



Tổng quan Quỹ

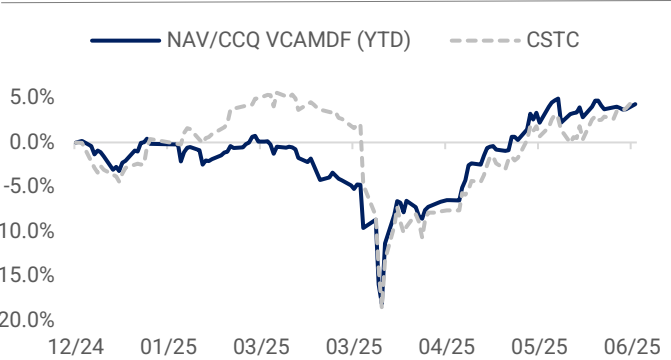
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

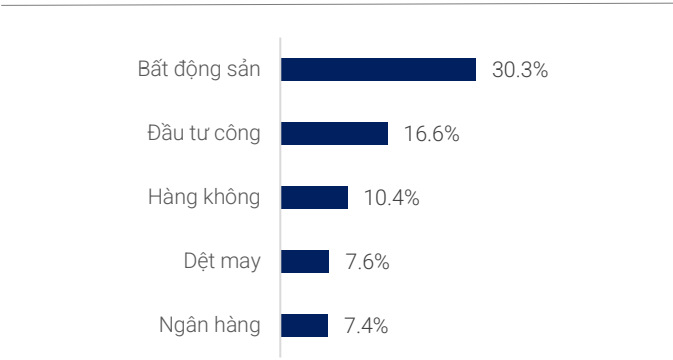
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 30/06/2025)

NAV/CCQ (VND)	10,147
Lợi nhuận trong tháng 06	2,0%
Lợi nhuận từ đầu năm	4,3%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
NTC	CTCP Khu Công nghiệp Nam Tân Uyên	11.7%
VCG	CTCP Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam	10.3%
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt Nam	8.8%
NLG	CTCP Đầu tư Nam Long	4.1%
NVL	CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	4.0%

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 – Càng lo, càng leo

Nửa đầu năm 2025 khép lại với nhiều biến số khó lường hơn, những rủi ro từng được cảnh báo trong báo cáo chiến lược “[Triển vọng đầu tư 2025 - Hùng đông](#)” vào đầu năm 2025 như chiến tranh thương mại, áp lực tỷ giá đã diễn ra. Tuy nhiên, mức thuế 46% của Mỹ đối với hàng hóa Việt Nam là cú sốc lớn và nằm ngoài dự đoán, tạo áp lực chưa từng có cho các ngành xuất khẩu chủ lực như dệt may, thủy sản, linh kiện điện tử. Đồng thời, động thái này còn làm dấy lo ngại về làn sóng FDI dịch chuyển khỏi Việt Nam trong trung hạn.

Chúng tôi cho rằng thị trường đang trong giai đoạn “[Càng lo, càng leo](#)”, khi **rủi ro bên ngoài gia tăng nhưng đồng thời mở ra dư địa cho nội tại phát huy**. Chính phủ đã đẩy mạnh loạt chính sách kích cầu như ổn định mặt bằng **lãi suất ở mức thấp**, hỗ trợ doanh nghiệp trong nước và **tăng cường giải ngân đầu tư công**:

- (1) 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.
- (2) Ngành bất động sản đang phục hồi sau giai đoạn “đóng băng”, với nhiều tín hiệu tích cực cho việc tháo gỡ pháp lý tại các dự án TPHCM, Đồng Nai...
- (3) Xúc tiến nhiều chính sách kích cầu tiêu dùng trong nước như đề xuất mở rộng đối tượng giảm thuế VAT 2% cho đến hết năm 2026, hỗ trợ lãi suất vay vốn mua nhà.
- (4) Việt Nam đã cơ bản đáp ứng được các tiêu chí nâng hạng FTSE và nhận được nhiều phản hồi tích cực. Chúng tôi nhận thấy việc **nâng hạng đang đến rất gần cho thị trường Việt Nam**.

Khả năng Việt Nam được FTSE nâng hạng vào T09/2025



Trích Báo cáo Triển vọng Đầu tư Q3/2025 “[Càng lo càng leo](#)”, trang 45

Song song đó, việc Việt Nam và Mỹ đang **đạt tiến triển trong đàm phán thuế quan** có thể mở ra kỳ vọng hạ nhiệt căng thẳng thương mại. Các **lĩnh vực đang bị thị trường định giá thấp** như khu công nghiệp, dệt may và thủy sản có thể **mang lại cơ hội** trung hạn nếu đàm phán thương mại diễn biến theo hướng tích cực.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF tăng **2,0%** trong tháng 06, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap tăng **4,2%** và VN-Index tăng **3,3%**.

