



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Scan QR code để đặt lệnh



### Tổng quan Quỹ

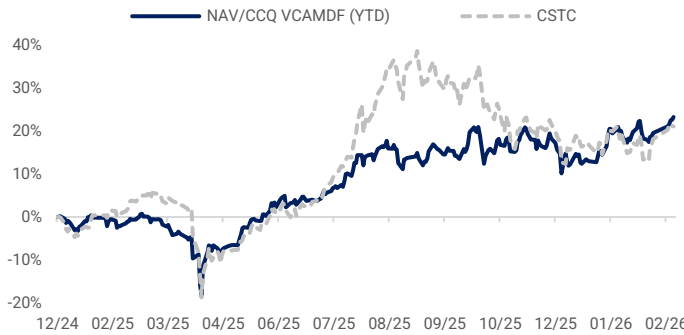
<b>Ngày thành lập</b>	24/05/2024
<b>Phí quản lý</b>	1,5%/năm
<b>Phí phát hành</b>	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
<b>Phí mua lại</b>	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
<b>Ngân hàng Giám sát</b>	BIDV
<b>Tuần suất giao dịch</b>	Thứ 2 – Thứ 6
<b>Chỉ số tham chiếu (CSTC)</b>	VNMID

### Giới thiệu

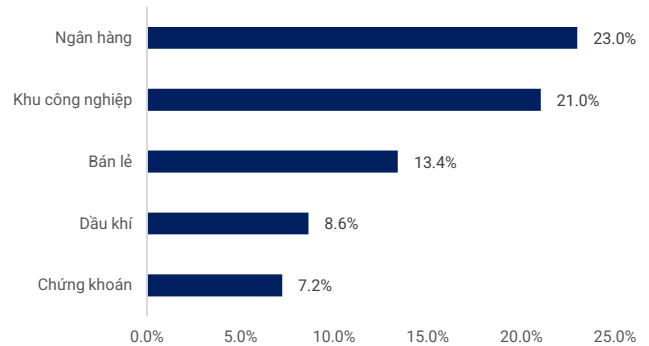
**Mục tiêu đầu tư:** Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

**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 27/02/2026)

<b>NAV/CCQ (VND)</b>	11,984
<b>Lợi nhuận trong tháng 02/2026</b>	2,9%
<b>Lợi nhuận năm YTD</b>	+9,1%
<b>Lợi nhuận từ khi thành lập</b>	+19,8%

### 5 danh mục lớn

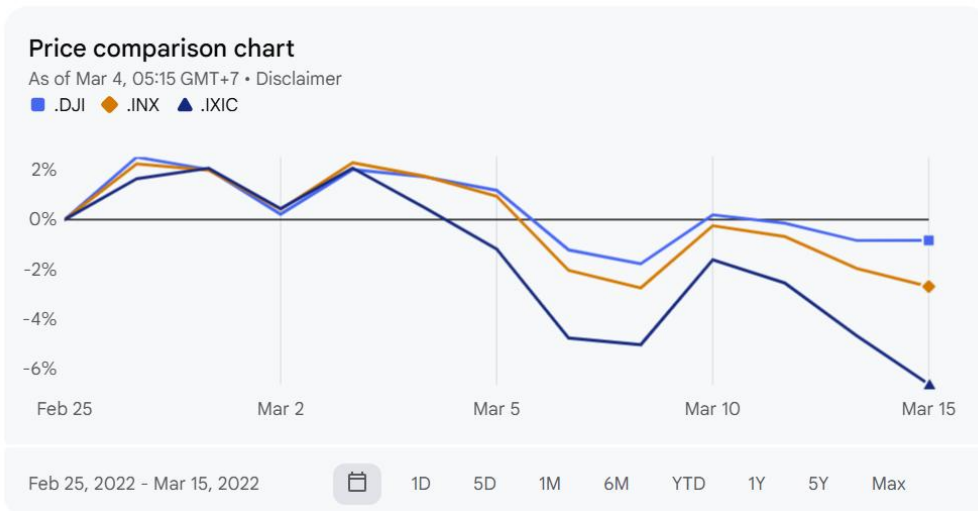
Mã	Tên Công ty	%
PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	8.2%
IDC	Tổng Công ty IDICO - CTCP	7.8%
GVR	Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - CTCP	7.7%
VCI	CTCP Chứng Khoán Vietcap	6.9%
ABB	Ngân hàng TMCP An Bình	5.9%

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.

