Viet Capital Discovery Fund (VCAMDF)

Báo cáo đầu tư tháng 09 năm 2026

Scan QR code để đặt lệnh

Tổng quan Quỹ

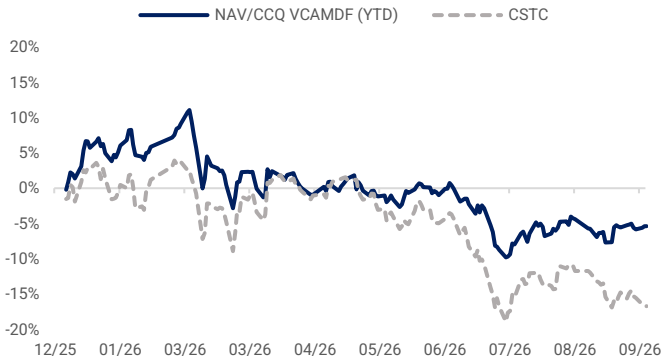
Ngày thành lập	**24/05/2024**
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0 %
Phí mua lại	Dưới 12 tháng: 1,0% Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5% Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	VNMID

Giới thiệu

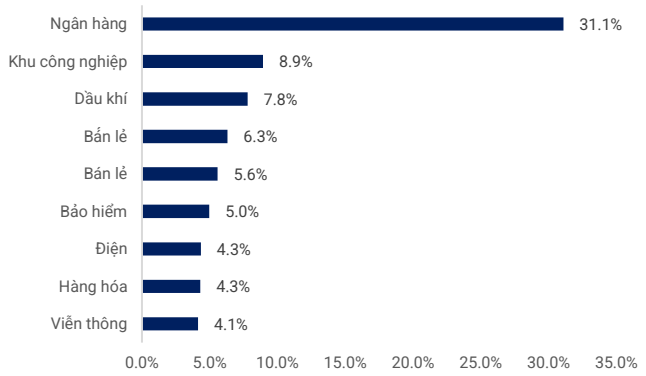
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 30/09/2026)

NAV/CCQ (VND)	10,394.49
Lợi nhuận trong tháng 09/2026	-1,0%
Lợi nhuận năm YTD	-5,4%
Lợi nhuận từ khi thành lập	+3,9%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
HDB	Ngân hàng TMCP Phát triển TP. Hồ Chí Minh	9.3%
VNM	CTCP Sữa Việt Nam	6.2%
TLG	CTCP Tập đoàn Thiên Long	5.7%
BVH	Tập đoàn Bảo Việt	4.9%
TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam	4.5%

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

Bước sang Quý 4/2026, bức tranh kinh tế toàn cầu tiếp tục đối mặt với không ít thách thức khi áp lực lạm phát và nguy cơ đứt gãy chuỗi cung ứng tại các hành lang vận tải biển quốc tế vẫn diễn biến phức tạp. Tại thị trường trong nước, dư địa điều hành của chính sách tiền tệ dần thu hẹp trước áp lực lạm phát gia tăng. Bên cạnh đó, những thông tin bất lợi từ một số doanh nghiệp lớn trong giai đoạn vừa qua cũng tác động đáng kể đến tâm lý chung, kích hoạt tâm lý thận trọng và áp lực điều chỉnh lan tỏa lên cả những doanh nghiệp sở hữu nền tảng cơ bản tốt.

Tuy nhiên, những nhịp điều chỉnh của thị trường lại mở ra cơ hội tích lũy tài sản giá trị. Việc chủ động duy trì tỷ trọng tiền mặt linh hoạt ở mức 15–20% giúp Quỹ ở vị thế chủ động để gia tăng tỷ trọng vào các doanh nghiệp đầu ngành có năng lực tài chính vững mạnh, tăng trưởng lợi nhuận bền vững và đang giao dịch ở mức định giá hấp dẫn.

Chúng tôi duy trì góc nhìn tích cực về triển vọng thị trường giai đoạn cuối năm khi kết quả kinh doanh của nhiều doanh nghiệp niêm yết tiếp tục ghi nhận đà phục hồi rõ nét, phản ánh sức sống nội tại của nền kinh tế. Cùng với quyết tâm thúc đẩy tăng trưởng GDP của Chính phủ, tiến độ giải ngân đầu tư công được đẩy mạnh, dòng vốn FDI duy trì ổn định và kỳ vọng nâng hạng thị trường sẽ tiếp tục là những động lực then chốt nâng đỡ 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.

