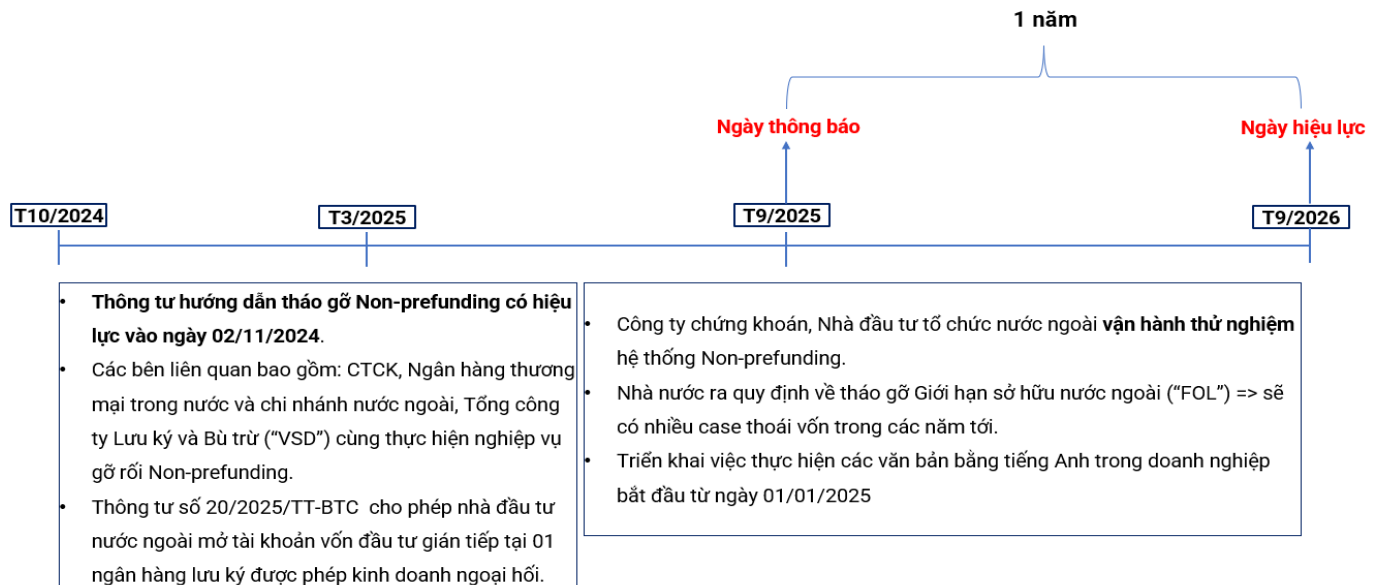
Phân trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan 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.

Nhận định Quỹ VCAMDF – Càng lo, càng leo

Các cơ hội đầu tư Quỹ đề cập trong báo cáo Triển vọng Đầu tư Q3/2025 **"Càng lo, càng leo"**, tiếp tục được củng cố khi **rủi ro bên ngoài gia tăng nhưng đồng thời mở ra dư địa cho nội tại phát huy**. Chính phủ đã đẩy mạnh loạt chính sách kích cầu như ổn định mặt bằng **lãi suất ở mức thấp**, hỗ trợ doanh nghiệp trong nước và **tăng cường giải ngân đầu tư công**:

- (1) Thúc đẩy nhiều dự án đầu tư công trọng điểm về đích đúng hạn trong kế hoạch trung hạn 2021-2025, vốn đầu tư công giải ngân dự kiến cao kỷ lục trong năm 2025.
- (2) Ngành bất động sản đang phục hồi sau giai đoạn "đóng băng", với nhiều tín hiệu tích cực cho việc tháo gỡ pháp lý tại các dự án TPHCM, Đồng Nai...
- (3) Xúc tiến nhiều chính sách kích cầu tiêu dùng trong nước như đề xuất mở rộng đối tượng giảm thuế VAT 2% cho đến hết năm 2026, hỗ trợ lãi suất vay vốn mua nhà.
- (4) Việt Nam đã cơ bản đáp ứng được các tiêu chí nâng hạng FTSE và nhận được nhiều phản hồi tích cực. Chúng tôi nhận thấy việc **nâng hạng đang đến rất gần cho thị trường Việt Nam**.

Khả năng Việt Nam được FTSE nâng hạng vào T09/2025



Trích Báo cáo Triển vọng Đầu tư Q3/2025 **"Càng lo càng leo"**, trang 45

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF tăng **9,4%** trong tháng 07, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap tăng **17,0%** và VN-Index tăng **9,2%**.

