



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.

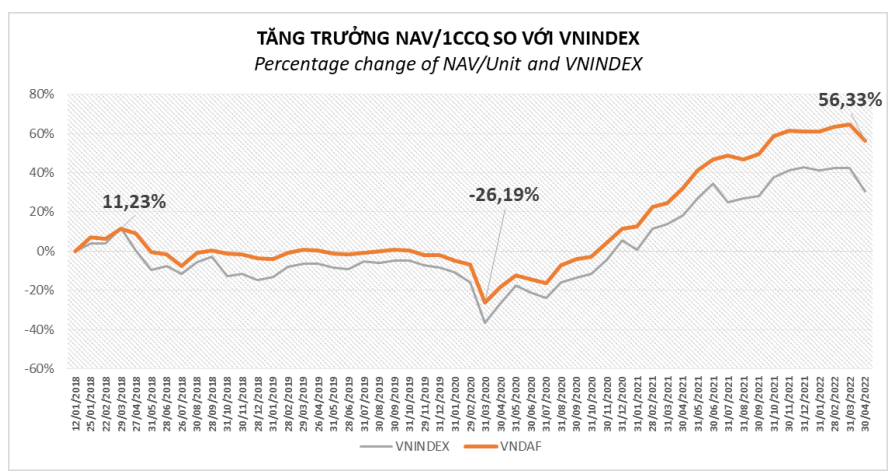
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 30/04/2022

NAV/1 CCQ	15.633,44
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	16.878,19 – 13.416,92

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	15.633,44	-4,94%	-2,96%	-1,37%	-2,89%	56,33%
VNINDEX	1.366,80	-8,40%	-7,58%	-5,36%	-8,78%	30,40%

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

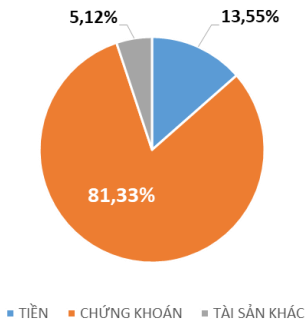


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

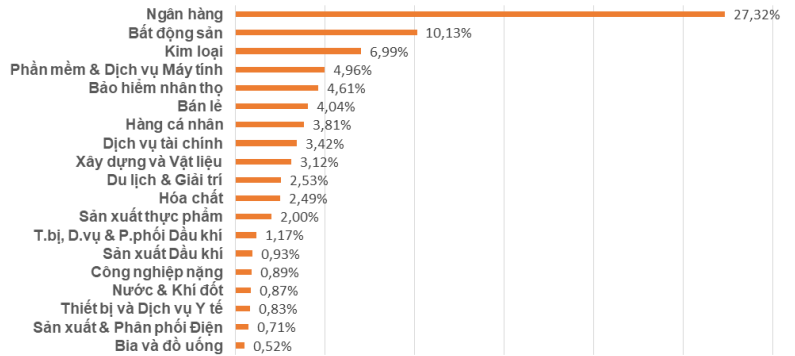
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	12,10	14,96
P/B (x)	2,19	2,37
ROE (%)	18,09	14,89
Số lượng chứng khoán nắm giữ	42	500



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	HPG	6,99%
2	MBB	6,69%
3	TCB	6,27%
4	FPT	4,96%
5	BVH	4,61%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Thị trường chứng khoán toàn cầu sụt giảm mạnh trong tháng 4 do lo ngại lạm phát và lãi suất tăng

Tháng 4 là tháng có diễn biến không thuận lợi cho các thị trường chứng khoán toàn cầu. Đà sụt giảm mạnh của chỉ số NASDAQ tại Mỹ lên tới -13,3% do lo ngại về lạm phát tăng cao đã ảnh hưởng tiêu cực tới các thị trường khác. Chỉ số Nikkei của Nhật Bản sụt giảm -3,5%, Shanghai của Trung Quốc sụt giảm -8,2%. VNINDEX cũng không ngoại lệ, hứng chịu mức sụt giảm khá mạnh lên tới -8,4%.

Lạm phát tại Mỹ đã vượt mức 8% trong tháng trước kéo lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tăng lên sát mốc 3%, về lại mặt bằng trước năm 2018.

Lãi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tiệm cận 3%

United States 10-Year **2.997** +0.001 (+0.02%)



(Nguồn: Investing.com)



Mức định giá P/E của thị trường Mỹ theo đó đã giảm từ hơn 30 lần xuống còn 20 lần tại thời điểm cuối tháng 4.

