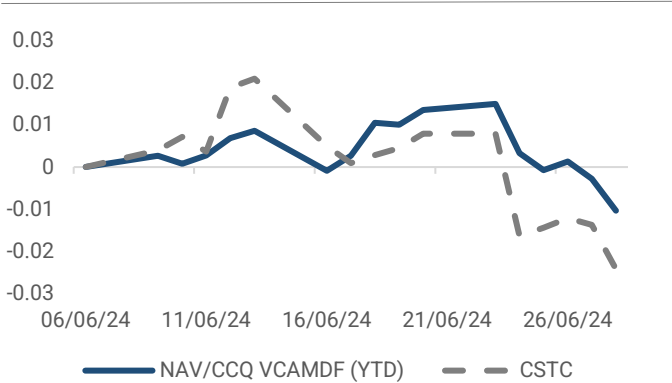




Tổng quan Quỹ

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	VN-All shares
(CSTC)	

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



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 28/06/2024)

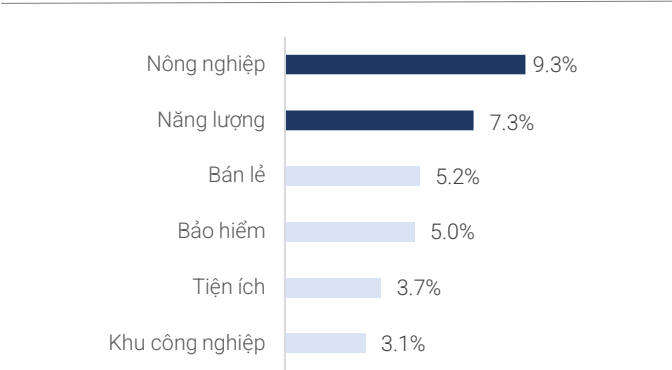
NAV/CCQ (VND)	9.906,15
Lợi nhuận trong tháng 6	-0.90%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	-0.93%

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.

Phân bổ tài sản theo ngành (trừ tiền mặt)



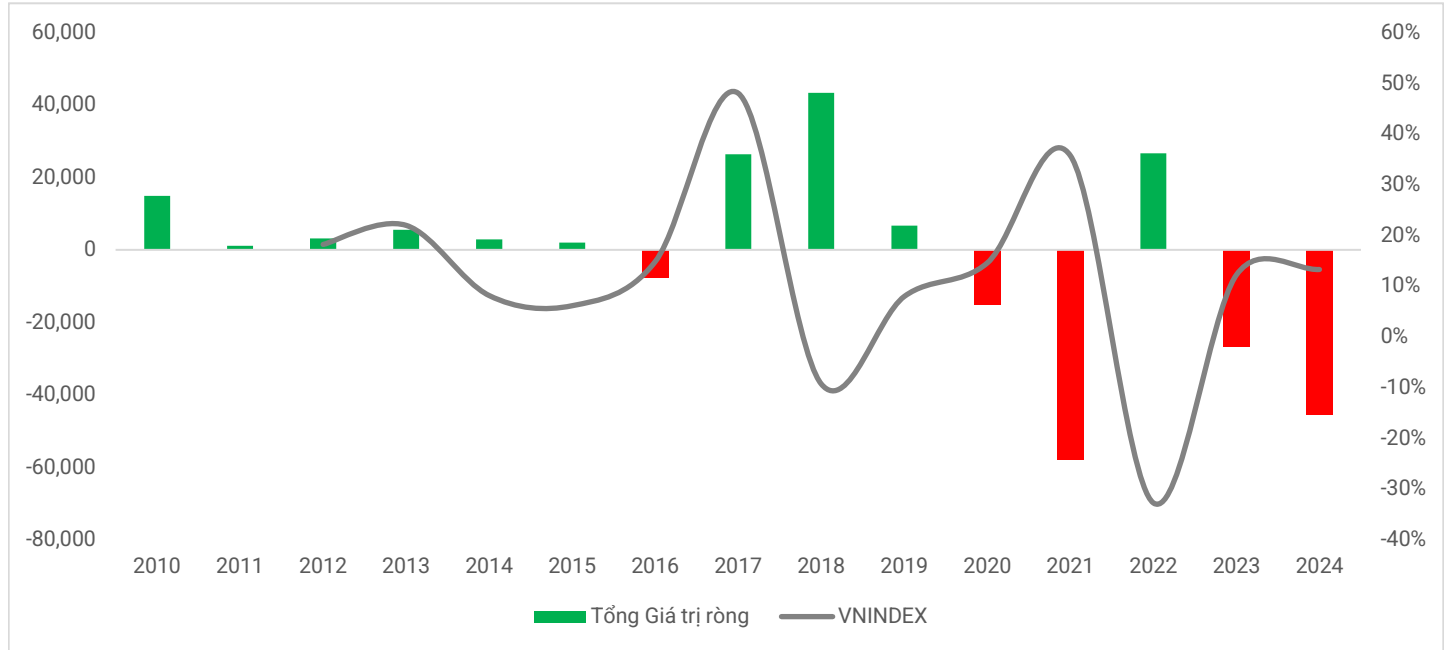
5 danh mục lớn (trừ tiền mặt)

