



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

GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 30/04/2018

NAV/1 CCQ	10,897.08
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	10,000.00 - 11,477.90

THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng				
		Kỳ trước	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ khi T.lập
VNDAF	10,897.08	-1.22%	-2.66%			8.97%
VN-Index	1,050.26	-2.82%	-10.58%			0.20%

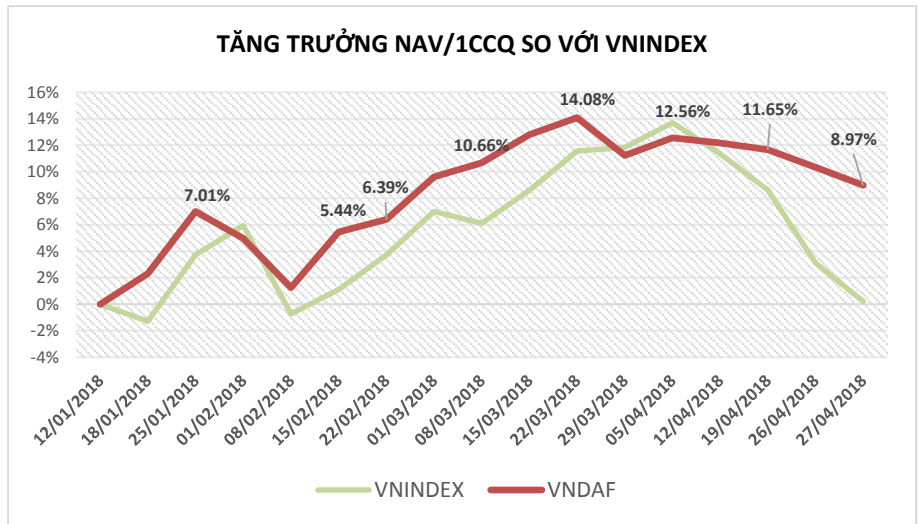
* Ngày thành lập Quỹ VNDAF: 12/01/2018

NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ
Cao Minh Hoàng Giám đốc đầu tư IPAAM E: hoang.cao@ipa.com.vn

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.
❖ Quỹ 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.

BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ



Trong tháng 4, NAV/1CCQ của Quỹ mở VNDAF sụt giảm -2.66%. Lũy kế sau hơn 3 tháng đi vào hoạt động, Quỹ VNDAF đạt mức tăng trưởng 8.97%.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Đợt điều chỉnh tháng Tư đến như một cơn bão cuốn trôi thành quả lợi nhuận từ đầu năm của nhiều danh mục

Sau quá trình tăng trưởng liên tục từ đầu năm, VNINDEX đã ghi nhận mốc đỉnh lịch sử mới tại ngày 9/4/2018 tại mức giá đóng cửa 1.204,3 điểm (+22,36% YTD). Trong 3 tháng đầu năm, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng được ghi nhận là thị trường tăng điểm ấn tượng nhất toàn cầu, vượt lên trên Ai Cập (tăng 15,52%) và Brazil (tăng 11,73%) ở các vị trí số 2 và 3.

Tuy nhiên với mức định giá khá cao của chỉ số giá/thu nhập quá khứ lên tới 30,5 lần trong nhóm 15 cổ phiếu vốn hóa lớn MSCI Vietnam Index là một trong những nguyên nhân khiến TTCK Việt Nam phải lùi bước. Nhà đầu tư nước ngoài đã chuyển từ vị thế mua ròng sang bán ròng 2.875 tỷ trong tháng 4 này.



Cơn bão giảm giá tháng 4 đã cuốn trôi thành quả thu nhập của nhiều nhà đầu tư tính từ đầu năm. Chỉ số VNINDEX đóng cửa ngày 27/4 tại mốc 1.050,26 điểm, giảm 154 điểm tương đương -12,8% từ đỉnh. Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc nhóm VN30 có mức giảm lên đến hơn 20% như VCB, CTG, BID, MSN, PLX, SSI.

