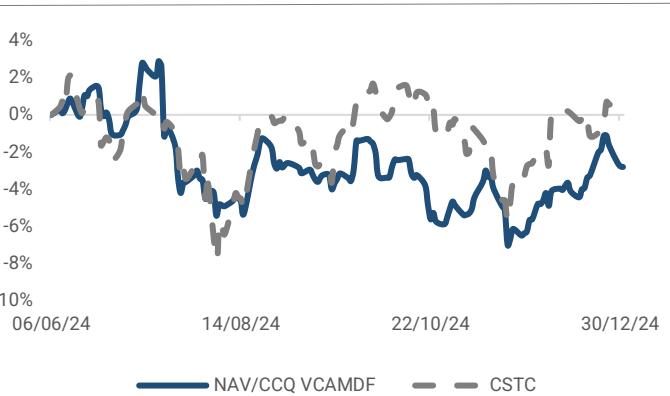




Tổng quan Quỹ

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 31/12/2024)

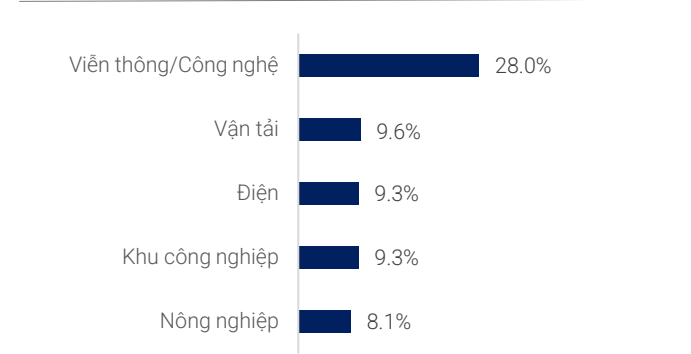
NAV/CCQ (VND)	9.728,83
Lợi nhuận trong tháng 12	2.1%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	-2.7%

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	%
FOC	CTCP Dịch vụ Trực tuyến FPT	7.9%
CMG	CTCP Tập đoàn Công nghệ CMC	6.6%
FOX	CTCP Viễn thông FPT	6.0%
TTN	CTCP Công nghệ và Truyền thông Việt Nam	5.7%
VFG	CTCP Khử trùng Việt Nam	4.9%

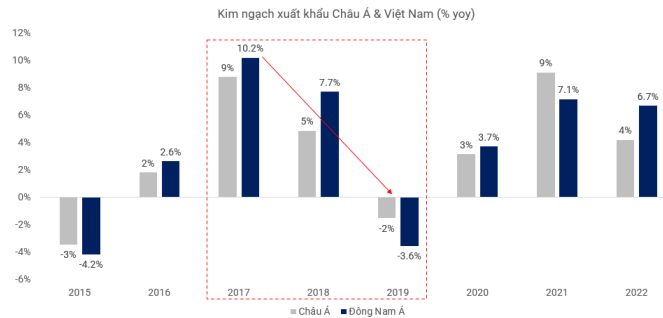
Phân trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan 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.

Nhận định Quỹ VCAMDF – Hùng Đông

Năm 2024 đánh dấu những thành tựu kinh tế quan trọng của Việt Nam, như tốc độ tăng trưởng GDP tăng 7,09%, dòng vốn FDI đạt 25,35 tỷ USD, tăng 9,4% là mức giải ngân cao nhất từ trước đến nay, VN-Index vẫn tăng 12,1% trước áp lực bán ròng của khối ngoại.

Bước vào 2025, trong bối cảnh kinh tế toàn cầu vẫn còn nhiều biến động từ xung đột địa chính trị và căng thẳng thương mại, Chính phủ Việt Nam đã có những chính sách thể hiện quyết tâm phát triển thị trường bền vững trong dài hạn. Chúng tôi cho rằng kinh tế Việt Nam có nhiều động lực tăng tốc trước mục tiêu tăng trưởng GDP 8% trong năm 2025, với những luận điểm đầu tư sau:

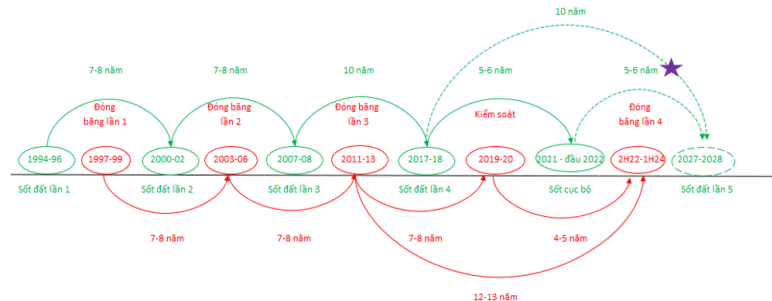
- Kể từ khi được đưa vào danh sách theo dõi nâng hạng của FTSE vào năm 2018, Việt Nam đã từng bước tháo gỡ các quy định để được nâng hạng và chỉ còn vướng mắc ở 2 tiêu chí. Giải pháp gỡ rối đã được Việt Nam đưa vào thử nghiệm và ghi nhận kết quả trong năm 2024. Chúng tôi nhận thấy việc nâng hạng đang đến rất gần cho thị trường Việt Nam.
- Trước rủi ro chiến tranh thương mại, các doanh nghiệp “tranh thủ” dự trữ hàng hóa để tránh chịu thuế cao hơn. Như những gì diễn ra trong lịch sử, trước khi cuộc chiến thương mại nổ ra vào năm 2018, tăng trưởng xuất khẩu toàn Châu Á năm 2017 đạt 9% (năm 2016 tăng 2%).



