



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

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.

GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 31/05/2018

NAV/1 CCQ **10,209.97**

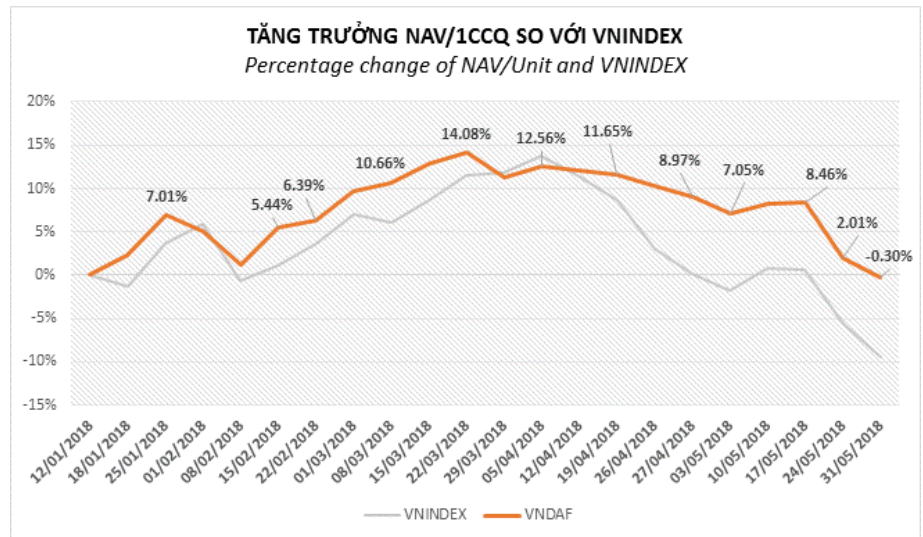
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng **9,969.75 - 11,407.71**

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	10,209.97	0.08%	-4.62%			2.1%
VN-Index	971.25	-1.79%	-5.62%			-7.34%

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

BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ



Trong tháng 5, NAV/1CCQ của Quỹ mở VNDAF sụt giảm -4.62%. Lũy kế sau hơn 4 tháng đi vào hoạt động, Quỹ VNDAF đạt mức tăng trưởng 2.1%.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Quý 2/2018 đã đi qua được hai phần ba chặng đường với mức giảm -17.3% của chỉ số VNINDEX. Thời gian vừa qua, nhiều nhà đầu tư mới gia nhập thị trường đã được trải nghiệm cảm giác mất mát thực sự kể từ khi tham gia thị trường trong 2 năm trở lại đây. Tuy nhiên chúng ta hãy cùng nhìn nhận việc tăng và giảm của TTCK là những điều không thể tránh khỏi và cần thiết để thị trường tiếp tục tăng trưởng ổn định, bền vững và lành mạnh. Hai tháng vừa qua cũng là quãng thời gian tốt để cùng kiểm chứng sức khỏe nội tại của dòng tiền tham gia trên thị trường và sàng lọc các cơ hội đầu tư hấp dẫn trong thời gian tới.



VNDAF VN30 VNIndex

Định giá danh mục

Vòng quay danh mục (%)	164		
P/E (x)	21.32	15.48	18.4
P/B (x)	2.97	2.87	2.66
ROE (%)	18.7	18.58	14.63
Số lượng chứng khoán nắm giữ	23	30	359

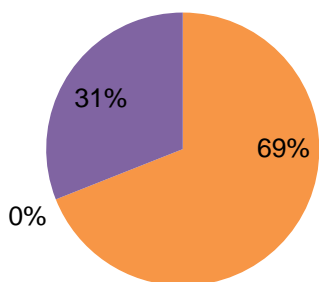
NAV của chứng chỉ quỹ VNDAF tại thời điểm 31/5/2018 đạt 10,209.97 đồng/ccq, tương đương mang lại mức sinh lời 2.1% cho Nhà đầu tư từ khi thành lập và vượt trội so với mức suy giảm -7.34% của VNINDEX trong cùng thời kỳ. Mức vượt trội 9.44% so với chỉ số VNINDEX chủ yếu đạt được nhờ quỹ đã chủ động giảm tỷ trọng đầu tư vào nhóm ngành Ngân hàng trong thời gian thị trường sụt giảm mạnh vừa qua.

Cơ hội đầu tư trong tháng 6, theo đánh giá của Ban điều hành quỹ chúng tôi, là rất tiềm năng với sự trở lại của nhiều nhóm ngành đã có diễn biến giá ở vùng hấp dẫn hơn rất nhiều so với thời điểm cách đây 2 tháng. Tuy nhiên việc lựa chọn thời gian để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu sẽ được tính toán kỹ lưỡng để tối ưu hóa lợi nhuận cho các nhà đầu tư.

Kính chúc các Quý Nhà đầu tư một tháng 6 tích cực cùng quỹ mở VNDAF!

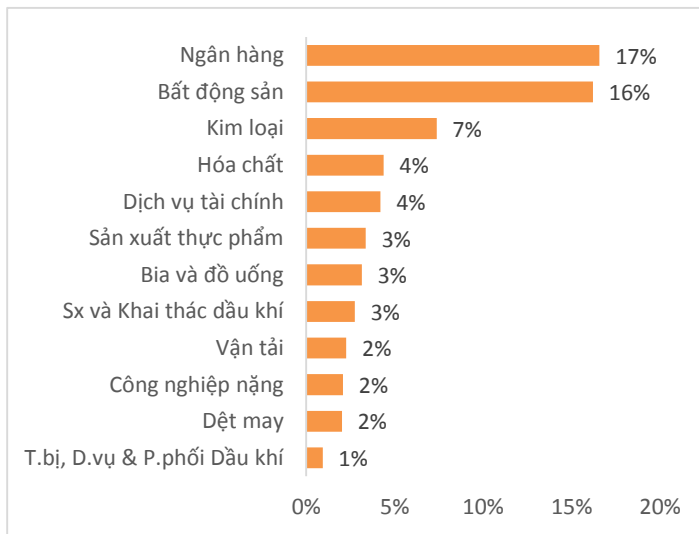
TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN:

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.