



Tổng quan Quỹ

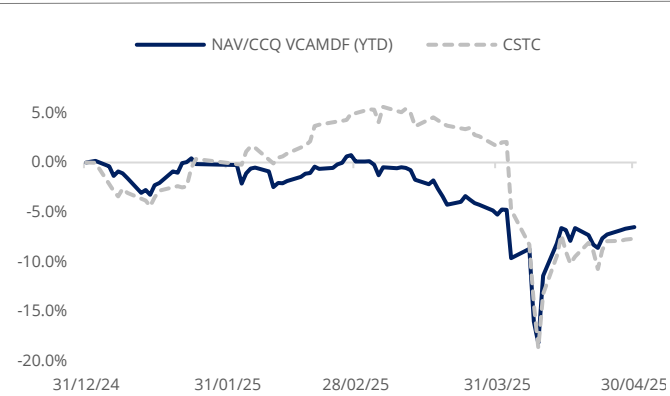
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

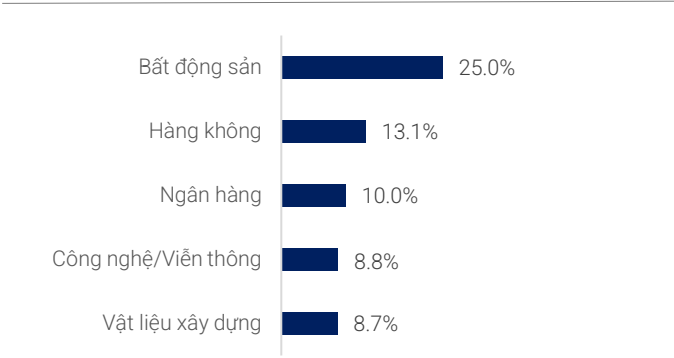
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 29/04/2025)

NAV/CCQ (VND)	9,098.73
Lợi nhuận trong tháng 04	-1,3%
Lợi nhuận từ đầu năm	-6,5%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam	13.1%
FOC	CTCP Dịch vụ Trực tuyến FPT	8.3%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	6.9%
PLC	Tổng Công ty Hóa dầu Petrolimex - CTCP	5.4%
VFG	CTCP Khử trùng Việt Nam	4.9%

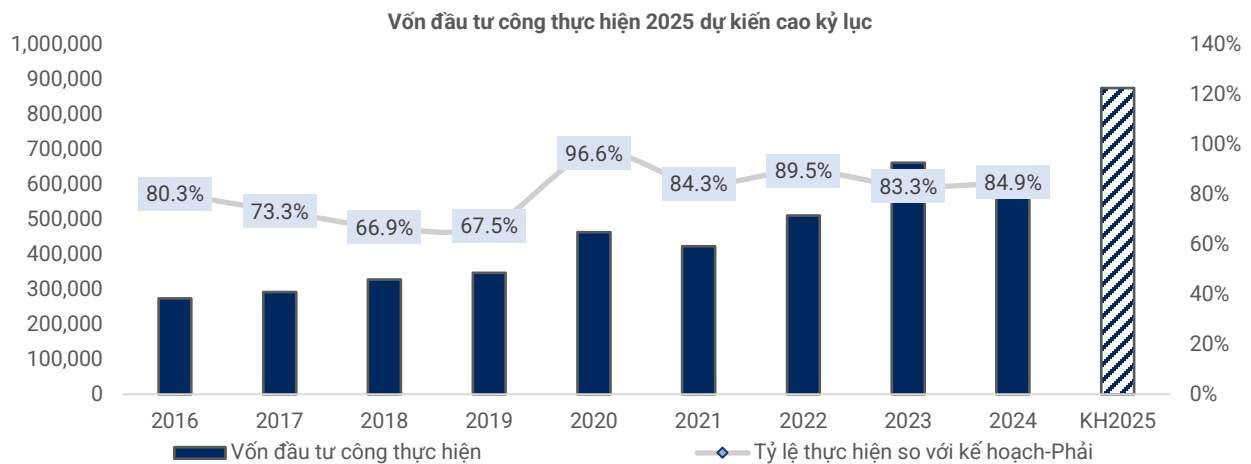
Phân trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan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

