



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	

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ tuân theo chiến lược đầu tư Nâng cao Chỉ số "Enhanced Indexing". Chiến lược đầu tư này đặt niềm tin vào sự tăng trưởng trong dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam, tập trung đầu tư vào các cổ phiếu tiêu biểu của VNIndex, đặc biệt là các cổ phiếu trong rổ VN30 kết hợp với việc chủ động linh hoạt điều chỉnh tỷ trọng các cổ phiếu, các nhóm ngành nhằm đạt được lợi nhuận vượt trội so với chỉ số.

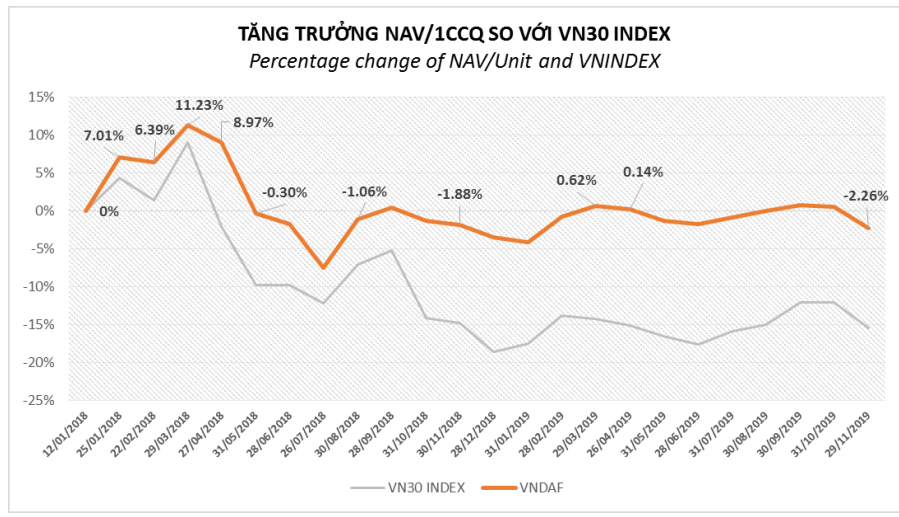
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 29/11/2019

NAV/1 CCQ	9,773.60
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	10,194.00 – 9,617.00

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	9,773.60	-2.74%	-2.25%	-0.96%	1.33%	-2.26%
VN30-Index	887.47	-3.82%	-0.56%	1.28%	3.80%	-15.47%

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



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

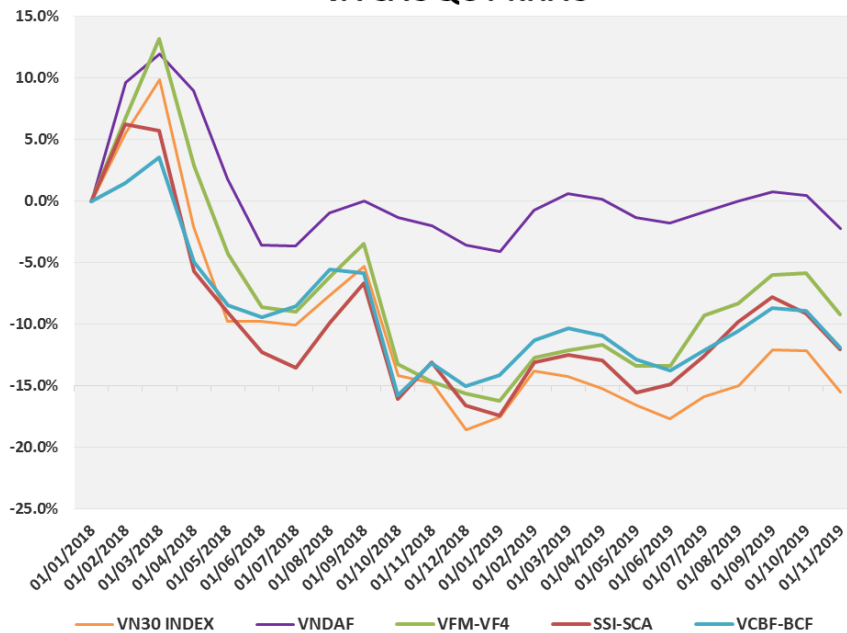
	VNDAF	VN30	VNIndex
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	73		
P/E (x)	19.86	12.87	15.92
P/B (x)	3.08	2.14	2.31
ROE (%)	21.07	17.08	14.75
Số lượng chứng khoán nắm giữ	29	30	376



BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ

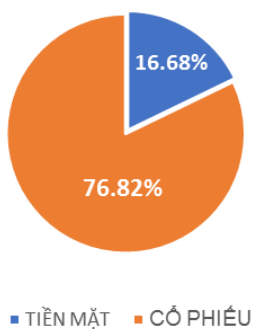
So sánh với VN30 Index và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội cao hơn.

