IPA AM
IPA Asset Management

BÁO CÁO THÁNG 02/2020

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)

THÔNG TIN CHUNG	
Tên quỹ	Quỹ Đầu tư chủ động VND
Mã quỹ	VNDAF
Loại hình quỹ	Quỹ mở
Bắt đầu hoạt động	12/01/2018
Thời hạn hoạt động	Không xác định
Công ty quản lý quỹ	Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán IPA (IPAAM)
Ngân hàng giám sát	BIDV - CN Hà Thành
Đại lý phân phối	VNDirect
Kỳ giao dịch	Thứ Năm hàng tuần (ngày T)
Thời gian nhận lệnh	Trước 10h30 sáng ngày Thứ Tư (Ngày [T -1])
Giá trị đầu tư tối thiểu	1.000.000 đồng

NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ

Cao Minh Hoàng
Giám đốc đầu tư IPAAM
E: *hoang.cao@ipa.com.vn*

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ tuân theo chiến lược đầu tư Fundamental ETF "Chỉ số các công ty có nền tảng cơ bản vững chắc". Chiến lược đầu tư này đặt niềm tin vào sự tăng trưởng trong dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam, tập trung đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết hàng đầu, có bộ lọc tiêu chí cơ bản chặt chẽ về năng lực kinh doanh và năng lực quản trị của doanh nghiệp để loại bỏ các cổ phiếu thiếu nền tảng phát triển bền vững dài hạn, có yếu tố chu kỳ và rủi ro cao, giảm thiểu rủi ro có đặc thù riêng của thị trường chứng khoán Việt Nam nhằm đạt được lợi nhuận vượt trội so với chỉ số VN30.

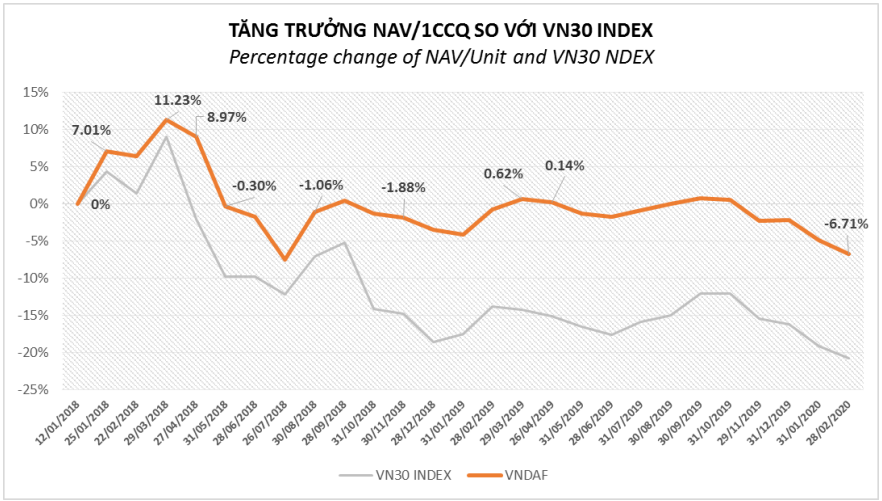
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 28/02/2020

NAV/1 CCQ	**9,328.99**
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	**10,194.00 – 9,328.99**

THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng				
		1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ khi T.lập
VNDAF	9,328.99	-1.85%	-4.55%	-6.69%	-4.65%	-6.71%
VN30-Index	831.97	-1.96%	-6.25%	-6.78%	-5.36%	-20.75%

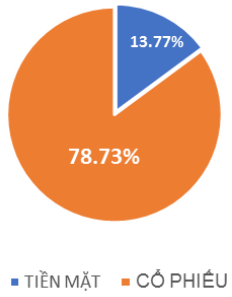
** Ngày thành lập Quỹ VNDAF: 12/01/2018*



