VCAM
VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Viet Capital Discovery Fund (VCAMDF)

Báo cáo đầu tư tháng 08 năm 2026

Scan QR code để đặt lệnh

Tổng quan Quỹ

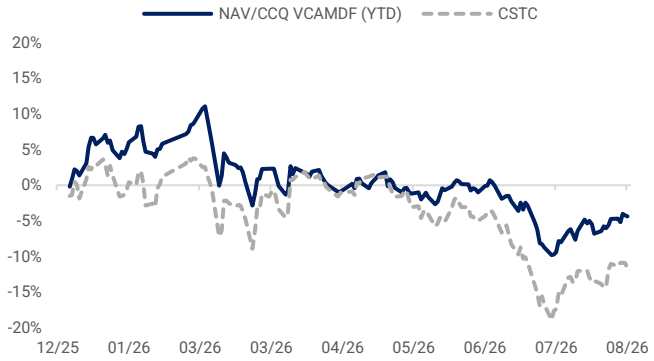
Ngày thành lập	**24/05/2024**
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0 %
Phí mua lại	Dưới 12 tháng: 1,0% Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5% Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	VNMID

Giới thiệu

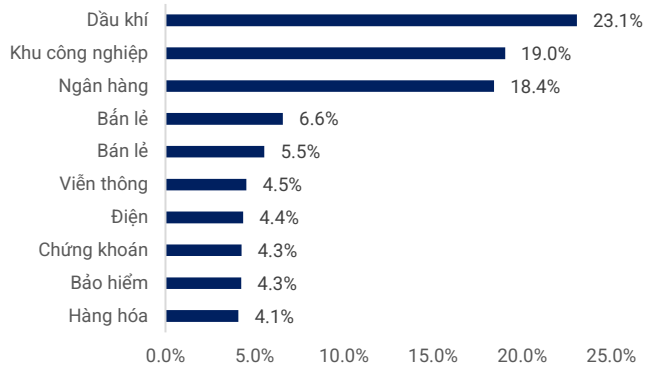
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 28/08/2026)

NAV/CCQ (VND)	10,502
Lợi nhuận trong tháng 08/2026	+3,9%
Lợi nhuận năm YTD	-4,4%
Lợi nhuận từ khi thành lập	+5,0%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	14.7%
GVR	Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - CTCP	9.7%
VNM	CTCP Sữa Việt Nam	6.3%
TLG	CTCP Tập đoàn Thiên Long	5.3%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	4.6%

Phần 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 phần 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 – Biến động tạo cơ hội

Những biến số cuộc xung đột ở Iran và eo biển Hormuz "đóng cửa" gây ra áp lực lạm phát và đứt gãy chuỗi cung ứng là kịch bản tiêu cực khó tránh khỏi. Cùng với đó, triển vọng năm 2026 được dự báo từ đầu năm sẽ đối mặt với không ít thách thức khi nền kinh tế Việt Nam dần tiến sát "giới hạn" của chính sách tiền tệ. Dư địa giảm lãi suất không còn nhiều trong bối cảnh áp lực tỷ giá gia tăng và thanh khoản hệ thống đã được khai thác đáng kể.

Bên cạnh những yếu tố vĩ mô, trong tháng 7 thị trường chứng khoán Việt Nam còn chịu tác động từ hàng loạt thông tin bất lợi liên quan đến các doanh nghiệp đầu ngành. Điều này khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng và kích hoạt làn sóng bán tháo trên diện rộng. Ngay cả những doanh nghiệp vẫn duy trì kết quả kinh doanh khả quan trong 6 tháng đầu năm 2026, cũng không tránh khỏi áp lực bán lan tỏa.

Tuy nhiên, chính những biến động lại mở ra cơ hội, việc chủ động duy trì tỷ trọng tiền mặt 15-20% giúp Quỹ linh hoạt gia tăng tỷ trọng các doanh nghiệp đáp ứng tiêu chí, có nền tảng cơ bản tốt, tăng trưởng lợi nhuận bền vững và định giá hợp lý.

Chúng tôi duy trì quan điểm tích cực đối với triển vọng thị trường khi kết quả kinh doanh quý II của nhiều doanh nghiệp ghi nhận mức tăng trưởng khả quan, phản ánh sự cải thiện của hoạt động sản xuất kinh doanh và nhu cầu trong nước. Bên cạnh đó, kỳ vọng nâng hạng thị trường, quyết tâm duy trì tăng trưởng GDP cao trong năm 2026, đẩy mạnh đầu tư công và dòng vốn FDI ổn định tiếp tục là những động lực hỗ trợ thị trường trong thời gian tới.

