

BÁO CÁO THÁNG 06/2026

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)



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 Quản lý quỹ đầu tư IPA Partner (IPA PARTNER)
Ngân hàng giám sát	BIDV - CN Hà Thành
Đại lý phân phối	VNDIRECT FINHAY FINCORP IPA PARTNER
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

LÊ MINH
Trưởng phòng đầu tư IPA PARTNER
E: minh.le@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 30/06/2026

NAV/1 CCQ	19.783,01
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	21.522,41 – 15.769,11

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	19.783,01	-1,88%	-2,70%	6,32%	6,32%	97,83%
VNINDEX	1.860,01	-0,19%	11,08%	4,23%	4,23%	77,45%

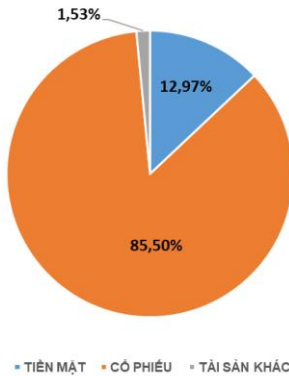
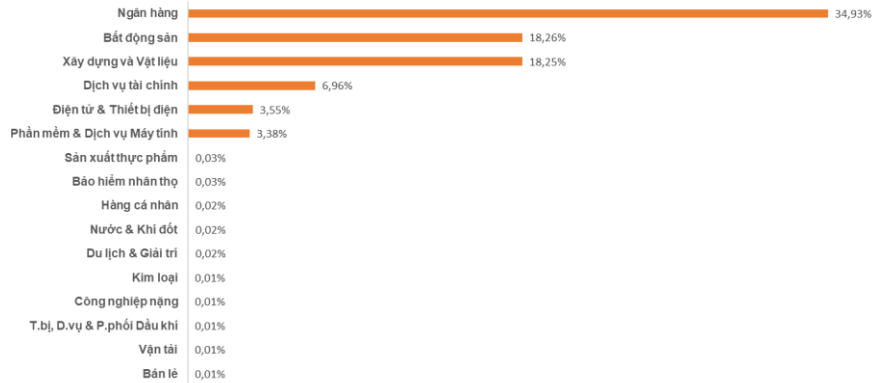
* Ngày thành lập Quỹ VNDAF: 12/01/2018

TĂNG TRƯỞNG NAV/1CCQ SO VỚI VNINDEX
Percentage change of NAV/Unit and VNINDEX



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

	VNDAF	VNindex
Định giá danh mục		
P/E (x)	8,67	13,78
P/B (x)	1,37	2,12
ROE (%)	15,76%	16,16%
Số lượng chứng khoán nắm giữ	39	429


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	VIB	14,45%
2	VCG	10,92%
3	VIC	8,44%
4	EIB	3,97%
5	CTD	3,89%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại tháng 6 với một phiên đảo chiều phút chót nhưng không đổi được bức tranh chung. VN-Index dừng ở 1.860,01 điểm, giảm nhẹ 0,19% so với cuối tháng 5, có lúc lùi sát ngưỡng 1.800 điểm giữa tháng trước khi hồi phục dần; thanh khoản bình quân rơi xuống thấp nhất 17 tháng. Quý II đã đảo ngược hoàn toàn quý I – tăng 11,08% so với mức giảm 6,16% – giúp VN-Index khép lại nửa đầu năm với mức tăng khiêm tốn 3,91%, bất chấp khối ngoại bán ròng hơn 81.900 tỷ đồng.

Tháng 6 là tháng của những đảo chiều lớn: chiến tranh Trung Đông khép lại kéo giá dầu lao dốc, nhưng Fed dưới tân Chủ tịch Kevin Warsh lại chuyển điều hâu; ở trong nước, kỳ vọng MSCI đưa Việt Nam vào Watchlist không thành hiện thực, dù nền tảng vĩ mô vẫn vững. Bức thư tháng này, VNDAF xin chia sẻ góc nhìn về hai mạch chuyển động đó.

CHIẾN TRANH TRUNG ĐÔNG KHÉP LẠI, GIÁ DẦU LAO DỐC – NHƯNG FED LẠI CHUYỂN ĐIỀU HẬU

Ngày 14/6, Mỹ và Iran công bố Bản ghi nhớ Islamabad, chấm dứt hơn ba tháng xung đột; văn kiện được ký chính thức tại Versailles ngày 17/6 sau thượng đỉnh G7, lệnh



phong tỏa Hormuz được dỡ bỏ từ 18/6. Dòng dầu qua Hormuz phục hồi nhanh, đẩy giá dầu Brent lao dốc về vùng 69-73 USD/thùng cuối tháng – thấp nhất kể từ trước xung đột. Thị trường chuyển nhanh từ lo thiếu hụt sang lo dư cung, khi JPMorgan hạ dự báo Brent bình quân quý III, quý IV lần lượt về 86 và 80 USD/thùng.

