



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.

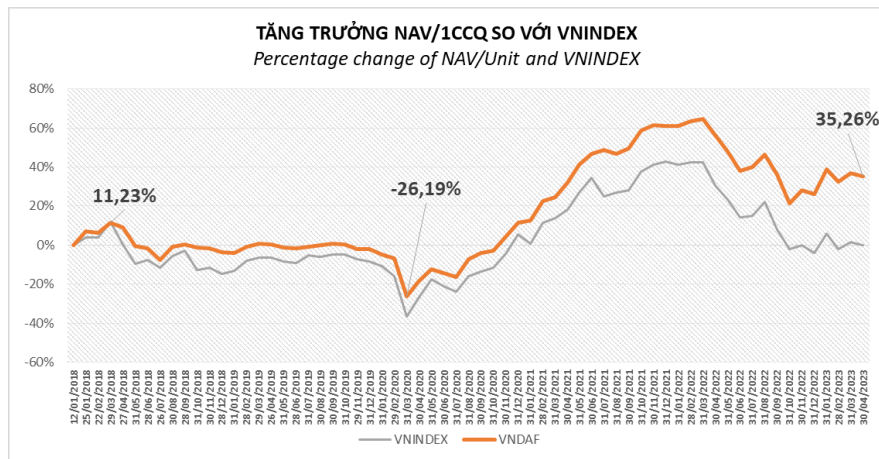
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 30/04/2023

NAV/1 CCQ	13.525,66
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	15.632,65 – 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	13.525,66	-1,21%	-2,41%	11,36%	7,12%	35,26%
VNINDEX	1.049,12	-1,46%	-5,59%	2,06%	4,17%	0,09%

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

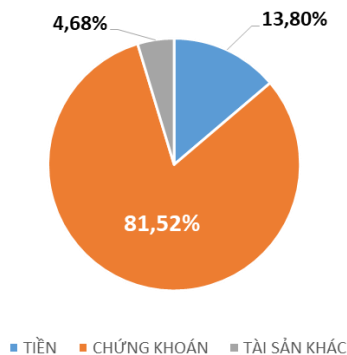


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

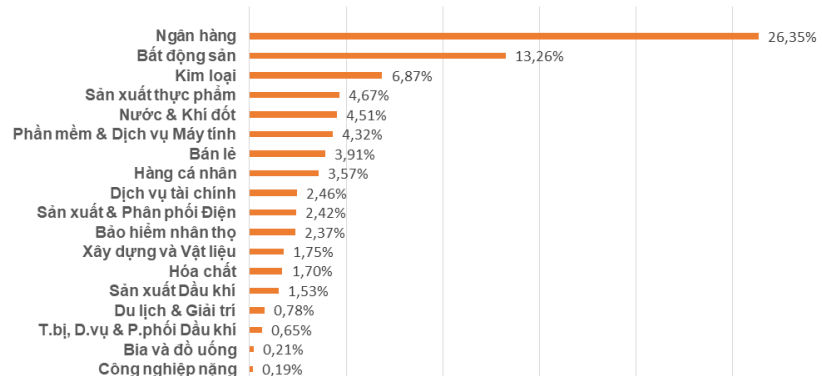
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	11,77	12,09
P/B (x)	1,51	1,63
ROE (%)	12,82	15,92
Số lượng chứng khoán nắm giữ	40	400



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	HPG	6,87%
2	VRE	5,04%
3	ACB	4,96%
4	GAS	4,51%
5	VPB	4,46%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Chính sách tài khóa và tiền tệ hỗ trợ tăng trưởng trong bối cảnh kinh tế suy yếu

