



Tổng quan Quỹ

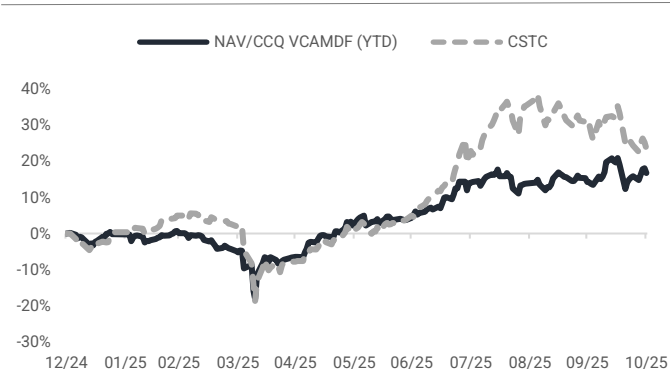
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

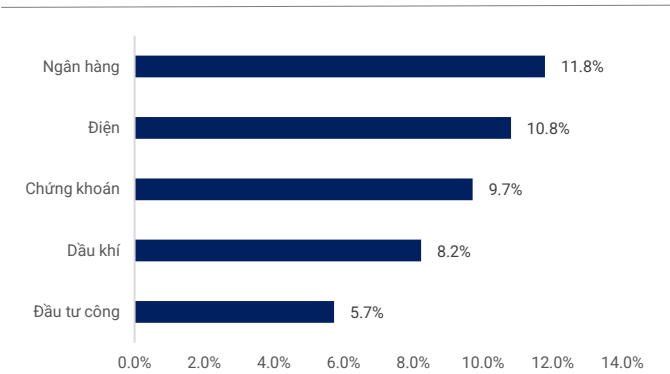
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 31/10/2025)

NAV/CCQ (VND)	11,354
Lợi nhuận trong tháng 09	+2,2%
Lợi nhuận từ đầu năm	+18,1%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
MCH	CTCP Hàng tiêu dùng Masan	9.5%
MBS	CTCP Chứng khoán MB	9.3%
NT2	CTCP Điện Lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	7.8%
VIC	Tập đoàn VINGROUP - CTCP	6.9%
KHG	CTCP Tập đoàn Khải Hoàn Land	4.8%

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 “[Hùng 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.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF tăng **2,2%** trong tháng 10, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm **-4,8%** và VN-Index giảm **-1,3%**.

Trong tháng 10, dù thị trường chứng khoán chung trải qua giai đoạn điều chỉnh và biến động giảm, quỹ VCAMDF vẫn thể hiện hiệu suất tích cực, một số cổ phiếu trong danh mục ghi nhận mức tăng trưởng nổi bật, góp phần đáng kể vào kết quả chung của quỹ.

Đáng chú ý, CTD tăng mạnh **+32,5%** nhờ kỳ vọng hồi phục của ngành xây dựng và dòng vốn quay trở lại nhóm cổ phiếu hạ tầng. MCH cũng ghi nhận mức tăng **+23,7%**, phản ánh triển vọng tích cực từ kết quả kinh doanh và sức bật của ngành hàng tiêu dùng, câu chuyện chuyển sản. Bên cạnh đó, các mã VIC (**+9,2%**), ABB (**+6,4%**), và MIG (**+6,2%**) tiếp tục duy trì đà tăng ổn định, góp phần giúp quỹ VCAMDF giữ vững hiệu suất trong tháng 10.