VNDAF sụt giảm -2,9% từ đầu năm, lũy kế tăng +18,4% trong 12 tháng gần nhất

Mặc dù từ đầu năm VNINDEX có mức giảm lớn lên tới -8,8%, ban quản trị VNDAF đã chủ động phòng hộ và tăng tỷ lệ tiền mặt lên cao nhằm bảo vệ tài sản của các cổ đông. Nhờ vậy, mức sụt giảm từ đầu năm của VNDAF dừng lại ở con số -2,9%. Lũy kế trong 12 tháng gần nhất, VNDAF duy trì mức tăng trưởng +18,4%.

Đợt sụt giảm vừa qua chủ yếu đến từ xu hướng giảm mức định giá P/E toàn cầu. Mức định giá mới này được coi là vùng định giá an toàn của thị trường chứng khoán Việt Nam trong nhiều năm qua. Dòng vốn đầu tư mua và nắm giữ dài hạn đối với những doanh nghiệp tăng trưởng cao có cơ hội nhập cuộc trở lại sau hơn 1 năm chờ đợi.

Chỉ số định giá P/E của VNINDEX giảm xuống mức hấp dẫn 15 lần

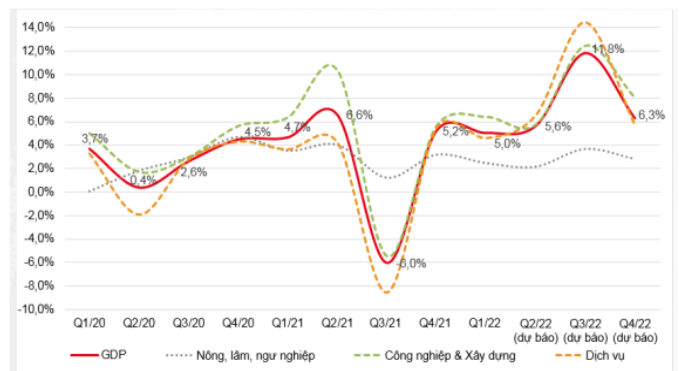


(Nguồn: Bloomberg.com)

Dự báo GDP 2022 của Việt Nam tăng trưởng +7,1%

Với việc mở cửa sôi động trở lại sau Covid-19, VNDIRECT Research dự báo kinh tế Việt Nam sẽ tăng trưởng +5,6% so với cùng kỳ trong Q2/2022. Các gói đầu tư công giải ngân vào cao tốc Bắc Nam và sân bay Long Thành sẽ là động lực chính giúp GDP của Việt Nam tăng trưởng mạnh vào quý 3 và sẽ đạt +7,1% trong cả năm nay.

Đầu tư công và dịch vụ dự báo giúp GDP tăng trưởng mạnh vào quý 3/2022



(nguồn: VNDIRECT Research)



Chỉ số CPI tháng 4 đại diện thước đo lạm phát ở Việt Nam được duy trì ở mức tăng +2,64% so với cùng kỳ năm trước. Có thể thấy lạm phát tại Việt Nam được kiểm soát ở mức ổn định hơn so với các nước khác đặc biệt trong bối cảnh xung đột Nga – Ukraina đẩy giá dầu mỏ và khí đốt tăng cao.

Chỉ số sản xuất công nghiệp có mức tăng ấn tượng +9,6% so với cùng kỳ. Chỉ số PMI tháng 4 chưa được công bố tại thời điểm hiện tại, tuy nhiên chúng tôi dự báo sẽ duy trì trên ngưỡng 50 điểm.

VNDAF đẩy mạnh quản trị rủi ro, tập trung vào các doanh nghiệp tăng trưởng hấp dẫn trong 2022

Với việc chú trọng quản trị rủi ro khi thị trường xuất hiện biến động mạnh, quỹ mở VNDAF đã có được mức vượt trội +5,9% so với VNINDEX trong 4 tháng đầu năm. Hiện tại, VNDAF ở thế chủ động khi có trong tay lượng tiền mặt lên tới gần 20% để phân bổ vào các doanh nghiệp tăng trưởng cao trong thời gian tới.

Ở mức lãi suất huy động của hệ thống ngân hàng đạt 5,5% - 7% như hiện tại, mức định giá P/E 15 lần của VNINDEX là vùng an toàn và hấp dẫn để đầu tư nắm giữ dài hạn các doanh nghiệp có lợi nhuận tăng trưởng tốt.

Chúng tôi tiếp tục theo sát các doanh nghiệp trong mùa đại hội cổ đông 2022, tìm kiếm các công ty có mô hình kinh doanh hấp dẫn và khát vọng tăng trưởng lớn. Những lĩnh vực có câu chuyện kinh doanh tích cực như dầu khí, hàng không và mặt bằng bán lẻ sẽ được ưu tiên giải ngân.

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



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.