



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.

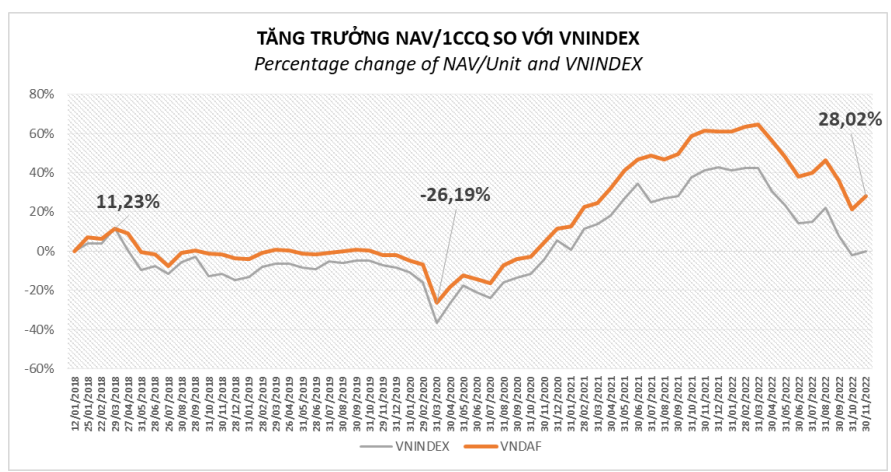
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 30/11/2022

NAV/1 CCQ	12.801,73
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	16.878,19 – 11.029,56

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	12.801,73	5,40%	-12,58%	-13,54%	-20,48%	28,02%
VNINDEX	1.048,42	1,99%	-18,12%	-18,90%	-30,03%	0,02%

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

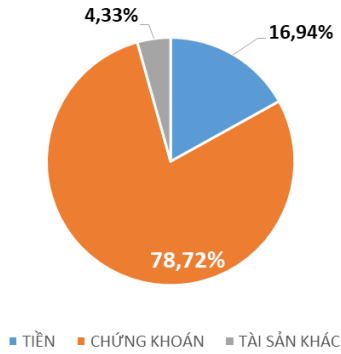


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

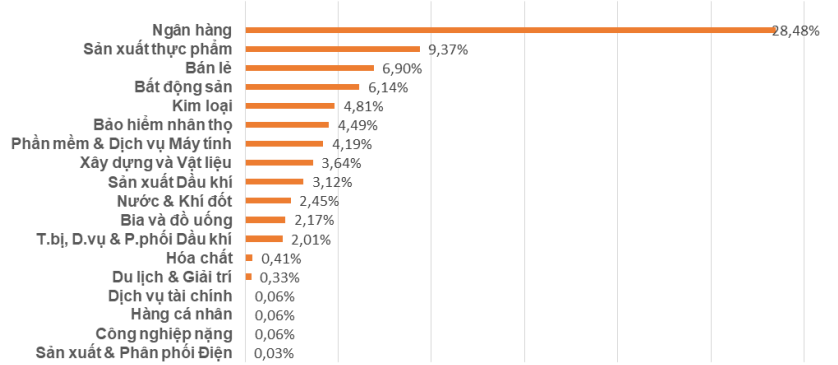
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	11,18	10,92
P/B (x)	1,65	1,69
ROE (%)	14,73	17,69
Số lượng chứng khoán nắm giữ	40	402



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	6,90%
2	VNM	6,38%
3	BID	6,27%
4	VCB	6,07%
5	CTG	4,83%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

VNINDEX tăng 2,2% trong tháng 11 nhờ nhà đầu tư nước ngoài tăng cường giải ngân

Sau hai tháng 9 và 10 sụt giảm khá mạnh, VNINDEX đã về mức định giá rất hấp dẫn, kích hoạt làn sóng mua vào ồ ạt của khối nhà đầu tư nước ngoài. Cụ thể, nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng 15.974 tỷ đồng trên HOSE trong tháng 11 tập trung vào các cổ phiếu trong rổ VN30 như VHM, STB, HPG, SSI, MSN, VIC, VRE, BID... Thanh khoản VNINDEX tăng 5,3% so với tháng trước, kết thúc tháng tại mức 1.048,42 điểm.