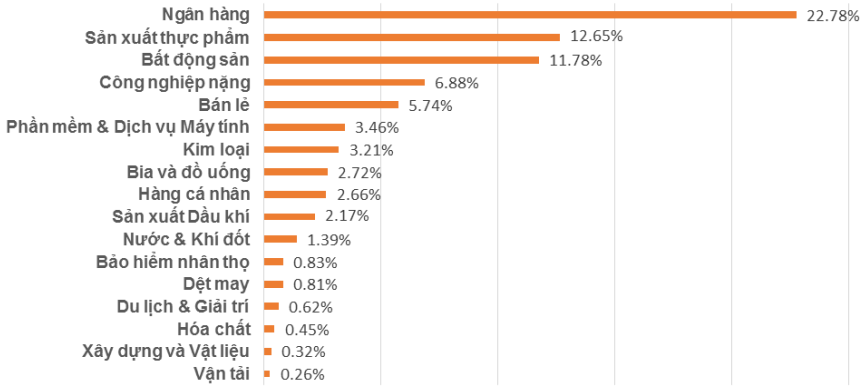
CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
P/E (x)	11.34	11.71	13.74
P/B (x)	2.09	1.96	2.03
ROE (%)	18.42	17.17	15.10
Số lượng chứng khoán nắm giữ	28	30	365

TÌNH HÌNH PHÂN BỔ TÀI SẢN



TÌNH HÌNH PHÂN BỔ DANH MỤC THEO NGÀNH



THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Kính gửi các Quý nhà đầu tư,

Tháng vừa qua các chỉ số chứng khoán toàn cầu (ngoại trừ Trung Quốc) đều có mức sụt giảm mạnh. Tính đến ngày 12/3, Chỉ số Dow Jones của Mỹ đã giảm -26%, FTSE 100 của Anh đã giảm -30%, Nikkei 225 của Nhật đã giảm -27% từ đầu năm. Thị trường chứng khoán Việt Nam cũng không nằm ngoài xu hướng đó, đã sụt giảm -20% từ đầu năm do khối ngoại bán ròng -3.149 tỷ đồng

Chỉ số/ Chứng chỉ quỹ chứng khoán	Mức giảm đầu năm đến 12/3/2020
Dow Jones	-26%
FTSE 100	-30%
Nikkei 225	-27%
Shanghai Composite	-4%
VNINDEX	-20%
E1VFVN30	-20%
VNDAF	-14%

Quỹ VNDAF mặc dù áp dụng chiến lược ETF fundamental phân bổ phần lớn tỷ trọng vào nhóm cổ phiếu hàng đầu Việt Nam, đã có mức sụt giảm ít hơn VNINDEX và quỹ chỉ số E1VFVN30. Các biện pháp hedging đã giúp VNDAF duy trì mức vượt trội 6% so với các chỉ số trong đợt sụt giảm vừa qua, tuy vậy vẫn gánh chịu mức suy giảm -14% từ đầu năm.

Hai phương pháp y tế dự phòng COVID-19 và mối quan hệ với thị trường chứng khoán

Câu chuyện trên thị trường chứng khoán toàn cầu thời gian qua đều xoay quanh COVID-19 khi hiện tại có hai trường phái tiếp cận y tế dự phòng với chủng virus này.

Theo phương pháp đóng có Trung Quốc và Việt Nam áp dụng khi khoanh vùng nơi có dịch và tiến hành cách ly. Trung Quốc cách ly tuyệt đối tỉnh Hồ Bắc, số người bệnh mới chỉ còn 26 ca (ngày 12/3), giảm mạnh so với đỉnh dịch khoảng

3893 ca (ngày 5/2). Như vậy số ca nhiễm đạt đỉnh sau 14 ngày kể từ ngày cách ly tuyệt đối (ngày 23/1).

Theo phương pháp mở có Anh Quốc, EU áp dụng để mục tiêu đạt miễn dịch cộng đồng, chấp nhận 60% - 70% dân số nhiễm COVID-19. Số ca nhiễm mới vào ngày 12/3 lên tới 6.715 ca (theo WHO), cao hơn 72% số liệu tại đỉnh của Trung Quốc.