Đúng lúc cú sốc năng lượng – nguyên nhân chính đẩy lạm phát Mỹ nóng trở lại – bắt đầu hạ nhiệt, Fed dưới sự điều hành lần đầu của ông Kevin Warsh (17/6) lại phát tín hiệu điều hòa rõ rệt nhất kể từ đầu chu kỳ. Lãi suất giữ nguyên 3,5-3,75%, nhưng thông cáo bị rút ngắn, toàn bộ ngôn từ định hướng chính sách tương lai bị loại bỏ, và dot-plot nâng dự báo lãi suất trung vị cuối năm lên 3,8% – từ 3,4% hồi tháng 3, lần đầu chuyển trọng tâm từ cắt giảm sang khả năng tăng lãi suất. Hàm ý với Việt Nam mang tính hai chiều: giá dầu hạ nhiệt giảm áp lực chi phí đầu vào – đã thể hiện qua PMI tháng 6 khi chi phí sản xuất tăng chậm nhất từ đầu năm – nhưng Fed cứng rắn hơn, khó đoán định hơn, có thể giữ USD neo cao và khiến tỷ giá, chi phí vốn tiếp tục chịu sức ép độc lập với giá năng lượng.

MSCI TIẾP TỤC LỖ HẸN, NHƯNG NỀN TẢNG NỘI TẠI VẪN VỮNG

Rạng sáng 24/6, MSCI công bố kết quả Rà soát Phân loại Thị trường Thường niên 2026 mà không nhắc đến Việt Nam. Toàn bộ 18 tiêu chí được giữ nguyên, 8 tiêu chí vẫn cần cải thiện, tập trung ở giới hạn sở hữu nước ngoài, thị trường ngoại hối, công bố thông tin, thanh toán – bù trừ và cơ chế cho vay chứng khoán, bán khống. Đáng chú ý, báo cáo đánh giá khả năng tiếp cận thị trường công bố trước đó ít ngày (19/6) vẫn ghi nhận nhiều chuyển biến tích cực: mô hình Global Broker, việc thành lập CCP dự kiến vận hành đầu năm 2027, và quy định buộc công bố rõ giới hạn sở hữu nước ngoài trước tháng 9/2026.

Song song đó, các chỉ báo nội tại vẫn cho thấy sức bền đáng khích lệ. PMI sản xuất tháng 6 đạt 51,8 điểm, tháng thứ 14 liên tiếp trên ngưỡng mở rộng, sản lượng tăng nhanh nhất từ tháng 2 nhờ nhu cầu thực thay vì tích trữ tồn kho. FDI đăng ký 5 tháng đạt 24,81 tỷ USD (tăng 34,9%), vốn thực hiện 9,75 tỷ USD – cao nhất cùng kỳ 5 năm. Đầu tháng, Bộ Chính trị ban hành Nghị quyết 10-NQ/TW đặt mục tiêu thu hút 200-300 tỷ USD vốn FDI đăng ký 2026-2030 và tái khẳng định mục tiêu nâng hạng trước 2030. Tuy vậy, khối ngoại vẫn bán ròng suốt nửa đầu năm và thanh khoản rơi về đáy 17 tháng, cho thấy niềm tin của dòng vốn quốc tế còn cần thêm thời gian.

NIỀM TIN VÀ HÀNH ĐỘNG CỦA VNDAF

Niềm tin của VNDAF là trong một thị trường biến động nhanh, lợi thế không nằm ở việc cố định vào một kịch bản duy nhất, mà ở khả năng giữ kỷ luật, liên tục đánh giá lại xác suất và điều chỉnh trạng thái phù hợp. Khi rủi ro bên ngoài còn khó đoán, Quý ưu tiên bảo toàn dư địa ra quyết định, tránh cực đoan trong cả phòng thủ lẫn tấn công, đồng thời luôn sẵn sàng chuyển trạng thái khi mặt bằng định giá, thanh khoản và triển vọng lợi nhuận tạo ra cơ hội đủ hấp dẫn.

BÁO CÁO THÁNG 06/2026

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)



Trên tinh thần đó, hành động của VNDAF là duy trì danh mục chủ động và linh hoạt, không bị ràng buộc bởi một nhịp giao dịch ngắn hạn, mà tập trung vào cân bằng giữa kiểm soát rủi ro và tìm kiếm lợi nhuận vượt trội. Quý tin rằng sự kiên định trong phương pháp, kết hợp với khả năng phản ứng nhanh trước thay đổi của thị trường, sẽ giúp nhà đầu tư an tâm đồng hành trong cả những giai đoạn nhiều nhiễu động lẫn khi cơ hội mới dần rõ nét hơn.

Trân trọng,

Ban Quản trị Quỹ mở VNDAF



BÁO CÁO THÁNG 06/2026

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)

KHUYẾN CÁO

Tài liệu này được viết và phát hành bởi Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Đầu tư IPA Partner (IPA PARTNER), 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 IPA PARTNER, IPA PARTNER 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,