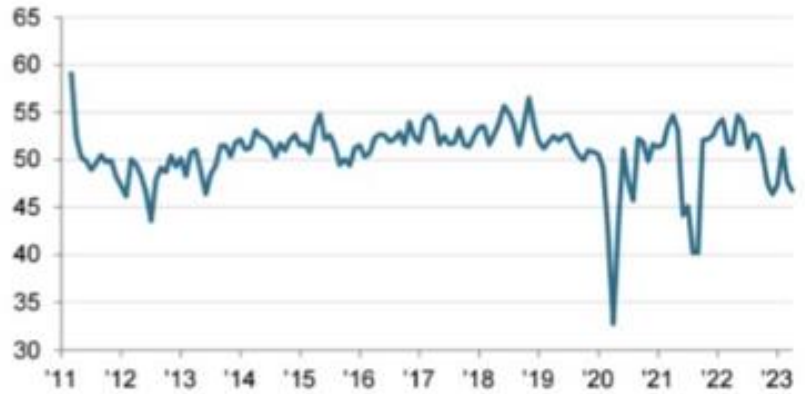
Hoạt động kinh tế vẫn suy yếu được phản ánh trong dữ liệu tháng 4/2023 của Tổng cục Thống kê công bố. Thứ nhất, Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) 4 tháng đầu năm 2023 giảm 1,8% so với cùng kỳ trong bối cảnh triển vọng nhu cầu toàn cầu yếu. Đồng thời, Chỉ số PMI sản xuất tháng 4/2023 vẫn ở dưới mốc 50 điểm, giảm xuống 46,7 điểm so với 47,7 điểm tháng trước đó, cũng phản ánh sự thu hẹp của lĩnh vực này. Thứ hai, cả xuất khẩu và nhập khẩu tiếp tục suy giảm lần lượt là 17,1% so với cùng kỳ và 20,5% so với cùng kỳ trong tháng 4 năm 2023, khối lượng và số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục giảm do nhu cầu của khách hàng vẫn yếu.

Bình quân 4 tháng đầu năm 2023, CPI tăng 3,84% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 4,9%, cao hơn CPI bình quân chung (tăng 3,84%).

Chính sách tài khóa và tiền tệ đang hỗ trợ trong bối cảnh dữ liệu kinh tế yếu. Ngày 14/04/2023, Chính phủ ban hành Nghị định 12/2023/NĐ-CP về việc gia hạn thời hạn nộp thuế giá trị gia tăng, thuế thu nhập doanh nghiệp, thuế thu nhập cá nhân và tiền thuê đất năm 2023. Ngày 23/04/2023, Nghị định Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ban hành Thông tư 02/2023/TT-NHNN về cơ cấu lại thời hạn trả nợ để hỗ trợ hệ thống tài chính.



S&P Global Vietnam Manufacturing PMI
sa, >50 = improvement since previous month



Source: S&P Global.
Data were collected 12-20 April 2023.

VNDAF lũy kế tăng 7,1% từ đầu năm 2023, đạt mốc 13.525,66 đồng/CCQ

Trong tháng 4, Quý nhận thấy xu hướng nhà đầu tư nước ngoài mạnh tay bán ròng nên đã tập trung vào quan trị rủi ro cho danh mục đầu tư. Việc nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khớp lệnh lên tới 3.000 tỷ đồng khiến VNINDEX không thể tăng điểm và quay đầu giảm -1,4%. Quý VNDAF theo đó cũng có mức giảm -1,2%. Tính từ đầu năm, VNDAF duy trì được mức tăng trưởng +7,1%, cao hơn đáng kể so với mức tăng +4,2% của VNINDEX.

Một số cổ phiếu vốn hóa lớn bị nước ngoài bán mạnh bao gồm STB (nước ngoài bán 760 tỷ đồng, giảm -3,4%), VNM (nước ngoài bán 419 tỷ đồng, giảm -5,9%) là nhân tố chính tạo nên mức sụt giảm trong tháng 4 vừa qua.

Trong tháng 5 tới đây, sự kiện FED tiếp tục tăng lãi suất đồng USD lên mức 5,25% khiến cho xu hướng bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài tại Việt Nam chưa có nhiều hy vọng chấm dứt. Nhìn lại đà tăng trong 6 tháng gần nhất, khối ngoại mua ròng với giá trị lên tới 35.000 tỷ đồng đã tạo nên tâm lý tích cực cho thị trường chứng khoán Việt Nam. Trong thời gian hiện tại khi việc nhà đầu tư nước ngoài mua ròng chuyển sang bán ròng diễn ra, Ban quản trị quỹ mở VNDAF đánh giá chiến lược phòng thủ là chiến lược phù hợp và được ưu tiên.

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 4/2023

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.