VCAM
VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Viet Capital Discovery Fund (VCAMDF)

Báo cáo đầu tư tháng 09 năm 2026

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF ghi nhận giảm -1,0% trong tháng 09, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm -6,5%.

Danh mục ghi nhận sự phân hóa rõ nét giữa các nhóm cổ phiếu BVH (+16%) là điểm sáng nổi bật nhất, cùng với NTP (+5%), IDC (+3%). Ở chiều ngược lại VNM (-5%) và VGI (-5%) là những mã chịu áp lực điều chỉnh.

Đáng chú ý, nhóm ngân hàng và các cổ phiếu có câu chuyện tăng trưởng riêng tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ cho danh mục trong bối cảnh thị trường có sự luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành. Với định hướng ưu tiên các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản và triển vọng lợi nhuận khả quan, danh mục kỳ vọng tiếp tục tận dụng được các cơ hội từ sự phân hóa của thị trường trong giai đoạn tới.

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

- **HDB:** HDBank chia cổ tức bằng cổ phiếu và phát hành cổ phiếu thưởng với tổng tỷ lệ 30%, qua đó đưa vốn điều lệ từ 50.053 tỷ đồng lên hơn 65.069 tỷ đồng.
- **PVS:** Trong tháng 9, PTSC (PVS) tiếp tục củng cố khối lượng công việc kỷ lục giai đoạn 2026–2028 nhờ trúng thầu các dự án quy mô lớn, nổi bật là gói thầu EPIC-1 tại Qatar (trị giá khoảng 3 tỷ USD) và gói EPC Nhà máy điện khí Ô Môn III.
- **BVH:** Mặt bằng lãi suất tăng hỗ trợ lợi suất tiền gửi, tạo lợi thế cho nhóm bảo hiểm. BVH nổi bật với 166.700 tỷ đồng tiền gửi cuối tháng 6, tăng gần 18.900 tỷ đồng từ đầu năm

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 09/2026:

VN-Index kết thúc tháng 9/2026 tại 1.768,62 điểm, giảm 63,5 điểm (-3,47%) so với cuối tháng 8. Thanh khoản tiếp tục thu hẹp, cho thấy lực cầu vẫn khá thận trọng trong nhịp điều chỉnh trong bối cảnh Việt Nam đã chính thức được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp, có hiệu lực từ ngày 21/09.

Về diễn biến giá của các chỉ số, áp lực điều chỉnh xuất hiện ở cả 3 nhóm nhưng tập trung mạnh nhất tại VNMID (-6,50%), cao hơn đáng kể mức giảm của VN30 (-3,84%) và VNSML (-2,19%). Áp lực bán từ dòng tiền tổ chức và Khối ngoại (-849,7 tỷ) tiếp tục gia tăng. Điểm sáng duy nhất đến từ động thái đối ứng tích cực của Tự doanh với giá trị mua ròng 668,0 tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 09/2026:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 09 tăng 0,62% so với tháng trước và tăng 5,08% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,45%
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tăng 16,7% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 690,6 nghìn tỷ đồng, tăng 1,7% so với tháng trước và tăng 14,1% so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** giảm xuống 51,9 trong tháng 9 từ mức 53.3 của tháng 8, cho thấy sức khỏe của ngành sản xuất cải thiện ở mức nhẹ hơn vào thời điểm cuối quý 3.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 09 đạt 59,48 tỷ USD, tăng 8,5% so với tháng trước và tăng 39,1% so với cùng kỳ năm trước**. Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 58,21 tỷ USD, tăng 6,0% so với tháng trước và tăng 45,8% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 30/9/2026 đạt 50,36 tỷ USD, tăng 76,4% so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện** ước đạt 21,07 tỷ USD, tăng 12,1% so với cùng kỳ năm trước.
- Tám tháng năm 2026, **khách quốc tế** đến Việt Nam đạt 17,7 triệu lượt người, tăng 14,5% 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.