



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 TÀI NGÀY 28/02/2022

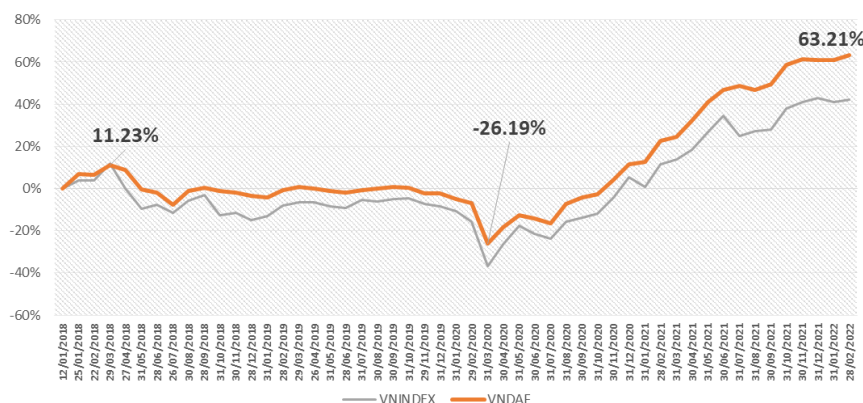
NAV/1 CCQ	16,320.53
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	16,434.06 – 12,281.61

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	16,320.53	1.30%	1.21%	11.26%	1.37%	63.21%
VNINDEX	1,490.13	0.76%	0.79%	11.92%	-0.54%	42.16%

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

TĂNG TRƯỞNG NAV/1CCQ SO VỚI VNINDEX
Percentage change of NAV/Unit and VNINDEX

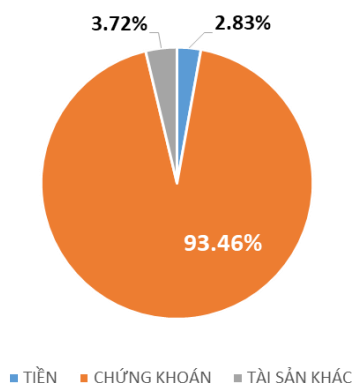


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

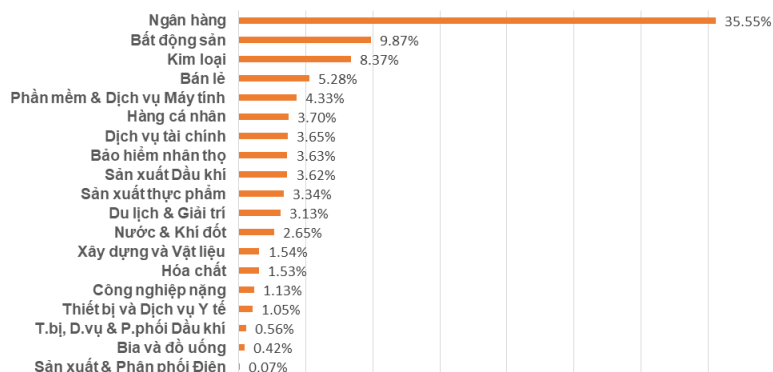
	VNDAF	VNindex
Định giá danh mục		
P/E (x)	14.04	17.02
P/B (x)	2.65	2.64
ROE (%)	18.84	10.31
Số lượng chứng khoán nắm giữ	42	505



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	8.37%
2	MBB	7.06%
3	TCB	5.88%
4	MWG	5.28%
5	VCB	5.03%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Tháng 2/2022 VNDAF tăng trưởng +1,3% trong bối cảnh xung đột địa chính trị ở Châu Âu leo thang

Tháng 2 nổi bật với thông tin xung đột địa chính trị giữa Nga và Ukraina khiến giá cả hàng hóa và lạm phát tăng cao ở khu vực châu Âu và Bắc Mỹ. Thị trường chứng khoán thế giới đã chao đảo với mức sụt giảm lên tới -5% của chỉ số Dow Jones (Mỹ) và -9% của chỉ số Euro Stoxx 50 (Châu Âu).

VNDAF vẫn có được mức tăng +1,30% so với tháng trước nhờ nền kinh tế Việt Nam đang trong pha tăng trưởng tốt và kỳ vọng vào gói kích thích tài khóa 2022 - 2023. Quý mở của chúng ta hướng đến chuỗi 8 quý sinh lời liên tiếp với mức tăng lũy kế +121,0%.

Đóng góp vào mức tăng trưởng của Quỹ trong tháng phải kể đến các khoản đầu tư vào DXG (+24,9%), FCN (+12,7%), HPG (+11,9%), FPT (+4,3%). Ở phía giảm điểm, nhóm cổ phiếu Ngân hàng chiếm đa số khi chịu áp lực chốt lời như CTG (-10,2%), HDB (-6,8%), VCB (-5,1%), TCB (-4,6%). Đáng chú ý, cổ phiếu VIC của Tập đoàn Vingroup giảm tới -20,6% sau thông tin thua lỗ 5.964 tỷ đồng trong năm 2021.



