



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
<b>Cao Minh Hoàng</b> Giám đốc đầu tư IPAAM E: <a href="mailto:hoang.cao@ipa.com.vn">hoang.cao@ipa.com.vn</a>

**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.

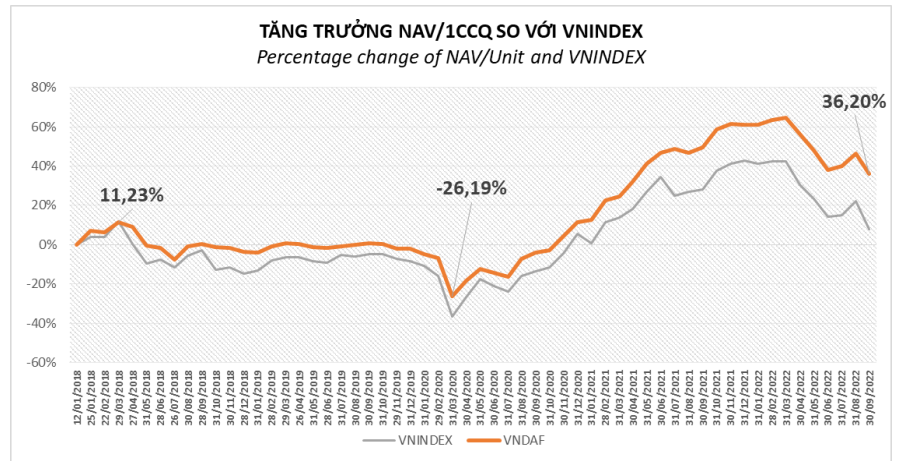
### GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 30/09/2022

NAV/1 CCQ	13.620,28
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
<b>VNDAF</b>	13.620,28	-6,99%	-1,17%	-17,18%	-15,40%	36,20%
<b>VNINDEX</b>	1.132,11	-11,59%	-5,47%	-24,13%	-24,44%	8,01%

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

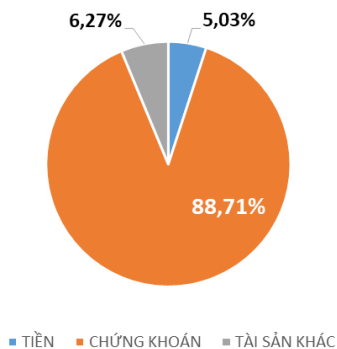


### CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

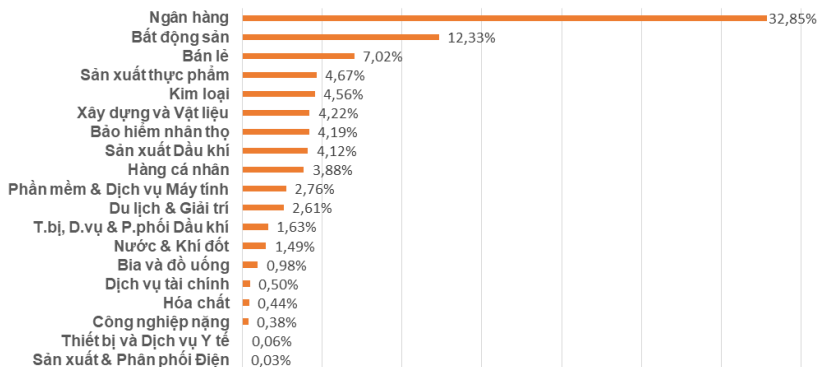
	VNDAF	VNINDEX
<b>Định giá danh mục</b>		
P/E (x)	10,36	12,09
P/B (x)	1,68	1,87
ROE (%)	16,20	17,60
Số lượng chứng khoán nắm giữ	44	400



**TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN**



**TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH**



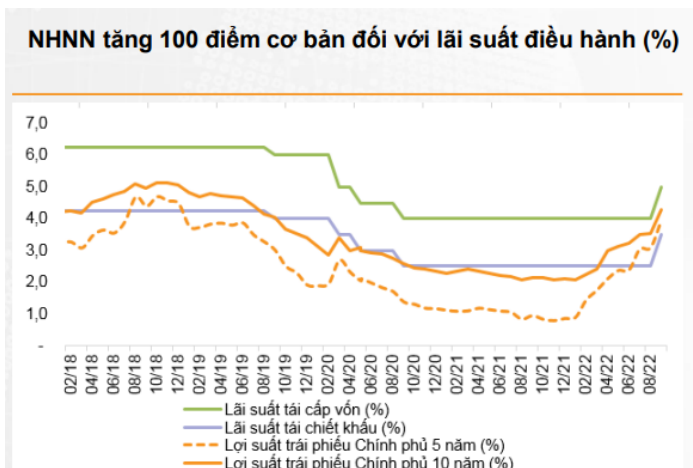
**TOP 5 CỔ PHIẾU NĂM GIỮ LỚN NHẤT**

STT	Cổ phiếu	Tỷ lệ năm giữ
1	MWG	7,02%
2	ACB	5,76%
3	TPB	5,26%
4	TCB	4,94%
5	MBB	4,60%

**THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF**

**VNINDEX giảm -11,6% trong tháng 9, Ngân hàng Nhà nước điều chỉnh tăng lãi suất**

Trong tháng 9 vừa qua, VNINDEX giảm 148 điểm tương đương -11,6% về mức 1.132 điểm. Thanh khoản khớp lệnh của thị trường giảm -14% so với tháng trước và giảm -40% so với cùng kỳ. Dòng tiền vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn VN30 có phần suy giảm nhưng gia tăng ở nhóm MidCap bao gồm nhóm bất động sản, bán lẻ. Nhóm cổ phiếu dầu khí giảm mạnh nhất thị trường trong tháng 9 với mức sụt giảm lên tới -21,5%.