Mã	Tên Công ty	%
VLC	Tổng Công ty Chăn Nuôi Việt Nam	7%
POW	Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam	4%
LHG	CTCP Long Hậu	3%
MIG	Tổng Công ty cổ phần Bảo hiểm Quân Đội	3%
REE	CTCP Cơ Điện Lạnh	2%

Nhận định Quỹ VCAMDF

Thời điểm đội ngũ VCAM Discovery Fund viết báo cáo tháng 6 năm 2024 là một thời điểm khá đặc biệt cho vĩ mô nước nhà, cũng như cho thị trường chứng khoán Việt Nam. Với vĩ mô, nguy cơ tỷ giá đang đưa mặt bằng lãi suất trong nước tăng dần lên, nhưng GDP và PMI của Việt Nam trong quý 2 và tháng 6 đều cho thấy sự hồi phục tích cực. Với thị trường, câu chuyện tỷ giá khiến cho nước ngoài bán ròng miệt mài, và chỉ có lãi suất thấp mới có dòng tiền trong nước giúp cân lại. Thế nhưng, kinh tế Mỹ đang có dấu hiệu hạ cánh, và chúng ta đang rất gần với việc giảm lãi suất đầu tiên của Fed. Chúng tôi đặt tiêu đề cho báo cáo tháng 6 và báo cáo chiến lược quý 2 là "Porto của Jose".

Khối ngoại bán ròng trong năm 2024 sắp vượt lịch sử năm 2021



Đối mặt với định giá không còn rẻ của các cổ phiếu mà đội ngũ yêu thích như viết trong báo cáo trước (HVN, ACV, FOX, etc...), thời điểm quỹ VCAM Discovery Fund chính thức ra đời rất khó để đội ngũ có thể mua vị thế mới ở các công ty mà chúng tôi yêu thích từ đầu năm. Thị trường hiện nay đang rơi vào nhiều "vùng xám" chưa có câu trả lời:

- Khi nào Fed cắt giảm lãi suất?
- Nền kinh tế Mỹ sẽ hạ cánh cứng hay hạ cánh mềm?
- "Bóng ma" khủng hoảng tiền tệ như năm 1997 có lặp lại lần nữa?
- Khi nào căng thẳng địa chính trị sẽ có hồi kết?
- Những cuộc bầu cử khó lường vào cuối năm định hình thế giới ra sao?
- Chính sách tiền tệ đảo chiều?

