



Tổng quan Quỹ

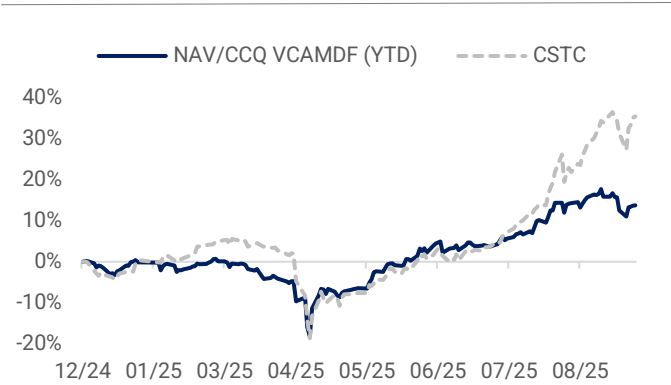
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

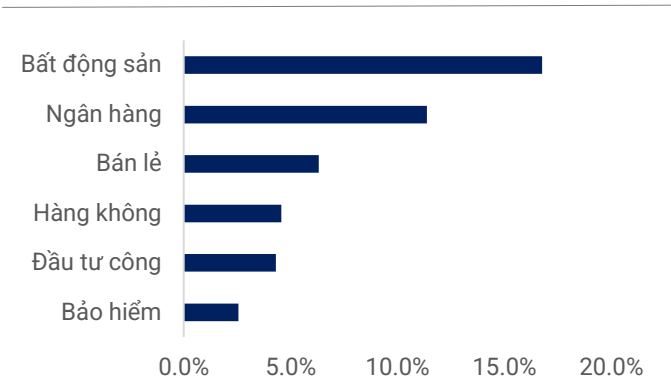
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 29/08/2025)

NAV/CCQ (VND)	11,069
Lợi nhuận trong tháng 08	-0,3%
Lợi nhuận từ đầu năm	13,8%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
VHM	CTCP Vinhomes	4.6%
VIC	Tập đoàn VINGROUP - CTCP	4.4%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - CTCP	4.4%
MCH	CTCP Hàng tiêu dùng Masan	3.8%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	3.7%

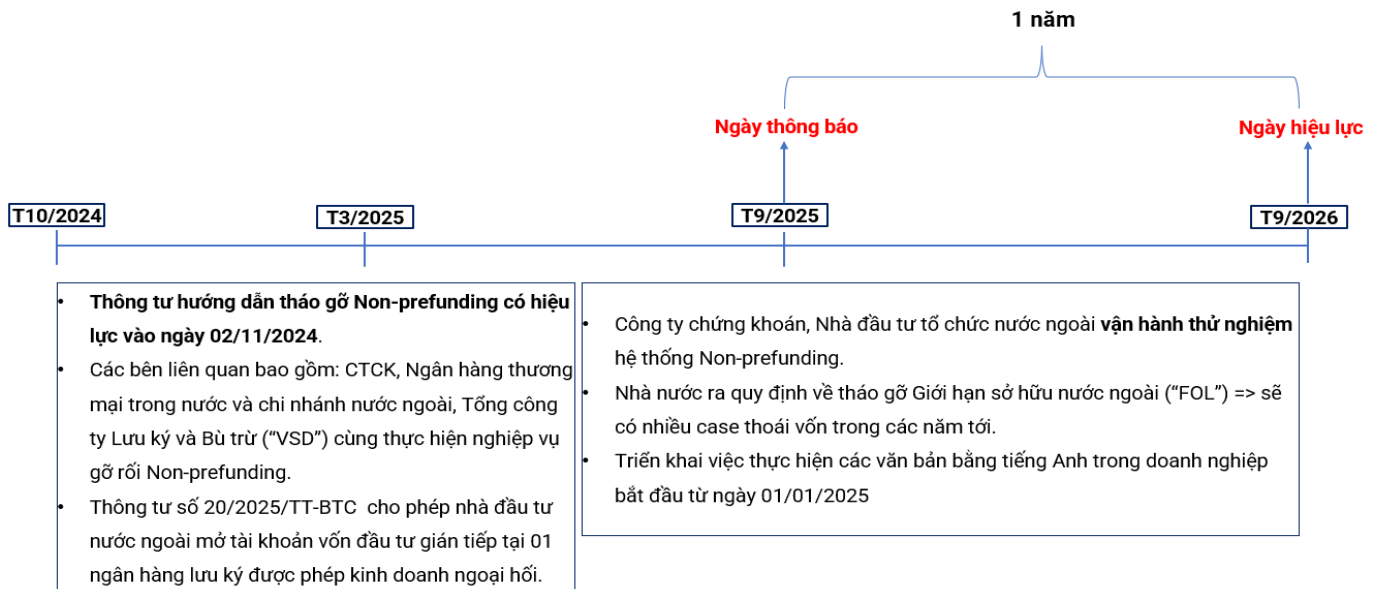
Phân trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan 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 Quý đề cập trong báo cáo Triển vọng Đầu tư Q3/2025 **“Càng lo, càng leo”**, 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**.

Đặc biệt, nâng hạng thị trường đang trở thành câu chuyện trung tâm trong tháng 9-10. Nếu được nâng hạng, Việt Nam có thể thu hút khoảng 1 tỷ USD vốn ngoại thụ động, tăng tín nhiệm thị trường và thu hút thêm nhà đầu tư trung-dài hạn. Để đạt được điều này, Bộ Tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và các cơ quan liên quan đang nỗ lực cải cách thể chế, hạ tầng kỹ thuật (đặc biệt là hệ thống KRX), và giải quyết các rào cản đối với nhà đầu tư nước ngoài. 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 giảm **-0,3%** trong tháng 08, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap tăng **10,2%** và VN-Index tăng **11,9%**.