**Nhận định Quỹ VCAMDF – Hãy đợi đấy**

Triển vọng năm 2026 được dự báo sẽ đối mặt với không ít thách thức khi nền kinh tế Việt Nam dần tiến sát “giới hạn” của chính sách tiền tệ. Dư địa giảm lãi suất không còn nhiều trong bối cảnh áp lực tỷ giá gia tăng và thanh khoản hệ thống đã được khai thác đáng kể. Do đó, để hiện thực hóa mục tiêu duy trì tăng trưởng cao trong năm 2026, chúng tôi cho rằng định hướng điều hành sẽ có sự dịch chuyển rõ nét, từ nơi lỏng tiền tệ sang ưu tiên kích thích tăng trưởng **thông qua chính sách tài khóa**. Ngành dầu khí và năng lượng được lựa chọn là chủ điểm đầu tư của năm 2026 và đã được đội ngũ VCAM đề cập trong Báo cáo Triển vọng đầu tư phát hành vào cuối năm 2025.

Tuy nhiên những biến số như áp lực lạm phát, đứt gãy chuỗi cung ứng và đà tăng giá dầu là kịch bản tiêu cực khó tránh khỏi trong bối cảnh các cuộc chiến ở khu vực Trung Đông đang xảy ra hiện nay. Theo phân tích các cuộc chiến xảy ra gần đây, chúng tôi nhận thấy hai điểm chung: (1) những phiên giảm sâu nhất không xảy ra ở những ngày đầu cuộc chiến mà sau đó một thời gian khi một số hệ quả của cuộc chiến được thấy rõ hơn và (2) thị trường chứng khoán Việt Nam thường phục hồi nhanh sau những cú sốc xung đột địa chính trị.



*Chỉ số DJIA, Nasdaq, và S&P 500: ngày 24/2/2022 (ngày đầu tiên nổ ra xung đột Nga-Ukraine) – 3 ngày sau đợt hồi ngày đầu tiên, các chỉ số đều chịu áp lực giảm sâu, cho đến ngày 15/3/2022 thì mới quay đầu tăng trở lại khi giá dầu hạ nhiệt và các nhà đầu tư kỳ vọng vào đợt tăng lãi suất đầu tiên của Cục Dự trữ Liên bang sau nhiều năm*

Trong bối cảnh các diễn biến chính trị mang tính khó dự đoán, chúng tôi duy trì nguyên tắc quản trị và chiến lược phân bổ tài sản dựa trên những phân tích nội tại của doanh nghiệp và vĩ mô thị trường. Trong tất cả các Báo cáo chiến lược đầu tư từ 2025 trở lại đây như "Hãy đợi đấy", "Càng lo, càng leo", VCAM nhiều lần đề cập đến các rủi ro bên ngoài đang gia tăng nhưng đồng thời mở ra dư địa cho nội tại phát huy.

Do đó, tỷ trọng tiền mặt của VCAMDF được nâng lên 20%. Ngoài ra, danh mục đầu tư của VCAMDF với 22% tỷ trọng phân bổ vào nhóm dầu và năng lượng đang đóng góp tích cực vào hiệu suất chung của Quỹ. Việc giữ tỷ trọng năng lượng cũng giúp danh mục giảm bớt rủi ro nếu xung đột kéo dài trong bối cảnh biến động này.

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 tăng **2,9%** trong tháng 02, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap tăng **3,2%**.

Trong tháng, danh mục của Quỹ ghi nhận nhiều cổ phiếu có diễn biến tích cực, nổi bật là PC1 (+25%), EVF (+19%), CTD (+15%) và EIB (+12%), cho thấy sự cải thiện rõ rệt ở nhóm hạ tầng – xây dựng và tài chính. Bên cạnh đó, các cổ phiếu như DDV (+6%), TLG (+6%) và NT2 (+6%) cũng duy trì mức tăng ổn định. Nhìn chung, sự phân bổ tăng trưởng tương đối đồng đều giữa các nhóm ngành đã hỗ trợ tích cực cho hiệu quả đầu tư của Quỹ trong tháng.