Chúng tôi vẫn sẽ giải ngân cho các vị thế này, nhưng với tỷ trọng nhỏ hơn nhiều so với dự kiến. Qua đó, chúng tôi đang tìm kiếm những cơ hội ở các cổ phiếu có beta thấp, mang tính phòng thủ cao, nhưng cũng có thể có lợi nhuận rất tốt khi có kết quả kinh doanh tăng trưởng. Chúng tôi gọi chiến thuật này là Porto của Jose – cách mà Jose Mourinho đã vô địch C1 cùng Porto mùa giải 2003-2004.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF giảm **0.9%** trong tháng 6, so với chỉ số tham chiếu VN-Allshares giảm **2.4%** và VN-Index giảm **3.0%** (từ 06/06). Đóng góp cho danh mục trong tháng 6 đến từ cổ phiếu POW khi tăng trưởng **7.5%** nhờ những diễn biến tích cực xoay quanh câu chuyện về ngành điện và BWE tăng trưởng **6.3%**, trong khi đó, VLC ghi nhận giảm **-8.5%**.

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

- **POW:** Dự án Nhơn Trạch 3&4 đã tháo gỡ được vướng mắc về vấn đề thuê đất với Tổng Công ty Tín Nghĩa trong tháng 05/2024. Nhơn Trạch 3 dự kiến bắt đầu vận hành thương mại (COD) kể từ giữa tháng 11/2024 và Nhơn Trạch 4 sẽ COD từ giữa tháng 5/2025.
- **BWE:** Tháng 5/2024, doanh nghiệp ghi nhận tổng doanh thu đạt 323 tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ và sản lượng nước tiêu thụ tích cực, đạt 82,1 triệu m3, tăng 9,5% so với cùng kỳ.
- **GEG:** Đại hội cổ đông đặt kế hoạch doanh thu 3120 tỷ đồng, tăng 38% so với năm trước; lãi trước thuế 335 tỷ đồng, tăng 72%, thông qua mức chia cổ tức năm 2023 là 5% bằng cổ phiếu.
- **LHG:** Hội đồng quản trị thông qua phương án thoái vốn tại Công ty Cổ phần Cảng Sài Gòn – Hiệp Phước, Long Hậu đang sở hữu 9,4% vốn điều lệ, tương đương 80 tỷ đồng.
- **MIG:** MIG chào bán cổ phiếu cho cổ đông tỷ lệ 15%, thời gian phát hành dự kiến trong năm 2024-2025.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường:

VN-Index khép lại tháng 6 trong sắc đỏ, đóng cửa tại 1,245.32 điểm, giảm 16.4 điểm, tương đương **1.3%**, trong bối cảnh khối ngoại liên tục bán ròng mạnh.

Về biến động giá, chỉ số VNSML và VN MID cũng lần lượt giảm là **2.2%** và **2.7%**, trong khi đó chỉ số VN30 ghi nhận mức tăng nhẹ **0.2%** so với tháng trước.

Trong tháng 6, nước ngoài bán ròng **16.591,8** tỷ đồng, tính riêng giao dịch khớp lệnh thì họ bán ròng **15.077,4** tỷ đồng. Ngược lại, nhà đầu tư cá nhân trong nước lại mua ròng **15.582,35** tỷ đồng, tự doanh mua ròng **1.740,45** tỷ đồng, tổ chức trong nước bán ròng **730,98** tỷ đồng.

Vĩ mô:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 6/2024 tăng **0,17%** so với tháng trước và tăng **4,34%** so với cùng kỳ năm trước. 6 tháng đầu năm, CPI tăng **4,08%** so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng **2,75%**.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 6 tăng **0,7%** so với tháng trước và tăng **10,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 6 đạt 522,5 nghìn tỷ đồng, tăng **9,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số quản lý thu mua (PMI)** đạt **54.7** từ mức 50.3 trong tháng 5, cho thấy ngành sản xuất công nghiệp phục hồi rất mạnh.
- Trong tháng 6, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 63,24 tỷ USD, giảm **2,7%** so với tháng trước và tăng **11,7%** so với cùng kỳ năm trước.
- **FDI** đăng ký 6 tháng tiếp tục đạt kết quả tích cực, vốn đăng ký đạt 15,19 tỷ USD, tăng **13,1%** so với cùng kỳ năm trước và vốn thực hiện đạt 10,84 tỷ USD, tăng **8,2%** so với cùng kỳ năm trước
- **Khách quốc tế** đạt gần 1,2 triệu lượt người, tăng **28,1%** so với cùng kỳ năm trước.