Trong tháng 8, nhóm đạt hiệu suất tốt trong danh mục VCAMDF bao gồm Ngân hàng như MSB (+28,3%), BID (+13,2%) và BVB (+14,2%), cùng với nhóm Chứng khoán nổi bật là SSI (+23,4%). Một số cổ phiếu khác cũng ghi nhận diễn biến tích cực như HPG (+10,2%) và GMD (+23,0%). Tuy nhiên, nhóm Bất động sản – chiếm tỷ trọng lớn trong danh mục có diễn biến kém tích cực như SCR (-7,2%) và AGG (-6,3%), qua đó làm hiệu suất chung của Quỹ thấp so với VN-Index.

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

- **MSB:** MSB phát hành cổ phiếu trả cổ tức với tỷ lệ 100:20, ngày đăng ký cuối cùng 09/09/2025.
- **VIC:** Vingroup dự kiến đầu tư 14,28 tỷ USD xây dựng Khu bến cảng và Trung tâm logistics Nam Đồ Sơn (Hải Phòng) với quy mô hơn 4.300 ha, thời hạn hoạt động 70 năm. Dự án triển khai 3 giai đoạn từ 2026–2040, trong đó Vingroup góp 15% vốn.
- **VHM:** Khởi công 4 siêu dự án trị giá 164,000 tỷ đồng ngày 19/8/2025, gồm: Vinhomes Bắc Ninh (498 ha, 92,000 tỷ), KCN–đô thị Hà Tĩnh (1,200 ha, 38,000 tỷ), Vinhomes Tây Ninh (180 ha, 25,000 tỷ) và cao tốc Bắc–Nam phía Tây, đoạn Bến Tre–Trà Vinh (60 km, 9,200 tỷ).
- **NVL:** Novaland thanh lý tài sản tổng 28,380 tỷ đồng, đã bán 7 tài sản thu 13,506 tỷ và ký thêm nhiều hợp đồng. Ngoài ra, Novaland dự kiến phát hành 151 triệu cổ phiếu giá 40,000đ/cp để hoán đổi khoản nợ trái phiếu 6,074 tỷ đồng, cổ phiếu bị hạn chế chuyển nhượng 1 năm.
- **PVS:** PVS cùng LS Eco Energy (Hàn Quốc) khởi động dự án 10 tỷ USD điện gió ngoài khơi, xuất khẩu sang Singapore và Malaysia. Giai đoạn đầu là xây dựng nhà máy cấp ngầm cao thế, dự kiến vận hành thương mại năm 2033.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 08/2025:

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại tháng 8/2025 với một nhịp tăng ấn tượng. VN-Index tiếp tục vượt đỉnh mới 1.682,21 điểm (tăng 179,69, tương đương tăng 11.9% so với tháng 7), tiến sát ngưỡng 1.700 điểm. Thị trường không chỉ tăng điểm đồng loạt mà còn được dẫn dắt mạnh mẽ bởi các trụ cột: cổ phiếu ngành Tài chính tăng 21,94%, cổ phiếu Bất động sản tăng 16,26% và cổ phiếu hàng tiêu dùng tăng 8,43%. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng 32,79%.

So với tháng 7, các chỉ số như VN30, VNALL và VNMIID cũng có mức tăng vượt trội, lần lượt là **15,49%**, **14,76%** và **10,22%**. Trong khi đó các cổ phiếu thuộc chỉ số VNSML lại có mức tăng khiêm tốn, chỉ tăng **2,72%** so với tháng trước.

Thông kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, nhà đầu tư nước ngoài quay đầu bán ròng mạnh sau 2 tháng 6 và 7 mua ròng, với giá trị bán ròng khoảng **42,199** tỷ đồng. Ngược lại dòng tiền trong nước đóng vai trò dẫn dắt, cá nhân và tự doanh đều mua ròng, cá nhân mua ròng **20,672** tỷ đồng, còn tự doanh mua ròng **1,170** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 08/2025:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 08/2025 tăng 0,05% so với tháng trước và tăng 3,24% so với cùng kỳ năm trước. Bình quân 8 tháng đầu năm, CPI tăng 3,25% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,19%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **2,2%** so với tháng trước và tăng **8,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 588,2 nghìn tỷ đồng, tăng **10,6%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số quản trị mua hàng PMI** đạt 50,4 điểm trong tháng 8/2025, giảm từ mức 52,4 điểm của tháng 7. Mặc dù vẫn nằm trên ngưỡng 50 điểm, song diễn biến này cho thấy đà phục hồi sản xuất đang chững lại khi các biện pháp thuế đối ứng bắt đầu tác động.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 83,06 tỷ USD, tăng **0,9%** so với tháng trước và tăng **16,0%** so với cùng kỳ năm trước. So với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu tăng **14,5%**, nhập khẩu tăng **17,7%**.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 8 ước đạt 83,8 nghìn tỷ đồng, tăng **32,6%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung tám tháng, ước đạt 463,2 nghìn tỷ đồng, bằng **48,3%** kế hoạch năm và tăng **26,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng vốn FDI đăng ký** tháng 8 đạt 2,1 tỷ USD, tăng **26,8%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 1,8 tỷ USD, tăng **12,5%** so với cùng kỳ năm trước.