



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.

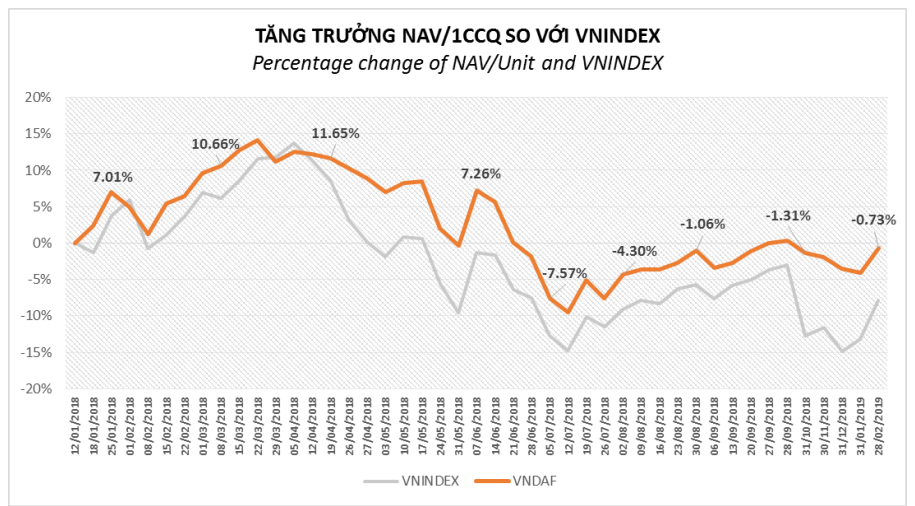
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 28/02/2019

NAV/1 CCQ	9,926.72
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	9,926.72	3.52%	0.58%	2.96%	-7.27%	-0.73%
VN-Index	965.47	6.02%	5.54%	-0.08%	-6.18%	-7.89%

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



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

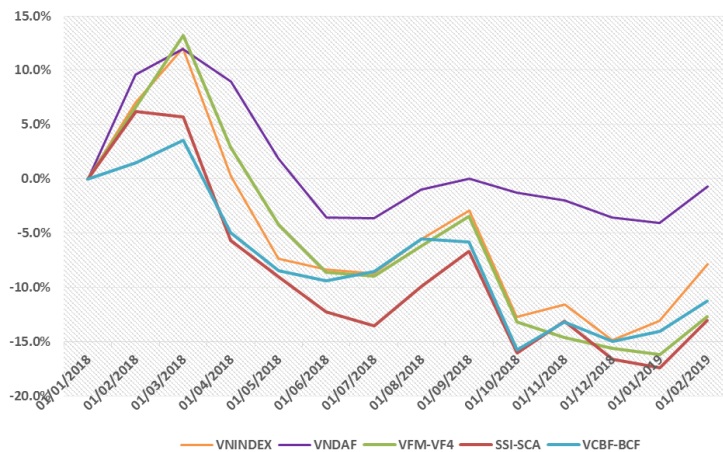
	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	17		
P/E (x)	18.33	13.75	16.18
P/B (x)	3.45	2.45	2.50
ROE (%)	23.44	18.08	15.48
Số lượng chứng khoán nắm giữ	25	30	358



BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ

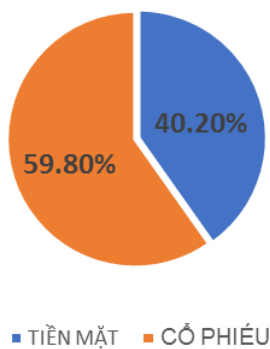
So sánh với VNIndex và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội cao hơn VNIndex, trong khi hầu hết các quỹ khác đều chỉ đạt mức sinh lời thấp hơn VNIndex.

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

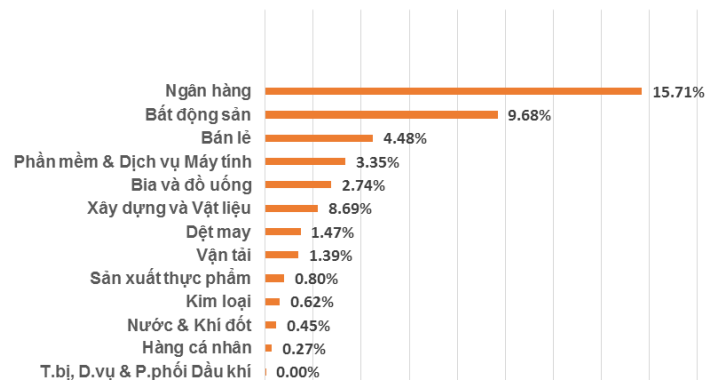


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

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,

Trong tháng 2, như chúng tôi đã nhận định từ báo cáo tháng 1, thị trường Việt Nam đã trải qua một đợt tăng khá tốt cả về điểm số và độ lan tỏa, khi chỉ số VNINDEX tăng 6.0%, chủ yếu nhờ dòng tiền ngoại quay trở lại Việt Nam mạnh mẽ, tập trung ở nhóm VN30. Đà tăng của thị trường Việt Nam đi cùng với đà tăng của chứng khoán thế giới trong bối cảnh FED trong nhiều cuộc họp từ cuối tháng 1 tới tháng 2 liên tục đưa ra các thông điệp ôn hòa hơn với việc tăng lãi suất và thu hẹp bản cân đối kế toán. Thanh khoản của thị trường cũng được cải thiện đáng kể, đạt trung bình 5.100 tỷ đồng/phiên, tăng trưởng 56% MoM. Trong bối cảnh đó, danh mục của VNDAF đã tăng trưởng 3.5% so với tháng trước và tăng 2.9% so với đầu năm.

Các chỉ số vĩ mô đang tiếp tục cho thấy sự ổn định, dù mức độ tích cực đã không còn cao như Q4 2018. CPI trong tháng 2 duy trì kiểm soát, tăng 0.9% so với tháng 12/2018 và tăng 2.64% so với cùng kỳ 2018. Tổng giá trị xuất nhập khẩu hàng hóa của cả nước ước đạt 30.1 tỷ USD, giảm 30.5% so với tháng trước và thâm hụt thương mại của tháng 2 đạt 900 triệu USD. Tuy nhiên, thâm hụt thương mại được kỳ vọng sẽ cải thiện trong tháng 3 với sự ra mắt của Samsung Galaxy S10. Giá trị bán lẻ tăng trưởng 9.28% YoY (vs 9.25% của 2T2018) và Chỉ số sản xuất Công nghiệp (IIP) tăng 9.2% YoY trong 2 tháng đầu năm 2019 (vs 13.7% của 2T2018). FDI đăng ký tăng cao, đạt 8.5 tỷ USD (+253% YoY) trong khi FDI giải ngân đạt 2.6 tỷ USD (+9.8% YoY), tiếp tục khẳng định vị thế của Việt Nam là một trung tâm sản xuất của khu vực.

Về triển vọng thị trường tháng 3, chúng tôi tiếp tục kỳ vọng 1 tháng tăng trưởng tốt của VNINDEX và danh mục của VNDAF dựa trên kỳ vọng tích cực từ đàm phán thương mại Mỹ - Trung, kéo theo dòng tiền khối ngoại vào các thị trường mới nổi. Tuy nhiên, mức độ rung lắc sẽ nhiều hơn so với tháng 2, và đà tăng sẽ trở nên chọn lọc hơn ở một số nhóm cổ phiếu nhất định. Chúng tôi cũng sẽ sử dụng các biện pháp phòng vệ vào thời điểm thích hợp, để có thể tối đa hóa lợi nhuận cho Quý nhà đầu tư.

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 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.