



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	100.000 đồng

NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ	
Cao Minh Hoàng	
Giám đốc đầu tư IPAAM	
E: hoang.cao@ipa.com.vn	

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ VNDAF đầu tư theo chiến lược Vietnam Top Performer Assets. 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 hiệu quả kinh doanh tốt nhất, quỹ sử dụng 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 đặc thù riêng của thị trường chứng khoán Việt Nam.

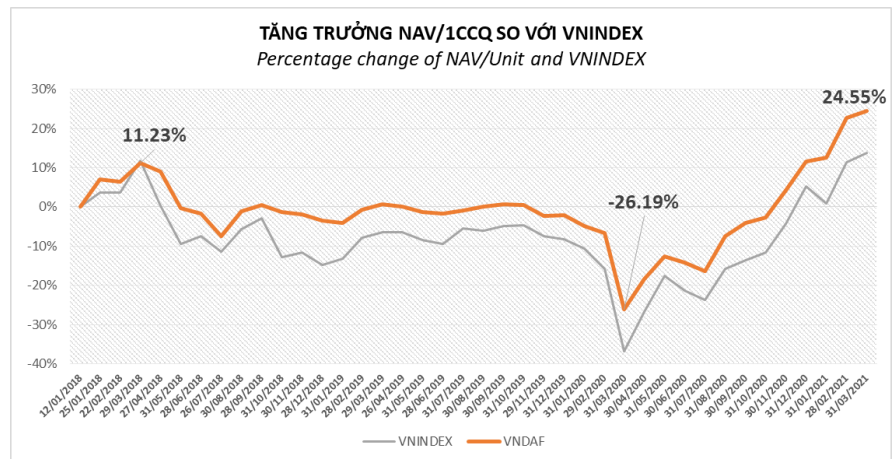
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 31/03/2021

NAV/1 CCQ	12,455.05
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	12,531.84 – 7,544.82

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	12,455.05	1.58%	11.65%	29.93%	11.65%	24.55%
VNINDEX	1,191.44	1.97%	7.93%	31.62%	7.93%	13.67%

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

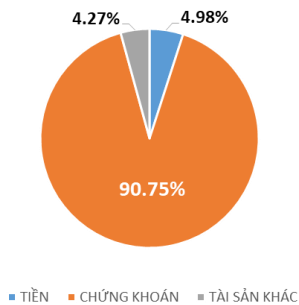


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

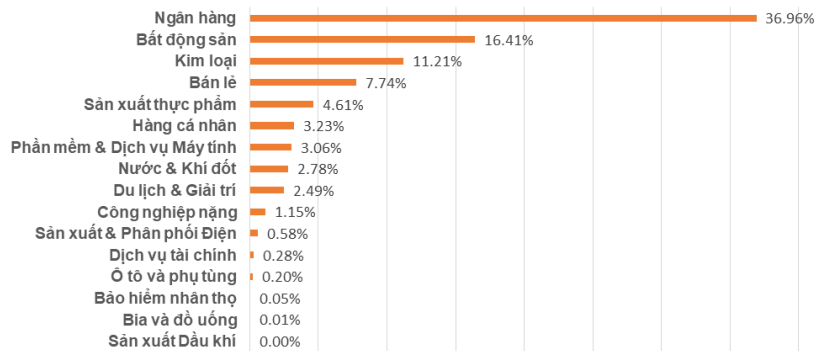
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	13.86	18.44
P/B (x)	2.49	2.49
ROE (%)	18.01	13.60
Số lượng chứng khoán nắm giữ	34	492



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP 5 CỔ PHIẾU NẮM GIỮ LỚN NHẤT

STT	Cổ phiếu	Tỷ lệ nắm giữ
1	HPG	11.21%
2	MWG	7.74%
3	CTG	6.48%
4	TCB	5.17%
5	MBB	4.95%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Chứng chỉ quỹ VNDAF tăng trưởng 11,7% trong Quý 1/2021, NAV/CCQ đạt 12.455 đồng

