



Tổng quan Quỹ

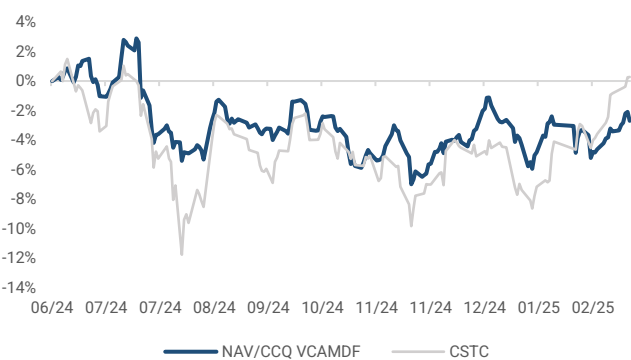
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

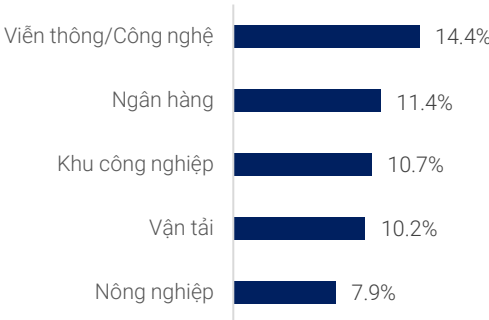
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 28/02/2025)

NAV/CCQ (VND)	9.738,65
Lợi nhuận trong tháng 02	0.26%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	-2.6%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	7.1%
FOC	CTCP Dịch vụ Trực tuyến FPT	6.6%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam	5.6%
FOX	CTCP Viễn thông FPT	5.5%
VFG	CTCP Khử trùng Việt Nam	3.9%

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.

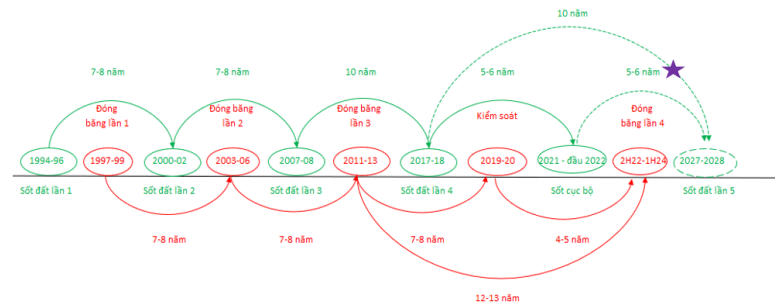
Nhận định Quỹ VCAMDF – Cú sốc

Trong tháng 2, nhóm cổ phiếu công nghệ - vốn là ngành trọng điểm của Quỹ VCAMDF, chao đảo trước cú sốc Deepseek. Mô hình AI có chi phí thấp này đã làm dấy lên sự nghi ngờ về các khoản đầu tư cao được các công ty công nghệ hoạch định các năm tới. Trong ngắn hạn, làn sóng bán tháo nhóm cổ phiếu công nghệ vẫn đang diễn ra mạnh mẽ trên toàn cầu.

Trước tình hình đó, đội ngũ đã có sự dịch chuyển tập trung vào các nhóm như chúng tôi đã đề cập trong Báo cáo chiến lược 2025 và đã phần nào bù đắp được sự sụt giảm của nhóm công nghệ, cụ thể:

- 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.
- 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

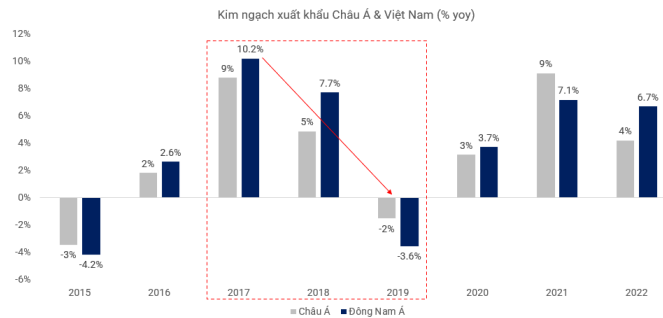
Thị trường bất động sản đang ở rất gần chu kỳ tăng giá tiếp theo



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

Bên cạnh đó, đội ngũ nhận thấy xu hướng doanh nghiệp “tranh thủ” dữ trữ hàng hóa đang diễn ra trong 2 tháng đầu năm 2025 và đang tích cực tìm kiếm cơ hội đầu tư vào nhóm có thể hưởng lợi.

