



| 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   |  |
|---|--|
| <b>Cao Minh Hoàng</b>   |  |
| Giám đốc đầu tư IPAAM   |  |
| E: <a href="mailto:hoang.cao@ipa.com.vn">hoang.cao@ipa.com.vn</a> |  |

**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.

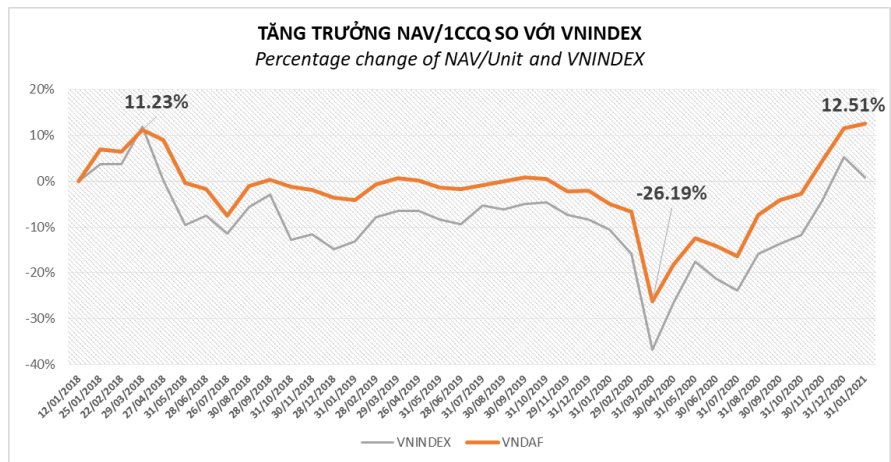
### GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 31/01/2021

|   |                             |
|---|-----------------------------|
| NAV/1 CCQ                                     | <b>11,250.74</b>            |
| NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng | <b>11,891.17 – 7,381.37</b> |

### 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 |
| <b>VNDAF</b>   | 11,250.74      | 0.86%       | 15.69%  | 34.60%  | 0.86%      | 12.51%       |
| <b>VNINDEX</b> | 1,056.61       | -4.28%      | 14.17%  | 32.34%  | -4.28%     | 0.81%        |

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

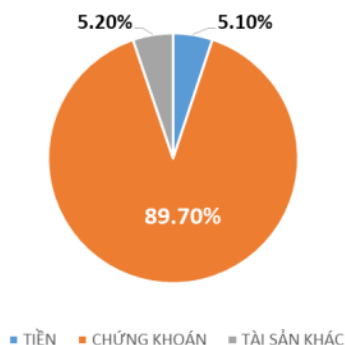


### CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

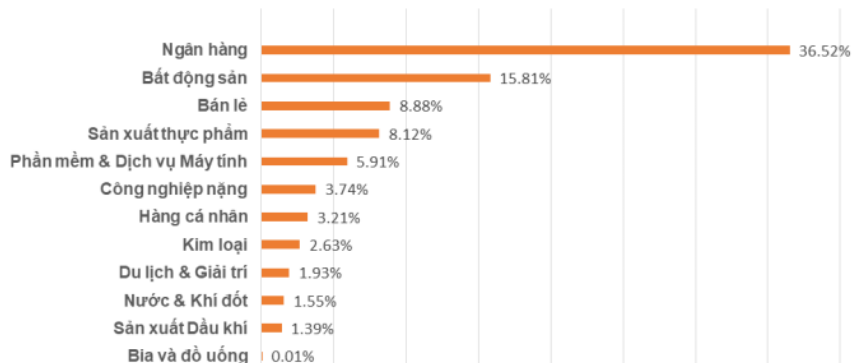
|                                     | VNDAF | VNIndex |
|-------------------------------------|-------|---------|
| <b>Định giá danh mục</b>            |       |         |
| <b>P/E (x)</b>                      | 12.61 | 16.36   |
| <b>P/B (x)</b>                      | 2.23  | 2.22    |
| <b>ROE (%)</b>                      | 17.66 | 13.65   |
| <b>Số lượng chứng khoán nắm giữ</b> | 25    | 496     |



### TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



### TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH



### TOP 5 CỔ PHIẾU NĂM GIỮ LỚN NHẤT

| STT | Cổ phiếu | Tỷ lệ năm giữ |
|-----|----------|---------------|
| 1   | MWG      | 8.88%         |
| 2   | TCB      | 7.42%         |
| 3   | VNM      | 7.39%         |
| 4   | VPB      | 6.60%         |
| 5   | FPT      | 5.91%         |

### THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

#### Chứng chỉ quỹ VNDAF tăng trưởng 0,9% trong tháng 1/2021, NAV/CCQ đạt 11.250,74 đồng

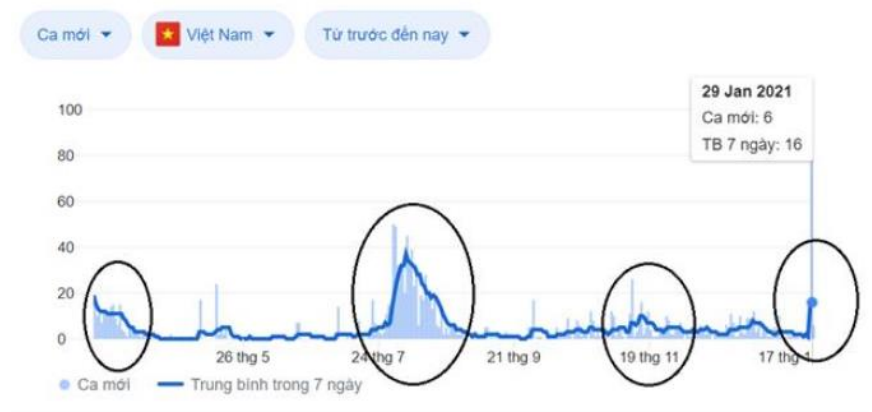
**Dòng tiền tham gia** vào thị trường chứng khoán Việt Nam trong tháng 1/2021 ghi nhận mức cao nhất lịch sử với giá trị giao dịch khớp lệnh trung bình 15.579 tỷ đồng/phiên, **gấp 6 lần** cùng kỳ năm ngoái. Lực đẩy mạnh mẽ từ dòng tiền đầu tư hưng khởi đã đưa VNINDEX đạt mức cao nhất tháng lên tới 1.194,2 điểm vào ngày 15/1. Tuy vậy, sự kiện Covid-19 lây lan trở lại trong cộng đồng vào tuần cuối đã khiến thị trường đảo chiều trong sự bán tháo hoảng loạn của nhà đầu tư. Tâm lý đảo chiều từ tích cực sang bi quan đã góp phần tạo nên đợt sụt giảm gần 200 điểm, xóa hết thành quả tăng trưởng trong 3 tuần đầu tiên. Kết thúc tháng 1 VNINDEX ghi nhận mức giảm -4,3% đạt 1.056,6 điểm, VN30 sụt giảm -2,1% đạt 1.048,31 điểm.

Quỹ mở VNDAF đầu tư chọn lọc vào những doanh nghiệp hàng đầu nền kinh tế nên vẫn duy trì được mức **tăng trưởng +0,9%** trong tháng 1 đầy biến động này. Kết quả đạt được của quỹ được đóng góp chủ yếu từ các khoản đầu tư vào MWG (tỷ trọng 8,9%, tăng giá +11,6%), FPT (tỷ trọng 5,9%, tăng giá +6,1%), TCB (tỷ trọng 7,4%, tăng giá +1,6%), MBB (tỷ trọng 4,7%, tăng giá +2,9%), VHM (tỷ trọng 3,8%, tăng giá +4,5%).



## Việt Nam sẽ vượt qua đợt bùng phát Covid-19 lần thứ 4 đưa kinh tế trở lại quỹ đạo tăng trưởng

Việt Nam đã trải qua ba đợt bùng phát Covid-19 trong cộng đồng vào tháng 3, tháng 7 và tháng 11/2020. Nhờ vào phương pháp tiếp cận xử lý dịch bệnh của Chính phủ phù hợp và hiệu quả, chúng ta đã dập tắt cả ba làn sóng dịch bệnh trong năm 2020. Môi trường kinh doanh cho các doanh nghiệp nhờ đó được ổn định, GDP Việt Nam duy trì mức tăng trưởng 2,91% vượt xa mức sụt giảm trung bình -4,4% toàn cầu.



