



Tổng quan Quỹ

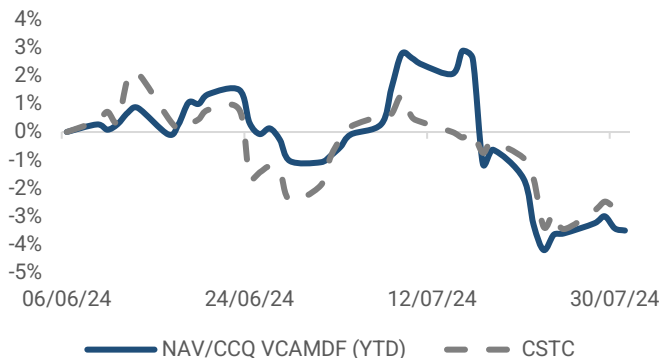
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	VN-All shares

Giới thiệu

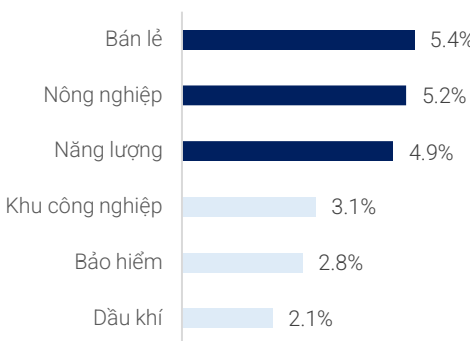
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 (trừ tiền mặt)



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 31/07/2024)

NAV/CCQ (VND)	9.658,63
Lợi nhuận trong tháng 7	-2.5%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	-3.4%

5 danh mục lớn (trừ tiền mặt)

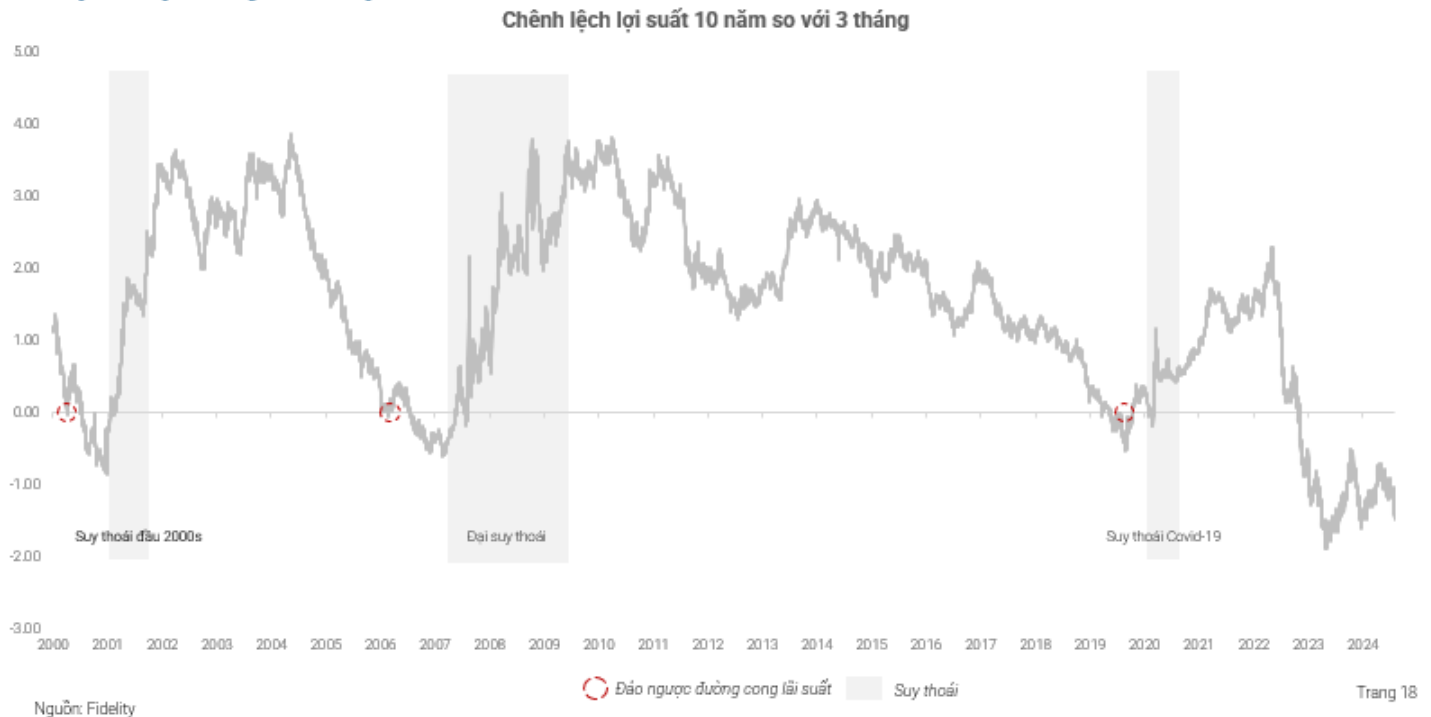
Mã	Tên Công ty	%
VLC	Tổng Công ty Chăn Nuôi Việt Nam	3.5%
LHG	CTCP Long Hậu	3.1%
MIG	Tổng Công ty cổ phần Bảo hiểm Quân Đội	2.9%
POW	Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam	2.5%
GEG	CTCP Điện Gia Lai	2.4%

