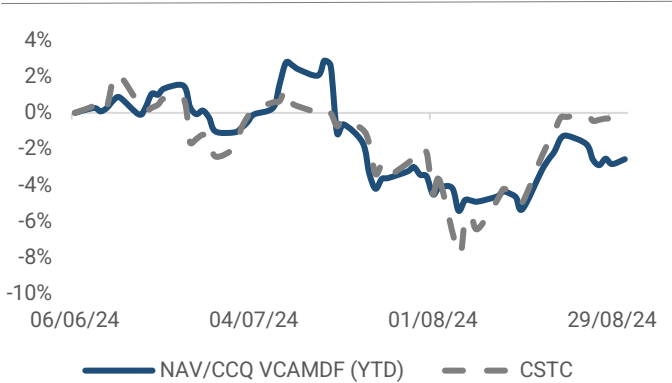




Tổng quan Quỹ

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 30/08/2024)

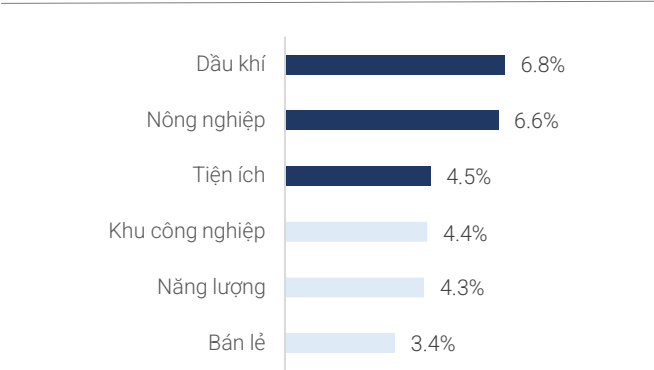
NAV/CCQ (VND)	9.753,77
Lợi nhuận trong tháng 8	0.95%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	-2.46%

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



5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	6.8%
VLC	Tổng Công ty Chăn Nuôi Việt Nam	4.9%
LCG	CTCP Lizen	4.8%
LHG	CTCP Long Hậu	4.4%
POW	Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam	4.3%

Nhận định Quỹ VCAMDF – Khởi sắc nhưng còn nhiều thách thức

Khởi đầu tháng 8, thị trường chứng khoán Việt Nam và toàn cầu chứng kiến sự biến động lớn khi báo cáo việc làm của Mỹ thấp hơn nhiều so với dự kiến, làm dấy lên nỗi lo suy thoái tại nền kinh tế lớn nhất thế giới. Thị trường dần khởi sắc khi đồng USD suy yếu, và Fed phát thông điệp có thể bắt đầu cắt giảm lãi suất.

Tuy nhiên, Quỹ VCAMDF cho rằng vẫn còn nhiều thách thức trong ngắn hạn, khi rủi ro suy thoái đang hiện hữu, thị trường hàng hóa lao dốc trong bối cảnh các dữ liệu kinh tế tại Trung Quốc kém tích cực, cổ phiếu công nghệ toàn cầu sau thời gian tăng “thần tốc” đang bị bán tháo. Do đó, Quỹ VCAMDF duy trì quan điểm thận trọng trong tháng 9.

Hạ cánh cứng hay mềm?

Ngày	Lãi suất	Lạm phát hai năm sau đó	Hạ cánh cứng hay mềm?
09/1965-11/1966	1.74%	Cao hơn	Mềm, nhưng có thể không phải là một cuộc hạ cánh
07/1967-11/1969	5.4%	Thấp hơn	Mềm
02/1972-07/1974	9.62%	Cao hơn	Cứng
01/1977-04/1980	13%	Thấp hơn	Cứng
07/1980-01/1981	10.05%	Thấp hơn	Cứng
02/1983-08/1984	3.13%	Thấp hơn	Mềm, nhưng có thể không phải là một cuộc hạ cánh
03/1988-04/1989	3.26%	Cao hơn	Cứng bởi vì chiến tranh Gulf
12/1993-04/1995	3.09%	Thấp hơn	Mềm
01/1999-07/2000	1.91%	Không đổi	Mềm
05/2004-07/2006	4.24%	Cao hơn	Cứng vì khủng hoảng tài chính
11/2015-01/2019	2.28%	Thấp hơn	Cứng bởi vì Covid

Trích trang 22, VCAMDF Báo cáo chiến lược nửa cuối 2024 “Jose’s Porto”

Trong trung và dài hạn, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn đang đứng trước tiềm năng tăng trưởng khi nền kinh tế vẫn đang trong pha hồi phục và ở đầu chu kỳ nói lỏng chính sách tiền tệ. Quỹ sẽ nắm bắt cơ hội gia tăng cổ phiếu khi xuất hiện các nhịp điều chỉnh.