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:

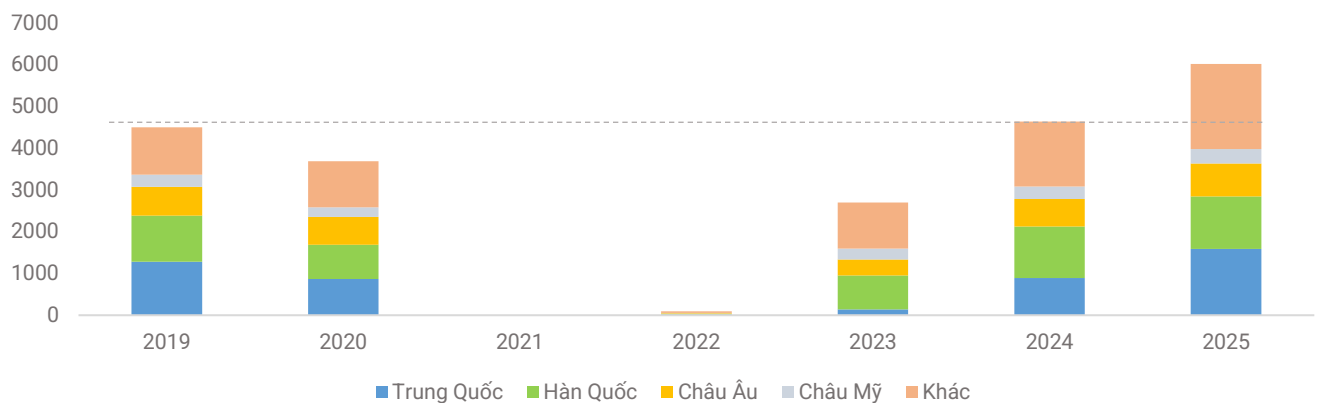
- Thúc đẩy nhiều dự án đầu tư công trọng điểm về đích đúng hạn trong kế hoạch trung hạn 2021-2025, vốn đầu tư công giải ngân dự kiến cao kỷ lục trong năm 2025



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. Theo Tổng cục Thống kê, trong Quý 1/2025, Việt Nam đã đón hơn 6 triệu lượt khách quốc tế, tăng 30% 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.

Lưu lượng khách quốc tế đến Việt Nam - 03 tháng các năm (nghìn người)



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...

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 giảm **1,3%** trong tháng 04, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm **9,1%** và VN-Index giảm **6,2%**.

Trong tháng 4, các tỷ trọng lớn trong danh mục của quỹ cũng gặp áp lực điều chỉnh chung với thị trường, tuy nhiên đã có mức hồi phục đáng kể trước thông tin hoãn thuế và các thông tin tích cực từ đại hội cổ đông của doanh nghiệp. Đóng góp cho mức tăng của VCAMDF có cổ phiếu HVN ghi nhận tăng **9,3%** tiếp tục phản ánh sự phục hồi của ngành hàng không và du lịch, FOC ghi nhận tăng **16,2%** phục hồi từ mảng quảng cáo và các giải chạy có số lượng người tham gia tăng 20% so với cùng kỳ năm ngoái.