Nhận định Quỹ VCAMDF – Vạn sự khởi đầu nan

Đúng là càng lo sợ điều gì, điều đó càng xảy ra. Những vấn đề VCAMDF đề cập trong Báo cáo chiến lược nửa cuối năm 2024 đang dần rõ nét, và đang diễn ra theo chiều hướng kém tích cực.

- Lo ngại nền kinh tế Mỹ rơi vào cuộc suy thoái khi tỷ lệ thất nghiệp tháng 7 đã lên cao nhất 3 năm
- Xung đột địa chính trị ngày càng leo thang
- Cục diện bầu cử tại Mỹ hiện nay đẩy lên nguy cơ bất ổn chính sách gia tăng
- Lãi suất huy động đã trên 6% tại một số ngân hàng

Hiện thực hay vô thực?



Trích trang 18, VCAMDF Báo cáo chiến lược nửa cuối 2024 “Jose’s Porto”

Về thị trường chứng khoán sau giai đoạn khởi sắc trong nửa đầu năm 2024, quỹ VCAMDF đang có khởi đầu thối thức trong tháng 6-7. Thị trường Việt Nam duy trì trạng thái không mấy tích cực trong gần 2 tháng qua, hiện tượng bán tháo đã xảy ra tại một số nhóm cổ phiếu tăng nóng như hàng không, công nghệ, thậm chí những doanh nghiệp có kết quả kinh doanh tích cực cũng đang bị “vạ lây”.

Thế nhưng, sau mỗi đợt điều chỉnh, thị trường sẽ mở ra nhiều cơ hội lớn. Hiện nay VCAMDF đang nắm giữ hơn 70% tiền mặt, vẫn đang “chực chờ” và kiên nhẫn chờ đợi. Chúng tôi sẽ giải ngân trở lại khi các chỉ báo về vĩ mô, dòng tiền và thanh khoản có tín hiệu tích cực hơn. Bởi đan xen những rủi ro, nền kinh tế Việt Nam đang có nhiều triển vọng khả quan, sản xuất phục hồi rõ rệt với chỉ số PMI tháng 7 vẫn giữ ở mức cao 54,7 điểm.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF giảm 2,5% trong tháng 7, so với chỉ số tham chiếu VN-Allshares tăng 0,2% và VN-Index tăng 0,49%. Đóng góp cho danh mục lần lượt cổ phiếu LHG tăng 8,1% và GEG tăng 2,4%, cả 2 mã đều có kết quả kinh doanh Quý 2 tích cực. Mặt khác, các cổ phiếu như VLC và POW giảm lần lượt 7,5% và 6,2%.

