



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 30/06/2022

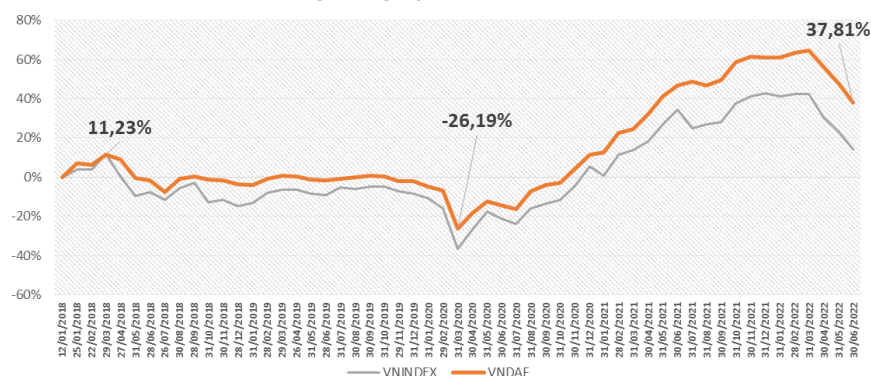
NAV/1 CCQ	13.781,06
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	16.878,19 – 13.399,38

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	13.781,06	-6,92%	-16,20%	-14,40%	-14,40%	37,81%
VNINDEX	1.197,60	-7,36%	-19,74%	-20,07%	-20,07%	14,26%

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

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

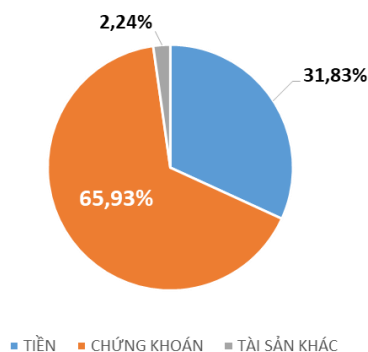


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

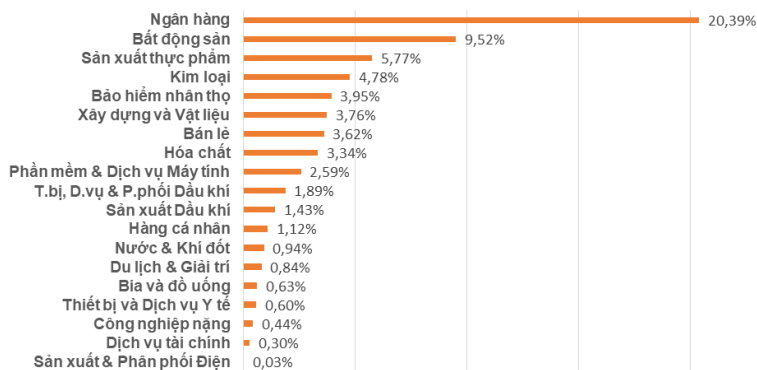
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	9,96	12,81
P/B (x)	1,77	2,04
ROE (%)	17,78	18,22
Số lượng chứng khoán nắm giữ	43	403



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP 5 CỔ PHIẾU NĂM GIỮ LỚN NHẤT

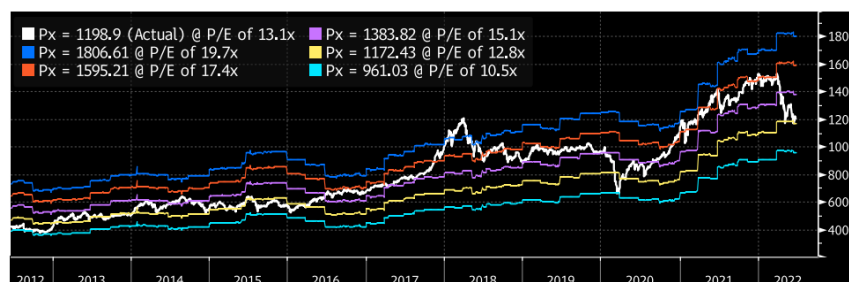
STT	Cổ phiếu	Tỷ lệ năm giữ
1	MBB	8,12%
2	HPG	4,78%
3	VHM	4,61%
4	VNM	4,19%
5	BVH	3,95%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

VNINDEX điều chỉnh tháng thứ ba liên tiếp đưa định giá về mức hấp dẫn

Trong tháng 6/2022, VNINDEX tiếp tục giảm -7,4% về mốc 1.197,6 điểm với thanh khoản khớp lệnh tương đương tháng trước. Cổ phiếu của nhiều nhóm ngành đồng loạt giảm điểm do lo ngại về áp lực lạm phát và việc Ngân hàng Nhà nước tái khởi động lại chương trình tín phiếu nhằm hút bớt thanh khoản trong hệ thống. Vùng 1.200 điểm hiện tại của VNINDEX đang được hỗ trợ bởi lực mua vào đáng kể từ phía nhà đầu tư nước ngoài với mức mua ròng hơn 2.000 tỷ đồng trong tháng 6. Các cổ phiếu có mức chiết khấu hấp dẫn hơn với mức P/E trung bình 13 lần, là vùng hấp dẫn trong 10 năm qua.