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

- **HVN:** Quý 1/2025, đạt doanh thu thuần 30,550 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận ròng giảm 21,5% so với quý 1/2024, xuống còn hơn 3,400 tỷ đồng. Nhưng điểm đáng chú ý là nguồn lợi nhuận lần này phần lớn đến từ hoạt động kinh doanh cốt lõi, khác biệt hoàn toàn so với cùng kỳ năm ngoái khi hãng ghi nhận khoản lợi nhuận khác lên đến hơn 3,600 tỷ đồng.
- **FOC:** Quý 1 ghi nhận lợi nhuận sau thuế tăng 15% so với cùng kỳ. Ngoài ra, công ty đã tổ chức đại hội thường niên 2025, thông qua kế hoạch kinh doanh với doanh thu 800 tỷ và LNTT 200 tỷ, lần lượt tăng 14% và 19% so với thực hiện trong năm trước, phương án chia cổ tức tiền mặt cho năm 2024 với tỷ lệ 100%
- **VFG:** VFG vẫn ghi nhận kết quả kinh doanh tích cực trong bối cảnh xuất khẩu chưa mấy khả quan của các mặt hàng nông sản và lúa gạo, quý 1 ghi nhận doanh thu tăng 10,3% và lợi nhuận sau thuế tăng 19,8% so với cùng kỳ. Ngoài ra, công ty cũng đã nâng mức cổ tức tiền mặt của năm 2024 lên 5,000 đ/cp, trước đó đã tạm ứng 2,000 đ/cp.
- **PLC:** Doanh thu quý 1/2025 tăng 20% và lợi nhuận sau thuế tăng 106% so với cùng kỳ, được thúc đẩy bởi các mảng nhựa đường và dầu nhờn, kỳ vọng hưởng lợi khi tiến độ giải ngân các dự án đầu tư công được đẩy nhanh. Kế hoạch chia cổ tức năm 2024 bằng tiền mặt với tỷ lệ 5%.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 04/2025:

Mở đầu tháng 04/2025, VN-Index đánh mất hơn 200 điểm từ quanh mốc 1,300 chỉ trong 04 phiên sau khi có thông tin về thuế quan, mà Việt Nam là một trong những quốc gia nổi bật trong danh sách bị áp thuế đối ứng. Tuy nhiên, lực cầu bắt đáy và tâm lý nhà đầu tư dần ổn định khi có thông tin Mỹ tạm hoãn áp thuế đã giúp VN-Index thu hẹp đà giảm trong nửa cuối tháng 04, VN-Index chốt tại mốc 1,226.3 điểm với mức giảm **-80,5 điểm**, tương đương giảm **6,2%** so với tháng 03. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index giảm **3,2%**.

Về biến động giá, các chỉ số VNSML và VNMID, VN30 cũng đều ghi nhận giảm lần lượt **7,3%** và **9,1%**, **6,1%** so với tháng trước. Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, cá nhân trong nước là bên mua ròng duy nhất trong tháng 4 với hơn **22,321** tỷ đồng. Khối ngoại và tự doanh lại ở vị thế bán ròng, trong đó khối ngoại bán ròng **13,413** tỷ đồng và tự doanh bán ròng **3,612** tỷ đồng

Vĩ mô tháng 04/2025:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 04/2025 tăng **0,07%** so với tháng trước và tăng **3,1%** so với cùng kỳ năm trước, đi ngang so với mức tăng của tháng 3 và thấp hơn đáng kể so với mức tăng 4,4% của cùng kỳ năm ngoái - nhờ giá xăng, dầu giảm 20,1% so với cùng kỳ.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **1,4%** so với tháng trước và tăng **8,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ** ước đạt 582,1 nghìn tỷ đồng, tăng **11,1%** 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** về mức **45,6 điểm** khi số lượng đơn đặt hàng mới, sản lượng giảm mạnh trước những thông báo về thuế quan của Mỹ, tốc độ suy giảm xấu nhất trong gần hai năm trở lại đây kể từ tháng 05/2023.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 74,32 tỷ USD, giảm **1,4%** so với tháng trước và tăng **21,3%** so với cùng kỳ năm trước. So với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu tăng **19,8%**, nhập khẩu tăng **22,9%**.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 4 ước đạt 48,7 nghìn tỷ đồng, tăng **12,9%** so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu năm, ước đạt 165,6 nghìn tỷ đồng, bằng **18,6%** kế hoạch năm và tăng **17,7%** so với cùng kỳ năm trước
- Trong tháng 4, **FDI đăng ký cấp mới** đạt 1,26 tỷ USD, giảm **46,2%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 1,78 tỷ USD, tăng **7,8%** so với cùng kỳ năm trước
- **Khách quốc tế đến Việt Nam** tháng 4/2025 đạt hơn 1,65 triệu lượt người, tăng 6,3% so với cùng kỳ năm trước.