



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
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.

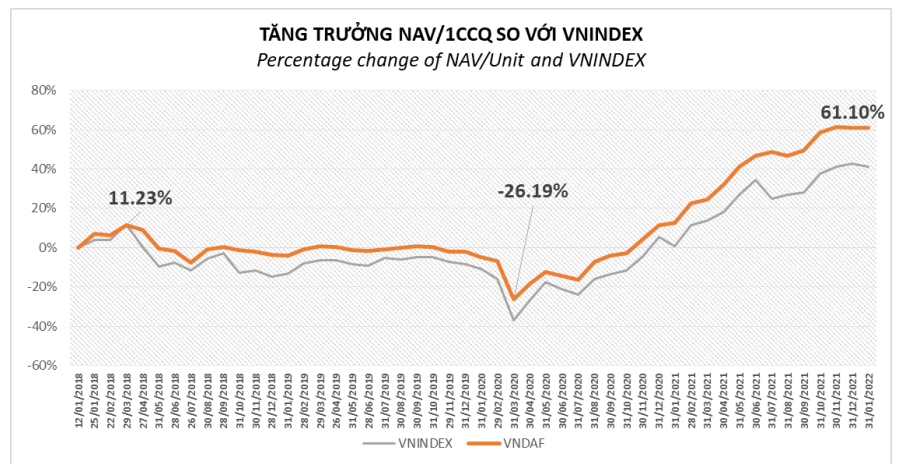
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 31/01/2022

NAV/1 CCQ	16,110.48
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	16,425.46 – 11,789.03

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	16,110.48	0.07%	1.64%	8.24%	0.07%	61.10%
VNINDEX	1,478.96	-1.29%	2.40%	12.89%	-1.29%	41.10%

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

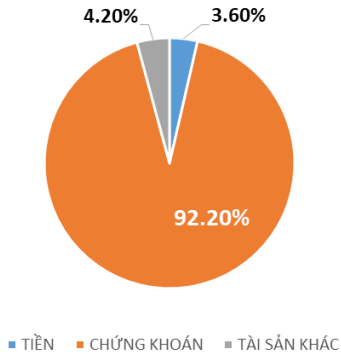


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

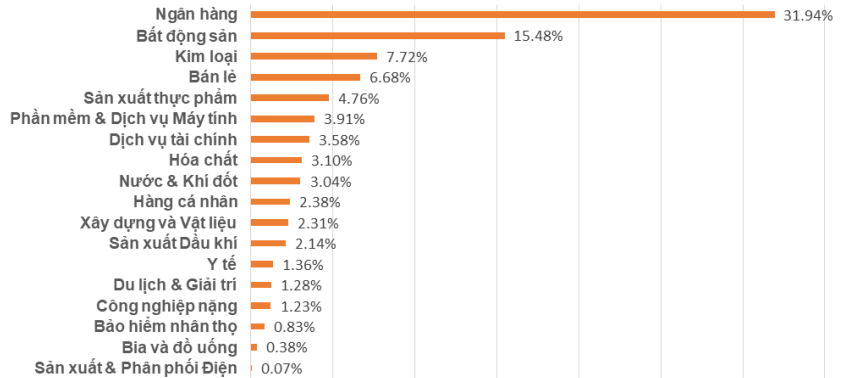
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	13.80	16.59
P/B (x)	2.75	2.61
ROE (%)	19.94	10.35
Số lượng chứng khoán nắm giữ	37	519



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	TCB	9.09%
2	HPG	7.72%
3	MWG	6.68%
4	VHM	6.15%
5	VIC	4.45%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Tháng 1/2022 VNINDEX sụt giảm -1,3%, VNDAF tăng trưởng +0,1% nhờ chú trọng quản trị rủi ro

Sau năm 2021 tăng trưởng tích cực với mức sinh lời 44,3% cho nhà đầu tư, VNDAF tiếp tục tăng nhẹ 0,1% trong tháng 1/2022. Trong tháng, các chỉ số chứng khoán đều bị ảnh hưởng tiêu cực trước thông tin Tập đoàn Tân Hoàng Minh bỏ cọc đấu giá đất Thủ Thiêm và chủ tịch Tập đoàn FLC bán cổ phiếu vi phạm quy định công bố thông tin.

Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ chịu ảnh hưởng nhiều nhất với mức giảm lên tới -14,8% (VNSMALLCAP) và -9,3% (VNMIDCAP). Mặc dù nhóm ngân hàng tăng điểm nhưng cũng không giúp các chỉ số VN30 và VNINDEX thoát được mức giảm -0,3% và -1,3% trong tháng vừa qua.

VNDAF với chiến lược đầu tư chú trọng quản trị rủi ro và sàng lọc chặt chẽ các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ đã giúp Quỹ duy trì được đà tăng trưởng và không phải hứng chịu mức sụt giảm chung cùng thị trường.

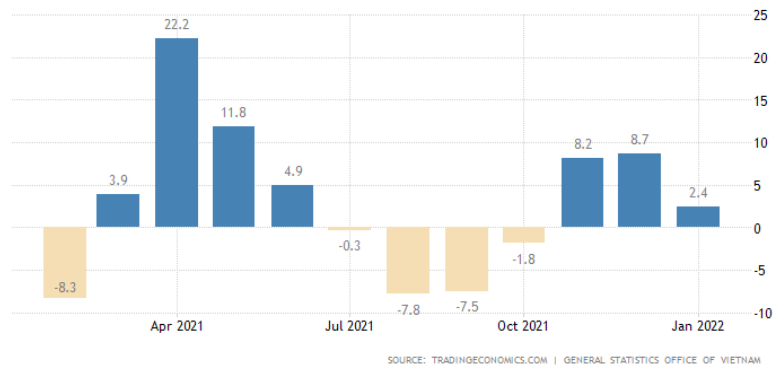


Đóng góp vào mức tăng trưởng của Quỹ trong tháng phải kể đến các khoản đầu tư vào BID (+29,3%), MBB (+16,6%), VCB (+12,9%), PHR (+10,0%) và PNJ (+8,1%). Nhóm cổ phiếu Thép và Bất động sản chịu áp lực chốt lời có diễn biến không tích cực trong tháng với các gương mặt như NLG (-22,1%), HPG (-9,1%), DXG (-3,3%), VHM (-2,1%). Có thể thấy, nhóm cổ phiếu ngân hàng sau 6 tháng gần như không tăng trưởng đã kịp thời trở lại và là điểm tựa cho danh mục đầu tư trong giai đoạn khó khăn của tháng 1.

Số liệu vĩ mô khả quan cùng tỷ lệ tiêm chủng cao là điểm tựa vững vàng cho doanh nghiệp phát triển

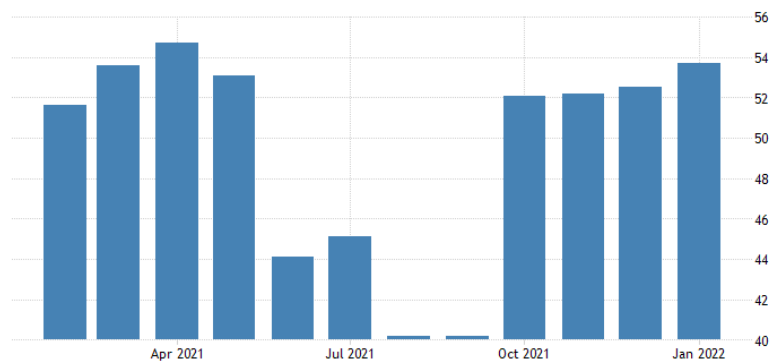
Sau giai đoạn giãn cách để phổ cập vắc xin Covid-19 toàn dân, kinh tế Việt Nam đã tăng trưởng trở lại trong quý 4/2021 và tháng 1/2022.

