



Tổng quan Quỹ

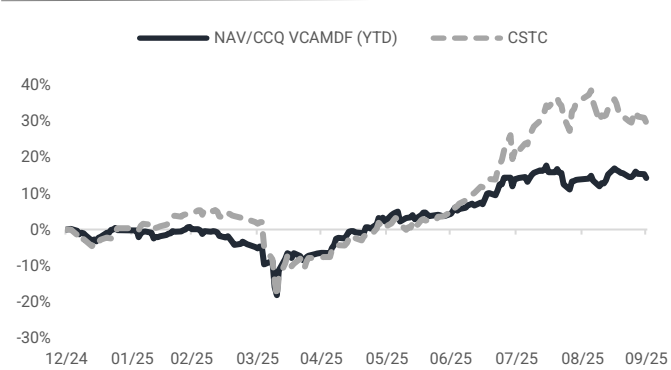
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

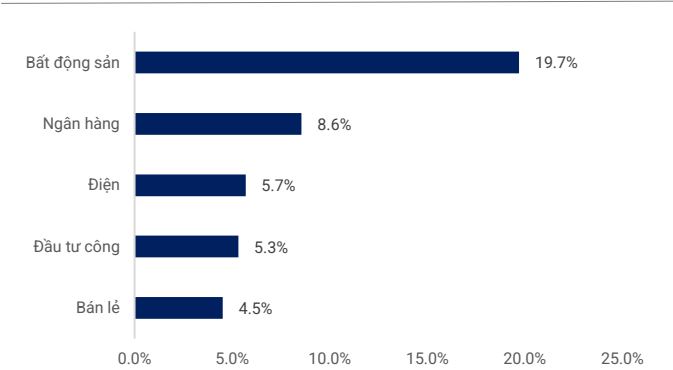
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 30/09/2025)

NAV/CCQ (VND)	11,111
Lợi nhuận trong tháng 09	+0,4%
Lợi nhuận từ đầu năm	+11,1%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
VIC	Tập đoàn VINGROUP - CTCP	6.1%
VHM	CTCP Vinhomes	4.6%
MCH	CTCP Hàng tiêu dùng Masan	4.0%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam – CTCP	4.0%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	3.5%

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.



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Nhận định Quỹ VCAMDF – Nước rút

Năm 2025 đang dần khép lại, với những luận điểm từng được chúng tôi đặt ra trong báo cáo “[Hừng đông](#)” và “[Càng lo, càng leo](#)” được củng cố bằng những thành quả cụ thể. Khi rủi ro bên ngoài về chiến tranh thương mại, căng thẳng địa chính trị gia tăng, cũng đồng thời mở ra dư địa cho nội tại phát huy:

- (1) Tỷ lệ giải ngân đầu tư công 8T25 đạt 46.3%, mức cao nhất trong 5 năm nhờ thúc đẩy nhiều dự án trọng điểm.
- (2) Ngành bất động sản với trọng tâm tháo gỡ pháp lý khơi thông dự án trong năm 2025, đang phục hồi sau giai đoạn “đóng băng”.
- (3) Sau một thời gian tham vấn và hội thảo với các chuyên gia từ FTSE, thị trường chứng khoán Việt Nam đang chờ một kết quả xứng đáng cho việc nâng hạng tại ngày 07/10/2025, sẵn sàng cho một bước ngoặt mới.

Chúng tôi cho rằng nền kinh tế đang bước vào giai đoạn “**Nước rút**” quan trọng, mọi động lực tăng trưởng cần dồn lực để thực hiện hóa mục tiêu năm 2025 “kỷ nguyên vươn mình”. Trước bối cảnh đó, chúng tôi duy trì quan điểm tập trung vào các nhóm ngành gắn với nhu cầu nội địa – đặc biệt là đầu tư công, bất động sản và tiêu dùng. Tuy nhiên, áp lực tỷ giá vẫn là yếu tố cần theo dõi chặt chẽ, khi diễn biến DXY và chu kỳ cắt giảm lãi suất của Fed có thể tạo biến động ngắn hạn.



