



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 I.P.A (IPAAM)
Ngân hàng giám sát	BIDV - CN Hà Thành
Đại lý phân phối	VNDirect Fincorp
Kỳ giao dịch	Thứ Hai tới thứ Sáu hàng tuần (ngày T)
Thời gian nhận lệnh	14:45 giờ 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.

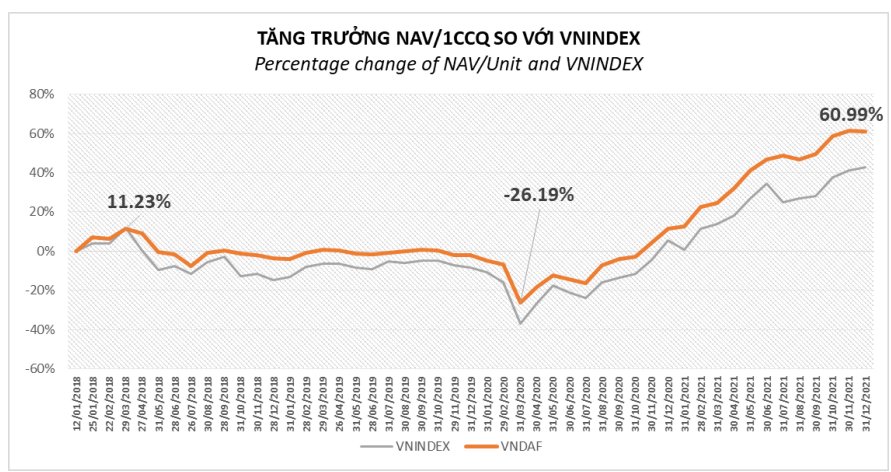
### GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/12/2021

NAV/1 CCQ	<b>16,099.42</b>
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	<b>16,425.46 – 11,250.74</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>	16,099.42	-0.16%	7.69%	9.59%	44.32%	60.99%
<b>VNINDEX</b>	1,498.28	1.34%	11.64%	6.37%	35.73%	42.94%

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



### CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

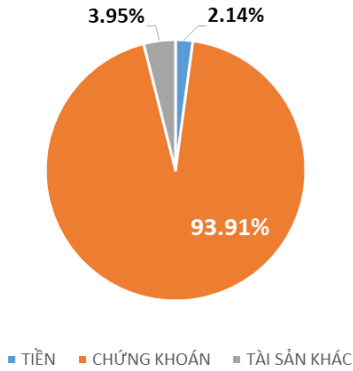
	VNDAF	VNINDEX
<b>Định giá danh mục</b>		
P/E (x)	13.65	17.48
P/B (x)	2.76	2.76
ROE (%)	20.22	16.11
Số lượng chứng khoán nắm giữ	36	493



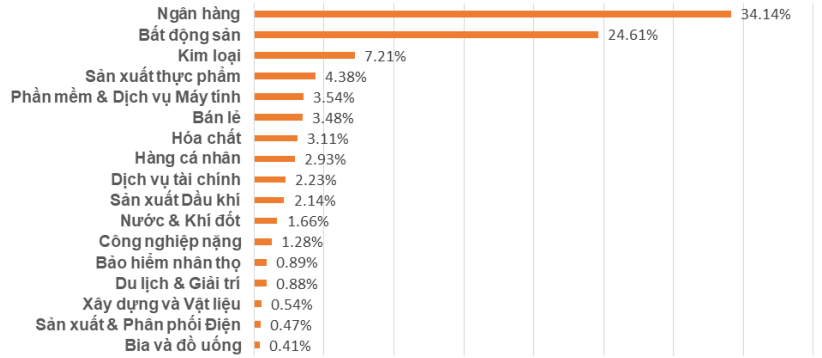
# BÁO CÁO THÁNG 12/2021

## QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)

### TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



### TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH



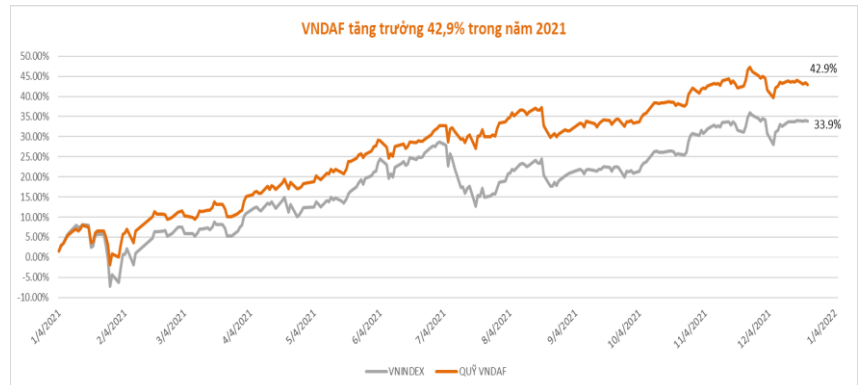
### TOP 5 CỔ PHIẾU NĂM GIỮ LỚN NHẤT

STT	Cổ phiếu	Tỷ lệ năm giữ
1	VHM	8.91%
2	TCB	8.53%
3	HPG	7.21%
4	VIC	6.65%
5	MBB	5.02%

