



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.

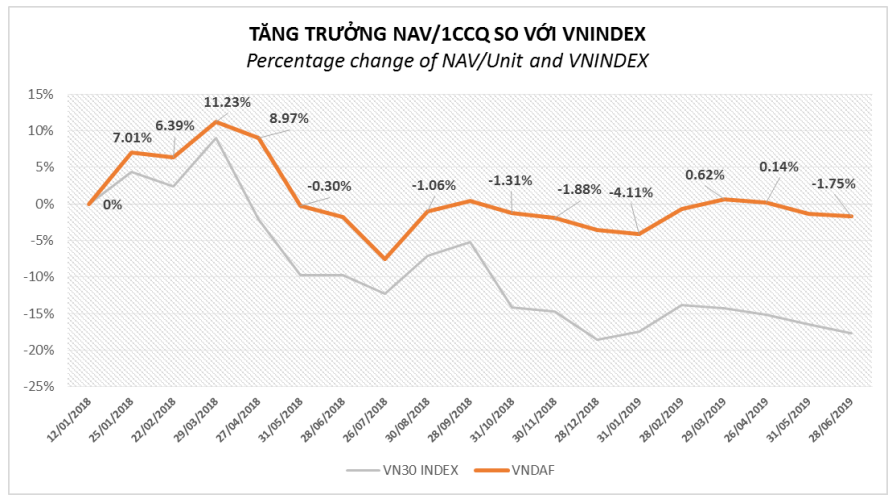
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 28/06/2019

NAV/1 CCQ	9,825.09
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	9,825.09	-0.44%	-0.44%	-2.36%	1.87%	-1.75%
VN30-Index	864.24	-1.38%	-1.38%	-3.99%	1.08%	-17.68%

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



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

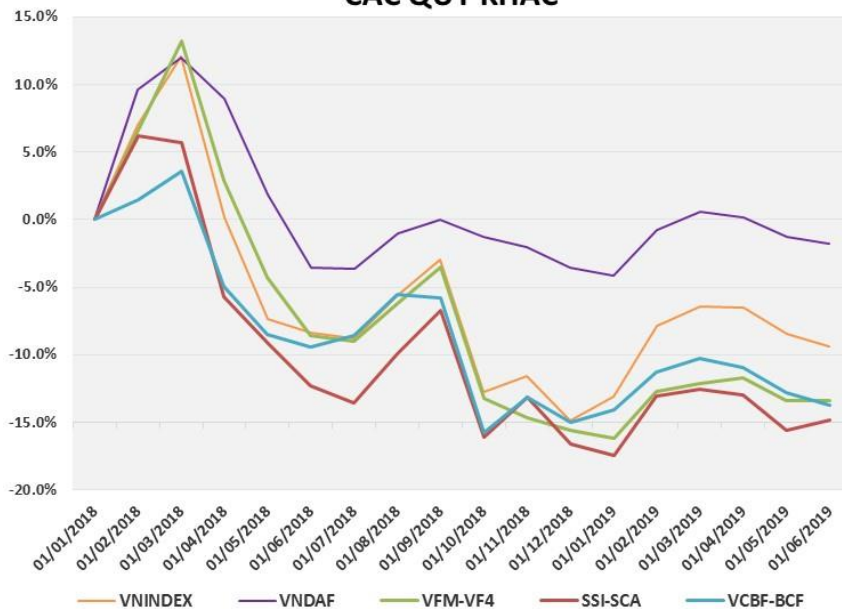
	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	13		
P/E (x)	24.79	13.24	16.45
P/B (x)	3.60	2.21	2.40
ROE (%)	19.12	16.96	14.77
Số lượng chứng khoán nắm giữ	27	30	327

BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ



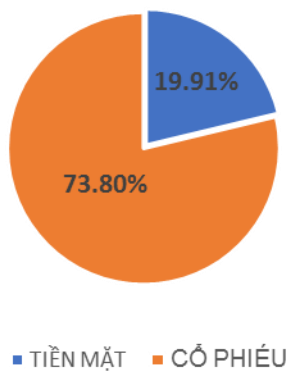
So sánh với VNIndex và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội cao hơn VNIndex, trong khi hầu hết các quỹ khác đều chỉ đạt mức sinh lời thấp hơn VNIndex.

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

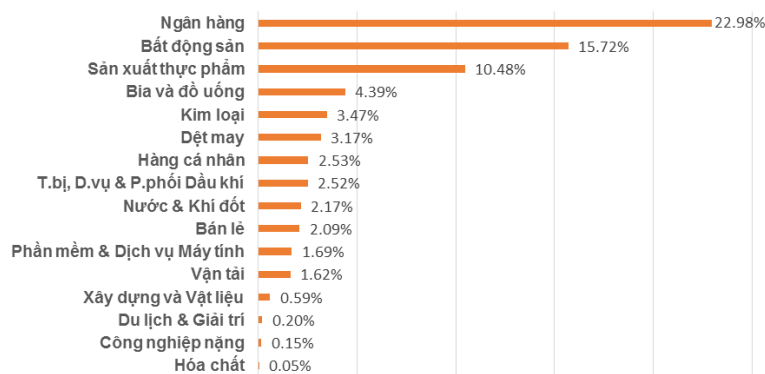


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

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,

Tháng 6 đã trôi qua với diễn biến đi ngang tích lũy như trong nhận định của chúng tôi ở bản tin tháng trước. Đóng cửa ngày 30/6, chỉ số VNINDEX dừng chân ở mốc 949.94 điểm (+ 6.43% so với đầu năm), chỉ số VN30 ở mốc 864.24 điểm (+ 1.08% so với đầu năm). Sự chênh lệch đà tăng của VNINDEX so với VN30 chủ yếu do đóng góp tích cực của nhóm các cổ phiếu vốn hóa rất lớn như VIC, VCB và GAS.

Quỹ đầu tư E1VFN30 (quản lý hơn 6.500 tỷ đồng) là quỹ đầu tư thụ động lớn nhất thị trường mô phỏng chỉ số VN30 đã kết thúc 6 tháng đầu năm với mức sụt giảm - 0.7% thị giá. Trong bối cảnh khó khăn chung đó, quỹ mở VNDAF ghi nhận mức tăng trưởng +1.87% so với đầu năm, duy trì mức độ vượt trội +15.72% so với chỉ số VN30 từ ngày đầu thành lập. Mục đích của chúng tôi là sẽ tiếp tục có được mức độ vượt trội bền vững trong thời gian tới.

Đánh giá về quý 3 và nửa cuối năm 2019, chúng tôi nghiêng về xu hướng tích cực với những sự kiện quan trọng như FED có thể hạ lãi suất 2 lần trong năm nay vào tháng 7 và tháng 9 hay như kỳ vọng vào việc nâng hạng thị trường Việt Nam trong tương lai. Những yếu tố tích cực nêu trên cùng với việc mua ròng của khối Nhà Đầu tư nước ngoài (mua ròng 10.153 tỷ đồng 6 tháng đầu năm) sẽ giúp môi trường đầu tư trở nên hấp dẫn hơn trong nửa cuối năm.

Với những kỳ vọng tích cực và triển vọng hấp dẫn vào thị trường, chúng tôi đã tiến hành phân bổ tỷ trọng cao vào cổ phiếu niêm yết để bám sát đà tăng trưởng. Mức lợi nhuận từ 5% đến 10% là con số chúng tôi kỳ vọng cho nhịp tăng tới đây cùng với sự tập trung vào nhóm cổ phiếu hết room và có kết quả kinh doanh tốt.

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.