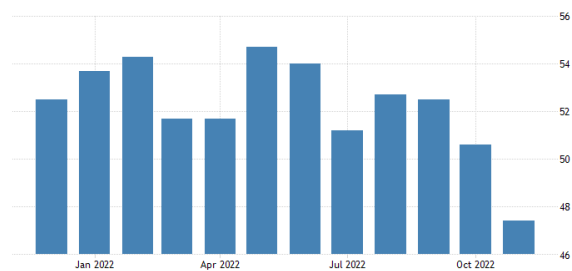
Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng cho thấy sự hấp dẫn của thị trường chứng khoán Việt Nam trong mắt cộng đồng quốc tế. Cổ phần của hàng loạt các doanh nghiệp Việt Nam được khối này mua vào khi VNINDEX về mức định giá P/E 10 lần. Có thể thấy tiềm năng tăng trưởng của các doanh nghiệp Việt Nam luôn được các nhà đầu tư trong và ngoài nước đánh giá cao, trong môi trường kinh tế vĩ mô ổn định cùng tốc độ tăng trưởng GDP dẫn đầu khu vực Châu Á.



Chỉ số PMI của Việt Nam giảm xuống dưới 50 điểm, có thể sớm có chính sách kích thích từ Chính phủ

Trong tháng vừa qua, S&P Global công bố chỉ số PMI tháng 10 của Việt Nam đạt 47,4 điểm, thể hiện mức tăng trưởng âm so với cùng kỳ năm trước. Đây là yếu tố chúng ta đã dự báo trong báo cáo tháng trước. Dấu hiệu tăng trưởng chậm lại diễn ra 2 tháng sau khi SBV tăng lãi suất 1% vào cuối tháng 9 vừa qua. Điều này có thể khiến SBV sẽ dừng không tăng lãi suất thêm nữa trong thời gian tới, và từ phía Chính phủ sẽ có thêm một số chính sách kích thích nhằm đẩy nhanh tăng trưởng trở lại.

Số liệu PMI Việt Nam đạt 47,4 điểm trong tháng 11/2022



Nguồn: Tradingeconomics

Tháng 11/2022 chứng chỉ quỹ VNDAF tăng +5,4% đạt 12.802 đồng

Trong bối cảnh thị trường chung phục hồi nhờ đà mua ròng của khối nhà đầu tư nước ngoài, ban quản trị quỹ VNDAF đã chủ động tăng tỷ trọng đầu tư vào cổ phiếu và đạt được mức tăng trưởng +5,4% trong tháng 11. Từ ngày thành lập quỹ đến hiện tại, VNINDEX đứng yên tại mức 1.048 điểm nhưng VNDAF nỗ lực duy trì được mức tăng trưởng +28,0% đạt giá trị 12.802 đồng/ccq.

Ban quản trị quỹ tăng tỷ trọng đầu tư vào các ngân hàng quốc doanh và có được mức tăng trưởng cao hơn thị trường. Một số khoản đầu tư hiệu quả của quỹ trong tháng vừa qua bao gồm BID (+19,0%), CTG (+10,8%), VCB (+10,2%), HPG (+17,6%).

Thị trường chứng khoán Việt Nam đang được định giá ở mức rất hấp dẫn với P/E đạt 11 lần. Đây là mức hấp dẫn tương đương với thời điểm tháng 3/2020 khi Covid-19 xuất hiện tại Việt Nam.

Quỹ mở VNDAF tiếp tục chiến lược duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong tháng 12, tận hưởng đà mua ròng của khối nhà đầu tư nước ngoài trong thời gian tới.

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 11/2022

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.