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

**Quỹ mở VNDAF là kênh đầu tư kết nối nhà đầu tư với những doanh nghiệp ưu tú, hiệu quả**

Năm 2021 chứng kiến sự tăng trưởng mạnh mẽ của thị trường chứng khoán Việt Nam cả về chất và lượng. Số lượng tài khoản mở mới trong 11 tháng đầu năm lên tới 1,3 triệu tài khoản, nhiều hơn con số của cả 4 năm liền trước cộng lại. Nhờ đó, thanh khoản trung bình của VNINDEX cũng đã vượt mốc 1 tỷ đô la/phiên trong quý 4 này. Thị trường chứng khoán đã trở nên gần gũi hơn với các nhà đầu tư, mang đến nhiều cơ hội đa dạng hóa danh mục tài sản và sinh lời bền vững.





Thực tế đã chứng minh thị trường chứng khoán luôn có mức sinh lời vượt trội so với các kênh đầu tư khác và cao hơn đáng kể con số tăng trưởng GDP trung bình hàng năm. Mặc dù Covid-19 đã làm môi trường kinh doanh toàn cầu thay đổi, nhưng trong điều kiện đó, những doanh nghiệp xây dựng và duy trì được lợi thế cạnh tranh và am hiểu nhu cầu khách hàng tiếp tục phát triển mạnh mẽ. Thị trường chứng khoán chính là nơi tập trung nhiều doanh nghiệp như vậy với mức sinh lời đạt hơn 15%/năm, vượt xa lãi suất huy động của ngân hàng. VNDAF sàng lọc để tìm ra những doanh nghiệp ưu tú đó, xây dựng một danh mục đầu tư đa dạng và đã tạo ra mức lợi nhuận vượt trội so với VNINDEX cũng như lãi suất tiết kiệm ngân hàng trong suốt 4 năm vừa qua.

**Hướng tới tương lai không ngừng gia tăng giá trị cho nhà đầu tư**

Năm 2022, động lực tăng trưởng kinh tế Việt Nam sẽ đến từ kế hoạch giải ngân đầu tư công và gói kích thích tăng trưởng kinh tế Chính phủ vừa trình Quốc hội trong quý 4/2021 vừa qua. GDP của Việt Nam dự báo sẽ tăng trưởng 7,5% trong năm 2022, tỷ giá hối đoái USD/VND dự báo ổn định trên nền tảng dự trữ ngoại hối vượt 100 tỷ đô la. Bên cạnh các con số tăng trưởng tích cực nêu trên, yếu tố lãi suất FED (Hoa Kỳ) có thể ảnh hưởng đến dòng vốn luân chuyển giữa các kênh đầu tư toàn cầu. Trong kịch bản cơ bản, chúng tôi dự báo FED có thể tăng lãi suất trong năm 2022 lên mức 0.75%. Mức tăng nhẹ này của lãi suất điều hành sẽ không ảnh hưởng nhiều đến đà tăng trưởng của thị trường chứng khoán toàn cầu cũng như của VNINDEX, nhờ vào các gói kích thích tài khóa sẽ được giải ngân trong năm sau.

Lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết trong năm 2022 được dự báo tiếp tục tăng trưởng ở mức 23%, tương đương với việc kỳ vọng thị giá cổ phiếu của các doanh nghiệp này sẽ tăng trưởng ở mức hai con số. Kết hợp với mặt bằng định giá hợp lý hiện tại, 1.700 điểm của VNINDEX là mốc có thể đạt được trong năm 2022. Định giá của VNINDEX có thể ổn định ở mức P/E từ 15 đến 18 lần, cao hơn con số P/E trung bình 14,8 lần trong quá khứ.

**VNINDEX dự báo chạm mốc 1.700 điểm trong năm 2022**



(Nguồn: Bloomberg, VNDIRECT)

Cơ hội sẽ tập trung ở các nhóm ngành bất động sản, điện, ngân hàng, bán lẻ và công nghệ. Quỹ VNDAF lựa chọn top 5 cổ phiếu cho thời gian tới thuộc những nhóm ngành trên bao gồm VHM (bất động sản), TCB (ngân hàng), REE (điện), FPT (công nghệ), NLG (bất động sản).



Với tầm nhìn đầu tư cho một chu kỳ kinh tế của 10 năm tới, mặc dù Covid là thách thức ngắn hạn, nhưng cũng là cơ hội để các doanh nghiệp niêm yết hàng đầu của nền kinh tế Việt Nam bứt phá. Đây là cơ hội đầu tư không thể bỏ qua và chúng tôi xin cảm ơn Quý nhà đầu tư đã tin tưởng lựa chọn VNDAF để đồng hành nắm bắt cơ hội tích sản dài hạn.

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 12/2021

## 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.*