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

- POW:** Công ty cho biết Dự án Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và 4 (tổng mức đầu tư 1,4 tỉ USD) tiến độ thi công xây lắp đạt hơn 90%, đồng thời các hạng mục nhằm đẩy nhanh tiến độ nhằm đưa nhà máy phát điện hòa lưới vào quý IV/2024
- LHG:** Ghi nhận kết quả kinh doanh Quý 2 với khoản doanh thu đột biến từ hoạt động cho thuê đất KCN, lãi sau thuế trong quý 2/2024 đạt 67,8 tỷ đồng, tăng gấp 2,3 lần so với cùng kỳ năm trước, hoàn thành 36% kế hoạch doanh thu cùng 76% kế hoạch lợi nhuận năm.
- PNJ:** PNJ ghi nhận 9.519 tỷ đồng doanh thu thuần, lợi nhuận sau thuế đạt hơn 429 tỷ, tăng lần lượt 43% và 27% so cùng kì. Trong đó, mảng vàng 24K đóng góp tỉ trọng lên tới 41,5% doanh thu, cao so với mức 30,7% cùng kỳ năm trước.
- FRT:** Chuỗi nhà thuốc Long Châu mở rộng quy mô, đóng góp tới 63% doanh thu của FRT, doanh thu 6 tháng đầu năm đạt 11.520 tỉ đồng (tăng 67% so với cùng kì). Trung bình mỗi nhà thuốc đạt doanh thu 1,2 tỉ đồng/tháng, trong bối cảnh nhiều nhà thuốc mới liên tục mở ra.

Cập nhật Kết quả Quý 2 và 6 tháng năm 2024 của 5 danh mục lớn:

Mã	Doanh thu				LNST			
	Q2/24	yoy	6T24	yoy	Q2/24	yoy	6T24	yoy
LHG	162	143%	238	31%	68	178%	99	32%
POW	9,407	12%	15,650	-1%	450	148%	667	-20%
VLC	817	3%	1,449	-5%	30	-54%	44	-71%
GEG	488	2%	1,227	19%	1	-83%	128	15%
MIG	537	-6%	1,734	-7%	57	-5%	134	4%

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường:

VN-Index đã phục hồi về mức 1251,51 điểm, tăng nhẹ 6,19 điểm tương đương 0,49% so với cuối tháng 6 sau khi diễn biến giằng co trong tháng 7. Tính từ đầu năm 2024, chỉ số tăng 10,8%.

Về biến động giá, chỉ số VNSML và VNMIID lần lượt giảm là 2,8% và 2,1%, trong khi đó chỉ số VN30 ghi nhận mức tăng 1.6% so với tháng trước.

Trong tháng 7, lực bán của khối ngoại đã giảm còn một nửa so với tháng 6, nước ngoài bán ròng 8.372,15 tỷ đồng. Nhà đầu tư cá nhân trong nước lại tiếp tục mua ròng 10.544,7 tỷ đồng, tự doanh mua ròng 533.1 tỷ đồng, tổ chức trong nước bán ròng 852.5 tỷ đồng.

Vĩ mô:

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 7/2024 tăng 0,48% so với tháng trước và tăng 4,36% so với cùng kỳ năm trước. 7 tháng đầu năm, CPI tăng 4,12% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 2,73%.
- Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 7 tăng 0,7% so với tháng trước và tăng 11,2% so với cùng kỳ năm trước.
- Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 7 đạt 528,3 nghìn tỷ đồng, tăng 9,4% so với cùng kỳ năm trước.
- Chỉ số quản lý thu mua (PMI)** tiếp tục giữ ở mức cao 54,7 điểm, tương đương tháng 6 nhờ số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục tăng mạnh khiến các nhà sản xuất tăng sản lượng.
- Trong tháng 7, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 69,72 tỷ USD, tăng 8,7% so với tháng trước và tăng 21,8% so với cùng kỳ năm trước.
- FDI** đăng kí 7 tháng tiếp tục đạt kết quả tích cực, vốn đăng ký đạt 18 tỷ USD, tăng 10,9% so với cùng kỳ năm trước và vốn thực hiện đạt 12,55 tỷ USD, tăng 8,4% so với cùng kỳ năm trước
- Khách quốc tế** đạt gần 1.15 triệu lượt khách, tăng 10,9% so với cùng kỳ năm trước.

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.