



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](mailto: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.

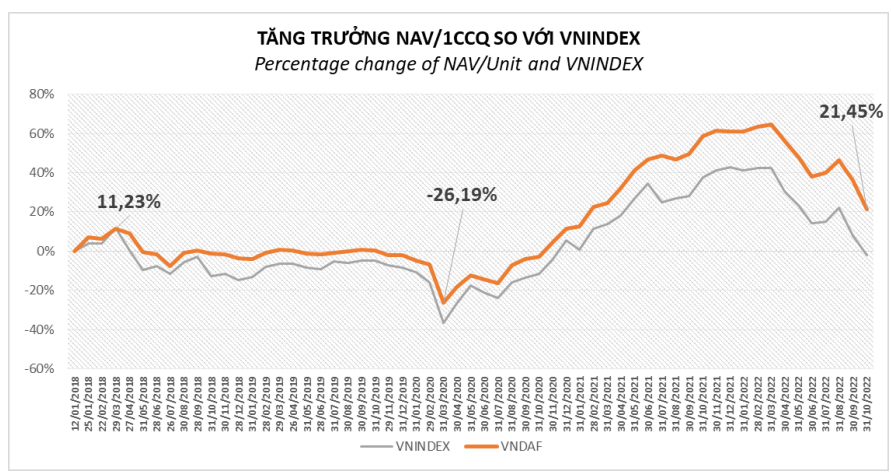
### GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/10/2022

NAV/1 CCQ	12.145,36
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	16.878,19 – 12.027,04

### 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>	12.145,36	-10,83%	-13,20%	-22,31%	-24,56%	21,45%
<b>VNINDEX</b>	1.027,94	-9,20%	-14,79%	-24,79%	-31,39%	-1,93%

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

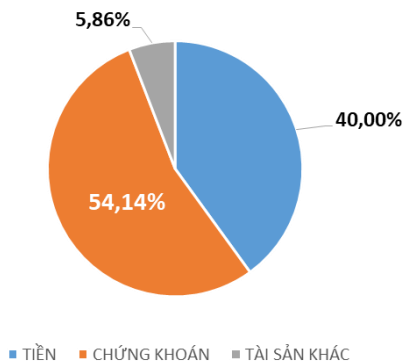


### CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

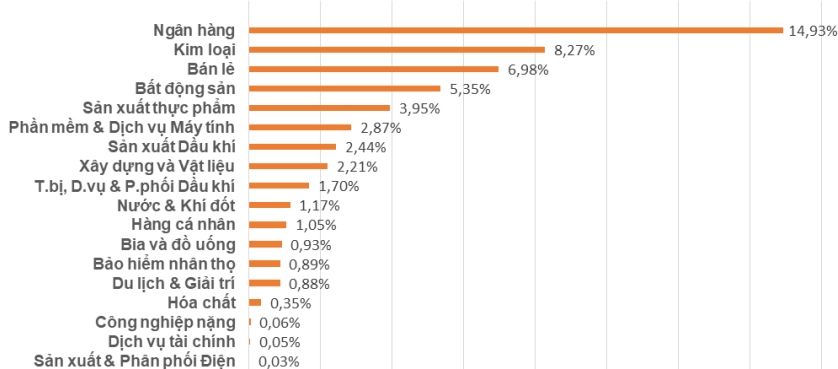
	VNDAF	VNindex
<b>Định giá danh mục</b>		
P/E (x)	9,16	10,77
P/B (x)	1,42	1,65
ROE (%)	15,44	17,67
Số lượng chứng khoán nắm giữ	40	401



**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	8,27%
2	MWG	6,98%
3	FPT	2,87%
4	VNM	2,83%
5	PLX	2,44%

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

**VNINDEX giảm -9,2% trong tháng 10 do lo ngại về dòng tiền của các công ty bất động sản**

Sau khi Ngân hàng Nhà nước tăng lãi suất 1% trong tháng trước, vào đầu tháng 10 thị trường tài chính tiếp tục đón nhận thêm thông tin bất tạm giam và khởi tố chủ tịch Tập đoàn Vạn Thịnh Phát. Với quy mô tổng tài sản khá lớn của Tập đoàn này, xuất hiện một số lo ngại về vấn đề dòng tiền của toàn ngành bất động sản nói chung bao gồm cả một số công ty bất động sản đang niêm yết. Điều này khiến áp lực bán trở nên tăng cao hơn trên thị trường chứng khoán trong tháng vừa qua. Kết thúc tháng 10, VNINDEX dừng chân ở mốc 1.027,94 điểm, giảm -9,2% so với tháng trước.

