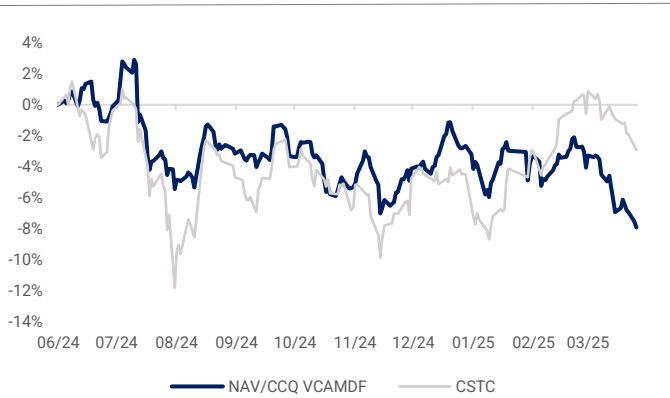




Tổng quan Quỹ

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)	

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



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 31/03/2025)

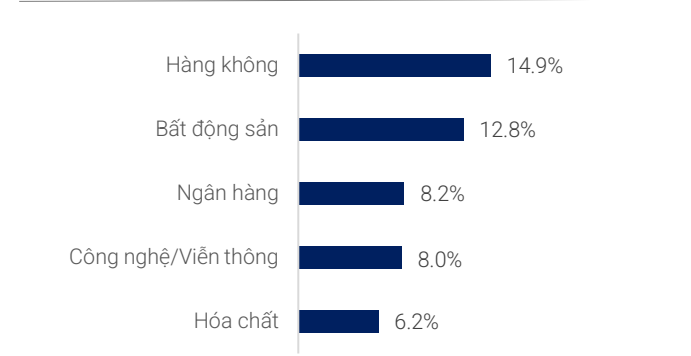
NAV/CCQ (VND)	8.884,94
Lợi nhuận trong tháng 03	-3.6%
Lợi nhuận từ khi thành lập (%)	-8.6%

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	%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam	10.9%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	5.6%
FOC	CTCP Dịch vụ Trực tuyến FPT	4.9%
VFG	CTCP Khử trùng Việt Nam	3.2%
VLC	Tổng Công ty Chăn Nuôi Việt Nam	3.0%

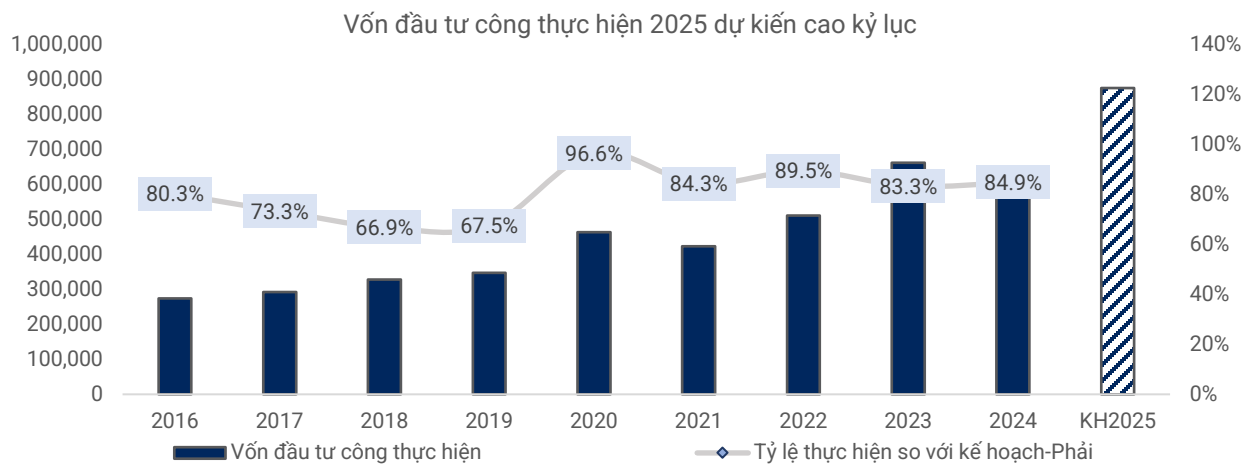
Phân trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan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

Thời gian vừa qua, thị trường tài chính toàn cầu đã chứng kiến nhiều biến động do những chính sách thuế quan và căng thẳng thương mại của các nền kinh tế lớn. Các chính sách thuế quan đối ứng đã tạo ra thách thức lớn cho các quốc gia có quan hệ thương mại sâu rộng với Mỹ, trong đó có Việt Nam. Trước những khó khăn đó, Việt Nam đã có những bước đi chủ động thực hiện điện đàm và đề xuất giảm thuế quan đối với hàng hóa nhập khẩu từ Mỹ.