Trong tháng 3/2021, quỹ mở VNDAF đã ghi nhận mức tăng trưởng +1,6% và **tăng +11,7% từ đầu năm**. Dòng tiền nội địa tiếp tục chứng tỏ sự chủ động mua gom tích cực khi hấp thụ hết lượng bán ròng 14.196 tỷ đồng từ phía nhà đầu tư nước ngoài trên HOSE trong Quý 1. Lượng tiền đổ vào cổ phiếu tăng vọt với giá trị giao dịch khớp lệnh tăng 5 lần so với cùng kỳ, cho thấy sự hứng khởi và niềm tin của nhà đầu tư vào thị trường chứng khoán Việt Nam.

Chỉ số chứng khoán VNINDEX cũng ghi nhận mức tăng trưởng +7,9% trong Quý 1 và có mức định giá P/E đạt 18,5 lần, thấp hơn 20% - 25% so với các nước trong khu vực như Indonesia và Phippines. Chúng tôi đánh giá còn nhiều dư địa để chỉ số tiếp tục tăng lên trong thời gian tới khi chỉ số P/E vẫn đang thấp hơn 20% so với mức đỉnh của 5 năm trở lại đây.

Ngành ngân hàng vẫn là đầu tàu tăng trưởng của thị trường trong tháng 3 và danh mục đầu tư của VNDAF đã hưởng lợi khi giải ngân hơn 38% vào nhóm này. Cụ thể, đóng góp tích cực nhất cho mức tăng trưởng +1,6% NAV của quỹ là các cổ phiếu VPB (tỷ trọng 7,6%, tăng trưởng +11,6%), TCB (tỷ trọng 8,1%, tăng trưởng +2,9%), STB (tỷ trọng 3,0%, tăng trưởng +16,9%).



Kinh tế Việt Nam hồi phục mạnh mẽ với kim ngạch xuất khẩu tăng trưởng 22% cùng kỳ

GDP trong Q1/2021 của Việt Nam tăng trưởng 4,5%, cao hơn con số 3,7% đã đạt được trong Quý 1 năm ngoái. Đáng chú ý, kim ngạch xuất khẩu đạt 77,3 tỷ đô la, tăng trưởng 22% với đóng góp chính nhờ thị trường Hoa Kỳ. Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài FDI đã thực hiện và giá trị giải ngân đầu tư toàn xã hội cũng ghi nhận mức tăng trưởng 6%, tạo tiền đề để đà tăng trưởng kinh tế Việt Nam giữ vững gia tốc.

Hai dự án đầu tư công quan trọng là Sân bay Long Thành và Cao tốc Bắc Nam dự kiến sẽ giải ngân đến hai tỷ đô la trong năm 2021, là bộ phận vững chắc cho kinh tế Việt Nam trong 5 năm tiếp theo.

VNDAF duy trì tỷ trọng đầu tư trên 90% NAV vào cổ phiếu, dự báo kết quả kinh doanh 2021 đột phá

Với kết quả kinh doanh Q1/2021 khả quan của các doanh nghiệp hàng đầu nền kinh tế mà quỹ VNDAF đang đầu tư, ban điều hành quỹ mở tin tưởng nhóm các công ty này sẽ có mức tăng trưởng LNST lên đến hơn 30% trong năm nay. Con số tăng trưởng đột phá này chúng tôi đã đưa ra trong báo cáo chiến lược đầu năm với tầm nhìn xuyên suốt và một lần nữa được củng cố thêm sau những phản hồi tích cực từ phía chính các doanh nghiệp trong Quý 1.

Chúng tôi tin tưởng Việt Nam sẽ tiếp tục là một trong các nước có mức tăng trưởng GDP hàng đầu thế giới trong năm 2021 như những gì nền kinh tế đã làm được trong suốt thập kỷ vừa qua.

Kính chúc Quý nhà đầu tư dồi dào sức khỏe và an tâm đầu tư cùng VNDAF và các sản phẩm tài chính của VNDIRECT.

Trân trọng,

Ban Quản trị Quỹ mở VNDAF



BÁO CÁO THÁNG 03/2021

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (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 hợp 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.