



Tổng quan Quỹ

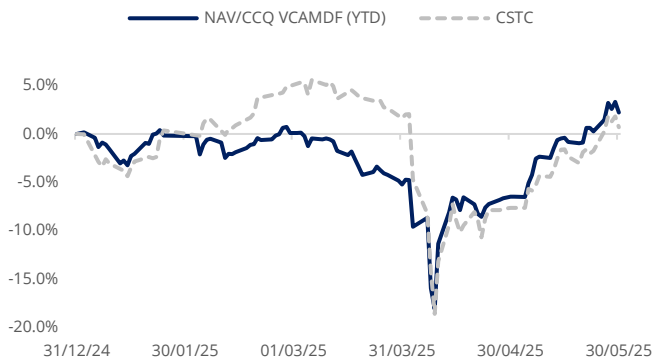
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

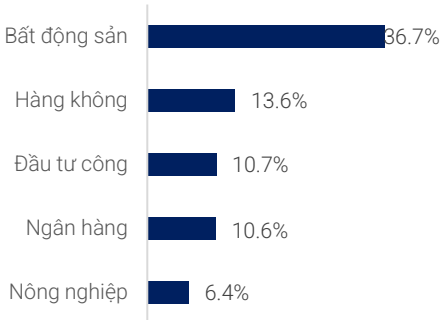
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 30/05/2025)

NAV/CCQ (VND)	9,946
Lợi nhuận trong tháng 05	9,3%
Lợi nhuận từ đầu năm	2,2%

5 danh mục lớn

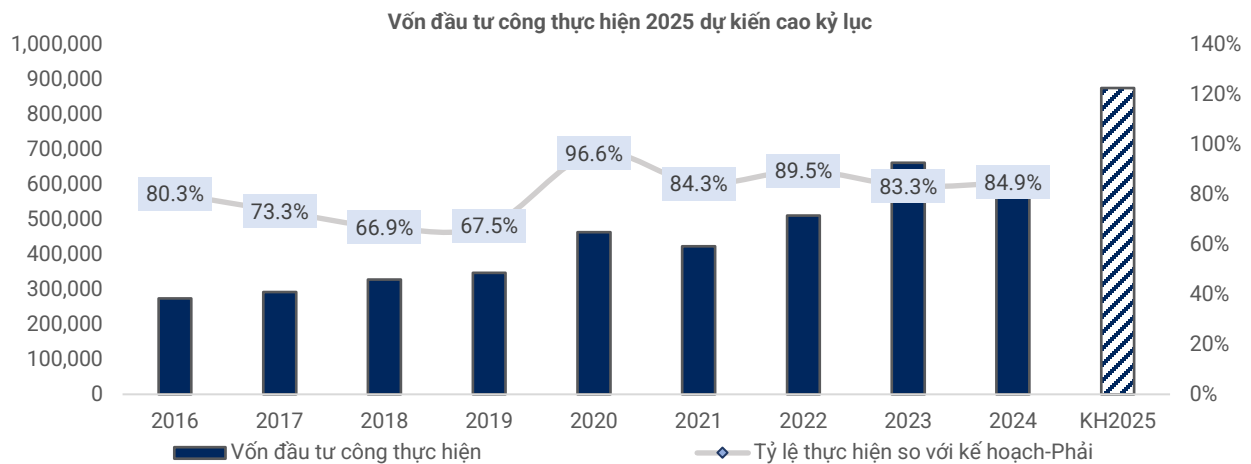
Mã	Tên Công ty	%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam	13.6%
NVL	CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	8.1%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	7.5%
PLC	Tổng Công ty Hóa dầu Petrolimex - CTCP	6.9%
NLG	CTCP Đầu tư Nam Long	4.6%

Nhận định Quỹ VCAMDF

Thị trường tài chính toàn cầu vẫn đang chịu ảnh hưởng lớn từ chính sách thuế quan và căng thẳng thương mại. Đối mặt với những thách thức từ Mỹ, Việt Nam đã chủ động điện đàm và đề xuất giảm thuế quan nhập khẩu hàng hóa Mỹ. Chúng tôi kì vọng sẽ nhận được chuyển biến tích cực trong quá trình đàm phán thương mại giữa các nền kinh tế lớn, cũng như quá trình đàm phán giữa Việt Nam và Mỹ.

Với 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:

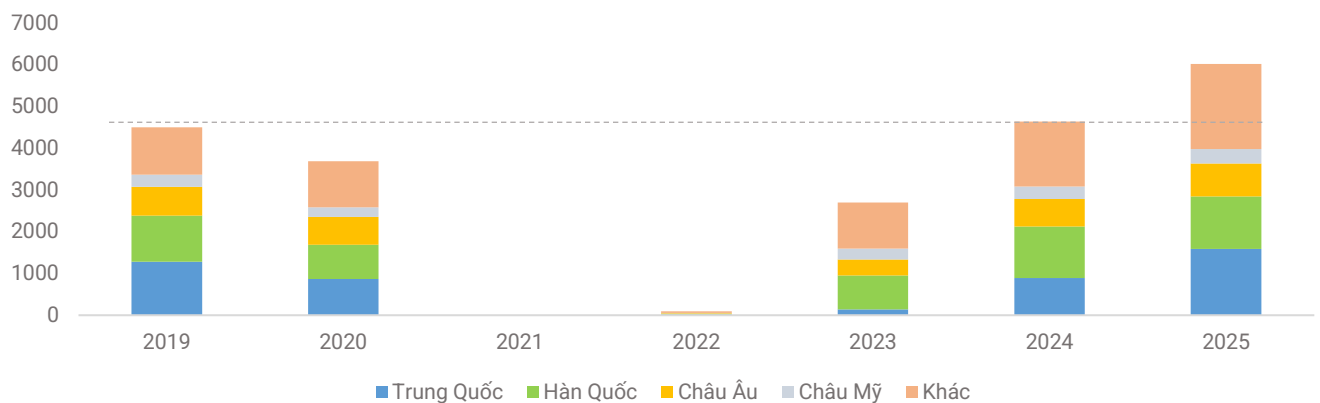
- Thúc đẩy nhiều dự án đầu tư công trọng điểm về đích đúng hạn trong kế hoạch trung hạn 2021-2025, vốn đầu tư công giải ngân dự kiến cao kỷ lục trong năm 2025



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...

