



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 IPAAM
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.

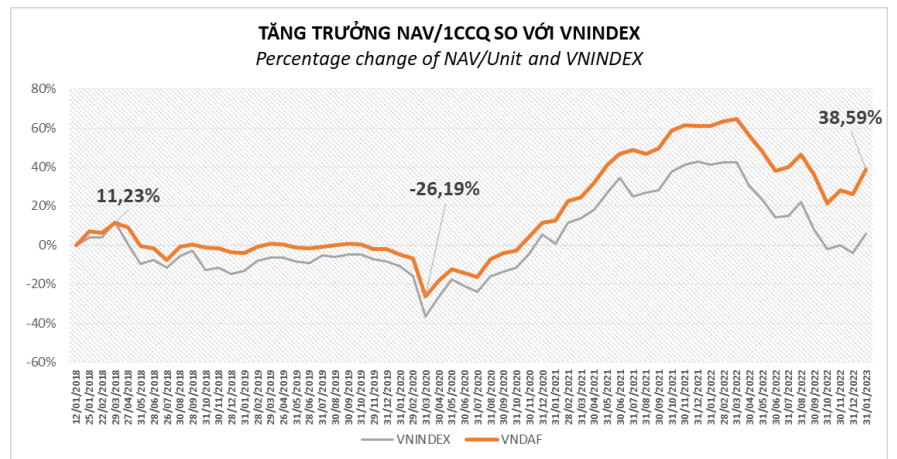
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/01/2023

NAV/1 CCQ	13.859,40
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	13.859,40	9,76%	14,11%	-0,95%	9,76%	38,59%
VNINDEX	1.111,18	10,34%	8,10%	-7,89%	10,34%	6,01%

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

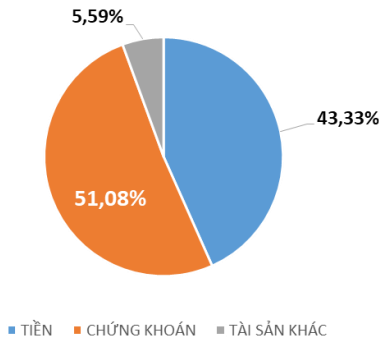


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

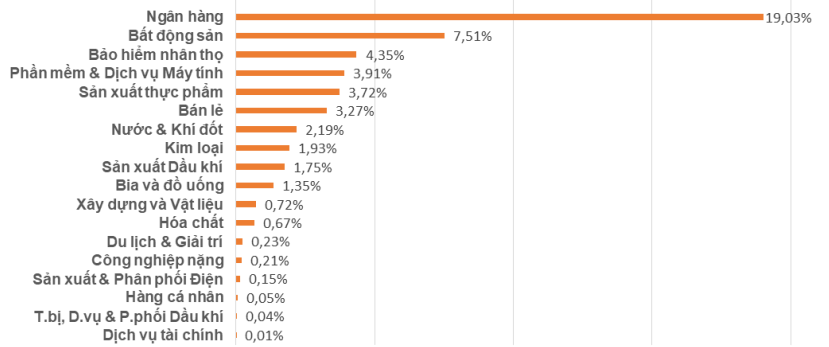
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	11,61	12,09
P/B (x)	1,76	1,77
ROE (%)	15,18	17,15
Số lượng chứng khoán nắm giữ	38	403



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	BID	4,89%
2	BVH	4,35%
3	FPT	3,91%
4	TCB	3,61%
5	CTG	3,30%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Năm 2023 khởi đầu thuận lợi, VNINDEX tăng 10,3% nhờ dòng tiền khối ngoại

VNINDEX đóng cửa tháng đầu năm ở mốc 1.111,18 điểm với sắc xanh lan tỏa ở tất cả các nhóm ngành. Như vậy sau khi giữ vững được mốc 1.000 điểm vào cuối năm ngoái, thị trường đã tiếp tục có mức tăng rất mạnh trong tháng 1 vừa qua.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng 3.800 tỷ đồng trong tháng 1, lũy kế 3 tháng gần nhất lượng mua vào của khối này lên tới hơn 32.600 tỷ đồng. Trong tháng vừa qua, nhóm nước ngoài tập trung mua vào các cổ phiếu thuộc nhóm ngành thép (HPG), chứng khoán (SSI, VND), bất động sản (VIC, VRE). Đà mua ròng của khối ngoại đã tạo nên lực đẩy quan trọng, giúp chỉ số VNINDEX tăng mạnh trong tháng đầu tiên của năm mới.

Một số vấn đề vĩ mô trong nước đáng lưu tâm

Chỉ số CPI của Việt Nam tăng 0,52% so với tháng trước và tăng 4,89% so với cùng kỳ tháng 1 năm 2022. Đây là mức tăng cao nhất trong một năm qua, gây áp lực lên việc điều hành chính sách tiền tệ của Chính phủ trong 6 tháng đầu năm nay.



Trong bối cảnh lạm phát tiến sát mốc 5%, dư địa để mặt bằng lãi suất trong nước có thể giảm trong 6 tháng đầu năm gần như không có. Với lãi suất cao như hiện tại, chúng tôi đánh giá thị trường chứng khoán giao dịch ở mức P/E quanh 10 - 12 lần là mức hợp lý. Những đợt tăng mạnh trên 10% trong thời gian ngắn của thị trường chung sẽ tiềm ẩn nhiều rủi ro giảm giá trở lại ngay sau đó.

Điểm tích cực giúp nhà đầu tư duy trì sự thận trọng lạc quan ở thời điểm hiện tại đó là mặt bằng lãi suất dự báo sẽ không tăng thêm. Việc lãi suất thực dương do chênh lệch lãi suất huy động so với lạm phát hiện tại sẽ giúp thị trường tài chính duy trì được sự ổn định.

Niềm tin vào thị trường chứng khoán giúp VNDAF tăng trưởng 9,8% trong tháng đầu năm 2023

Ngay từ thời điểm khởi đầu năm 2023, ban quản trị quỹ đã đánh giá thị trường chung ở mức định giá rất hấp dẫn và phân bổ tỷ trọng cổ phiếu cao. Nhờ vậy, chứng chỉ quỹ VNDAF đã hòa chung nhịp tăng trưởng của thị trường và ghi nhận mức lợi nhuận +9,8% trong tháng vừa rồi.

Tất cả các cổ phiếu trong danh mục đầu tư đều tăng giá. Mức tăng tích cực nhất thuộc về nhóm đầu tư công và ngân hàng như HT1 (+39%), FCN (+33%), PLC (+23%), STB (+20%), BID (+17%), VCB (+15%), MBB (+14%), CTG (+12%). Diễn biến thị trường chung thuận lợi và niềm tin vào thị trường chứng khoán là hai yếu tố chính đã giúp VNDAF có khởi đầu năm tích cực. Tuy vậy, như đã phân tích ở trên, các đợt tăng giá mạnh trên 10% của thị trường luôn tiềm ẩn mức sụt giảm mạnh ngay sau đó. Vì vậy việc thận trọng luôn được ban quản trị đề cao và duy trì trong suốt cả năm 2023 tới đây.

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 1/2023

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.