

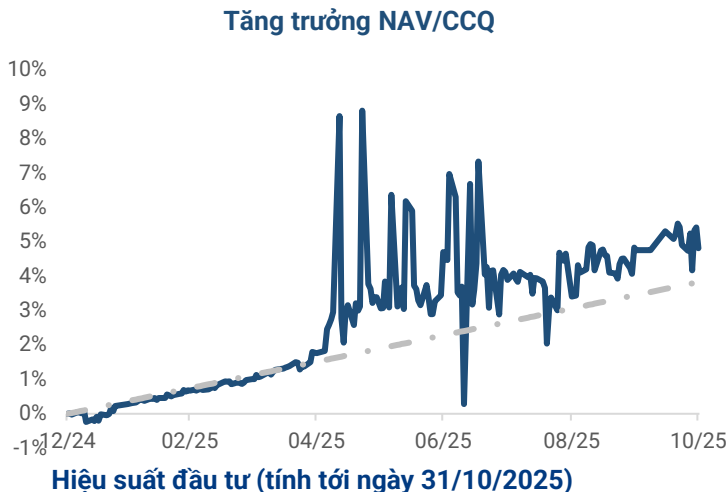
Scan QR code để đặt lệnh



Tổng quan Quỹ

Ngày thành lập	22/09/2022
Phí quản lý	1,4%/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 - Chi nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa
Công ty Kiểm toán 2025	PwC Việt Nam
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	Lãi suất tiết kiệm 12 tháng của Ngân hàng Vietcombank

Diễn biến giá chứng chỉ quỹ so với chỉ số tham chiếu



Giới thiệu

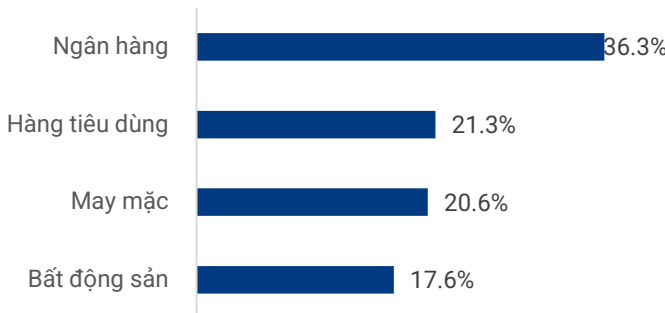
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Trái Phiếu Bản Việt (VCAMFI) là quỹ đầu tư trái phiếu được đầu tư chủ động vào trái phiếu doanh nghiệp do các tổ chức uy tín tại Việt Nam phát hành và có tính thanh khoản cao, với mục tiêu chính là tạo ra lợi nhuận cao hơn lãi suất tiền gửi ngân hàng kỳ hạn 12 tháng trong trung và dài hạn.

Chiến lược đầu tư: Đội ngũ chuyên gia phân tích của Quỹ áp dụng khung Đánh giá tín dụng toàn cầu của S&P trong quy trình đầu tư đối với tất cả trái phiếu doanh nghiệp niêm yết và phân bổ vào các ngành nghề có lợi thế kinh doanh và khả năng trả nợ dựa trên triển vọng thị trường của Giám đốc Quỹ.

Quỹ phân bổ 70% - 80% vào trái phiếu doanh nghiệp niêm yết và chứng chỉ tiền gửi trong khi duy trì 20% - 30% tiền mặt và tiền gửi ngắn hạn để đảm bảo đủ thanh khoản cho các nhà đầu tư.

Phân bổ trái phiếu theo ngành

Phân bổ theo ngành đến ngày 31/10/2025



5 danh mục lớn (trừ tiền mặt)

Mã	Tên Công ty	%
MSN	CTCP Tập đoàn Masan	21,28%
TNG	CTCP Đầu tư và Thương mại TNG	20,59%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	15,37%
VHM	CTCP Vinhomes	9,62%
VBA	NH Nông nghiệp và PT Nông thôn Việt Nam	8,88%

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.

Scan QR code để đặt lệnh



Nhận định Quỹ VCAMFI

1. Triển vọng thị trường

Cơ hội

- Dự thảo Luật Chứng khoán sửa đổi mặc dù thắt chặt điều kiện phát hành riêng lẻ nhưng không siết chặt thêm điều kiện phát hành trái phiếu ra công chúng, điều này sẽ thúc đẩy các doanh nghiệp phát hành trái phiếu ra công chúng nhiều hơn giúp thị trường minh bạch và phát triển bền vững.
- Tăng trưởng tín dụng cho lĩnh vực bất động sản, trong đó các vướng mắc về hành lang pháp lý dần được tháo gỡ, cụ thể là Luật Đất đai và Luật các Tổ chức Tín dụng.

Rủi ro

- Năm 2024, một số điều thuộc Nghị định 08 hết hiệu lực và áp dụng trở lại Nghị định 65, hoạt động phát hành để đảo nợ có thể sẽ gặp khó khăn khi các quy định về phát hành trở nên chặt chẽ hơn.
- Các Doanh nghiệp bất động sản thiếu thanh khoản và có nhiều dự án dở dang sẽ có ít động lực thanh toán trái phiếu trong ngắn hạn để tập trung nguồn tiền vào xây dựng và hoàn thành dự án.

2. Quỹ có hành động gì cho Cơ hội & Rủi ro đã nêu?

- Duy trì khoản tiền và tương đương tiền ở mức phù hợp đáp ứng thanh khoản cho nhà đầu tư.
- Duy trì tỷ trọng trái phiếu ở mức tối đa để cải thiện lợi nhuận cho nhà đầu tư.
- Chủ động quan sát động thái thay đổi lãi suất từ Ngân hàng Nhà nước trong thời gian tới để đưa ra những điều chỉnh phù hợp nếu cần thiết.

Cập nhật thị trường trái phiếu và vĩ mô

Thị trường trái phiếu:

Trong tháng 10, các doanh nghiệp phát hành **64.347 tỷ đồng** trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ. Tổng khối lượng phát hành riêng lẻ tăng **15%** so với tháng trước và **68%** so với cùng kỳ. Ngành Bất động sản phát hành 31.030 tỷ đồng, chiếm tỷ trọng lớn nhất với 48% khối lượng phát hành riêng lẻ. Theo sau đó là ngành Ngân hàng với 27.935 tỷ đồng chiếm 43% khối lượng phát hành riêng lẻ.

Hoạt động mua lại trái phiếu trước hạn của các doanh nghiệp trong tháng 10 giảm mạnh với **19.497 tỷ đồng**. Tổng khối lượng mua lại giảm **49%** so với tháng trước và tăng **10%** so với cùng kỳ. Ngân hàng là nhóm ngành có khối lượng mua lại trái phiếu nhiều nhất với 17.532 tỷ đồng, chiếm 90% tỷ trọng tổng khối lượng mua lại.

Vĩ Mô

- 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.