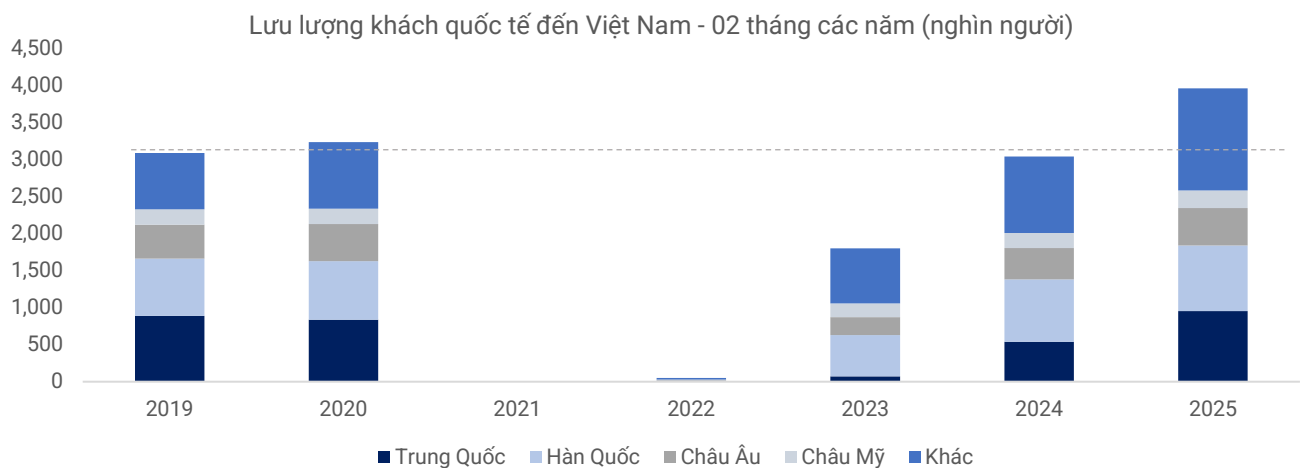
Rủi ro chiến tranh thương mại leo thang đang gia tăng rõ rệt, một lần nữa cho thấy tầm quan trọng của chiến lược thúc đẩy nội địa hóa như chúng tôi đã đề cập trong [Báo cáo Chiến lược Q2/2025 - Rạng Đông](#). Chúng tôi cho rằng các chính sách kích cầu và hỗ trợ doanh nghiệp trong nước sẽ là những yếu tố then chốt cho sự phát triển của nền kinh tế Việt Nam trong thời gian tới:

- Thúc đẩy nhiều dự án đầu tư công trọng điểm về đích đúng hạn trong kế hoạch trung hạn 2021-2025, vốn đầu tư công giải ngân dự kiến cao kỷ lục trong năm 2025



Nguồn: Trích [VCAM Báo cáo chiến lược – Rạng Đông](#)

- Ngành du lịch Việt Nam đang phục hồi mạnh mẽ, đóng vai trò quan trọng trong việc thúc đẩy tăng trưởng nền kinh tế. Trong hai tháng đầu năm 2025, Việt Nam đã đón gần 4 triệu lượt khách quốc tế, tăng 30,2% so với cùng kỳ. Theo Bloomberg, du lịch Việt Nam đang trở thành nước tăng trưởng nhanh nhất Đông Nam Á. Dự kiến trong năm 2025, Việt Nam sẽ đón gần 23 triệu lượt khách quốc tế, tăng 31% so với cùng kỳ.



Nguồn: Trích [VCAM Báo cáo chiến lược – Rạng Đông](#)

- Kích cầu tiêu dùng trong nước với các chính sách giảm thuế VAT, hỗ trợ lãi suất cho vay mua nhà...

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.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF giảm **3,6%** trong tháng 03, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm **3,2%** và VN-Index tăng **0,1%**.

