



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Scan QR code để đặt lệnh



Tổng quan Quỹ

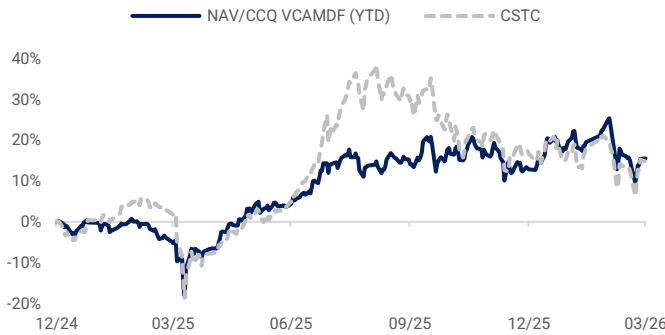
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	VNMID

Giới thiệu

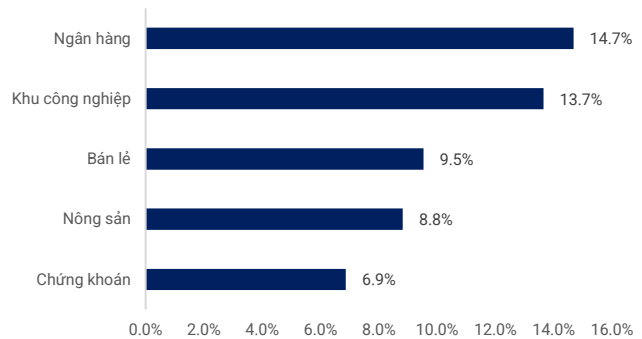
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 31/03/2026)

NAV/CCQ (VND)	11,137
Lợi nhuận trong tháng 03/2026	-6,2%
Lợi nhuận năm YTD	+2,3%
Lợi nhuận từ khi thành lập	+12,4%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
VCI	CTCP Chứng khoán Vietcap	6.9%
IDC	Tổng công ty IDICO - CTCP	5.8%
PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	5.1%
GVR	Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - CTCP	5.0%
MSN	CTCP Tập đoàn MaSan	4.6%

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.



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Nhận định Quỹ VCAMDF – Quản trị biến số

Những biến số cuộc xung đột ở Iran và eo biển Hormuz "đóng cửa" gây ra áp lực lạm phát và đứt gãy chuỗi cung ứng là kịch bản tiêu cực khó tránh khỏi. Cùng với đó, triển vọng năm 2026 được dự báo từ đầu năm 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.

Tuy nhiên, 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.

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 nói lỏng tiền tệ sang ưu tiên kích thích tăng trưởng **thông qua chính sách tài khóa**. Chúng tôi tiếp tục tìm kiếm cơ hội đầu tư vào những doanh nghiệp có nền tảng vững chắc, mức chiết khấu hấp dẫn sau nhịp điều chỉnh của thị trường. Đặc biệt nhóm 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.

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF giảm **6,2%** trong tháng 03, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm **4,6%**.

Trong tháng, danh mục của Quỹ ghi nhận xu hướng điều chỉnh là chủ đạo khi phần lớn cổ phiếu đều chịu áp lực giảm trong biên độ từ -6% đến -20%, trải rộng ở nhiều nhóm ngành như ngân hàng, nguyên vật liệu và bán lẻ.

Ở chiều ngược lại, vẫn có một số cổ phiếu duy trì diễn biến tích cực, nổi bật là CAP (+9%), APF (+8%), ABB (+7%) và EVF (+3%), cùng với IDC (+2%) và EIB (+1%), góp phần phần nào hỗ trợ hiệu quả chung của danh mục trong tháng.

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

- **EIB:** Eximbank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2026 đạt khoảng 4,066 tỷ đồng, tăng 169% so với năm 2025. Ngân hàng đồng thời lên kế hoạch tăng trưởng tín dụng ~16,5%, huy động ~17,8% và tổng tài sản lên khoảng 310,000 tỷ đồng.
- **BVB:** BVBank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2026 đạt 700 tỷ đồng (+34%), đồng thời mở rộng quy mô với tổng tài sản, tín dụng và huy động đều tăng hai chữ số, đi kèm kiểm soát nợ xấu dưới 3%. Ngân hàng cũng lên kế hoạch tăng vốn lên gần 10,000 tỷ đồng và tiếp tục lộ trình chuyển niêm yết từ UPCoM sang HOSE.
- **STB:** Ông Nguyễn Đức Thụy được bổ nhiệm làm Tổng Giám đốc Sacombank từ ngày 03/03/2026 sau khi được Ngân hàng Nhà nước chấp thuận. Sacombank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2026 đạt 8,100 tỷ đồng, tăng khoảng 6% so với năm 2025, đồng thời hướng tới tổng tài sản vượt mốc 1 triệu tỷ đồng. Ngân hàng cũng đặt kế hoạch kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới 5% và duy trì tăng trưởng tín dụng, huy động ở mức khoảng 10–12%.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 03/2026:

Tính từ đầu năm, VN-Index đã giảm **6,16%**, trong đó riêng tháng 3 ghi nhận một nhịp điều chỉnh khá mạnh. Sau khi duy trì trạng thái tích lũy quanh vùng 1.880 điểm trong tháng 2, chỉ số nhanh chóng suy yếu ngay từ đầu tháng 3, có thời điểm mất tới 13,8% trong tháng. Dù vậy, lực cầu bắt đáy đã xuất hiện tại vùng hỗ trợ quan trọng, giúp thị trường hồi phục qua đó đóng cửa quanh mốc 1,674 điểm, tương ứng giảm 10,9% so với tháng trước.

Các nhóm chỉ số còn lại cũng suy yếu (VN100 **-9,3%**, VNXALL **-9,0%**), trong khi đó nhóm vốn hóa vừa và nhỏ giảm ít hơn (VNMID **-4,6%** & VNSML **-6,2%**).

Về phân loại giao dịch, khối duy trì trạng thái bán ròng mạnh bán ròng **17,595** tỷ đồng, tự doanh quay trở lại mua ròng **2,445** tỷ đồng sau 2 tháng bán ròng, và nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục mua ròng **2,913** tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 03/2026:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 03/2026 tăng 1,23% so với tháng trước và tăng 4,65% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 3,63%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **18,8%** so với tháng trước và tăng **6,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 638,7 nghìn tỷ đồng, tăng **12,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số PMI ngành sản xuất** Việt Nam tháng 3/2026 giảm xuống còn 51,2 điểm (từ mức 54,3 điểm của tháng 2), cho thấy tốc độ tăng trưởng chậm lại đáng kể, mức thấp nhất trong 6 tháng, dù vẫn nằm trên ngưỡng 50 điểm. Nguyên nhân chính do áp lực chi phí đầu vào tăng mạnh và giá đoạn chuỗi cung ứng.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 03 đạt 46,33 tỷ USD, tăng 40,3% so với tháng trước và tăng **20,1%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 47,11 tỷ USD, tăng **38,2%** so với tháng trước và tăng **27,78%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước** quý I/2026 ước đạt 133,2 nghìn tỷ đồng, bằng 14,5% kế hoạch năm và tăng **12,1%** so với cùng kỳ năm trước
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/3/2026 đạt 15,2 tỷ USD, tăng **42,9%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện tại Việt Nam** trong 3 tháng đầu năm 2026 ước đạt 5,41 tỷ USD, tăng **9,1%** so với cùng kỳ năm trước.

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.