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.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF tăng **0,95%** trong tháng 8, so với chỉ số tham chiếu VN-Allshares tăng **2,24%** và VN-Index tăng **2,59%**. Đóng góp cho danh mục đến từ nhóm cổ phiếu DGW, FRT, PNJ tăng lần lượt **6,22%, 6,16%** và **5,99%** trong bối cảnh kết quả kinh doanh quý 2/2024 của các doanh nghiệp bán lẻ, tiêu dùng đa phần đều ghi nhận mức tăng trưởng tích cực so với cùng kỳ, phản ánh kì vọng của người tiêu dùng về sự hồi phục của ngành. Ngược lại cổ phiếu POW lại ghi nhận giảm **4,08%** và VLC giảm **3,61%**.

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

- **PVS:** Các dự án lớn của PVS ghi nhận đạt bước tiến quan trọng trong việc triển khai các gói thầu như dự án xuất khẩu điện gió ngoài khơi sang Singapore và chuỗi dự án khí điện Lô B - Ô Môn.
- **POW:** Lũy kế 7T2024, tổng sản lượng điện của các NMD của công ty khoảng 9.412 triệu kWh, doanh thu ước đạt 17.997 tỷ đồng. POW còn cho biết doanh nghiệp đang nghiên cứu và tiến hành đầu tư xây dựng trạm sạc xe điện thí điểm đầu tiên.
- **PNJ:** 7T2024 doanh thu thuần đạt 24,6 nghìn tỷ đồng (+31% yoy) và LNST đạt 1,2 nghìn tỷ đồng (+4% yoy). Doanh số bán lẻ tăng 20% yoy vào tháng 7 và 15% yoy trong 7T2024.
- **VLC:** Lãnh đạo Vinamilk thông tin hiện doanh nghiệp đã mở bán thử sản phẩm bò thịt với thương hiệu Vinabeef tại một số hệ thống siêu thị tại TP HCM, Hà Nội. Công ty dự kiến tháng 9 sẽ chạy thương mại nhà máy chế biến thịt bò.
- **DGW:** Tại cuộc họp nhà đầu tư vừa diễn ra trong tháng 8, DGW công bố kế hoạch kinh doanh quý 3/2024 với mục tiêu doanh thu thuần đạt 6.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế dự kiến đạt 120 tỷ đồng, lần lượt tăng 11% và 18% yoy. DGW dự kiến sẽ mở rộng tệp sản phẩm ICT nhằm đón đầu sức mua tăng lên trong nửa cuối năm nay.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường:

VN-Index kết thúc tháng 8/2024 tại 1.283,87 điểm, tăng **32,36** điểm, tương đương tăng **2,59%** so với tháng 7. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng được **13,44%**.

Về biến động giá, chỉ số VN30 và VNMIID tăng lần lượt **2,50%** và **2,21%** trong tháng 8 nhưng chỉ số VNSML đi ngược thị trường, giảm **1,79%**.

Trong tháng 8, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng **3.611,2** tỷ đồng. Trong khi đó, sau 6 tháng liên tiếp mua ròng, nhà đầu tư cá nhân lại bán ròng **3.627,6** tỷ đồng, về phía tự doanh thì mua ròng **1.836,3** tỷ đồng và tổ chức trong nước mua ròng **5.402,4** tỷ đồng.

Vĩ mô:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 8/2024 ổn định so với tháng trước và tăng **3,45%** so với cùng kỳ năm trước. 8 tháng đầu năm, CPI tăng **4,04%** so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng **2,71%**.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 8 tăng **2,0%** so với tháng trước và tăng **9,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 8 đạt 526,6 nghìn tỷ đồng, tăng **7,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số quản lý thu mua (PMI)** đạt 52,4 điểm trong tháng 8, giảm so với mức 54,7 điểm trong tháng 7 tuy nhiên vẫn trên mức trung bình, sản lượng và đơn hàng mới tiếp tục tăng cao
- Trong tháng 8, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 70,65 tỷ USD, tăng **0,8%** so với tháng trước và tăng **13,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- **FDI** đăng kí 8 tháng ghi nhận kết quả tích cực, vốn đăng ký đạt 20,52 tỷ USD, tăng **7%** so với cùng kỳ năm trước và vốn thực hiện đạt 14,15 tỷ USD, tăng **8,0%** so với cùng kỳ năm trước
- **Khách quốc tế** đạt gần 1,43 triệu lượt khách, tăng **17,7%** so với cùng kỳ năm trước.