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF tăng **0,4%** trong tháng 09, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm **-4,3%** và VN-Index giảm **-1,2%**.

Trong tháng 9, trong bối cảnh thị trường chung điều chỉnh giảm trong tháng 9, hiệu suất của quỹ VCAMDF vẫn ghi nhận điểm sáng khi một số cổ phiếu trong danh mục duy trì được đà tăng. Các cổ phiếu cụ thể đóng góp vào đà tăng này đều ghi nhận mức tăng trưởng tích cực như VIC (+36,3%), HVN (+12,9%), SCR (+6,0%), PLC (+7,7%).

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

- **HVN:** Vietnam Airlines lên kế hoạch mua hoặc thuê thêm 30 máy bay thân rộng (Airbus A350-900 hoặc Boeing B787-9), với tổng vốn đầu tư ước tính hơn 10 tỷ USD.
- **VIC:** Hải Phòng đã hoàn tất các bước để khởi công nhà máy điện khí LNG của Vingroup vào ngày 26/9 tại thôn Đa Ngur, xã Kiến Hưng. Dự án có công suất thiết kế 4.800 MW và vốn đầu tư khoảng 178.000 tỷ đồng, được xây dựng theo hai giai đoạn từ 2025 – 2035.
- **VHM:** Vinhomes được chọn làm tổng thầu thi công, cung cấp và lắp đặt thiết bị cho siêu dự án Làng Vân tại Đà Nẵng, vốn đầu tư gần 44.000 tỷ đồng, trên diện tích khoảng 512 ha.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 09/2025:

Chỉ số VN-Index đóng cửa tháng 9 ở mức 1,661.70 điểm, **giảm 1,2%** so với tháng 08/2025. Đồng thời, thanh khoản tháng 9 cũng sụt giảm so với tháng trước, cho thấy các nhà đầu tư đang thận trọng hơn với diễn biến thị trường hiện tại sau chuỗi tăng 4 tháng liên tiếp. Giá trị giao dịch bình quân phiên trong tháng đạt 31.673 tỷ đồng, giảm 32% so với tháng trước. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng **31,2%**.

So với tháng 8, chỉ số VN30 gần như đi ngang chỉ giảm nhẹ **-0,1%**. Trong khi đó, các chỉ số nhóm vốn hóa vừa và nhỏ VNMid, VNSmall chịu áp lực điều chỉnh trong tháng 9, giảm lần lượt **-4,3%** và **1,9%** phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng trước thêm nâng hạng thị trường, với giá trị bán ròng khoảng **25,243** tỷ đồng. Ngược lại dòng tiền cá nhân trong nước đóng vai trò dẫn dắt, cá nhân mua ròng **15,881** tỷ đồng, còn tự doanh mua ròng **338** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 09/2025:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 09/2025 tăng 0,42 % so với tháng trước và tăng 3,38 % so với cùng kỳ năm trước. Bình quân 9 tháng đầu năm, CPI tăng 3,27% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,19%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **0,12%** so với tháng trước và tăng **13,6%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 598,7 nghìn tỷ đồng, tăng **11,3%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI)** ngành sản xuất Việt Nam trong tháng 9 không thay đổi so với tháng 8, khi vẫn đạt 50,4 điểm.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 9 đạt 42,67 tỷ USD, giảm **1,7%** so với tháng trước và tăng **24,7%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 39,82 tỷ USD, tăng **0,4%** so với tháng trước và tăng **24,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 9 ước đạt 87,5 nghìn tỷ đồng, tăng **27,9%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 9 tháng đầu năm, ước đạt 550,1 nghìn tỷ đồng, bằng 55,7% kế hoạch năm và tăng **27,9%** so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2024 bằng 55,1% và tăng 2,5%)
- **Tổng vốn FDI đăng ký** tháng 9 đạt 2,4 tỷ USD, giảm **43,6%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 3,4 tỷ USD, tăng **6,8%** so với cùng kỳ năm trước.