



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 IPA (IPAAM)
Ngân hàng giám sát	BIDV - CN Hà Thành
Đại lý phân phối	VNDirect
Kỳ giao dịch	Thứ Năm hàng tuần (ngày T)
Thời gian nhận lệnh	Trước 10h30 sáng ngày Thứ Tư (Ngày [T - 1])
Giá trị đầu tư tối thiểu	1.000.000 đồng

NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ	
<b>Cao Minh Hoàng</b>	
<i>Giám đốc đầu tư IPAAM</i>	
E: <a href="mailto:hoang.cao@ipa.com.vn">hoang.cao@ipa.com.vn</a>	

MỤC TIÊU ĐẦU TƯ	
Tối đa hóa giá trị danh mục đầu tư thông qua tận dụng những cơ hội tăng giá cổ phiếu trên thị trường	

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ	
❖	Kết hợp giữa yếu tố cơ bản và lựa chọn thời điểm phân bổ tỷ trọng cổ phiếu. Lựa chọn được cổ phiếu của công ty có tiềm năng tăng trưởng hoạt động kinh doanh tốt, định giá hấp dẫn kết hợp với việc phản ứng linh hoạt trong giai đoạn thị trường biến động mạnh.
❖	Quý hạn chế giải ngân, giảm tỷ trọng trong giai đoạn dự báo thị trường chung giảm điểm hoặc dùng các công cụ phái sinh hỗ trợ, và sẽ tích cực phân bổ trở lại khi kỳ vọng thị trường phục hồi.

### GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 28/02/2018

Đơn vị: đồng

NAV/1 CCQ	<b>10.961,58</b>
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	<b>10.961,58 – 10.000,00</b>
TỔNG NAV	<b>64.626.881.231</b>

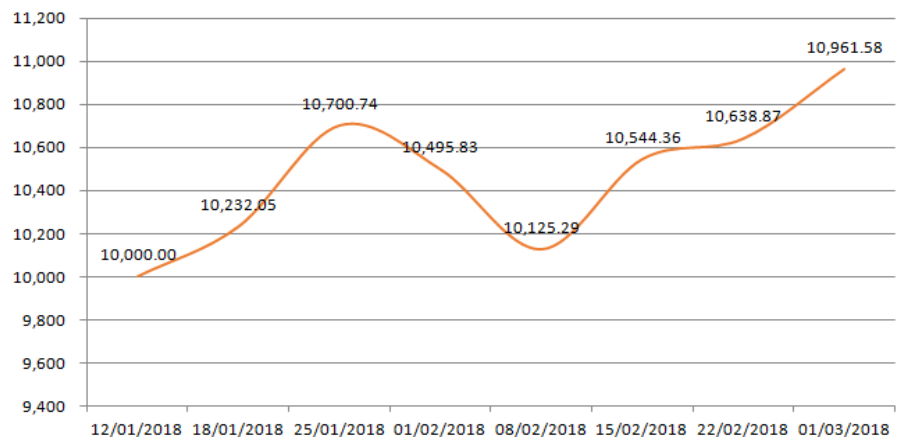
### THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng			
		1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm
<b>VNDAF</b>	10.961,58	4,44%			9,62%
<b>VN-Index</b>	1.121,54	1,01%			13,95%

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

### BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ

#### NAV/1CCQ



Quỹ mở VNDAF đã đạt được kết quả tăng trưởng 4,44% trong tháng 2/2018 và lũy kế tăng 9,62% từ ngày thành lập 12/1/2018.

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

#### 2018 là năm của sự biến động - Cơ hội hay Rủi ro?

Thị trường chứng khoán thế giới đã khép lại tháng 2 biến động mạnh. TTCK Mỹ chứng kiến 5 phiên sụt giảm trên 1% trong tháng 2, nhiều hơn số phiên giảm mạnh trong cả năm 2017. Tính chung cả tháng qua, chỉ số Dow Jones mất 1.120 điểm tương đương -4,3%, hồi phục so với mức giảm thấp nhất -8,75% hồi giữa tháng.

Trong bối cảnh biến động đó, VNINDEX đã cho thấy sự vượt trội của thị trường chứng khoán Việt Nam khi đã lấy lại toàn bộ số điểm đã mất trong tháng 2. Đóng cửa ngày 28/2, điểm số VNINDEX đạt được 1.121,5 điểm, tăng +1,0% so với cuối tháng 1. Lý giải cho sự tích cực đó là các yếu tố vĩ mô, chính sách tiền tệ và điều hành của Chính phủ đang rất hỗ trợ cho Thị



trường Việt Nam. Có thể nói thị trường chứng khoán Việt Nam là một trong những thị trường tích cực nhất khu vực ở thời điểm hiện tại.

**Tháng 3 của 2007 và tháng 3 của 2018, lịch sử liệu có lặp lại?**

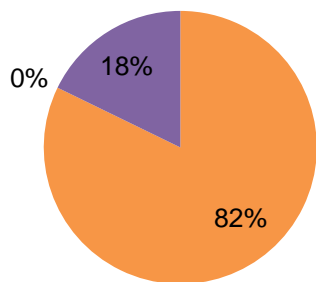
Đỉnh cao điểm số đóng cửa của VNINDEX từ trước đến nay là 1.170 điểm, được tạo lập vào ngày 12/3/2007. Mười một năm sau, cũng vào những ngày tháng 3 năm 2018, liệu rằng mốc cao kỷ lục này có thể bị phá vỡ?

Nhìn về cơ bản, năm 2018 lợi nhuận của các doanh nghiệp lớn thuộc VN30 có thể tăng trung bình 25% nhờ đóng góp chủ yếu của ngành ngân hàng, bất động sản, vật liệu xây dựng. Điều này có nghĩa rằng nếu chỉ số định giá PE của Việt Nam duy trì ít nhất như hiện tại, điểm số VNINDEX năm 2018 có thể đạt đến mốc 1.300 – 1.400 điểm trong năm nay.

Nếu mọi chuyện diễn ra thuận lợi, đỉnh lịch sử 1.170 điểm của mười một năm trước sẽ có thể được chinh phục ngay trong tháng 3 này. Đây là điều các nhà đầu tư vào thị trường chứng khoán hoàn toàn có thể hướng đến vào thời điểm hiện tại.

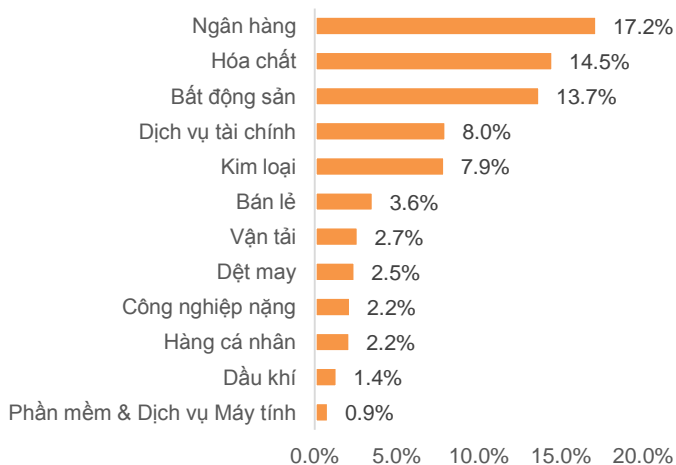
**TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN:**

**Phân bố tài sản theo loại tài sản (%NAV):**



■ Cổ phiếu ■ Trái phiếu ■ Tiền và tương đương tiền

**Cơ cấu danh mục theo ngành (%NAV):**



# BÁO CÁO THÁNG

## 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.*