



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.

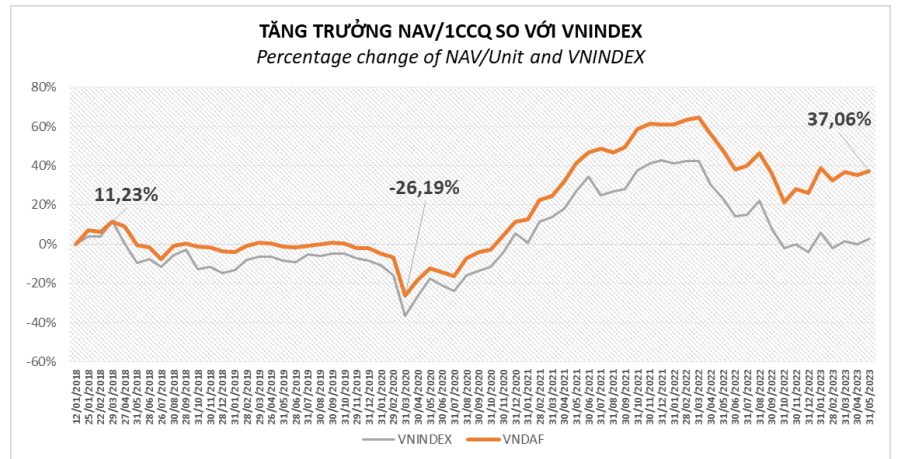
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/05/2023

NAV/1 CCQ	13.706,13
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	14.990,58 – 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	13.706,13	1,33%	3,41%	7,06%	8,55%	37,06%
VNINDEX	1.075,17	2,48%	4,93%	2,55%	6,76%	2,58%

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

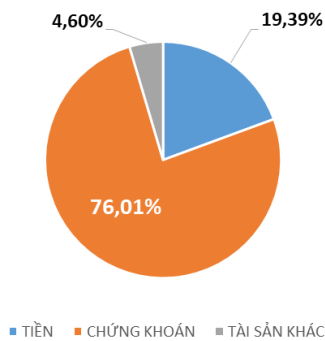


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

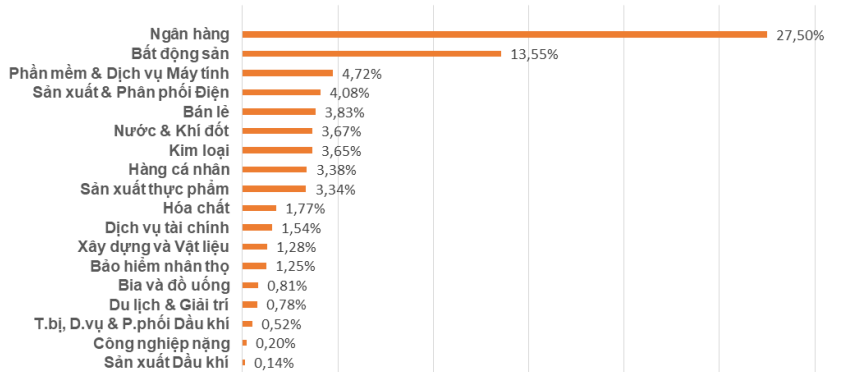
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	11,30	12,74
P/B (x)	1,54	1,65
ROE (%)	13,59	14,98
Số lượng chứng khoán nắm giữ	43	396



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP 5 CỔ PHIẾU NẪM GIỮ LỚN NHẤT

STT	Cổ phiếu	Tỷ lệ nắm giữ
1	VPB	4,90%
2	ACB	4,83%
3	FPT	4,72%
4	MBB	4,53%
5	VRE	4,30%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Chính phủ ban hành hàng loạt chính sách giải quyết các nút thắt của nền kinh tế

Tỷ lệ lạm phát của Việt Nam tiếp tục hạ nhiệt. Chỉ số CPI tháng 5/2023 tăng 2,4% so với cùng kỳ, ghi nhận tháng giảm tốc thứ 4 liên tiếp. Chúng tôi cho rằng Việt Nam có khả năng kiểm soát lạm phát bình quân năm 2023 dưới 4,5%, đạt mục tiêu Chính phủ đề ra.

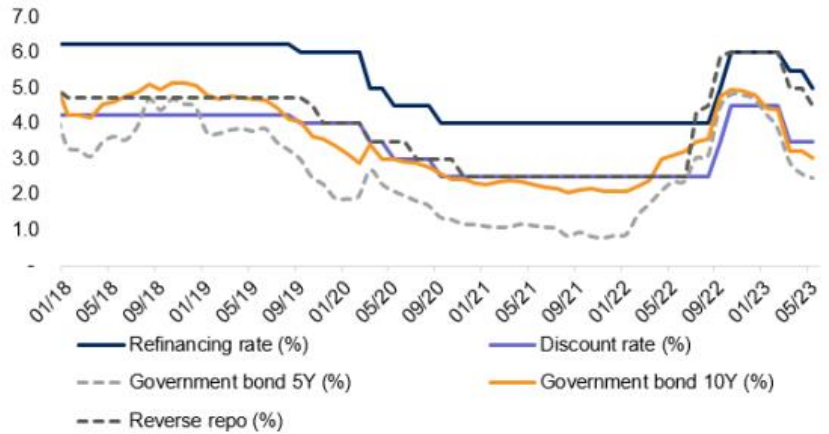
Số liệu tháng 5 cho thấy nền kinh tế vẫn đối mặt nhiều thách thức. Hoạt động xuất khẩu và nhập khẩu vẫn suy yếu, tuy nhiên đã có dấu hiệu hồi phục khi tăng trưởng dương 4,3% và 6,4% so với tháng trước đó. Giá trị xuất khẩu đạt 29 tỷ USD, giảm 5,9% so với cùng kỳ (cải thiện so với mức giảm 16,2% yoy trong tháng 4), trong khi giá trị nhập khẩu giảm ở mức 18,4% so với cùng kỳ (cải thiện so với mức giảm 23,1% yoy trong tháng 4). Giải ngân Đầu tư công lũy kế đến tháng 5 đã tăng 18,4% so với cùng kỳ, tuy nhiên mới hoàn thành 1/4 kế hoạch năm.