Trong tháng qua, danh mục của quỹ ghi nhận mức điều chỉnh so với tháng trước. Tuy vậy, nhiều cổ phiếu trong danh mục vẫn giữ được nền tảng cơ bản tốt và tiềm năng tăng trưởng dài hạn. Đóng góp cho quỹ có cổ phiếu HVN ghi nhận tăng **3,8%** trong tháng phản ánh sự phục hồi của ngành hàng không và du lịch, cổ phiếu ngành điện như GEG cũng ghi tăng **7,6%**. Áp lực điều chỉnh của nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ đã gây ảnh hưởng đến một số cổ phiếu của quỹ như FOC (**-10,8%**), VFG (**-3,3%**), VLC (**-4,9%**),

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

- **HVN:** Tổng doanh thu và thu nhập khác của Vietnam Airlines kiểm toán năm 2024 đạt 113.746 tỷ đồng, trong đó doanh thu và thu nhập khác của Công ty mẹ đạt 85.428 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt mức kỷ lục với 7.958 tỷ đồng, trong đó lợi nhuận sau thuế Công ty mẹ đạt 2.775 tỷ đồng. Đây là mức cao nhất trong lịch sử hoạt động của Hãng.
- **VLC:** Đại hội cổ đông đặt doanh thu 2025 đạt 3,339 tỷ đồng tăng 12,9% so với năm 2024, lợi nhuận sau thuế 89,5 tỷ đồng, nguyên nhân có thể do năm đầu đi vào hoạt động, doanh thu chưa đủ bù chi phí vận hành, từ đó kéo lợi nhuận suy giảm.
- **SGN:** SGN góp gần 250 tỷ thành lập công ty Phục vụ Mặt đất Sài Gòn - Long Thành.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường:

Kết thúc phiên giao dịch cuối cùng của tháng 3/2025, VN-Index đóng cửa ở mốc 1.306,86 điểm, chỉ số gần như đi ngang, chỉ tăng **0,1%** so với tháng trước. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index tăng được **3,2%**. Thanh khoản có sự cải thiện, giá trị giao dịch bình quân 20.806 tỷ đồng/ngày, tăng 31,83% so với tháng 02/2025.

Về biến động giá, chỉ số VNSML và VNMIID ghi nhận giảm lần lượt **4,7%** và **3,2%** trong tháng 3 trong khi đó chỉ số VN30 tăng **0,5%**.

Khối ngoại vẫn tiếp đà bán ròng mạnh trong tháng 3, tính riêng giao dịch khớp lệnh thì họ bán ròng **9,850** tỷ đồng. Đối với trong nước, khối tự doanh quay trở lại mua ròng **864,4** tỷ đồng, trong khi đó NĐT cá nhân vẫn tiếp tục mua ròng **9,453** tỷ đồng.

Vĩ mô:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 03/2025 giảm **0,03%** so với tháng trước và tăng **3,13%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** tháng 3/2025 ước tính tăng **12%** so với tháng trước và tăng **8,6%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ** ước đạt 570,9 nghìn tỷ đồng, tăng **1,7%** so với tháng trước và tăng **10,8%** so với cùng kỳ năm trước nhờ sự đóng góp tích cực của ngành dịch vụ lưu trú, ăn uống, du lịch lữ hành.
- **Chỉ số quản trị mua hàng PMI** trong tháng 3 vượt ngưỡng 50,5 điểm tăng so với 49,2 điểm của tháng 2/2025 và đã đạt trên ngưỡng 50 điểm lần đầu tiên trong thời gian 4 tháng, báo hiệu sự cải thiện các điều kiện kinh doanh vào cuối quý I/2025.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 75,39 tỷ USD, tăng **18,2%** so với tháng trước và tăng **16,6%** so với cùng kỳ năm trước. Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 1,63 tỷ USD.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 3 ước đạt 44 nghìn tỷ đồng, tăng **10,8%** so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu năm, ước đạt 116,9 nghìn tỷ đồng, bằng **13,5%** kế hoạch năm và tăng **19,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- Trong tháng 3, **FDI đăng ký mới** đạt 2,14 tỷ USD, tăng **13,8%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 2,01 tỷ USD, tăng **9,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Khách quốc tế đến Việt Nam** tháng 3/2025 đạt hơn 2,05 triệu lượt người, tăng 28,5% so với cùng kỳ năm trước.