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

- **MCH:** Công ty đã thông qua nghị quyết chuyển cổ phiếu từ sàn UPCoM sang niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HoSE), dự kiến thực hiện trong quý IV/2025 hoặc đầu năm 2026.
- **MIG:** Bảo hiểm Quân đội (MIG) báo lãi quý 3/2025 gấp 5 lần cùng kỳ nhờ doanh thu tăng, bồi thường giảm; lũy kế 9 tháng lãi tăng 94%, hoàn thành 71% kế hoạch năm.
- **NT2:** CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (NT2) công bố tình hình kinh doanh quý 3/2025 tích cực, doanh thu thuần kỳ này đạt 1.928 tỷ đồng, tăng 12,7% so với cùng kỳ năm trước, lãi gộp đạt 204,5 tỷ đồng, gấp 3,4 lần so với cùng kỳ năm trước, lãi sau thuế đạt 214,2 tỷ đồng, gấp 4,8 lần so với cùng kỳ năm trước. Ngoài ra, ngày 21/10/2025 cũng là ngày chốt quyền cổ tức bằng tiền, tỷ lệ 7%.
- **ABB:** Ngân hàng TMCP An Bình (ABBBANK) được Ngân hàng Nhà nước Việt Nam chấp thuận tăng vốn điều lệ thêm khoảng 3.622 tỷ đồng, đưa vốn điều lệ dự kiến lên gần 13.973 tỷ đồng.
- **KHG:** Q3/2025, KHG ghi nhận các khoản doanh thu & lợi nhuận đều đạt mức tăng rất mạnh so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu thuần từ hoạt động kinh doanh cốt lõi của Khải Hoàn Land đạt mức 135,6 tỷ đồng, tăng gần 100% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận gộp tăng hơn 155% so với cùng kỳ năm trước, tương đương 37,8 tỷ đồng. Sau 9 tháng hoạt động, với tổng doanh thu đạt được là 381 tỷ đồng, tổng lợi nhuận đạt được là 73 tỷ đồng, Khải Hoàn Land đã vượt chỉ tiêu kinh doanh đề ra cho cả năm 2025.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 10/2025:

VN-Index khép lại tháng 10/2025 tại 1.639,65 điểm, giảm 22,05 điểm, tương đương **1,33%** so với cuối tháng 9, đánh dấu tháng điều chỉnh thứ hai liên tiếp sau chuỗi 4 tháng tăng trước đó. Dòng tiền trên thị trường tiếp tục phân hóa theo nhóm ngành. Tính từ đầu năm, VN-Index tăng **29,4%**.

So với tháng 9, dòng tiền có dấu hiệu cải thiện nhẹ tại nhóm VN30, trong khi suy yếu ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ. Chỉ số VN30 duy trì tăng **1,2%** trong khi đó chỉ số VNMIID và VNSMML lần lượt giảm **-4,8%** và **-2,8%** so với tháng trước.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, khối ngoại tiếp tục bán ròng tháng thứ ba liên tiếp, với tổng giá trị hơn **22,194** tỷ đồng trên toàn thị trường. Ngược lại dòng tiền cá nhân trong nước vẫn tiếp tục mua ròng **14,532** tỷ đồng, còn tự doanh chỉ mua ròng **7,663** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 10/2025:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 10/2025 tăng 0,2 % so với tháng trước và tăng 3,25 % so với cùng kỳ năm trước. Bình quân 10 tháng đầu năm, CPI tăng 3,27% so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng 3,2%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **2,4%** so với tháng trước và tăng **10,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 598,4 nghìn tỷ đồng, tăng **7,2%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI)** đã tăng lên 54.5 điểm trong tháng 10, tăng đáng kể so với 50.4 điểm của tháng 9, cho thấy sức khỏe ngành sản xuất cải thiện mạnh mẽ so với tháng trước.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 10 đạt 42,05 tỷ USD, giảm **1,5%** so với tháng trước và tăng **17,5%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 39,45 tỷ USD, giảm **1,0%** so với tháng trước và tăng **16,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 10 ước đạt 91,0 nghìn tỷ đồng, tăng **29,1%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 10 tháng đầu năm, ước đạt 640,2 nghìn tỷ đồng, bằng 63,1% kế hoạch năm và tăng **27,8%** so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2024 bằng 64,1% và tăng 2,8%)
- Trong tháng 10, **vốn FDI đăng ký** tăng mạnh **20,2%** so với cùng kỳ, đạt 3,0 tỷ USD, nâng tổng vốn FDI đăng ký trong 10 tháng 2025 lên 31,5 tỷ USD (**+15,6%** so với cùng kỳ). Trong khi đó, **vốn FDI giải ngân** tăng lên 2,5 tỷ USD (**+11,4%** so với cùng kỳ) trong tháng 10 và đạt 21,3 tỷ USD (**+8,8%** so với cùng kỳ) trong 10 tháng 2025.