



### 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](mailto: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 30/09/2018

NAV/1 CCQ	<b>10,037.80</b>
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	<b>11,477.90– 9,046.56</b>

### THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng				
		Kỳ trước	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ khi T.lập
<b>VNDAF</b>	10,037.80	0.18%	1.36%	4.07%	-10.34%	0.37%
<b>VN-Index</b>	1,017.13	0.17%	2.79%	5.86%	-13.39%	-2.96%

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

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kính gửi các Quý nhà đầu tư,

Tháng 9 đã kết thúc với mức tăng trưởng +2,79% của chỉ số VNINDEX, đưa chỉ số này lên mức 1.017,13 điểm đồng thời là mốc cao nhất trong 3 tháng trở lại đây. Thị trường đã thu hút được dòng tiền nước ngoài quay trở lại với mức mua ròng +463 tỷ đồng trong tháng 9, tích cực hơn rất nhiều so với mức bán ròng -1.683 tỷ đồng trong tháng 8.

Đà tăng trưởng của thị trường chủ yếu đóng góp từ nhóm ngành dầu khí, trong khi đó nhóm ngân hàng và sản xuất công nghiệp đang chững lại. Chúng tôi nhận thấy thị trường cuối tháng 9 đã xuất hiện một số dấu hiệu của sự mệt mỏi tạm thời trong quá trình tăng giá từ giữa tháng 7, nên đã chủ động giảm tỷ lệ cổ phiếu xuống dưới 60%. VNDAF đang duy trì tỷ lệ tiền mặt cao để đón chờ cơ hội tái cơ cấu danh mục trong giai đoạn thị trường sụt giảm vào trung tuần tháng 10.

Quỹ mở VNDAF hiện duy trì được mức sinh lời cao hơn VNINDEX trong 8 tháng liên tiếp. Chúng tôi kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì mức chênh lệch dương như hiện tại trong thời gian tới, phục vụ các Quý nhà đầu tư như một kênh dẫn vốn an toàn và sinh lời bền vững.

Trân trọng,  
 Ban quản trị VNDAF

### VNDAF VN30 VNindex

Định giá danh mục	VNDAF	VN30	VNindex
Vòng quay danh mục (%)	325		
P/E (x)	11.50	15.97	18.32
P/B (x)	2.79	2.93	2.85
ROE (%)	22.36	18.56	15.02
Số lượng chứng khoán nắm giữ	24	30	350

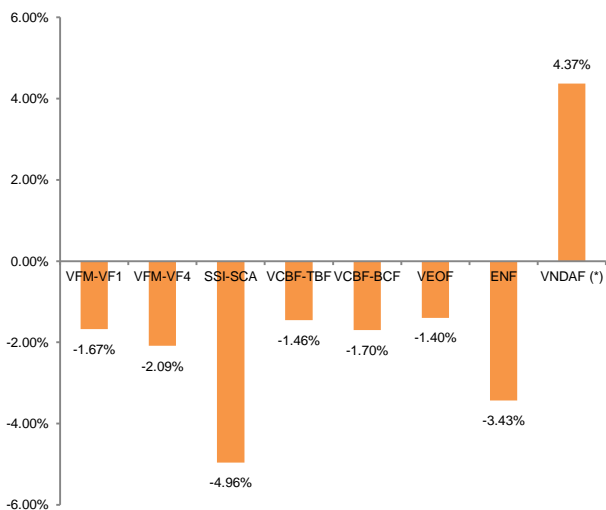


**BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ**

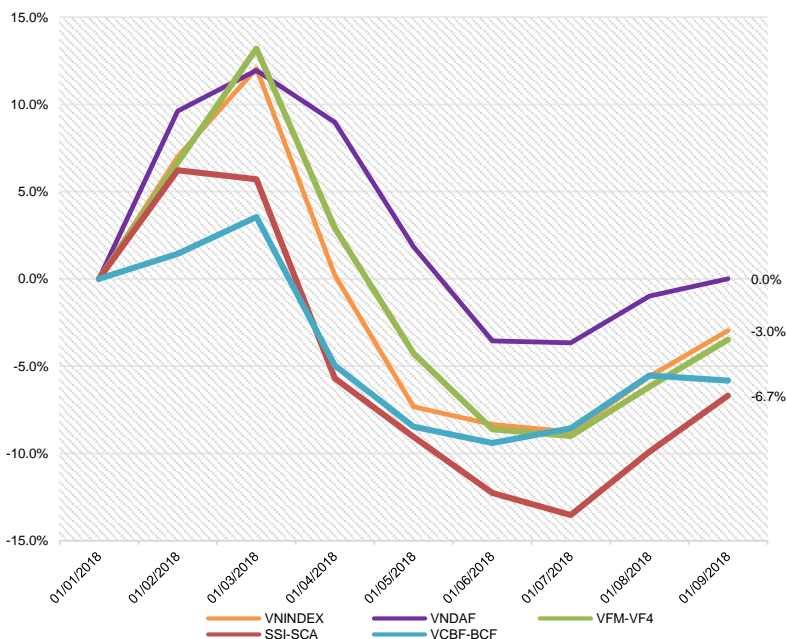
Trong tháng 9, NAV/1CCQ của Quỹ mở VNDAF tăng trưởng 1.36%. Lũy kế sau hơn 8 tháng đi vào hoạt động, NAV/1CCQ tăng 0.37%.

So sánh với VNIndex và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội 4,37% cao hơn VNIndex, trong khi hầu hết các quỹ khác đều chỉ đạt mức sinh lời thấp hơn VNIndex.

**HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG SO VỚI VNINDEX**



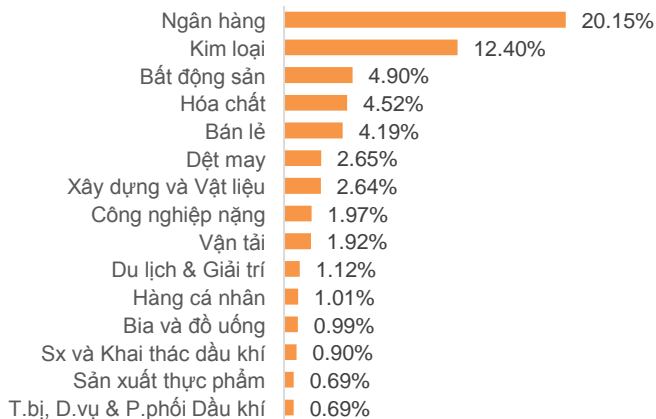
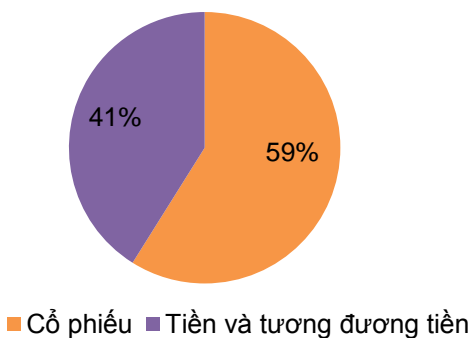
**TĂNG TRƯỞNG NAV/1 CCQ SO VỚI VNINDEX VÀ CÁC QUỸ KHÁC**



Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

**TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN:**

**Phân bố tài sản theo loại tài sản**





### 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.*