Trong bối cảnh đó, quỹ mở VNDAF đã chủ động giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục, NAV/CCQ trong tháng ghi nhận mức giảm -2.66%, thấp hơn nhiều so với mức giảm -10,58% của thị trường trong tháng 4. Lũy kế từ khi thành lập, VNDAF đạt mức tăng trưởng 8.97%.

Tháng Năm liệu có rục rở trở lại?

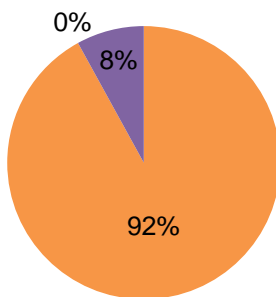
Nội tại nền kinh tế Việt Nam đang có sức bật tốt, GDP quý 1 tăng trưởng 7,48% với sự tăng trưởng bền vững của sức mua bán lẻ và niềm tin người tiêu dùng. Theo số liệu từ hai công ty niêm yết MWG và FRT - đại diện cho nhóm ngành bán lẻ, doanh thu Q1/2018 ghi nhận tăng trưởng lên tới 46% và 17%, lợi nhuận tăng trưởng 45% và 33% cùng kỳ. Mạng bán lẻ của đại gia Vingroup trong Q1/2018 cũng ghi nhận mức tăng trưởng vượt bậc 74,6% cùng kỳ.

Nhóm ngành trụ cột nền kinh tế là Ngân hàng cũng đứng trước kỳ vọng lớn về sự thay đổi mạnh mẽ hiệu quả hoạt động kinh doanh trong năm nay. Hàng loạt các ngân hàng báo cáo lợi nhuận tăng trưởng trên 50%, mức tăng trưởng vô cùng ấn tượng tạo đà cho hiệu quả kinh doanh 12 tháng tới. LNTT của VCB báo cáo tăng 59% cùng kỳ đạt 4.359 tỷ đồng, CTG tăng 19% đạt 3.027 tỷ đồng, VPB tăng 36% đạt 2.619 tỷ đồng, HDB tăng 170% đạt 1.047 tỷ đồng.

Với các số liệu kinh doanh ấn tượng của các doanh nghiệp niêm yết đạt được ngay trong Q1/2018, Ban điều hành chúng tôi nhận định việc giảm điểm vừa qua của chỉ số VNINDEX có thể chỉ là điều chỉnh tạm thời. Các nhà đầu tư cần thêm thời gian để củng cố niềm tin vào kỳ vọng tăng trưởng 2018. Trong tháng Năm, việc chỉ số VNINDEX sẽ quay trở lại kiểm chứng mốc 1.150 – 1.200 điểm là điều chúng ta hoàn toàn có thể kỳ vọng. Kính chúc các Nhà đầu tư tiếp tục gia tăng giá trị bền vững cùng Quỹ mở VNDAF trong tháng Năm này.

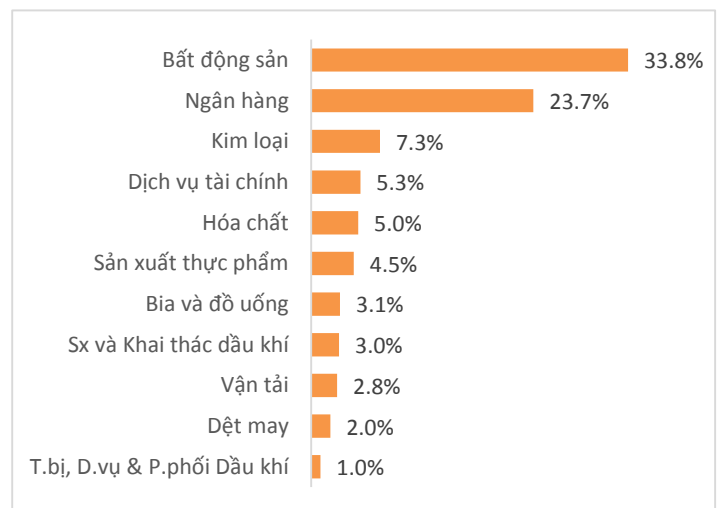
TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN:

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):





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.