



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 TẠİ NGÀY 31/03/2022

NAV/1 CCQ **16.445,47**

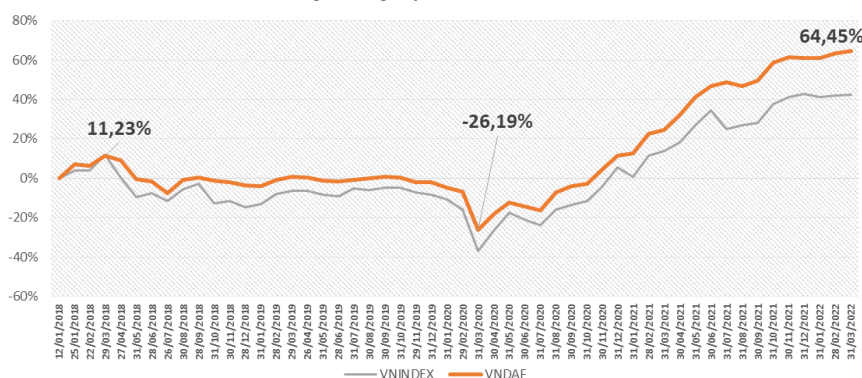
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng **16.445,47 – 12.979,20**

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	16.445,47	0,77%	2,15%	10,01%	2,15%	64,45%
VNINDEX	1.492,15	0,14%	-0,41%	11,18%	-0,41%	42,36%

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

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

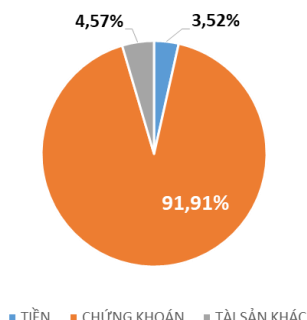


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

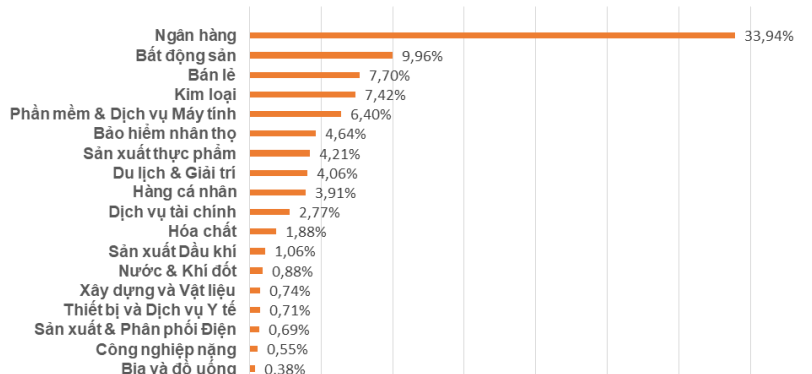
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	14,29	17,15
P/B (x)	2,73	2,65
ROE (%)	19,13	10,36
Số lượng chứng khoán nắm giữ	40	511



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	7,70%
2	MBB	7,56%
3	HPG	7,42%
4	FPT	6,40%
5	TCB	5,64%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Quý 1/2022 VNDAF tăng trưởng +2,1% ghi nhận 8 quý tăng trưởng liên tiếp +122,7%

Mặc dù trải qua Quý 1/2022 với nhiều sự kiện ảnh hưởng đến môi trường đầu tư như vi phạm quy chế giao dịch tại FLC, bỏ cọc đấu giá đất Thủ Thiêm, xung đột địa chính trị Nga – Ukraina, VNDAF đã nỗ lực để vươn lên mốc cao nhất lịch sử 16.445 đồng/ccq. Thị trường chứng khoán toàn cầu có diễn biến không thuận lợi, các chỉ số Dow Jones (Hoa Kỳ) giảm -4,3%, Nikkei 225 (Nhật Bản) giảm -5,1%, KOSPI (Hàn Quốc) giảm -8,3%, TAIEX (Đài Loan) giảm -4,9%, VNINDEX (Việt Nam) giảm -0,4%.

