VCAM
VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Viet Capital Discovery Fund (VCAMDF)

Báo cáo đầu tư tháng 10 năm 2026

Scan QR code để đặt lệnh

Tổng quan Quỹ

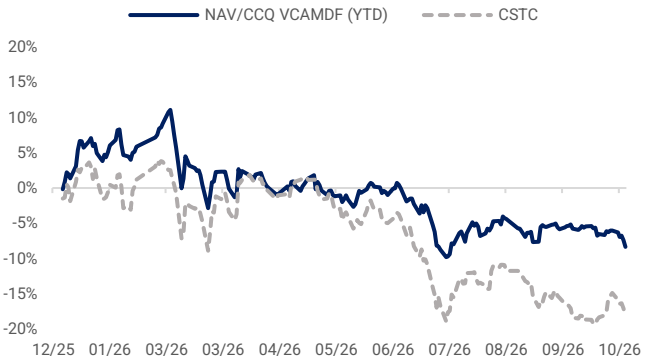
Ngày thành lập	**24/05/2024**
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0 %
Phí mua lại	Dưới 12 tháng: 1,0% Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5% Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	VNMID

Giới thiệu

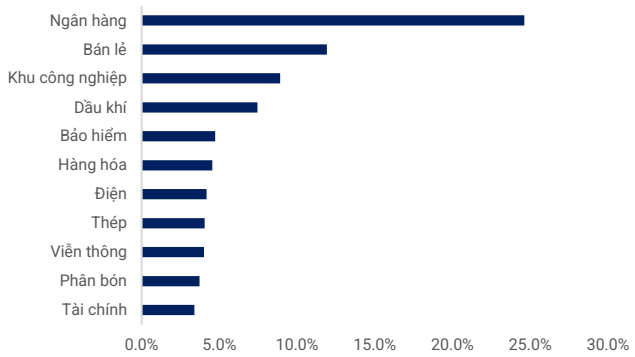
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 30/10/2026)

NAV/CCQ (VND)	10,054
Lợi nhuận trong tháng 09/2026	-3,2%
Lợi nhuận năm YTD	-8,4%
Lợi nhuận từ khi thành lập	+0,7%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
CTG	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	9.5%
VNM	CTCP Sữa Việt Nam	6.2%
TLG	CTCP Tập đoàn Thiên Long	5.7%
BVH	Tập đoàn Bảo Việt	4.7%
IDC	Tổng công ty IDICO - CTCP	4.7%

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 20–25% 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 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 10 năm 2026

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF ghi nhận giảm -3,2% trong tháng 10, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm -1,8%.

Trong tháng 10, danh mục ghi nhận sự phân hóa rõ nét, với HDB (+5,9%) là điểm sáng nổi bật nhất, tiếp đến là HPG (+4,2%) và NTP (+2,9%). Ở chiều ngược lại, PVS (-9,0%), PHR (-7,6%) và BVH (-7,4%) chịu áp lực điều chỉnh mạnh. Nhóm ngân hàng diễn biến trái chiều, trong đó HDB và CTG đóng góp tích cực, góp phần hỗ trợ hiệu suất danh mục.

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

- **POW:** Doanh thu đạt 16.772 tỷ đồng (+113,5%), LNST đạt 2.073 tỷ đồng (+118,6%), nhờ sản lượng điện huy động tăng và đóng góp từ các nhà máy điện mới.
- **HPG:** Doanh thu đạt 62.214 tỷ đồng (+71%), LNST đạt 8.217 tỷ đồng (+106%), nhờ sản lượng thép HRC đạt mức kỷ lục và giá bán bình quân cải thiện.
- **CTG:** Tổng thu nhập hoạt động đạt 28.654 tỷ đồng (+27,4%), LNST đạt 10.871 tỷ đồng (+27,7%) dẫn đầu toàn hệ thống trong quý này, nhờ tăng trưởng tích cực ở thu nhập lãi thuần và hoạt động dịch vụ.
- **HDB:** Tổng thu nhập hoạt động đạt 11.378 tỷ đồng (+19,6%), LNST đạt 4.066 tỷ đồng (+7%), trong khi chi phí dự phòng tăng 47,4%

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 10/2026:

Khép lại tháng 10/2026, VN-Index dừng tại 1.741,62 điểm, mất 26,86 điểm (-1,53%) so với thời điểm cuối tháng trước. Đây là tháng thứ ba liên tiếp chỉ số ghi nhận mức giảm, đi kèm với thanh khoản thị trường chưa có dấu hiệu cải thiện rõ nét.

Xét theo nhóm vốn hóa, áp lực điều chỉnh diễn ra trên diện rộng khi cả ba chỉ số đều đóng cửa trong sắc đỏ. VN30 chịu mức giảm sâu nhất, đạt 2,72%; trong khi VNMID và VNSML lần lượt mất 1,82% và 1,21%. Diễn biến này cho thấy nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có khả năng chống chịu tốt hơn so với nhóm vốn hóa lớn, tuy nhiên dòng tiền vẫn chưa đủ mạnh để tạo động lực cho một xu hướng hồi phục bền vững.

Về giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, khối ngoại tiếp tục là nhân tố tạo áp lực đáng kể khi bán ròng khoảng 24.023 tỷ đồng trên HOSE trong tháng 10. Ở chiều ngược lại, khối tự doanh ghi nhận mua ròng 725,8 tỷ đồng. Đáng chú ý, hoạt động mua ròng qua kênh khớp lệnh đạt 1.772,5 tỷ đồng, phần nào đóng vai trò đối ứng với áp lực bán từ nhà đầu tư nước ngoài.

Vĩ mô tháng 10/2026:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 10 tăng 0,20% so với tháng trước và tăng 5,09% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,04%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tăng 15,0% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 695,5 nghìn tỷ đồng, tăng 1,0% so với tháng trước và tăng 14,7% so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** đạt 52,3 trong tháng 10 từ mức 51,9 của tháng 9. Đây là tháng thứ 16 liên tiếp ngành sản xuất Việt Nam nằm trong vùng mở rộng, cho thấy sức khỏe của ngành cải thiện tốt.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 10 đạt 64,67 tỷ USD, tăng 8,7% so với tháng trước và tăng 27,9% so với cùng kỳ năm trước**. Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 57,36 tỷ USD, giảm 1,4% so với tháng trước và tăng 37,1% so với cùng kỳ năm trước. Đáng chú ý, tháng 10 đánh dấu thặng dư ở mức 7,31 tỷ USD, giúp thu hẹp đáng kể nhập siêu từ đầu năm.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/10/2026 đạt 54,85 tỷ USD, tăng 74,0% so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện** ước đạt 24,08 tỷ USD, tăng 13,1% 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.