



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 TẠİ NGÀY 31/07/2018

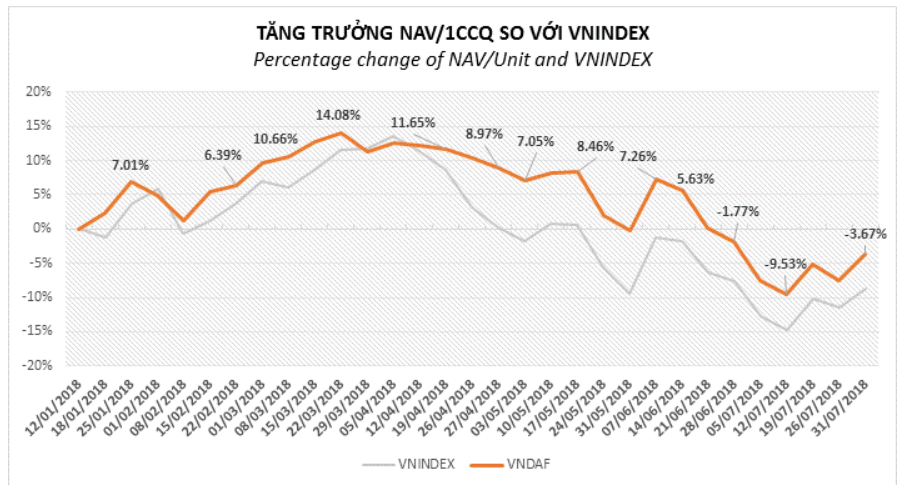
NAV/1 CCQ	9,632.73
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	11,407.71 – 9,046.56

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	9,632.73	0.42%	1.74%			-3.67%
VN-Index	956.39	0.70%	0.98%			-8.76%

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

BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ



Trong tháng 7, NAV/1CCQ của Quỹ mở VNDAF tăng trưởng 1.74%. Lũy kế sau hơn 6 tháng đi vào hoạt động, giá trị tài sản ròng của Quỹ VNDAF giảm -3.67%.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kính gửi các Quý nhà đầu tư,

Tháng 7 đã đi qua ghi nhận bốn tháng giảm liên tiếp kéo chỉ số về mức 956,39 điểm. Như vậy sau khi giảm mạnh -18,19% trong 3 tháng liền trước, đà giảm trong tháng 7 đã chậm lại chỉ còn -0,46% với sự phục hồi của nhóm cổ phiếu ngân hàng và vốn hóa lớn có kết quả kinh doanh tốt như VJC, MSN. Nhóm cổ phiếu hàng tiêu dùng đại diện bởi VNM và SAB là đầu tàu kéo VNINDEX giảm điểm do báo cáo lợi nhuận tăng trưởng âm.



VNDAF VN30 VNIndex

Định giá danh mục

Định giá danh mục	VNDAF	VN30	VNIndex
Vòng quay danh mục (%)	152		
P/E (x)	15.40	15.17	17.00
P/B (x)	2.86	2.78	2.65
ROE (%)	27.78	18.65	15.21
Số lượng chứng khoán nắm giữ	22	30	359

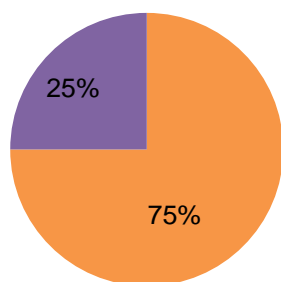
Có thể nhận thấy thị trường đang bước vào pha phục hồi từ cuối tháng 7 sau chuỗi liên tiếp 4 tháng mất điểm. Đà hồi phục này dự báo sẽ tiếp tục trong tháng 8 và có thể kéo dài hơn nữa nếu khối nhà đầu tư Nước ngoài quay trở lại mua ròng. Trước mắt chúng ta là các đợt tăng lãi suất tiếp theo của FED (Mỹ) và chính sách thắt chặt tiền tệ của các nước trên thế giới bắt đầu khiến việc giải ngân mạnh trở lại của dòng tiền nước ngoài khó có thể lặp lại như cuối năm 2017. Tuy vậy, với triển vọng tốt vào danh sách rút gọn xem xét nâng hạng thị trường MSCI Emerging market trong tháng 6/2019 và kỳ vọng tăng trưởng GDP cao sẽ là sức hút dòng tiền đầu tư dài hạn lựa chọn thị trường chứng khoán Việt Nam.

Con số 1.000 điểm (+4,6%) được kỳ vọng là mốc có thể hướng đến của VNINDEX trong tháng 8 nếu NĐT nước ngoài không rút vốn mạnh trong thời gian tới.

Trân trọng,

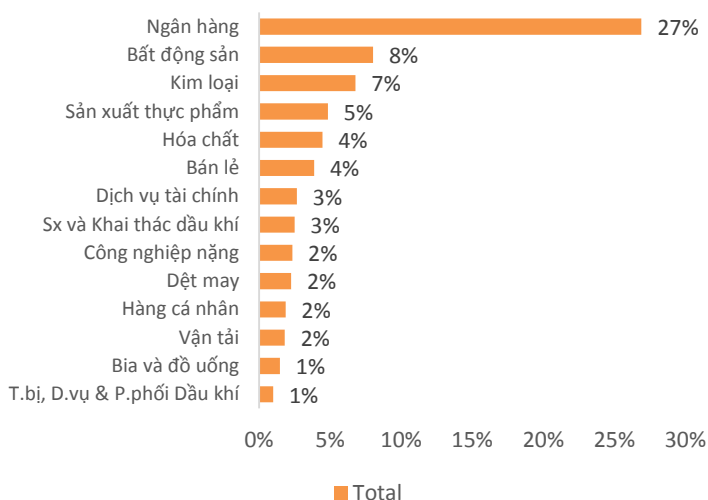
TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN:

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



■ Cổ 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.