P/E hiện tại của VNINDEX ở mức 13 lần là vùng hấp dẫn trong chu kỳ 10 năm



Nguồn: Bloomberg



Dòng tiền đầu cơ ngắn hạn thoái lui nhường chỗ cho dòng tiền đầu tư dài hạn

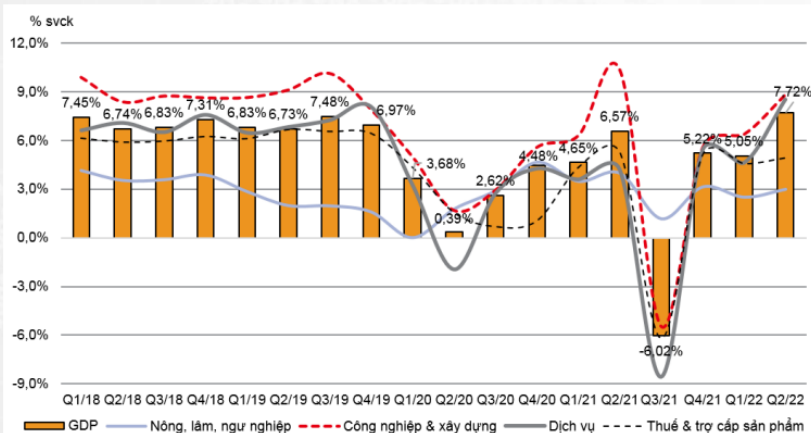
Việc VNINDEX điều chỉnh giảm mạnh tháng thứ 3 liên tiếp (-19,7% trong quý 2) cùng với thanh khoản giao dịch khớp lệnh giảm từ 19.800 tỷ đồng/phiên xuống mức 15.800 tỷ đồng/phiên cho thấy dòng tiền đầu cơ đã rút lui đáng kể. Nhà đầu tư chuyển dần thói quen giao dịch ngắn hạn sang đầu tư dài hạn khi việc đầu cơ không mang lại hiệu quả.

Ở chiều đầu tư, trong tháng 6 chúng ta chứng kiến khối ngoại mua ròng hơn 2.000 tỷ đồng nâng mức mua ròng cả quý 2 lên con số 9.139 tỷ đồng. Đây là mức mua ròng lớn nhất trong 4 năm trở lại đây, tập trung chủ yếu vào nhóm Diamond ETF, DPM, MWG, NLG, BSR và CTG. Dòng vốn nước ngoài mua ròng cho thấy cái nhìn tích cực về triển vọng tăng trưởng kinh tế dài hạn của Việt Nam.

GDP quý 2 tăng trưởng 7,7%, số liệu vĩ mô phục hồi rõ nét

GDP của Việt Nam tăng 7,7% so với cùng kỳ với đóng góp chủ yếu từ ngành công nghiệp và xây dựng, dịch vụ. Tính chung 6 tháng đầu năm, GDP tăng trưởng 6,4% so với cùng kỳ đưa triển vọng tăng trưởng GDP cả năm 2022 vượt mốc 7%.

GDP của Việt Nam tăng 6,4% svck trong 6T22



Chỉ số PMI nhà quản trị mua hàng đạt mức 54 điểm, ghi nhận đà tăng trưởng tích cực 9 tháng liên tiếp. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng trưởng 11,5%, đạt mức cao nhất trong một năm trở lại đây.

Chỉ số đo lường lạm phát CPI tăng 3,37% so với cùng kỳ và cao hơn mức tăng 2,25% của tháng trước. Mặc dù mức tăng này vẫn thấp hơn nhiều so với các nước trên thế giới như Mỹ tăng 8,6%, Châu Âu tăng 8,6%, giới đầu tư trong nước lo ngại về khả năng chỉ số này có thể tiếp tục tăng trong các tháng tới đây. Ngân hàng nhà nước cũng phát tín hiệu thận trọng trong điều hành chính sách tiền tệ để kiểm chế lạm phát, hút về gần 100.000 tỷ đồng qua kênh tín phiếu để giảm lượng tiền lưu thông trong hệ thống.



Tháng 6/2022 VNDAF đạt 13.781 đồng/ccq, giảm -6,9% so với tháng trước

Trong bối cảnh VNINDEX tiếp tục sụt mạnh -7,4%, chứng chỉ quỹ VNDAF không tránh được mức giảm -6,9% trong tháng. Lũy kế từ đầu năm VNDAF giảm -14,4% so với mức giảm -20,1% của VNINDEX. Ban quản trị quỹ tiếp tục áp dụng chiến lược đầu tư phòng thủ trước thông tin lạm phát trên thế giới ở mức cao, duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức 66% tổng tài sản. Xét trong chu kỳ đầu tư 24 tháng gần nhất, VNDAF duy trì được mức tăng trưởng +60,7%.

Ban quản trị quỹ chờ đợi thông tin về con số lạm phát tại Mỹ trong tháng 7 để có thêm thông tin về thể giải ngân gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ được hưởng lợi từ giải ngân đầu tư công như vật liệu xây dựng, hạ tầng nền móng sẽ được ưu tiên phân bổ tỷ trọng trong 6 tháng cuối năm.

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 06/2022

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.