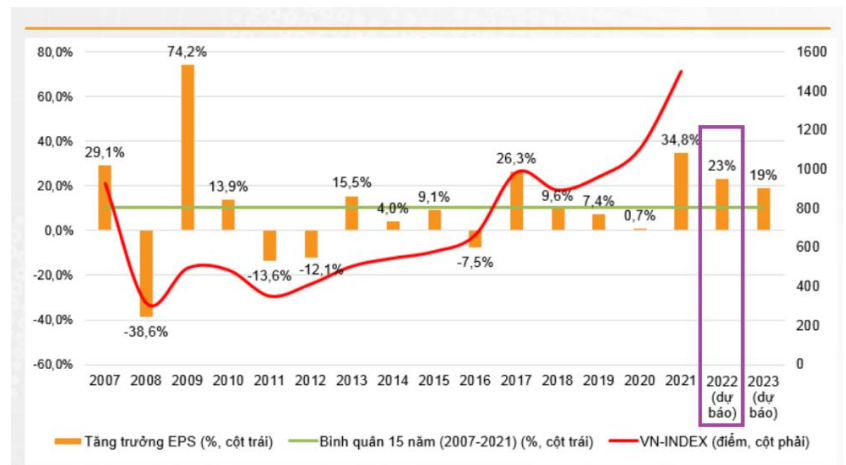


Vào ngày 23 tháng 9, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đã nâng lãi suất điều hành thêm 100 điểm cơ bản, đánh dấu lần đầu tiên tăng lãi suất trong hệ thống kể từ cuối năm 2011. Sau thông tin trên VNINDEX đã giảm khá mạnh, trong một tuần sau đó VNINDEX giảm từ mức 1.215 điểm về 1.132 điểm. Nhà đầu tư cá nhân là nhóm mua ròng duy nhất trên thị trường trong tháng 9 tuy nhiên không đảo ngược được xu hướng giảm giá vừa qua.

### Số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam vững vàng trong quý 3

Trong tháng vừa qua, Tổng cục thống kê công bố GDP Việt Nam đã tăng trưởng 13,7% so với cùng kỳ, khá tương đồng với dự báo của chúng tôi trong các báo cáo trước. Hai trụ cột chính là lĩnh vực Công nghiệp tăng trưởng +12,9% và Dịch vụ tăng trưởng +18,9% so với cùng kỳ. Số liệu tăng trưởng GDP cả năm 2022 dự báo có thể đạt mốc +7,8%, là mức cao nhất trong vòng 5 năm trở lại đây.

#### Tăng trưởng EPS 2022 dự báo đạt 23%



Trên nền GDP tăng trưởng ổn định, lợi nhuận cả năm 2022 của các doanh nghiệp đang niêm yết cũng được dự phóng tăng trưởng ở mức cao hơn 3 lần so với số GDP tăng trưởng. Số liệu của VNDIRECT Research dự phóng mức tăng trưởng EPS 2022 và 2023 của các doanh nghiệp niêm yết đạt tương ứng +23% và +19% so với cùng kỳ. Con số này là tiền đề vững chắc để VNINDEX tiếp tục tăng trưởng trong dài hạn khi những khó khăn về dòng tiền và thanh khoản được tháo gỡ.

### Tháng 9/2022 VNDAF sụt giảm -6,99% đạt 13.620 đồng/ccq, lũy kế tăng trưởng +42,1% trong 24 tháng

Trong bối cảnh thị trường chung sụt giảm mạnh -11,59% trong tháng gần nhất, VNDAF đã chủ động tiến hành phòng hộ và tăng tỷ trọng tiền mặt nên có mức sụt giảm ít hơn thị trường. Mặc dù vậy, do vẫn nắm giữ trên 70% cổ phiếu trong tháng vừa qua, quỹ mở không tránh khỏi mức sụt giảm -6,99% đưa chứng chỉ quỹ về mốc 13.620 đồng/ccq. Các cổ phiếu trong danh mục của quỹ đa phần đều sụt giảm, duy nhất mã NVL của CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va có mức tăng +3,7% trong tháng. Lũy kế trong 24 tháng gần nhất, VNDAF duy trì mức tăng trưởng +42,1%.



Thị trường chứng khoán Việt Nam đang được định giá ở mức rẻ tương đương với tháng 7 năm 2020. Điểm khác biệt giữa hai giai đoạn nằm ở vấn đề thanh khoản sụt giảm do NHNN nâng lãi suất huy động trong tháng vừa qua. Khi vấn đề thanh khoản được giải quyết, thị trường chứng khoán sẽ quay trở lại pha tăng trưởng mạnh mẽ, bù đắp quá trình chờ đợi và tin tưởng của các nhà đầu tư.

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.