Nguồn: JHU CSSE COVID-19 Data

Trong lần bùng phát thứ 4 vào cuối tháng 1/2021, chúng ta hoàn toàn có thể tin tưởng dịch bệnh sẽ sớm được kiểm soát như cách Việt Nam đã vượt qua trước đó. Mục tiêu tăng trưởng GDP +6,5% trong năm 2021 là con số có thể đạt thậm chí vượt qua được nhờ đẩy mạnh giải ngân đầu tư công sau đại hội Đảng.

## VNDAF đặt niềm tin vào ngành ngân hàng, tiêu dùng và bất động sản

Ban điều hành quỹ mở VNDAF đặt niềm tin vào việc các doanh nghiệp hàng đầu nền kinh tế sẽ là lực đẩy chính cho mục tiêu tăng trưởng GDP +6,5% năm 2021. Trong số các doanh nghiệp đang niêm yết, chúng tôi dự báo những doanh nghiệp thuộc ngành ngân hàng, tiêu dùng và bất động sản sẽ duy trì mức tăng trưởng lợi nhuận hai con số trong tương lai. Trong báo cáo lần này chúng tôi xin gửi đến quý nhà đầu tư một số thông tin hoạt động kinh doanh của hai khoản đầu tư lớn nhất của quỹ VNDAF là MWG và TCB.

**MWG – CTCP Đầu tư Thế giới Di Động** là khoản đầu tư lớn nhất của quỹ mở VNDAF với tỷ trọng 8,9% đã ghi nhận mức tăng trưởng +11,6% trong tháng vừa qua bất chấp sự trở lại của Covid-19.



Năm 2020, MWG tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng 6% doanh thu đạt 108.546 tỷ đồng, và tăng trưởng 2% LNST đạt 3.920 tỷ đồng so với 2019.

Đặc biệt trong suốt giai đoạn bị ảnh hưởng bởi dịch Covid, chưa một tháng nào Công ty phải ghi nhận lỗ. Đây là điểm khác biệt lớn của MWG với các doanh nghiệp cùng ngành, thể hiện nền tảng tài chính tốt, tầm nhìn và khả năng ứng biến tài tình của ban lãnh đạo.

Năm 2021, chúng tôi dự báo MWG tăng trưởng 15% doanh thu đạt 125.000 tỷ đồng, và tăng trưởng 21% LNST đạt 4.750 tỷ đồng. EPS 2021E dự báo đạt 10.200 đ/cp.

**TCB – Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam** là khoản đầu tư lớn thứ hai của quỹ chiếm 7,4% NAV đã tăng trưởng +1,6% trong tháng. TCB chiếm tỷ trọng lớn nhất trong nhóm ngân hàng mà VNDAF đã giải ngân.

Năm 2020, TCB đạt 27 nghìn tỷ doanh thu và 15,8 nghìn tỷ LNNT, tăng trưởng lần lượt 23,1% và 28,4% cùng kỳ. Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn đạt mức cao kỷ lục lên tới 46%, vượt xa các ngân hàng khác và đang cao nhất hệ thống. ROE và ROA năm 2020 đạt 17,9% và 3,1%.

Năm 2020, TCB đạt 27 nghìn tỷ doanh thu và 15,8 nghìn tỷ LNNT, tăng trưởng lần lượt 23,1% và 28,4% cùng kỳ. Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn đạt mức cao kỷ lục lên tới 46%, vượt xa các ngân hàng khác và đang cao nhất hệ thống. ROE và ROA năm 2020 đạt 17,9% và 3,1%.

Năm 2021, chúng tôi dự báo TCB đạt 18 nghìn tỷ LNNT. EPS 2021E dự báo đạt 4.030 đ/cp.

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 01/2021

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.*