Chỉ số Sản xuất công nghiệp Việt Nam có tháng tăng trưởng thứ 3 liên tiếp



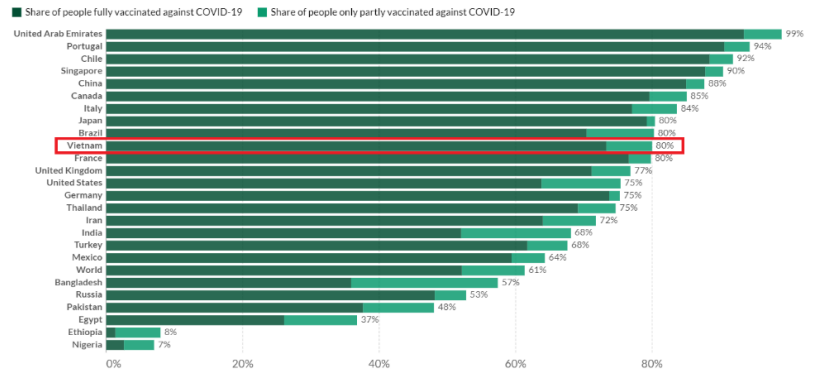
Chỉ số Sản xuất công nghiệp và Chỉ số PMI Nhà quản trị mua hàng tiếp tục chuỗi tăng điểm tích cực.

Chỉ số PMI ghi nhận mức tăng trưởng tháng thứ 4 liên tiếp





Tỷ lệ tiêm vắc xin Covid-19 của Việt Nam đạt 80% dân số



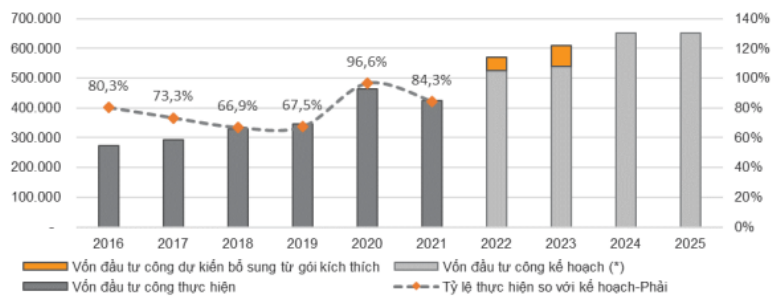
Source: Official data collected by Our World In Data
Note: Alternative definitions of a full vaccination, e.g. having been infected with SARS-CoV-2 and having 1 dose of a 2-dose protocol, are ignored to maximize comparability between countries. CC BY

Theo số liệu thống kê của ourworlddata.org đến hết tháng 1/2022, Việt Nam là nước có tỷ lệ tiêm vắc xin Covid-19 thuộc nhóm cao nhất thế giới. Hiện tại 80% dân số Việt Nam đã được tiêm chủng, là cơ sở để nền kinh tế tiếp tục mở cửa trở lại an toàn.

Gói kích thích tài khóa và đầu tư công là tâm điểm của tăng trưởng 2022

Quan điểm từ phía Chính phủ cho thấy sự nhất quán tập trung triển khai gói kích thích tài khóa, đảm bảo tiến độ giải ngân đầu tư công. Đây được xem là động lực quan trọng nhất thúc đẩy tăng trưởng kinh tế năm 2022.

Giải ngân đầu tư công dự báo tăng 30% trong năm 2022



Nguồn: Nghị quyết số 29/2021/QH15, Bộ KHĐT, TCTK

Năm 2022 – 2023, hai dự án đầu tư công quy mô lớn là sân bay Long Thành, và Cao tốc Bắc Nam tiếp tục là trọng điểm hút vốn đầu tư từ ngân sách Trung Ương. Theo đó, các doanh nghiệp thuộc nhóm ngành xây lắp, hạ tầng, bất động sản sẽ được kỳ vọng sẽ có mức tăng trưởng doanh thu tốt trong thời gian tới.

Các doanh nghiệp thuộc lĩnh vực bán lẻ cũng nằm trong nhóm được hưởng lợi từ gói hỗ trợ giảm thuế VAT từ 10% xuống 8% và ưu đãi cho vay kích thích tiêu dùng.

Với định hướng trên, danh mục đầu tư của quỹ VNDAF sẽ được tái cấu trúc dịch chuyển vào nhóm những doanh nghiệp kể trên khi xuất hiện những cơ hội trong tháng 2 tới đây.



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 01/2022

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.