



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Scan QR code để đặt lệnh



Tổng quan Quỹ

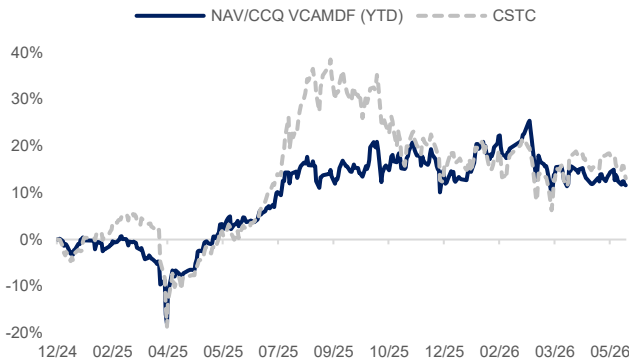
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0,5%
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	VNMID

Giới thiệu

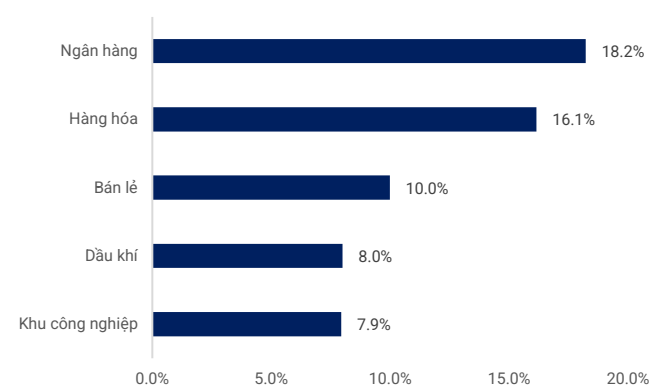
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

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 29/05/2026)

NAV/CCQ (VND)	10,854
Lợi nhuận trong tháng 05/2026	-0,3%
Lợi nhuận năm YTD	-1,2%
Lợi nhuận từ khi thành lập	+8,5%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
GVR	Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - CTCP	8.6%
PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	7.8%
IDC	Tổng công ty IDICO - CTCP	7.7%
ABB	Ngân hàng TMCP An Bình	3.9%
APF	CTCP Nông sản Thực phẩm Quảng Ngãi	3.7%

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 **0,3%** trong tháng 05, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm **-2,03%**.

Trong tháng, danh mục ghi nhận diễn biến phân hóa. Các cổ phiếu như PHR (+10%), APF (+9%), BID (+5%), và GVR (+4%) đóng góp tích cực vào hiệu suất danh mục. Trong đó, PHR được hỗ trợ bởi đà tăng của giá cao su tự nhiên và kỳ vọng ghi nhận nguồn thu từ đền bù đất; APF hưởng lợi từ kỳ vọng nhu cầu ethanol gia tăng khi lộ trình triển khai xăng E10 được thúc đẩy; trong khi BID, GVR,... thu hút dòng tiền nhờ kỳ vọng vào quá trình cơ cấu vốn nhà nước. Ở chiều ngược lại, MWG (-9%), EVF (-6%), NT2 (-5%) và IDC (-4%) là những mã tạo áp lực lên hiệu suất chung của danh mục trong kỳ.

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

- **GVR:** GVR đặt kế hoạch 2026 thận trọng với doanh thu 33,8 nghìn tỷ đồng (+4% YoY) và LNST 5,6 nghìn tỷ đồng (-7% YoY), dù hưởng lợi từ xu hướng giá cao su tăng do lo ngại các yếu tố kinh tế và địa chính trị toàn cầu còn nhiều biến động.
- **PVS:** PVS đặt kế hoạch 2026 thận trọng với doanh thu 33.000 tỷ đồng và LNST 990 tỷ đồng, giảm mạnh so với mức thực hiện 2025, đồng thời dự kiến tăng vốn hơn 1,000 tỷ đồng để đón đầu các cơ hội trong dầu khí, LNG và điện gió ngoài khơi.
- **EVF:** EVF nhận khoản vay 25 triệu USD từ OFID, đánh dấu lần đầu quỹ của các quốc gia OPEC cấp vốn cho một định chế tài chính phi ngân hàng tại Việt Nam.
- **TLG:** Trong 4 tháng đầu năm 2026, ghi nhận tăng trưởng doanh thu tích cực tại cả thị trường trong nước và xuất khẩu, tiếp nối đà tăng trưởng khả quan đã được thiết lập từ đầu năm. Tổng doanh thu thuần trong kỳ đạt 1,389 tỷ đồng, tăng 27,2% so với cùng kỳ năm trước.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 05/2026:

VN-Index kết thúc tháng 5/2026 tại 1.863,49 điểm, tăng nhẹ **+9,39** điểm (**+0,51%**) so với cuối tháng trước. Trên toàn thị trường, tổng giá trị giao dịch bình quân phiên đạt 26,387 tỷ đồng, thấp hơn **-19,26%** so với trung bình 5 tháng. Diễn biến này cho thấy dòng tiền vẫn duy trì trạng thái thận trọng, chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt thay vì quay trở lại trên diện rộng, dù VN-Index từng vượt vùng đỉnh lịch sử trong tháng.

Xét về diễn biến giá, thị trường ghi nhận áp lực điều chỉnh trên diện rộng khi VN30 giảm **-1,27%**, VNMIID giảm **-2,03%** và VNSML giảm mạnh **nhất -3,32%**.

Trong tháng 5/2026, khối ngoại tiếp tục tạo áp lực lên thị trường khi bán ròng gần 20,000 tỷ đồng. Ngược lại, dòng tiền trong nước đóng vai trò nâng đỡ với nhà đầu tư cá nhân mua ròng hơn 15,000 tỷ đồng và tổ chức trong nước mua ròng khoảng 6,300 tỷ đồng. Trong khi đó, khối tự doanh duy trì trạng thái bán ròng nhẹ khoảng 2.000 tỷ đồng.

Vĩ mô tháng 05/2026:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 05 tăng 0,29% so với tháng trước và tăng 5,60% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,04%
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **3,3%** so với tháng trước và tăng **8,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 647,1 nghìn tỷ đồng, tăng **11,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global tăng lên 52.8 trong tháng 5, tăng từ mức 50.5 của tháng 4 và đạt mức cao nhất kể từ tháng 2, là tháng ngay trước khi nổ ra cuộc chiến tranh ở Trung Đông.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 05 đạt 46,93 tỷ USD, tăng **2,1%** so với tháng trước và tăng **18,0%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 52,14 tỷ USD, tăng **4,3%** so với tháng trước và tăng **33,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước** tháng Năm ước đạt gần 65 nghìn tỷ đồng, tăng **10,2%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/5/2026 đạt 24,81 tỷ USD, tăng **34,9%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện tại** ước đạt 9,75 tỷ USD, tăng **9,6%** so với cùng kỳ năm trước.