Tăng trưởng xuất khẩu toàn Châu Á năm 2017 đạt 9% (năm 2016 tăng 2%), trước khi cuộc chiến thương mại nổ ra vào năm 2018



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

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF tăng **0,26%** trong tháng 02, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap tăng **4,6%** và VN-Index tăng **3,19%**.

Trong tháng 2, sau khi hạ bớt tỷ trọng ở nhóm Công nghệ/Viễn thông, đóng góp cho danh mục của Quỹ gồm có BVB tăng trưởng **7,2%**. Một số cổ phiếu khác cũng có thể hiện ấn tượng như nhóm vận tải VTO và VIP lần lượt tăng trưởng **21,6%** và **13,5%**. Bên cạnh đó, 1 số nhóm ngành còn lại như Bất động sản như LHG (tăng **6,3%**), SGN (tăng **9,1%**) cũng có diễn biến tích cực trong tháng.

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

- **FOC:** Giải chạy VPB VN-Express Marathon 2025 tại TP HCM do FOC phối hợp các đơn vị thu hút 12.000 vận động viên tham gia, (tăng 10% so với 2024), xác lập kỷ lục mới cho giải chạy.
- **FOX:** FOX thông báo ngày 17/3 tới đây sẽ chốt danh sách tạm ứng cổ tức đợt 1/2024 với tỷ lệ 20% (2.000 đồng/cp). Ngày 14/3 tương ứng là ngày giao dịch không hưởng quyền.
- **VIB:** VIB trình cổ tức tiền mặt 7% và 14% cổ tức cổ phiếu năm 2025. ĐHCĐ dự kiến để ra vào 27/03/2025.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường:

Kết thúc tháng 2, thị trường chứng khoán Việt Nam đã chứng kiến sự hồi phục về điểm số lẫn thanh khoản. VN-Index chính thức lấy lại mốc 1.305,4 điểm, tăng mạnh 40,3 điểm (**+3,19%**) so với cuối tháng 1. Thanh khoản cũng cho thấy sự phục hồi rõ rệt khi giá trị khớp lệnh bình quân trên HOSE đạt 14.324 tỷ đồng, tăng 12,9% so với trung bình 6 tháng và lập đỉnh kể từ tháng 8/2024.

Dòng tiền cải thiện mạnh ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, hỗ trợ VNMidcap và VNSmallcap tăng vượt trội so với VN30 trong tháng 2. Các chỉ số VNSML và VN MID ghi nhận tăng lần lượt **7,1%** và **4,6%**, VN30 ghi nhận tăng **3,2%** so với tháng 1.

Khối ngoại tiếp tục xu hướng bán ròng mạnh mẽ trong tháng 2, tính riêng giao dịch khớp lệnh thì họ bán ròng **9,592** tỷ đồng, thống kê cho thấy khối ngoại bán ròng mạnh nhất cổ phiếu FPT với quy mô hơn **1,334** tỷ đồng. Đối với trong nước, khối tự doanh bán ròng **1,033** tỷ đồng, trong khi đó NĐT cá nhân vẫn tiếp tục mua ròng **9,049** tỷ đồng.

Vĩ mô:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 02/2025 tăng **0,34%** so với tháng trước và tăng **2,91%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 2/2025 ước tính giảm **2,2%** so với tháng trước và tăng **17,2%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Bán lẻ** giảm **2,5%** so với tháng trước và tăng **9,4%** so với cùng kỳ năm trước nhờ sự đóng góp tích cực của ngành dịch vụ lưu trú, ăn uống, du lịch lễ hành.
- **Chỉ số quản trị mua hàng PMI** trong tháng 2 nằm dưới ngưỡng 50 điểm tháng thứ ba liên tiếp, mặc dù đã tăng nhẹ lên 49,2 điểm so với 48,9 điểm của tháng 1/2025. Kết quả chỉ số kỳ này phản ánh sự suy giảm nhẹ của các điều kiện kinh doanh trong tháng.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 63,77 tỷ USD, tăng **0,7%** so với tháng trước và tăng **32,6%** so với cùng kỳ năm trước. Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 1,47 tỷ USD.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 2 ước đạt 37,9 nghìn tỷ đồng, tăng **36,5%** so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu năm, ước đạt 73,2 nghìn tỷ đồng, bằng **8,5%** kế hoạch năm và tăng **21,7%** so với cùng kỳ năm trước
- Trong tháng 2, **FDI đăng ký mới** đạt 2,4 tỷ USD, tăng **80,1%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 1,44 tỷ USD, tăng **9,1%** so với cùng kỳ năm trước