Trong bối cảnh đó, ban quản trị quỹ đã nỗ lực quản trị rủi ro và tập trung đầu tư vào những công ty có sức bật tốt và tăng trưởng lợi nhuận cao hơn thị trường như MWG, FPT, DXG. Tính từ đầu năm, VNDAF tăng trưởng +2,1% cao hơn mức -0,4% của VNINDEX và -1,8% của VN30. Như vậy trong 2 năm trở lại đây, **VNDAF duy trì được mức sinh lời đều đặn 8 quý liên tiếp +122,7%.**

Đóng góp vào mức tăng trưởng của Quỹ trong tháng phải kể đến các khoản đầu tư vào FPT (+14,7%), DXG (+10,2%), FCN (+9,7%), PNJ (+7,9%), MWG (+7,2%). Ở phía giảm điểm, cổ phiếu Thép với HPG (-4,5%) gây ra thất vọng mặc dù tình hình kinh doanh tăng trưởng ổn định trên nền giá thép nội địa cao.



Tăng trưởng tín dụng quý 1 đạt +4,03% và dự báo tăng +14,1% trong năm 2022

Theo Tổng cục thống kê công bố, chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cuối quý 1 đạt +4,03% cao hơn nhiều so với con số cùng kỳ năm ngoái là +1,47%. Về dự báo tăng trưởng tín dụng năm 2022, báo Đầu tư trực thuộc Bộ Kế hoạch đầu tư đưa ra con số thống kê khảo sát các tổ chức tín dụng. Theo đó, năm 2022 kỳ vọng con số tăng trưởng tín dụng sẽ đạt +14,1% xấp xỉ so với con số thực hiện năm 2021.

Với dự báo nêu trên, môi trường đầu tư sẽ tiếp tục được hỗ trợ, đồng pha với chu kỳ giải ngân đầu tư công của Chính phủ trong 2022 – 2023.

Chỉ số CPI tháng 3 đại diện thước đo lạm phát ở Việt Nam được duy trì ở mức tăng +1,92% so với cùng kỳ năm trước. Theo Tổng cục thống kê, giá thịt lợn giảm -21,55% là nguyên nhân chính khiến lạm phát Việt Nam được kiểm soát ở mức thấp hơn so với các nước khác trên thế giới khi xung đột Nga – Ukraina đẩy giá dầu mỏ và khí đốt tăng cao.

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 3 cũng đạt 51,7 điểm ở mức tích cực và tăng trưởng.

VNDAF kiên định duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao, tập trung vào các doanh nghiệp tăng trưởng hấp dẫn trong 2022

Theo như báo cáo tháng trước, chúng tôi đưa ra nhận định xung đột quân sự sẽ tạo ra điểm mua hấp dẫn với các cổ phiếu của nhóm công ty tăng trưởng lợi nhuận tốt trong 2022. Thống kê cũng chỉ ra rằng chỉ số chứng khoán sẽ nhanh chóng phục hồi trung bình +2,5% so với thời điểm trước khi xung đột diễn ra. Như vậy, quý 2 dự báo sẽ có môi trường đầu tư ổn định trở lại và mức tăng trưởng hấp dẫn hơn.

Hàng loạt các doanh nghiệp đang niêm yết công bố con số lợi nhuận tăng trưởng hấp dẫn. FPT và PNJ cùng công bố mức tăng +36% LNST trong hai tháng đầu năm. HPG cũng công bố sản lượng bán hàng thép thô tăng trưởng +32% so với cùng kỳ. Ngân hàng VPB ước LNTT quý 1 đạt hơn 11.000 tỷ đồng, tăng trưởng +175% so với cùng kỳ. Những doanh nghiệp nêu trên đều nằm trong danh mục đầu tư ưu tiên của VNDAF, với kỳ vọng sẽ mang lại lợi nhuận tốt trong quý 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 03/2022

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.