Điểm sáng trong tháng qua đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng quốc doanh với đà tăng giá tích cực hỗ trợ tâm lý thị trường. Cổ phiếu của ba ngân hàng quốc doanh đang niêm yết đều tăng giá trong tháng qua bao gồm CTG (+6,0%), BID (+1,9%), VCB (+0,4%). Đây là yếu tố hỗ trợ tâm lý toàn thị trường, thể hiện niềm tin của giới đầu tư vào các chính sách hỗ trợ của Ngân hàng Nhà nước trong thời gian tới để đảm bảo thanh khoản toàn hệ thống.

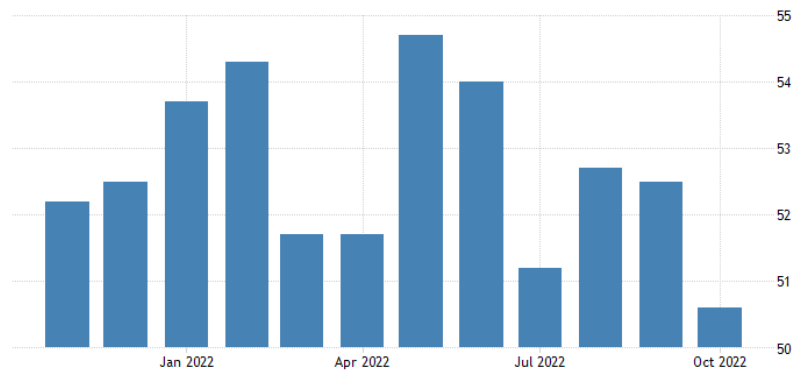


Nhà đầu tư cá nhân tiếp tục là nhóm mua ròng duy nhất trên thị trường trong tháng 10 với giá trị mua ròng đạt 8.887 tỷ đồng. Các nhóm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư nước ngoài đều bán ròng tạo nên đà giảm điểm mạnh trong tháng vừa qua.

**Số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tiếp tục tăng trưởng ổn định trong tháng 10**

Trong tháng vừa qua, S&P Global công bố chỉ số PMI tháng 10 của Việt Nam đạt 50,6 điểm, thể hiện mức tăng trưởng nhẹ so với cùng kỳ năm trước. Mặc dù vậy, có thể thấy chỉ số PMI có dấu hiệu giảm tốc trước những thông tin về khởi tố chủ tịch Vạn Thịnh Phát và tăng lãi suất 1% trong thời gian qua. Đây cũng là mức tăng trưởng thấp nhất trong 12 tháng qua, cho thấy về nền kinh tế có thể cần thêm chính sách kích thích tài khóa nhằm đẩy nhanh tăng trưởng trở lại.

**Số liệu PMI Việt Nam đạt 50,6 điểm trong tháng 10/2022**



*Nguồn: Tradingeconomics*

**Tháng 10/2022 VNDAF giảm -10,8% đạt 12.145 đồng/ccq**

Trong bối cảnh thị trường chung sụt giảm mạnh, VNINDEX đã quay trở về mức thấp hơn so với ngày đầu tiên quỹ hoạt động và chỉ đạt 1.027,94 điểm. Từ ngày thành lập quỹ, VNINDEX đã giảm -2,2% nhưng VNDAF vẫn duy trì được mức tăng trưởng +21,5% đạt giá trị 12.145 đồng/ccq.

Tính riêng trong tháng vừa qua, NAV của Quỹ mở VNDAF sụt giảm -10,8% do các khoản đầu tư lớn bị ảnh hưởng ít nhiều sau sự kiện khởi tố chủ tịch Vạn Thịnh Phát. Cụ thể, HPG (tỷ trọng 8,3%) đã giảm tới -26,2% trong tháng do lo ngại về tình hình tiêu thụ thép xây dựng chậm lại khi ngành bất động sản gặp khó về nguồn vốn tín dụng. Bên cạnh đó, tâm lý chung của nhà đầu tư bị ảnh hưởng sau sự kiện nói trên khiến cổ phiếu lớn thứ 2 trong danh mục của quỹ là MWG (tỷ trọng 7,0%) cũng giảm tới -19,4%. Các cổ phiếu ngân hàng thương mại cổ phần cũng có mức giảm mạnh như TCB (-24,3%), STB (-21,6%), TPB (-17,2%), MBB (-11,5%).



Thị trường chứng khoán Việt Nam đang được định giá ở mức rất hấp dẫn với P/E đạt 10,5 lần. Đây là mức hấp dẫn tương đương với thời điểm tháng 3/2020 khi Covid-19 xuất hiện tại Việt Nam.

**VNINDEX có mức định giá rẻ nhất trong 10 năm qua**



Với mức định giá hấp dẫn của thị trường chung, yếu tố then chốt cần được giải quyết là vấn đề thanh khoản của các công ty bất động sản lớn trong nền kinh tế. Khi vấn đề thanh khoản được khơi thông, chúng tôi kỳ vọng một nhịp tăng rất đáng kể của VNINDEX nói chung và của các danh mục đầu tư nói riêng sẽ diễn ra ngay sau đó.

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.*