Nguồn: Trích [VCAM Báo cáo chiến lược 2025 - Hùng Đông](#)

- Động lực từ tiêu dùng trong nước, đầu tư công tổng lực về đích kế hoạch trung hạn 2021-2025, với hơn 1.000km đường cao tốc dự kiến hoàn thành, vốn đầu tư công giải ngân dự kiến cao kỷ lục trong năm 2025. Bên cạnh đó, ngành bất động sản đang có dấu hiệu phục hồi sau 2 năm “đóng băng” và trong trạng thái “chờ” chính sách pháp lý mới.

Thị trường bất động sản đang ở rất gần chu kỳ tăng giá tiếp theo



Nguồn: Trích [VCAM Báo cáo chiến lược 2025 - Hùng Đông](#)

- Các tập đoàn quốc tế đang nổi lên xu hướng đa dạng hóa chuỗi cung ứng để ứng phó với căng thẳng địa địa chính trị và chiến tranh thương mại. Việt Nam hưởng lợi nhờ có lợi thế vị trí địa lý, nguồn lao động dồi dào thu hút vốn đầu tư FDI.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF tăng **2,1%** trong tháng 12, so với chỉ số tham chiếu VN-Allshares tăng **2,6%** và VN-Index tăng **1,3%**.

Đóng góp tăng trưởng giá chứng chỉ quỹ trong tháng chủ yếu đến từ cổ phiếu TTN với mức tăng trưởng 31%, thuộc nhóm Viễn thông/Công nghệ laf danh mục chủ đạo của VCAMDF với tỷ trọng gần 30% trong cơ cấu tài sản. Bên cạnh đó, nhóm ngành còn lại như Dịch vụ vận tải như PVP, VTO cũng có diễn biến tích cực trong tháng, đóng góp vào tăng trưởng lần lượt là 10% và 8%.

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

- **CMG:** CMG đang lên kế hoạch đầu tư khoảng 500 triệu USD vào các trung tâm dữ liệu và cơ sở hạ tầng khác tại Việt Nam, Nhật Bản và các quốc gia khác trong 5 năm tới. Cụ thể, CMG sẽ nâng công suất trung tâm dữ liệu tại Việt Nam lên gấp 10 lần và dành ngân sách tối đa 100 triệu USD để mở rộng sự hiện diện tại thị trường Nhật Bản.
- **TNG:** Báo cáo kết quả thực hiện 2024, doanh thu TNG ước đạt 7,736 tỷ đồng và lãi ròng 315 tỷ đồng, tăng lần lượt 9% và 44% so với năm 2023. Đây đều là các con số kỷ lục từ khi Doanh nghiệp công bố thông tin năm 2005.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường:

Kết thúc năm 2024, VN-Index đóng cửa ở mốc 1,266.78 điểm, tăng 16,3 điểm, tương đương tăng **1,3%** so với tháng 11. Tính chung cả năm 2024, VN-Index vẫn tăng **136,85** điểm, tương ứng tăng **12,1%**.

Về biến động giá, các chỉ số VN30, VNMIID và VNSML đều ghi nhận tăng trong tháng 12. Trong đó VNSML có mức tăng tốt nhất đạt **3,4%** trong khi đó VN30 và VNMIID ghi nhận tăng lần lượt **2,6%** và **2,3%**.

Đà bán ròng của khối ngoại vẫn tiếp diễn trong tháng 12 với **2.298** tỷ đồng, tính riêng giao dịch khớp lệnh thì họ bán ròng **2.394** tỷ đồng. Ngược lại, về phía trong nước, nhà đầu tư cá nhân và tự doanh mua ròng lần lượt là **2.958** tỷ đồng và **54** tỷ đồng.

Vĩ mô:

- **Tổng sản phẩm trong nước (GDP)** quý IV/2024 ước tính tăng **7,55%** so với cùng kỳ, vượt mục tiêu 6,5% do Quốc hội đề ra.
- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 12/2024 tăng **0,29%** so với tháng trước và tăng **2,94%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 12 tháng năm 2024, CPI tăng **3,63%** so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng **2,71%**.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 12 ước tính tăng **4,9%** so với tháng trước và tăng **14,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Bán lẻ tăng 9,3%** so với thực hiện năm 2023. Lũy kế 12 tháng năm 2024, tổng mức bán lẻ tăng 9% yoy, nếu loại trừ yếu tố giá tăng 5,9% yoy – thấp hơn mức 8% giai đoạn trước Covid-19 cho thấy tiêu dùng nội địa vẫn còn yếu.
- Trong tháng 12/2024, **chỉ số quản trị mua hàng PMI** ngành sản xuất Việt Nam đã giảm xuống dưới ngưỡng 50 điểm lần đầu tiên trong ba tháng và chỉ đạt 49,8 điểm.
- Trong tháng 12, **tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 35,53 tỷ USD, tăng **12,80%** so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 12 tháng, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong năm 2024 ước đạt 782,33 tỷ USD, mức cao nhất từ trước đến nay
- Tính đến hết năm 2024, **FDI đăng ký** mới đạt 19,73 tỷ USD, giảm **7,6%** so với năm 2023, **FDI thực hiện** đạt 25,35 tỷ USD, tăng **9,4%** – đánh dấu mức giảm thấp nhất từ trước tới nay.