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 tăng **9,3%** trong tháng 05, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap tăng **9,1%** và VN-Index tăng **8,7%**.

Tháng 5 ghi nhận sự **hồi phục ấn tượng** của các tỷ trọng lớn trong danh mục của quỹ VCAMDF. Nhóm cổ phiếu bất động sản đã cho thấy sự trở lại ấn tượng, góp phần đáng kể vào hiệu suất danh mục. Nổi bật là các cổ phiếu như NLG (**+40,1%**), NVL (**+24,1%**), AGG (**+14,2%**). Bên cạnh đó, hiệu suất trong tháng 5 còn được thúc đẩy bởi sự phục hồi của cổ phiếu thuộc nhóm ngành du lịch như HVN (**+19,1%**) và điện như GEG (**+15,4%**). Nhờ sự đồng thuận và phục hồi mạnh mẽ của các cổ phiếu trụ cột từ những nhóm ngành trọng yếu này, quỹ VCAMDF đã ghi nhận một tháng 5 đầy khởi sắc, khẳng định khả năng nắm bắt cơ hội và tối ưu hóa danh mục trong bối cảnh thị trường có nhiều chuyển biến tích cực.

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

- **HVN:** Ngày 15/5/2025, Vietnam Airlines tổ chức thành công đại hội cổ đông bất thường, thông qua kế hoạch phát hành 900 triệu cổ phiếu để huy động 9,000 tỷ đồng và mua 50 máy bay thân hẹp
- **NVL, NLG:** UBND tỉnh Đồng Nai về việc phê duyệt điều chỉnh cục bộ quy hoạch phân khu tỷ lệ 1/5000 đối với phân khu C4, thuộc quy hoạch chung của TP. Biên Hòa, tỉnh Đồng Nai. Quyết định này có tác động tích cực đến các dự án bất động sản lớn của Novaland (NVL) và Nam Long (NLG) tại khu vực này.
- **GEG:** Bộ Công Thương ban hành Kế hoạch triển khai Quy hoạch điện VIII điều chỉnh. Pháp lý công bố tạo điều kiện cho năng lượng tái tạo được xử lý nhanh hơn trong thời gian sắp tới. Một số dự án của GEG được hưởng lợi như Phong Điền, Đức Huệ...

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 05/2025:

Tháng 5/2025 đánh dấu một giai đoạn khởi sắc đáng chú ý, VN-Index kết phiên cuối tháng tại 1.332,6 điểm, tăng mạnh **8,7%** so với tháng trước, cùng với diễn biến tích cực của các chỉ số khác. Các nhóm ngành chủ chốt như bất động sản, công nghiệp và dịch vụ tiện ích cũng tăng trưởng ấn tượng. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index tăng **5,2%**.

Về biến động giá, các chỉ số VNSML và VNMIID, VN30 cũng đều ghi nhận tăng lần lượt **7,1%**, **9,1%** và **8,6%** so với tháng trước.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, sau hơn 15 tháng bán ròng liên tiếp khối ngoại đã quay trở lại mua ròng **914.1** tỷ đồng trong tháng 5. Về phía trong nước, cá nhân mua ròng **2,128** tỷ đồng, trong khi đó tự doanh là nhóm bán ròng mạnh nhất với **4,314** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 05/2025:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 05/2025 tăng **0,16%** so với tháng trước và tăng **3,24%** so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát bình quân 5T2025 tăng 3,21% so với cùng kỳ (thấp hơn so với 4% 5T2024), lạm phát cơ bản tăng 3,10%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **4,3%** so với tháng trước và tăng **9,4%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ** ước đạt 574,9 nghìn tỷ đồng, tăng **10,2%** 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** đạt **49,8** điểm, tăng mạnh so với mức 45,6 điểm của tháng 4, nhưng vẫn nằm dưới ngưỡng 50, ghi nhận sự phục hồi trong sản lượng nhưng suy giảm đáng kể về số lượng đơn đặt hàng mới, đặc biệt là đơn hàng xuất khẩu.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 78,64 tỷ USD, tăng **5,8%** so với tháng trước và tăng **15,5%** so với cùng kỳ năm trước. So với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu tăng **17,5%**, nhập khẩu tăng **14,1%**.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 5 ước đạt 55,4 nghìn tỷ đồng, tăng **15,3%** so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu năm, ước đạt 221,8 nghìn tỷ đồng, bằng **24,3%** kế hoạch năm và tăng **17,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- Trong tháng 5, **FDI đăng ký cấp mới** đạt 1,43 tỷ USD, tăng **73,1%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 2,16 tỷ USD, tăng **9,6%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Khách quốc tế đến Việt Nam** tháng 5/2025 đạt hơn 1,54 triệu lượt người, tăng **10,5%** so với cùng kỳ năm trước.