



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.

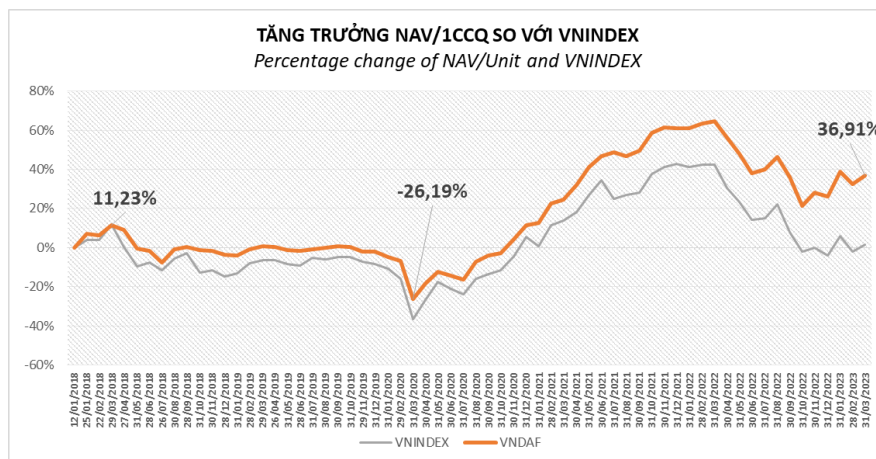
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/03/2023

NAV/1 CCQ	13.691,22
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	13.691,22	3,29%	8,43%	0,52%	8,43%	36,91%
VNINDEX	1.064,64	3,90%	5,71%	-5,96%	5,71%	1,57%

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

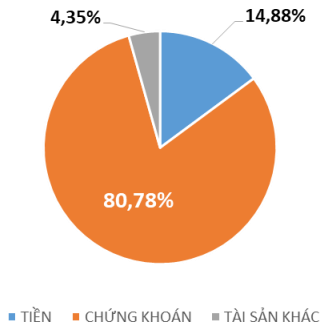


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

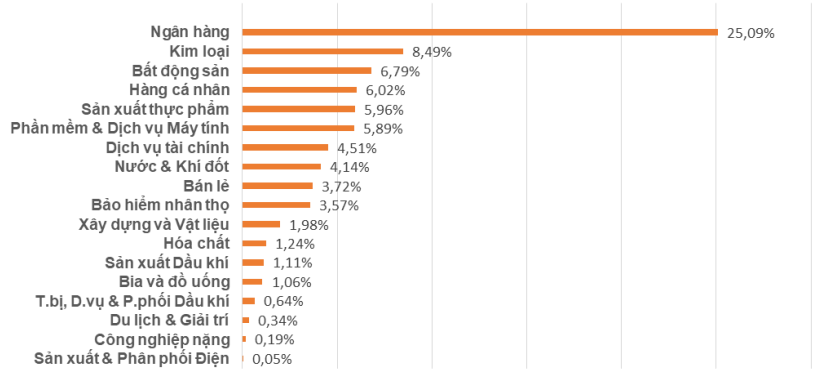
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	12,06	11,90
P/B (x)	1,68	1,68
ROE (%)	13,96	16,83
Số lượng chứng khoán nắm giữ	39	402



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	CTG	9,56%
2	HPG	8,49%
3	PNJ	6,02%
4	FPT	5,89%
5	VRE	5,57%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Tháng 3/2023 VNINDEX ghi nhận mức tăng +3,9% nhờ chính phủ ban hành hàng loạt chính sách hỗ trợ nền kinh tế.

VN-INDEX khởi sắc trong quý đầu tiên của năm, kết thúc tháng ở mức 1.064,64 điểm, ghi nhận mức tăng 3,9% trong tháng 3 và khép lại quý 1/2023 với mức tăng 5,7%. Xu hướng tăng của thị trường được hỗ trợ từ: (1) Dòng vốn mua ròng của khối ngoại, (2) các tín hiệu kinh tế cho thấy chu kỳ tăng lãi suất của FED sắp kết thúc, (3) Ngân hàng nhà nước Việt Nam đã quyết liệt giảm lãi suất điều hành 02 lần chỉ trong tháng 3.

Giá trị giao dịch bình quân toàn thị trường trong tháng 3 đạt 10.511 tỷ đồng/phiên, giảm 13,3% so với tháng 1 và thấp hơn 9,7% so với tháng 2. Dòng tiền đã dần quay lại thị trường khi các hàng loạt chính sách hỗ trợ nền kinh tế được chính phủ ban hành trong tháng 3. Thanh khoản thị trường ở tuần cuối tháng 3 tăng 18,4% lên 11.735 tỷ đồng/phiên, trong đó thanh khoản khớp lệnh cũng vọt 24,9% đạt 10.297 tỷ đồng/phiên.

