



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.

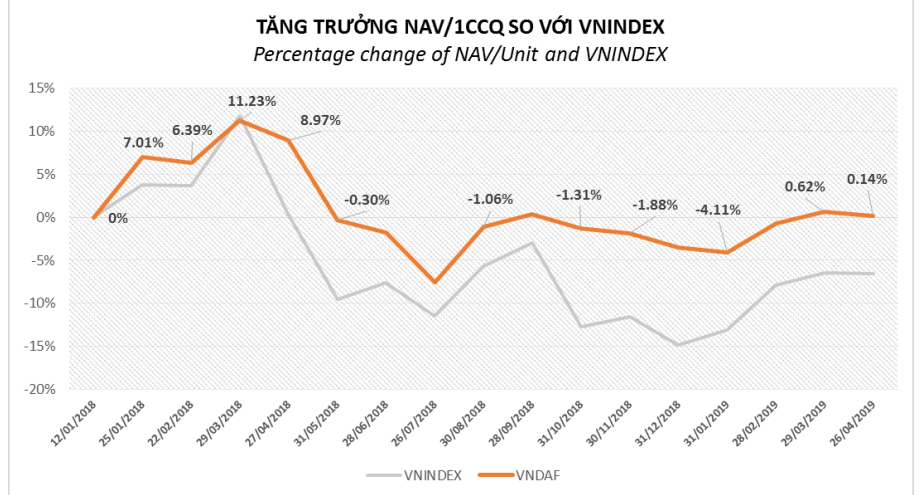
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 26/04/2019

NAV/1 CCQ	10,014.21
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				
		1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ khi T.lập
VNDAF	10,014.21	-0.48%	4.43%	1.47%	3.83%	0.14%
VN-Index	979.64	-0.11%	7.58%	7.09%	9.76%	-6.54%

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



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

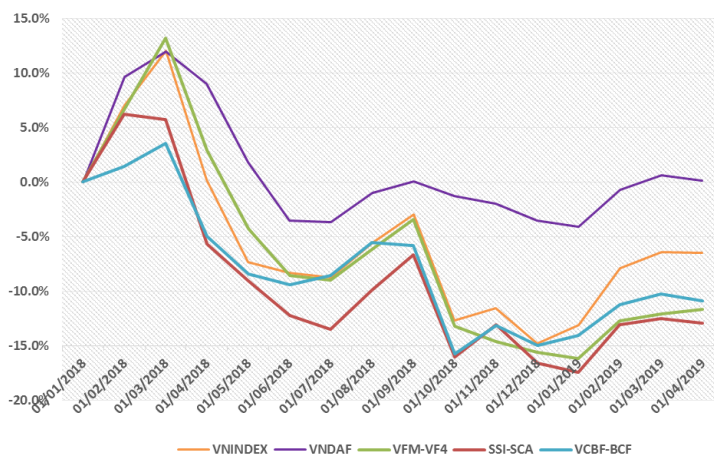
	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	17		
P/E (x)	13.99	13.93	16.85
P/B (x)	3.02	2.31	2.46
ROE (%)	22.55	16.94	14.8
Số lượng chứng khoán nắm giữ	19	30	283



BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ

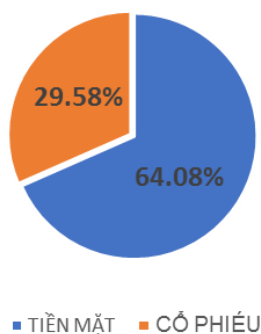
So sánh với VNIndex và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội cao hơn VNIndex, trong khi hầu hết các quỹ khác đều chỉ đạt mức sinh lời thấp hơn VNIndex.

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

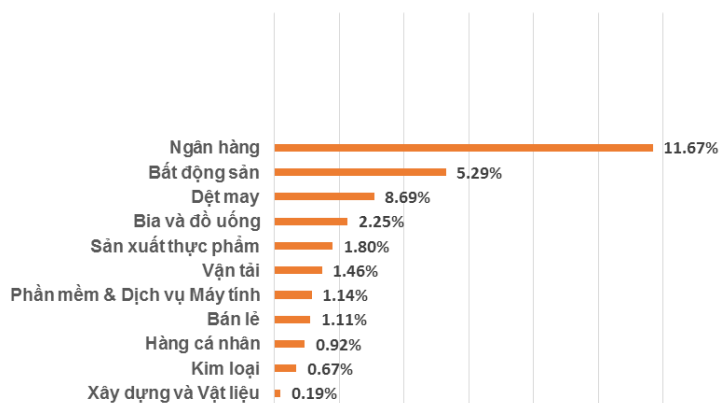


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH





THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Kính gửi các Quý Nhà đầu tư,

VNINDEX trong tháng 4 tiếp tục đà giảm bắt đầu từ cuối tháng 3, với mức giảm 0.11%. Mặc dù các số liệu vĩ mô của Việt Nam có sự cải thiện, áp lực bán khá lớn từ nhà đầu tư nội địa trong khi nhà đầu tư ngoại dừng giải ngân khiến thị trường thoái lui. Thanh khoản thị trường sụt giảm mạnh so với tháng 3, với khối lượng bình quân 165 triệu cổ phiếu/phiên (-24.5% MoM), tương ứng với giá trị 3,548 tỷ đồng/phiên (-27.3% MoM). Danh mục của VNDAF trong tháng 4 có mức giảm 0.48% MoM, chủ yếu do sự tác động tiêu cực của nhóm cổ phiếu tài chính ngân hàng.

Về vĩ mô, điểm sáng của tháng 4 nằm ở ngành sản xuất khi chỉ số PMI đạt mức cao nhất từ đầu năm, 52.5 điểm, tăng 0.6 điểm so với tháng 3. Chỉ số sản xuất công nghiệp IIP tăng 9.3% so với cùng kỳ 2018, với đóng góp từ các ngành công nghiệp phụ trợ cho các ngành dệt may, da giày và sản xuất lắp ráp ô tô. Doanh thu bán lẻ tiếp tục tăng trưởng bền vững với mức tăng trưởng 11.9% YoY trong tháng 4, đạt 400,000 tỷ đồng. Dù vậy, hoạt động thương mại lại đang tăng trưởng chậm lại do nhu cầu toàn thế giới suy giảm. Xuất khẩu 4T 2019 tăng trưởng 6.8%, đạt 78.76 tỷ USD, so với mức tăng trung bình 16.8% trong 2010 – 2018. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong tháng 4 tăng nhẹ 0.31% so với tháng trước do việc điều chỉnh giá điện và giá xăng.

Các động thái gia tăng căng thẳng thương mại Mỹ - Trung trong thời gian gần đây sẽ làm tăng rủi ro thị trường trong tháng 5. Bên cạnh đó, tháng 5 cũng thường là thời điểm vùng trũng thông tin của thị trường khi thiếu vắng các thông tin hỗ trợ từ phía doanh nghiệp hay vĩ mô. Vì vậy, trong giai đoạn này, chúng tôi vẫn duy trì quan điểm thận trọng và quan sát chặt chẽ pha điều chỉnh. Tuy nhiên, những rủi ro nói trên cũng có thể mở ra các cơ hội tích lũy cổ phiếu cơ bản tốt đối với các danh mục dài hạn.

Trân trọng,

Ban quản trị VNDAF



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 Quý trong tương lai. Giá trị của một chứng chỉ quỹ và thu nhập của Quý 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.