Thông kê cho thấy các sự kiện xung đột quân sự tạo ra điểm mua hấp dẫn

Trong quá khứ, thị trường chứng khoán thường giảm điểm khi các sự kiện xung đột quân sự diễn ra. Mức sụt giảm có thể lên tới -16,9% khi chiến tranh Vùng Vịnh kéo dài 3 tháng năm 1990 hoặc chỉ giảm -0,2% khi Nga sáp nhập Crimea năm 2014. Sau 3 tháng, chỉ số chứng khoán nhanh chóng phục hồi trở lại với mức tăng trung bình 2,5% so với thời điểm trước khi xảy ra xung đột.

Thị trường chứng khoán tiếp tục tăng trưởng sau các cuộc xung đột quân sự

Diễn biến chỉ số S&P 500	Ngày bắt đầu	Số ngày tới thời điểm lập đáy	Mức giảm tới đáy (%)	Tăng/giảm sau 3 tháng (%)	Tăng/giảm sau 1 năm (%)
Hoa Kỳ tấn công Panama	20/12/1989	41	-5,7%	0,3%	-3,6%
Chiến tranh vùng Vịnh	02/08/1990	71	-16,9%	-13,6%	8,9%
Sự kiện khủng bố 11/09	11/09/2001	10	-11,6%	4,3%	-16,8%
Chiến tranh Iraq	20/03/2003	11	-3,0%	13,8%	27,0%
Nga sáp nhập Krym	20/02/2014	1	-0,2%	1,8%	14,7%
Hoa Kỳ ném bom Syria	14/04/2018	19	-1,0%	5,5%	9,5%
Tấn công Abqaiq-Khuraib 2019	14/09/2019	18	-4,0%	5,4%	11,1%
Trung bình		24	-6,0%	2,5%	7,3%
Trung vị		18	-4,0%	4,3%	9,5%

Nguồn: VNDIRECT Research tổng hợp

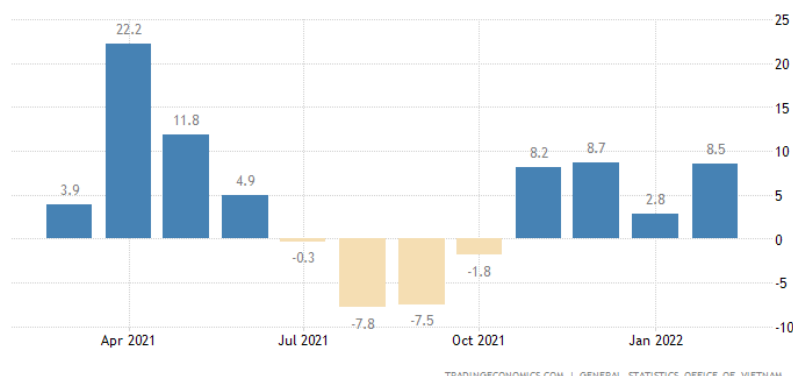
Kinh tế Việt Nam tăng trưởng trở lại trên nền lạm phát được kiểm soát

Chỉ số CPI tháng 2 đại diện thước đo lạm phát ở Việt Nam được duy trì ở mức tăng 1,42% so với cùng kỳ năm trước. Giá xăng dầu tăng 5,8% so với tháng trước làm CPI chung tăng 0,21%.

Trên nền lạm phát thấp, tăng trưởng đã trở lại với mức tăng 8,5% của chỉ số sản xuất công nghiệp so với cùng kỳ. Chỉ số PMI tháng 2 cũng đạt 54,3 điểm cao nhất trong 10 tháng trở lại đây.



Chỉ số Sản xuất công nghiệp Việt Nam có tháng tăng trưởng thứ 4 liên tiếp



Chiến lược đầu tư tháng 3 với đợt tăng lãi suất của FED

Tháng 3 được đánh dấu bởi hai sự kiện quan trọng với thị trường tài chính toàn cầu khi ECB (Châu Âu) và FED (Mỹ) sẽ họp chính sách tiền tệ lần lượt vào các ngày 10/3 và 15-16/3. Trước cuộc họp, các thông tin về đợt tăng lãi suất đã được dự báo trước với mức tăng có thể lên tới 0,5%. Tuy nhiên trong bài phát biểu gần nhất, chủ tịch FED ông Powell đã xoa dịu giới đầu tư bằng thông điệp về mức tăng 0,25% cho thấy cách điều hành mềm mỏng và hỗ trợ thị trường tài chính.

Dựa trên thông điệp gần nhất từ phía cơ quan điều hành chính sách tiền tệ của Mỹ, có thể thấy môi trường tiền rẻ sẽ tiếp tục được kéo dài và lạm phát ở các nước phát triển có thể giảm xuống mức ổn định vào mùa hè tới đây. Việt Nam với hình ảnh một điểm sáng tăng trưởng của toàn cầu, sẽ tiếp tục là nơi thu hút các dòng vốn đầu tư trung và dài hạn.

Với dự báo tăng trưởng lợi nhuận của các công ty trong danh mục đầu tư đạt 20% trong năm 2022, quỹ mở VNDAF sẽ tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao và tập trung vào nhóm ngành hưởng lợi từ đầu tư công.

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 02/2022

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.