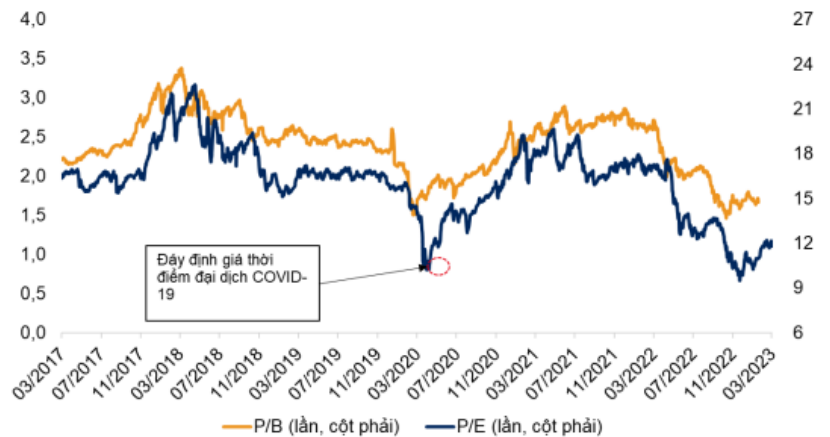


Khối ngoại ghi nhận mua ròng 3.345 tỷ đồng trong tháng 3/2023 (so với bán ròng 264 tỷ đồng trong tháng 2/2023) do (1) Fubon ETF, một trong những quỹ ETF có giá trị tài sản ròng lớn nhất, đã tăng vốn thành công khoảng 3.800 tỷ đồng và (2) VanEck Vietnam ETF đã thay đổi chỉ số được theo dõi từ MVIS Vietnam Index (80% cổ phiếu Việt Nam) sang MVIS Vietnam Local Index (100% cổ phiếu Việt Nam). Lũy kế từ đầu năm khối ngoại mua ròng 6.957 tỷ đồng (các quỹ ETF đã giải ngân 4.834 tỷ đồng).

Các nhóm cổ phiếu nhạy cảm với lãi suất như: chứng khoán, bất động sản, ngân hàng... sẽ được hưởng lợi lớn từ chính sách hạ lãi suất điều hành của Ngân hàng nhà nước. Tỉ trọng phân bổ dòng tiền của thị trường tập trung vào nhóm Ngân hàng, Chứng khoán, Tài nguyên cơ bản. Trong đó, nhóm Chứng khoán, Bất động sản ghi nhận tăng mạnh nhất trong tháng 3/2023.

Mặt bằng định giá của VNINDEX đang giao dịch với P/E là 11,9 lần, ở mức 0,7 lần P/E trung bình 5 năm và 0,7 lần P/B trung bình 5 năm. Mức chiết khấu này đang dần hấp dẫn để chuẩn bị cho một chu kỳ tăng trưởng mới của thị trường chứng khoán.

VN-INDEX đang giao dịch thấp hơn 30% so với định giá trung bình 5 năm



VNDAF tăng +3,3% trong tháng 3 đạt mốc 13.691 đồng/ccq, lũy kế tăng 8,4% từ đầu năm 2023

Trong tháng 3 vừa qua, quỹ duy trì tỷ lệ cổ phiếu cao hơn so với tháng 2, giải ngân nhiều vào nhóm cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán nên có mức sinh lời +3,3%. Tính từ đầu năm, VNDAF tăng trưởng +8,4% so với mức +5,7% của VNINDEX.

Quỹ ưu tiên các khoản đầu tư vào các doanh nghiệp ngân hàng và chứng khoán có tiềm năng phục hồi kết quả kinh doanh khi nền lãi suất ổn định ở mặt bằng cao như CTG, VPB, MBB, HCM. Bên cạnh đó, Ban quản trị quỹ nhận thấy ngành bất động sản có thể đã có lối ra khi Chính phủ đưa ra nhiều biện pháp để minh bạch hóa thị trường nhà đất và thông thoáng quy định pháp lý cho các sản phẩm nhà ở. Trong quý 2/2023, VNDAF sẽ cân nhắc để phân bổ nhiều hơn vào các cổ phiếu thuộc lĩnh vực này.



Môi trường đầu tư năm 2023 đã ổn định hơn so với năm 2022, nhưng không vì thế mà ban quản trị sẽ nới lỏng các biện pháp quản trị rủi ro do còn nhiều yếu tố biến động mạnh trên thị trường quốc tế và trong nước. Việc tập trung quản trị rủi ro nhưng vẫn đảm bảo tăng trưởng NAV cho khách hàng sẽ được ưu tiên trong tháng 4 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 3/2023

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.