



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 31/08/2018

NAV/1 CCQ **9,902.20**

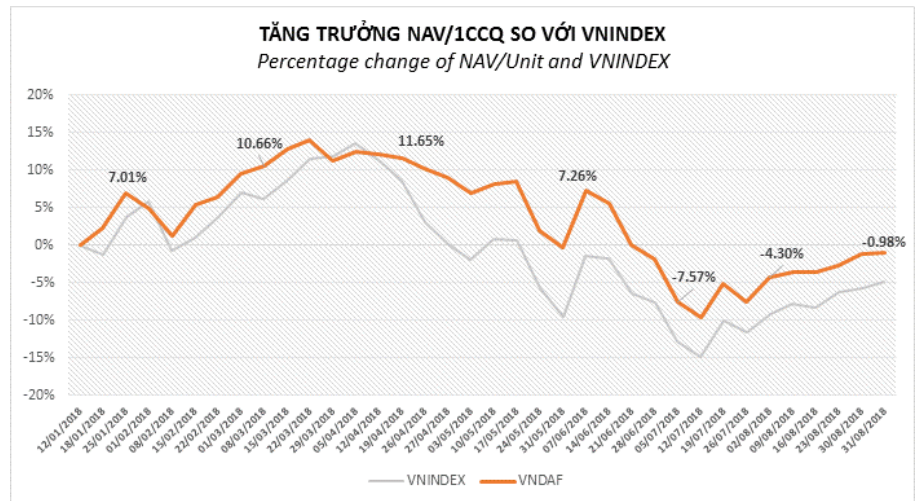
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng **11,477.90– 9,046.56**

THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng				Từ khi T.lập
		Kỳ trước	1 tháng	3 tháng	6 tháng	
VNDAF	9,902.2	-0.48%	2.80%			-0.98%
VN-Index	998.07	-0.85%	3.47%			-5.59%

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

BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ



Trong tháng 8, NAV/1CCQ của Quỹ mở VNDAF tăng trưởng 2.8%. Lũy kế sau hơn 7 tháng đi vào hoạt động, giá trị tài sản ròng của Quỹ VNDAF giảm -0.98%.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kính gửi các Quý nhà đầu tư,

Tháng 8 đã trôi qua, chỉ số VNINDEX lên sát mức 1.000 điểm như nhận định kỳ trước. Giá trị tài sản ròng/chứng chỉ quỹ bám sát đà tăng của thị trường ghi nhận mức tăng 2.8%.

Rủi ro rút vốn khỏi nhóm thị trường mới nổi tiếp tục duy trì ở mức cao, dẫn đến xu hướng giảm điểm tiếp diễn ở các thị trường trong khu vực. Không nằm ngoài xu hướng này, động thái mua bán của nhóm NĐT nước ngoài tại Việt Nam trong thời gian tới tiếp tục là yếu tố sẽ ảnh hưởng đáng kể lên diễn biến VNINDEX trong tháng 9.

BÁO CÁO THÁNG

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)



VNDAF VN30 VNIndex

Định giá danh mục

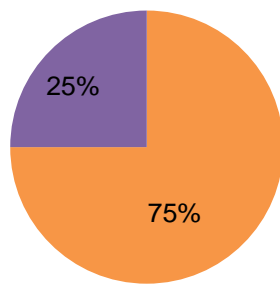
Vòng quay danh mục (%)	281		
P/E (x)	14.90	15.58	17.88
P/B (x)	2.73	2.85	2.78
ROE (%)	21.58	18.55	15.04
Số lượng chứng khoán nắm giữ	22	30	350

Với đánh giá như trên, quỹ VNDAF đã chủ động giảm tỷ lệ cổ phiếu từ mức trên 90% về 75% tại 31/8/2018. Tiềm năng tăng trưởng của VNINDEX trong những tháng cuối năm vẫn được đánh giá ở mức khả quan. Trong kịch bản cơ bản, VNINDEX có thể giảm điểm tích lũy đến giữa tháng 9 và trở lại xu hướng tăng chinh phục mốc 1.060 điểm sau đó.

Trân trọng.

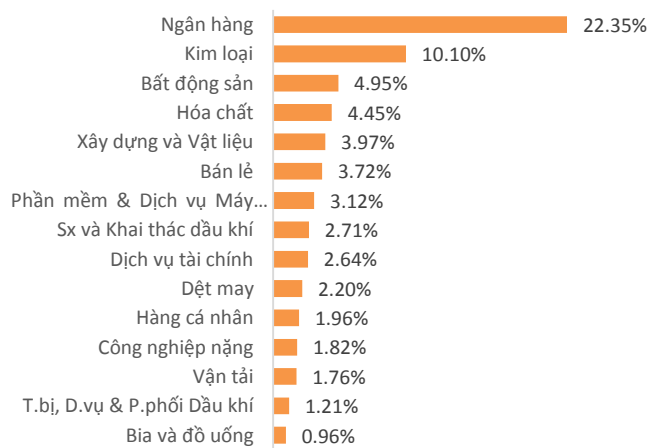
TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN:

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.