Trong tháng 7, phần lớn các cổ phiếu trong danh mục của VCAMDF đều ghi nhận mức tăng trưởng tích cực. Đóng góp nổi bật nhất đến từ nhóm tài chính – ngân hàng, với VPB (**+39,5%**), BVB (**+10%**) và SSI (**+38,5%**).

Bên cạnh đó, các cổ phiếu thuộc nhóm bất động sản như AGG (**+25,7%**), SCR (**+35,1%**) và nhóm đầu tư công như PLC (**+17,5%**), VCG (**+17,5%**) cũng mang lại hiệu suất ấn tượng, góp phần củng cố đà tăng trưởng chung của danh mục.

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

- **VCG:** Lợi nhuận sau thuế quý 2/2025 đạt 357 tỷ đồng (tăng 163% YoY). Ngoài ra, ngày 15/7/2025, Vinaconex đã bán ra 8,4 triệu cổ phiếu VCR để cơ cấu lại khoản đầu tư. Sau giao dịch, tỷ lệ sở hữu của Vinaconex tại Vinaconex ITC (VCR) giảm từ 51% còn 47%, đồng nghĩa với việc Vinaconex không còn là công ty mẹ của Vinaconex ITC.
- **MIG:** Quý 2 MIG ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt 84 tỷ đồng, tăng gần 1,5 lần so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, công ty ghi nhận lãi sau thuế 184 tỷ đồng, tăng 37% và hoàn thành 43% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Dự kiến quý 3/2025, phát hành hơn 10 triệu cổ phiếu trả cổ tức theo tỷ lệ 100:5, đồng thời chia cổ tức bằng tiền mặt 5%.
- **PLC:** Trong quý 2/2025, hoạt động sản xuất kinh doanh của Tổng công ty PLC có kết quả tốt hơn so với cùng kỳ; sản lượng tiêu thụ hợp nhất tăng nên doanh thu hợp nhất quý 2/2025 đạt 2.140 tỷ đồng (tăng 22,88% so với cùng kỳ) và lợi nhuận ròng đạt 35 tỷ (tăng 3526% so với cùng kỳ).
- **TNG:** Doanh thu thuần trong quý 2 đạt gần 2,528 tỷ đồng, tăng 16% so với quý 2/2024; lợi nhuận ròng tăng 39%, đạt hơn 120 tỷ đồng, mức lãi kỷ lục tính theo quý.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 07/2025:

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục có diễn biến tích cực trong tháng 07/2025, VN-index tăng hơn 126 điểm (tương đương tăng **9,2%**) so với tháng 6 và đóng cửa ở mốc 1,502, chính thức vượt đỉnh lịch sử tính theo mức giá đóng cửa. Thanh khoản duy trì ở mức cao, với sự lan tỏa mạnh ở hầu hết các nhóm ngành. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng được **18,6%**.

Các nhóm chỉ số cũng duy trì đà tăng tích cực. Chỉ số VNMIID ghi nhận mức tăng ấn tượng nhất với **17,0%** so với tháng 6, các chỉ số khác như VNALL, VNSML và VN30 cũng có hiệu suất ấn tượng lần lượt là **11,7%**, **8,1%** và **9,3%**.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, trong tháng 7 khối ngoại quay trở lại mua ròng với giá trị lớn nhất kể từ đầu năm 2024 với **8,717** tỷ, tập trung vào các nhóm trụ cột lớn. Ngược lại về phía trong nước, cá nhân và tự doanh đều bán ròng, cá nhân bán ròng **7,324** tỷ đồng, còn tự doanh bán ròng **409,3** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 07/2025:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 07/2025 tăng **0,11%** so với tháng trước và tăng **3,19%** so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát bình quân 7 tháng đầu năm, CPI tăng 3,26% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,18%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **0,5%** so với tháng trước và tăng **8,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 576,4 nghìn tỷ đồng, tăng **9,2%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số quản trị mua hàng PMI** đạt kết quả 52,4 trong tháng 07/2025. Đây là lần đầu tiên sau 4 tháng, chỉ số này vượt mốc 50 điểm.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 82,27 tỷ USD, tăng **8,0%** so với tháng trước và tăng **16,8%** so với cùng kỳ năm trước. So với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu tăng **16,0%**, nhập khẩu tăng **17,8%**.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 7 ước đạt 76,5 nghìn tỷ đồng, tăng **30,1%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung bảy tháng, ước đạt 378,3 nghìn tỷ đồng, bằng **40,7%** kế hoạch năm và tăng **25,4%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng vốn FDI đăng ký** tháng 7 đạt 2,6 tỷ USD, giảm **-4%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 2,8 tỷ USD, tăng **10,0%** so với cùng kỳ năm trước.