



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Scan QR code để đặt lệnh



### Tổng quan Quỹ

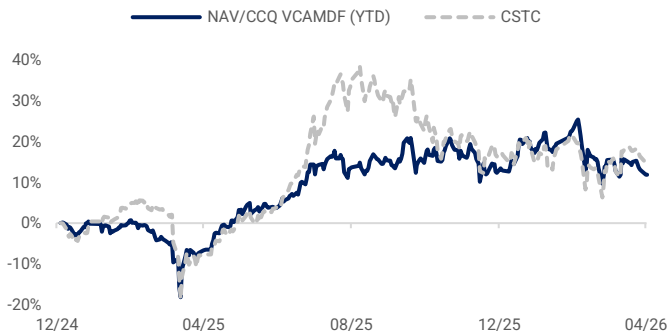
<b>Ngày thành lập</b>	<b>24/05/2024</b>
<b>Phí quản lý</b>	1,5%/năm
<b>Phí phát hành</b>	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
<b>Phí mua lại</b>	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
<b>Ngân hàng Giám sát</b>	BIDV
<b>Tuần suất giao dịch</b>	Thứ 2 – Thứ 6
<b>Chỉ số tham chiếu (CSTC)</b>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

### Giới thiệu

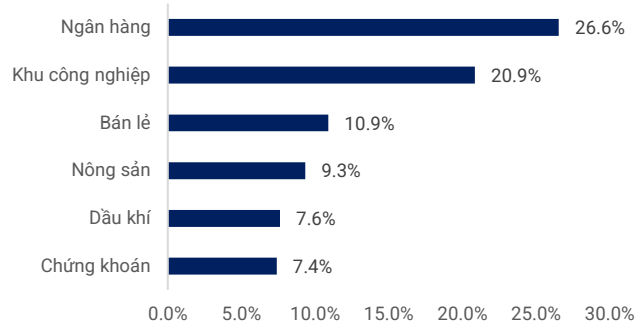
**Mục tiêu đầu tư:** Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

**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 29/04/2026)

<b>NAV/CCQ (VND)</b>	10,883
<b>Lợi nhuận trong tháng 03/2026</b>	-3,1%
<b>Lợi nhuận năm YTD</b>	-0,9%
<b>Lợi nhuận từ khi thành lập</b>	+8,8%

### 5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
GVR	Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - CTCP	8.3%
IDC	Tổng công ty IDICO - CTCP	8.1%
PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	7.6%
VCI	CTCP Chứng Khoán Vietcap	7.4%
CTD	CTCP Xây dựng COTECCONS	5.2%

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 **3,1%** trong tháng 03, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm **-0,05%**.

Trong tháng, danh mục của Quỹ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh là chủ đạo khi nhiều cổ phiếu tỷ trọng lớn suy giảm như IDC (**-8,3%**), PVS (**-7,1%**), EIB (**-7,8%**), EVF (**-8,5%**) và NT2 (**-12,3%**), chủ yếu ở nhóm tài chính, dầu khí và công nghiệp.

Ở chiều ngược lại, một số mã vẫn ghi nhận diễn biến tích cực như STB (**+8,5%**), CTD (**+6,7%**), GVR (**+6,3%**),...góp phần hỗ trợ và cân bằng phần nào hiệu suất chung của danh mục.

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

- **GVR:** GVR đạt lợi nhuận ròng quý 1 hơn 2,250 tỷ đồng, gấp đôi cùng kỳ và cao nhất 6 năm, nhờ giá mủ cao su tăng và khoản thu nhập bất thường lớn. Doanh thu mảng cao su tăng 71%, tổng doanh thu tăng gấp rưỡi. Công ty hoàn thành 45% kế hoạch lợi nhuận năm, duy trì lượng tiền mặt lớn và doanh thu chưa thực hiện dài hạn ổn định.
- **PVS:** Trong ba tháng đầu năm, PVS ghi nhận doanh thu thuần đạt 8.698 tỷ đồng, tăng 45% so với cùng kỳ năm trước. Khấu trừ chi phí, giá vốn, PVS báo lãi sau thuế tăng 45%, đạt 435,3 tỷ đồng; lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 416 tỷ đồng. Doanh nghiệp cho biết, kết quả này chủ yếu đến từ sự cải thiện hiệu quả ở các mảng cơ khí và xây lắp, tàu dịch vụ đầu khí, FSO/FPSO và căn cứ cảng.
- **VCI:** Quý 1/2026, VCI đạt doanh thu hoạt động hơn 1,400 tỷ đồng, tăng 65% so với cùng kỳ. Trong đó, các nguồn thu từ tài sản tài chính ghi nhận qua lãi/lỗ (FVTPL), tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS), hoạt động môi giới và cho vay chiếm vai trò chủ đạo. Kết thúc quý 1, lãi sau thuế của VCI ở mức gần 341 tỷ đồng, tăng 16% so với cùng kỳ.

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

**Thị trường chứng khoán tháng 04/2026:**

VN-Index khép lại tháng 4/2026 tại 1,854.10 điểm, tăng mạnh 179,61 điểm (**+10,7%**) so với cuối tháng trước, qua đó phục hồi đáng kể sau nhịp điều chỉnh sâu trong tháng 3. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường lại suy giảm rõ rệt khi giá trị giao dịch bình quân mỗi phiên chỉ đạt 26,237 tỷ đồng, trong đó giá trị khớp lệnh đạt 22,160 tỷ đồng, lần lượt giảm **27,11%** so với tháng. Diễn biến này cho thấy đà tăng của chỉ số mang tính tập trung cao, chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu họ VIN như VIC và VHM, thay vì phản ánh sự cải thiện đồng thuận và lan tỏa trên diện rộng của toàn thị trường.

Về diễn biến giá, sự phân hóa tiếp tục thể hiện rõ khi VN30 tăng mạnh **10,56%**, trong khi VNMIID gần như đi ngang (**-0,05%**) và VNSML giảm **1,08%**, cho thấy nhịp phục hồi của thị trường chủ yếu vẫn được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Về phân loại giao dịch, khối duy trì trạng thái bán ròng mạnh bán ròng **13,755** tỷ đồng, tự doanh và nhà đầu tư cá nhân tiếp tục mua ròng lần lượt **9,1** tỷ đồng và **9,171** tỷ đồng.

**Vĩ mô tháng 04/2026:**

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 04/2026 tăng 0,84% so với tháng trước và tăng 5,46% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 3,89%.
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **3,0%** so với tháng trước và tăng **9,9%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 646,3 nghìn tỷ đồng, tăng **12,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- Chỉ số **PMI ngành sản xuất** Việt Nam duy trì ở mức 50,5 điểm trong tháng 4/2026, đánh dấu tháng thứ mười liên tiếp cải thiện các điều kiện kinh doanh. Song, con số này đã giảm đáng kể so với mức 51,2 điểm của tháng 3 và chạm mức thấp nhất trong vòng bảy tháng qua
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 04 đạt 45,52 tỷ USD, giảm 2,0% so với tháng trước và tăng **21,0%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 48,8 tỷ USD, tăng **3,6%** so với tháng trước và tăng **32,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước** tháng Tư ước đạt gần 54,8 nghìn tỷ đồng, tăng 8,2% so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 27/4/2026 đạt 18,2 tỷ USD, tăng **32,0%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện tại Việt Nam** trong 4 tháng đầu năm 2026 ước đạt 7,4 tỷ USD, tăng **9,8%** 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.