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

- **PVS:** Về KQKD 2 tháng đầu năm 2026, doanh thu hợp nhất của công ty đạt khoảng 4,540 tỷ đồng, tăng 31,5% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận trước thuế ước đạt 185 tỷ đồng, tương đương khoảng 14% kế hoạch năm. Theo kế hoạch quản trị năm 2026, PTSC đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất khoảng 34,000 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế khoảng 1,500 tỷ đồng, dựa trên các hợp đồng dịch vụ kỹ thuật dầu khí đang triển khai cùng với các dự án năng lượng và hạ tầng công nghiệp trong nước.
- **VCI:** Chứng khoán Vietcap dự kiến trình cổ đông kế hoạch doanh thu 6,525 tỷ đồng và lãi trước thuế 2,300 tỷ đồng năm 2026, đồng thời lên phương án phát hành tối đa 4,6 triệu cổ phiếu ESOP.
- **CTD:** CTD ghi nhận diễn biến tích cực nhờ các thông tin hỗ trợ từ hoạt động kinh doanh. Cụ thể, Coteccons đã trúng loạt gói thầu mới với tổng giá trị khoảng 18,000 tỷ đồng từ các chủ đầu tư lớn như Vingroup, Masterise và MIK Group, qua đó nâng backlog lên mức kỷ lục khoảng 62.500 tỷ đồng.
- **EVF:** Về kế hoạch kinh doanh 2026, EVF đặt mục tiêu lợi nhuận năm 2026 tăng khoảng 20% so với năm 2025, lên 1,325 tỷ đồng, đồng thời kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới 2% nhằm đảm bảo chất lượng tín dụng và an toàn hoạt động. Tổng tài sản đạt 93,000 tỷ đồng, tăng 12% so với thời điểm đầu năm.

**Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô**

**Thị trường chứng khoán tháng 02/2026:**

Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tháng 2/2026 duy trì xu hướng tích cực khi chỉ số tiếp tục tăng điểm, VN-Index đạt mức 1.880,33 điểm, tăng **2,8%** so với tháng trước. Thanh khoản vẫn ở mức cao với giá trị giao dịch bình quân khoảng 28,891 tỷ đồng/ngày. Tính từ đầu năm VN-Index tăng được **5,37%**.

Trong tháng 2/2026, VN-Index tăng 2,80%, trong khi VN30 chỉ tăng 1,57%, cho thấy mức tăng của thị trường không hoàn toàn đến từ nhóm vốn hóa lớn. Dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang nhóm vốn hóa vừa và nhỏ khi VNMidcap Index tăng **3,27%** và VNSmallcap Index tăng **1,59%**, phản ánh sự lan tỏa dòng tiền sang các nhóm cổ phiếu ngoài rổ bluechip.

Về giao dịch, khối ngoại bán ròng **7,838** tỷ đồng, tự doanh bán ròng **1,727** tỷ đồng, trong khi nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng **1,443** tỷ đồng, tiếp tục đóng vai trò chủ đạo trong việc giữ nhịp tăng của thị trường.

**Vĩ mô tháng 02/2026:**

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 02/2026 tăng 1,14% so với tháng trước và tăng 3,35% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tháng 02/2026 tăng 3,47%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính giảm **18,5%** so với tháng trước và tăng **1,0%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 613,7 nghìn tỷ đồng, tăng **8,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- Tháng 02/2026 ghi nhận một tín hiệu tích cực khi **chỉ số PMI ngành sản xuất** tăng mạnh lên 54,3 điểm, mức cao nhất trong 4 tháng và đánh dấu 8 tháng liên tiếp duy trì vùng mở rộng.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 02 đạt 33,06 tỷ USD, giảm **23,7%** so với tháng trước và tăng **5,7%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 34,1 tỷ USD, tăng **0,6%** so với tháng trước và tăng **27,7%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước** tháng 02/2026 ước đạt 38,9 nghìn tỷ đồng, tăng **0,4%** so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 2 tháng đầu năm, đạt 83,5 nghìn tỷ đồng, bằng 9,4% kế hoạch năm và tăng **11,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- 2 tháng 2026, **FDI đăng ký** vào đạt 6,03 tỷ USD, giảm **12,6%** so với cùng kỳ năm trước. **FDI thực hiện** đạt 3,21 tỷ USD, tăng **8,8%** so với cùng kỳ năm trước và cao nhất cùng kỳ 5 năm qua.

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.