Trong tháng 6, động lực tăng trưởng của danh mục VCAMDF đến từ nhóm bất động sản với NVL (**+7,1%**), NTC (**+4,9%**), NLG (**+2,6%**), cùng với các cổ phiếu ngân hàng như TCB (**+12,3%**), xây dựng VCG (**+9,2%**) và điện như GEG (**+2,5%**).

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

- **NTC:** Ngày 16/06, Sở GDCK TPHCM (HOSE) thông báo nhận được hồ sơ đăng ký niêm yết của CTCP Khu công nghiệp Nam Tân Uyên.
- **GMD:** Kết thúc nửa đầu năm, tại AGM 2025, ban lãnh đạo GMD công bố số liệu ước tính với doanh thu 2,760 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1,100 tỷ đồng. Ngoài ra, GMD dự kiến chi hơn 840 tỷ đồng để trả cổ tức năm 2024, tỷ lệ 20% và mua lại cổ phiếu quỹ nhằm giảm vốn điều lệ.
- **NVL:** Trong tháng 6/2025, NVL đạt được các mốc pháp lý quan trọng tại đại dự án Novaworld Phan Thiết như cho phép chuyển sang hình thức thuê đất trả tiền một lần cho cả thời gian thuê.
- **VCG:** HĐQT VCG vừa phê duyệt chuyển nhượng toàn bộ 107.1 triệu cổ phiếu (tỷ lệ 51%) mà VCG đang nắm giữ tại Vinaconex ITC, với mức giá bán tối thiểu 48,000 đồng/cp.
- **TCB:** Ngày 27/6/2025, Công ty Cổ phần Thanh toán số MobiFone chính thức được thành lập với vốn điều lệ 300 tỷ đồng. MobiFone nắm 51%, One Mount Group 38% và Techcombank (TCB) sở hữu 11%, đánh dấu bước đi chiến lược vào lĩnh vực fintech.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 06/2025:

Khép lại 6 tháng đầu năm 2025, VN-Index kết phiên trong trạng thái tích cực tại **1376.07** điểm (**+3,3%** so với tháng trước), nối tiếp diễn biến tích cực từ tháng 5. Diễn biến thuận lợi sau các vòng đàm phán giữa Việt Nam và Hoa Kỳ, cùng với những kỳ vọng quyết tâm nâng hạng là những yếu tố hỗ trợ tích cực cho diễn biến thị trường. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index tăng **8,6%**.

Các nhóm chỉ số cũng tăng tích cực với VNSML và VN MID, VN30 cũng đều ghi nhận tăng lần lượt **1,0%**, **4,2%** và **3,8%** so với tháng trước.

Thống kê giao dịch của các nhóm nhà đầu tư, nước ngoài quay trở lại bán ròng **1,408** tỷ đồng trong tháng 6, đây cũng là tháng mức độ bán ròng thấp nhất từ đầu năm. Về phía trong nước, cá nhân và tự doanh đều mua ròng, trong đó cá nhân mua ròng **4,508** tỷ đồng, tự doanh mua ròng **2,046** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 06/2025:

- **Tổng sản phẩm trong nước (GDP)** quý II/2025 tăng trưởng tích cực, với tốc độ tăng ước đạt **7,96%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 06/2025 tăng **0,48%** so với tháng trước và tăng **3,57%** so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát bình quân 6 tháng đầu năm, CPI tăng **3,27%** so với cùng kỳ, lạm phát cơ bản tăng **3,16%**.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **4,1%** so với tháng trước và tăng **10,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ** ước đạt 570,0 nghìn tỷ đồng, tăng **8,3%** 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** đã giảm xuống mức **48.9** điểm trong tháng 6 so với 49.8 của tháng 5, cho thấy chỉ số này nằm dưới ngưỡng 50 điểm tháng thứ ba liên tiếp và báo hiệu sự suy giảm nhẹ của các điều kiện kinh doanh vào thời điểm sắp hết nửa đầu năm.
- **Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu hàng hóa** ước đạt 76,15 tỷ USD, giảm **3,2%** so với tháng trước và tăng **18,1%** so với cùng kỳ năm trước. So với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu tăng **16,3%**, nhập khẩu tăng **20,2%**.
- **Vốn đầu tư NSNN** tháng 6 ước đạt 66,5 nghìn tỷ đồng, tăng **23,1%** so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu năm, ước đạt 291,1 nghìn tỷ đồng, bằng **31,7%** kế hoạch năm và tăng **19,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng vốn FDI đăng ký cấp mới** tháng đạt 3,1 tỷ USD, giảm **23,4%** so với cùng kỳ năm trước, **FDI thực hiện** đạt 2,8 tỷ USD, tăng **8,8%** so với cùng kỳ năm trước.