



### 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.

VNDAF VN30 VNindex

#### Định giá danh mục

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

### GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 31/10/2018

NAV/1 CCQ	<b>9869.20</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>	9,869.20	1.13%	-1.24%	3.13%	-9.44%	-1.31%
<b>VN-Index</b>	914.76	-0.86%	-10.35%	-3.99%	-12.90%	-12.73%

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

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kính gửi các Quý nhà đầu tư,

Sau tháng 9 vượt được ngưỡng 1.000 điểm, chỉ số VNINDEX đã có một tháng 10 không mấy tích cực khi giảm trở lại với cường độ rất mạnh -10,06% về mốc 914,76 điểm. Đây là lần thứ 2 kể từ tháng 4/2018, chúng ta được chứng kiến mức giảm trên 10%/tháng của chỉ số chứng khoán Việt Nam. Mức giảm điểm lần này có thể được lý giải bởi xu hướng chốt lời ở các thị trường thế giới như Mỹ, Đức, Nhật, Hàn Quốc đang diễn ra đồng pha với thị trường của Việt Nam. Quỹ đầu tư VNDAF đã lường trước phần nào sự sụt giảm vừa qua nên đã chủ động đưa tỷ trọng cổ phiếu về dưới mức 25% trong tuần đầu tháng 10 nên chỉ ghi nhận mức sụt giảm 1,67% trong tháng vừa rồi.

Trong sự bi quan đang lấn át trên thị trường tài chính toàn cầu của tháng 10, Việt Nam vẫn sẽ tiếp tục là một điểm đến tích cực của các dòng vốn nước ngoài với triển vọng nâng hạng thị trường trong tương lai gần. Cụ thể, trong tháng 10 mức mua ròng của khối NĐT Nước ngoài lên đến +9.302 tỷ đồng, cao hơn nhiều con số +463 tỷ đồng của tháng 9. Bên cạnh đó, đà tăng trưởng lợi nhuận của các công ty hàng đầu Việt Nam (đại diện là các công ty trong rổ chỉ số VN30) chưa có dấu hiệu suy yếu và sẽ tiếp tục tăng trưởng hai con số trong nhiều năm tiếp theo. Đó là những luận điểm mấu chốt để chúng ta – những nhà đầu tư của quỹ VNDAF tiếp tục tin tưởng và song hành đầu tư cùng nhau.

Tính đến cuối tháng 10, chứng chỉ quỹ VNDAF ghi nhận mức tăng trưởng vượt trội +11,42% so với chỉ số VNINDEX. Chúng tôi sẽ cố gắng tiếp tục gia tăng giá trị vượt trội trong những tháng còn lại của năm 2018 và tìm kiếm các cơ hội sinh lời đáng kể ngay khi tâm lý thị trường ổn định trở lại.

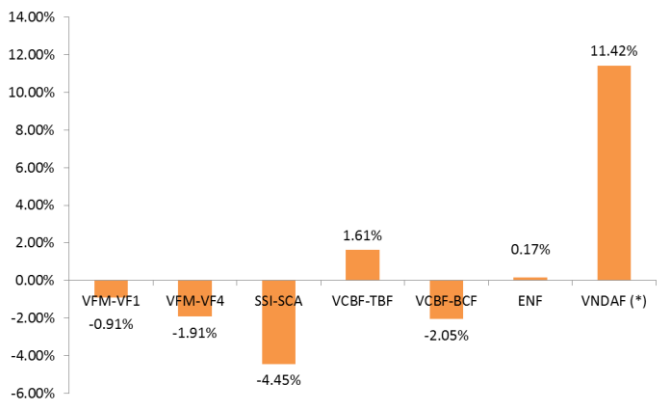
Trân trọng,  
 Ban điều hành VNDAF



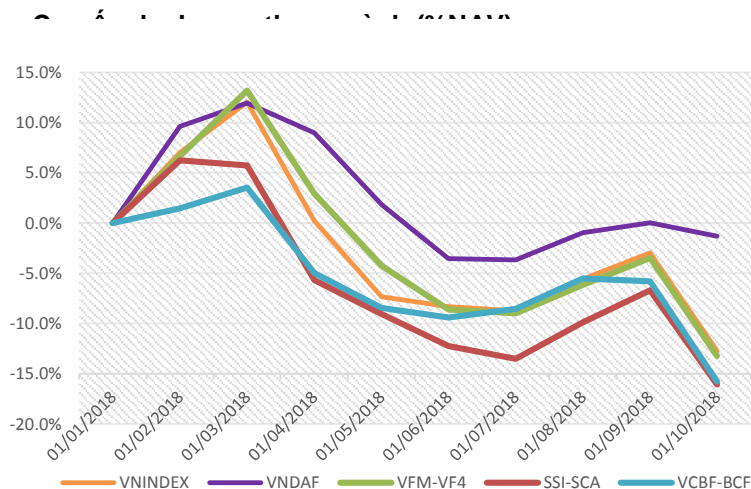
**BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ**

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 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**



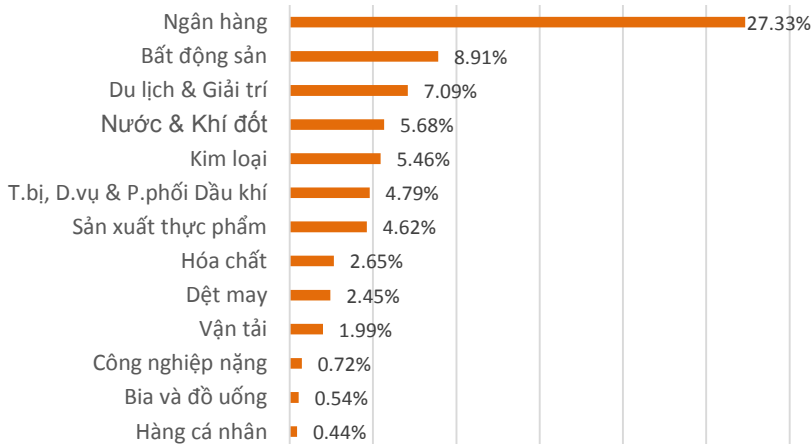
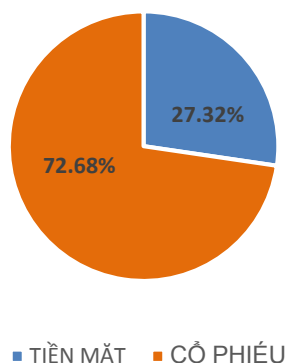
**TĂNG TRƯỞNG NAV/1 CCQ SO VỚI VNINDEX VÀ CÁC QUỸ KHÁC**



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

**TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN**

**PHÂN BỐ 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.*