Ngày 23/05/2023, NHNN quyết định giảm lãi suất điều hành lần thứ 3 liên tiếp kể từ đầu năm 2023. Sau động thái của Ngân Hàng Nhà Nước, chúng tôi kỳ vọng lãi suất tiền gửi bình quân kỳ hạn 12 tháng sẽ giảm xuống mức 6,5-6,7%/năm vào cuối năm 2023.



Chính phủ ban hành các chính sách tài khóa nhằm thúc đẩy hoạt động kinh doanh và kích cầu tiêu dùng trong nước. Chính phủ đề xuất giảm thuế VAT 2 điểm phần trăm (từ 10% xuống 8%) và thực hiện trong 06 tháng cuối năm 2023.

NHNN cắt giảm lãi suất điều hành lần thứ 3 kể từ đầu năm 2023



Dòng tiền của nhà đầu tư trong nước quay lại thị trường chứng khoán

Trong tháng 5 năm 2023, Việt Nam (VN-INDEX, +3,3% mtd) đạt hiệu suất sinh lời tốt hơn các thị trường khác ở Đông Nam Á, bao gồm Thái Lan (SET Index, +0,3% mtd), Malaysia (FBMKLCI Index, -2,7% mtd), Philippines (Chỉ số PCOMP, -2,9% mtd) và Indonesia (Chỉ số JCI, -3,4% mtd).

Giá trị giao dịch bình quân của ba sàn tăng 4,7% so với tháng trước lên 13.905 tỷ đồng/ngày giao dịch. Thanh khoản phục hồi tháng thứ hai liên tiếp, dòng tiền của nhà đầu tư trong nước bắt đầu quay trở lại TTCK khi niềm tin được cải thiện nhờ hàng loạt chính sách hỗ trợ được Chính phủ ban hành thời gian gần đây cũng như việc hạ nhiệt lãi suất giúp giảm chi phí cơ hội, chi phí vốn khi đầu tư chứng khoán.

Hiện tại, thị trường chứng khoán Việt Nam đang giao dịch ở mức 0,8 lần P/E trung bình 5 năm và P/B TTM cũng đang giao dịch ở mức 0,7 lần P/B trung bình 5 năm.

VNDAF lũy kế tăng 8,6% từ đầu năm 2023, đạt mốc 13.706,13 đồng/CCQ

Tháng 5 đã khép lại với mức tăng trưởng 1,3% của VNDAF đạt mốc 13.706,13 đồng/ccq, đưa mức sinh lời từ đầu năm cho cổ đông của Quỹ đạt 8,6% từ đầu năm 2023.

Trong tháng vừa qua, các khoản đầu tư góp phần vào đà tăng của Quỹ có thể kể đến nhóm dầu khí và đầu tư công như PVS (+22,5%), FCN (+37%), HT1 (+9,8%). Nhóm ngân hàng và công nghệ với các gương mặt ACB (+5,2%) và FPT (+8,5%) cũng thúc đẩy đà tăng trưởng của quỹ. Ở chiều ngược lại, nhóm



cổ phiếu ngành thực phẩm đồ uống chịu sức ép bán ròng từ khối ngoại nên có mức giảm giá khá mạnh như VNM (-5,6%), SAB (-9,9%).

Khối ngoại tiếp tục đà bán ròng lên tới 3.768 tỷ đồng thông qua giao dịch khớp lệnh trên HOSE cho thấy xu hướng chốt lời sau nhịp mua vào 2 quý trước vẫn diễn ra mạnh mẽ. Chúng tôi nhận định xu hướng bán ròng có thể chững lại trong tháng 6, khi đà tăng của chứng khoán quốc tế (thị trường Mỹ, Châu Âu) có đà tăng ổn định hơn.

Việc lãi suất huy động trong nước giảm lần thứ 3 từ đầu năm đã kích hoạt dòng tiền đầu tư trong nước qua trở lại. Chúng tôi dự báo nhóm cổ phiếu ngân hàng, bất động sản và dầu khí dự báo sẽ có diễn biến tích cực trong tháng 6 tới đây. Nhóm cổ phiếu thực phẩm đồ uống cũng có thể sớm kỳ vọng một nhịp phục hồi khi đà bán của khối ngoại có dấu hiệu chậm lại.

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 5/2023

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.