Phần 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 phần 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

Viet Capital Discovery Fund (VCAMDF)

Báo cáo đầu tư tháng 08 năm 2026

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF ghi nhận tăng +3,8% trong tháng 08, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap tăng +5,4%.

Trong tháng 8, danh mục hưởng lợi từ nhịp hồi phục mạnh của thị trường, với phần lớn cổ phiếu tăng giá. Nổi bật nhất là GAS (+23%), GVR (+18%), TCB (+15%) và VIX (+14%), trong khi POW (-4%) và BVB (-2%) là hai mã giảm giá.

Nhìn chung, dòng tiền cải thiện và sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu lớn hỗ trợ tích cực cho hiệu suất danh mục. Danh mục tiếp tục tập trung vào các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản tốt và triển vọng tăng trưởng lợi nhuận tích cực, kỳ vọng duy trì đà tăng khi thị trường ổn định hơn.

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

- **PLX:** Đăng ký bán toàn bộ 23,3 triệu cp quỹ (26/8-25/9), nhằm đáp ứng lại điều kiện công ty đại chúng; đã chi trả cổ tức tiền mặt 12% (20/8).
- **GVR:** Giá cao su kỳ hạn tăng lên mức cao nhất kể từ năm 2013, trong bối cảnh mưa lớn tại Thái Lan làm gián đoạn hoạt động khai thác mủ, trong khi nguy cơ El Niño và giá dầu cao tiếp tục gây sức ép lên nguồn cung.
- **VCB, VNM, VIX:** ba mã được đưa vào danh sách hưởng lợi từ dòng vốn ETF khi FTSE Russell chính thức nâng hạng thị trường Việt Nam lên Mới nổi thứ cấp từ 21/9/2026

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 08/2026:

Khép lại tháng 8/2026, VN-Index ghi nhận nhịp hồi phục mạnh, tăng 96,34 điểm (+5,55%) lên 1.832,12 điểm, qua đó gần như xóa toàn bộ mức giảm 6,68% trong tháng trước. Đà hồi phục diễn ra trên diện rộng nhưng được dẫn dắt chủ yếu bởi nhóm vốn hóa lớn, với VN30 tăng 5,92%, nhỉnh hơn VNMID +5,43% và vượt đáng kể VNSML +2,51%.

Về dòng tiền, áp lực bán ròng của khối ngoại đã hạ nhiệt rõ rệt sau nhiều tháng liên tục rút vốn, với giá trị bán ròng trong tháng thu hẹp còn 1.643 tỷ đồng. Ngược lại, khối tự doanh gia tăng mạnh hoạt động chốt lời và cơ cấu danh mục, bán ròng hơn 2.111 tỷ đồng – mức cao nhất kể từ đầu năm. Trong bối cảnh dòng tiền tổ chức vẫn chịu áp lực bán, nhà đầu tư cá nhân tiếp tục đóng vai trò lực đỡ quan trọng, duy trì mua ròng 682 tỷ đồng và góp phần hỗ trợ đà hồi phục của thị trường.

Vĩ mô tháng 08/2026:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 08 giảm 0,47% so với tháng trước và tăng 4,89% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,24%
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng 1,5% so với tháng trước và tăng 14,4% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 679,8 nghìn tỷ đồng, tăng 1,6% so với tháng trước và tăng 14,9% so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** ngành sản xuất Việt Nam đạt 53,3 điểm (tháng 7 đạt 52,9 điểm) và nằm trên ngưỡng 50 điểm tháng thứ 14 liên tiếp. Trong đó, có những điểm nhấn nổi bật: Tốc độ tăng sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới nhanh hơn.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 08 đạt 54,79 tỷ USD, tăng 3,2% so với tháng trước và tăng 26% so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 54,91 tỷ USD, giảm 3,1% so với tháng trước và tăng 37,9% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/8/2026 đạt 40,63 tỷ USD, tăng 55,4% so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện** ước đạt 17,25 tỷ USD, tăng 12% so với cùng kỳ năm trước.
- Tám tháng năm 2026, **khách quốc tế** đến Việt Nam đạt 15,9 triệu lượt người, tăng 14,4% so với cùng kỳ năm trước.

Phần 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 phần 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.