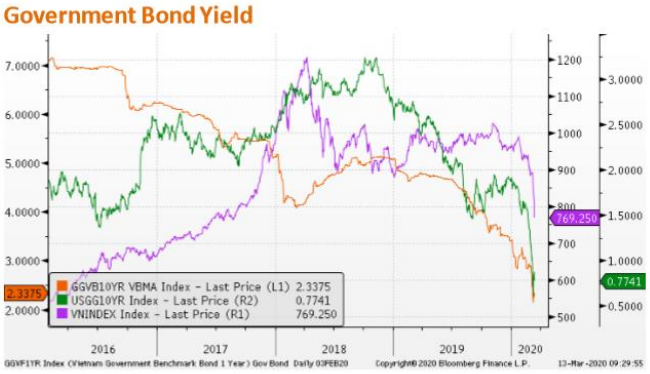
Có thể thấy số người nhiễm mới của Trung Quốc cũng giảm mạnh ở thời điểm hiện tại so với các nước Châu Âu và Mỹ khi để dịch bệnh tự do phát triển và chỉ chữa các ca bệnh nặng.

Thị trường chứng khoán của Trung Quốc, đại diện cho phương pháp đóng có mức suy giảm thấp hơn hẳn (giảm -4% từ đầu năm) so với phương pháp mở (-26% đến -30% từ đầu năm).

Kỳ vọng việc bơm tiền và giải ngân đầu tư công để khôi phục đà tăng trưởng toàn cầu

Hiện tại có thể nói còn quá sớm để dự báo dịch Covid-19 sẽ cần bao lâu để chấm dứt. Tuy nhiên chắc chắn có một điều là khi dịch bệnh đi qua, Chính phủ các nước sẽ tiến hành bơm tiền và giải ngân đầu tư công để khôi phục nền kinh tế.

Mặt bằng lãi suất của các nước phát triển trên thế giới có xu hướng giảm mạnh. Lãi suất Trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm, 5 năm và 2 năm đều ở mức dưới 1%/năm.



Nguồn: Bloomberg

Lãi suất trái phiếu chính phủ của Việt Nam kỳ hạn 10 năm cũng giảm mạnh về mức 2,3% là mức thấp nhất kể từ khi thị trường chứng khoán Việt Nam ra đời.

Đây là tín hiệu khá tích cực để các nhà đầu tư dài hạn đặt niềm tin vào tương lai của thị trường chứng khoán.

Kết luận lại, chúng tôi duy trì lạc quan vào tương lai dài hạn của thị trường chứng khoán toàn cầu và Việt Nam. Trong ngắn hạn, VNDAF thận trọng áp dụng các biện pháp phòng hộ để có mức vượt trội bền vững theo tôn chỉ hoạt động của quỹ.

Trân trọng,

Ban quản trị VNDAF

KHUYẾN CÁO

Tài liệu này được viết và phát hành bởi Công ty TNHH MTV Quản Lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán IPA (IPAAM). Tài liệu này chỉ mang tính chất tham khảo và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu này không phải là bản cáo bạch, lời đề nghị hay là bất kỳ cam kết nào của IPAAM. IPAAM không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi tài liệu này dưới mọi hình thức khi các vấn đề thuộc về quan điểm, dự báo và ước tính trong tài liệu này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Tài liệu này không nên được sử dụng cho mục đích ghi nhận kế toán, thuế hay để đưa ra các quyết định đầu tư. Nhà Đầu Tư nên chú ý rằng kết quả hoạt động trong quá khứ không hàm ý đảm bảo cho kết quả hoạt động của Quỹ trong tương lai. Giá trị của một chứng chỉ quỹ và thu nhập của Quỹ có thể tăng hoặc giảm nên không thể được bảo đảm bởi Công Ty Quản Lý Quỹ. Trường hp Nhà Đầu Tư nghi ngờ về quyết định đầu tư của mình thì nên tìm hiểu thêm thông tin hoặc tham khảo ý kiến chuyên gia để có quyết định đầu tư thích hợp.