TĂNG TRƯỞNG NAV/ 1 CCQ SO VỚI VN30 INDEX VÀ CÁC QUỸ KHÁC

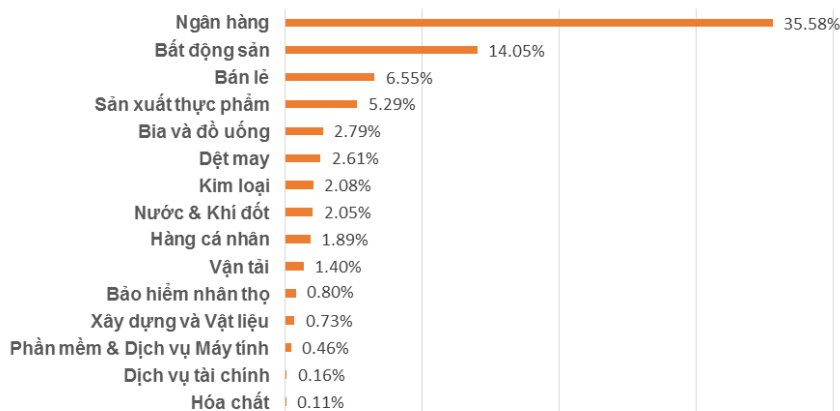


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH





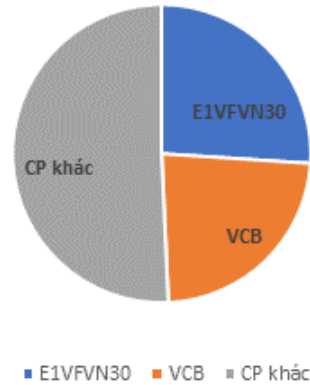
THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Kính gửi các Quý nhà đầu tư,

TTCK Việt Nam đã làm bất ngờ giới đầu tư trong nước khi đi ngược chiều chuyển động của thị trường thế giới và khu vực trong tháng 11. Cụ thể chỉ số VNINDEX đã giảm -2,8% về mốc 970,75 điểm, VN30 đã giảm -3,8% đóng cửa ở 887,47 điểm. Trong khi đó, chỉ số chứng khoán Mỹ S&P500 đã tăng 3,43% trong tháng 11 đưa mức tăng từ đầu năm lên +26%. Chỉ số chứng khoán thị trường mới nổi tuy không tăng mạnh như ở thị trường phát triển, cũng ghi nhận mức tăng trưởng 0,5% trong tháng vừa rồi và lũy kế tăng 9,7% từ đầu năm.

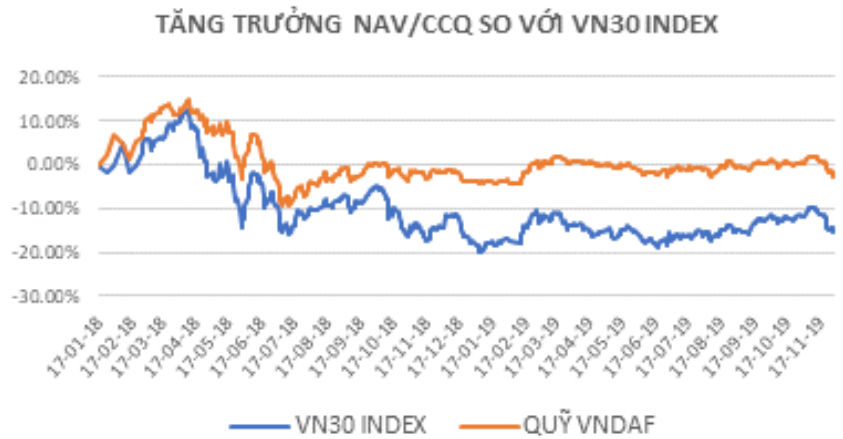
Nguyên nhân lý giải cho việc tăng trưởng âm trong tháng 11 vừa qua đến từ hoạt động bán ròng của khối ngoại lên tới 1.064 tỷ đồng, tập trung vào các mã VNM (-890 tỷ đồng), CTG (-574 tỷ đồng), VIC (-427 tỷ đồng). Đáng chú ý khối ngoại đã mua ròng 198 tỷ đồng chứng chỉ quỹ E1VFN30, nâng giá trị mua ròng lũy kế trong năm 2019 lên tới 2.000 tỷ đồng vào ETF này.

NN mua ròng 11 tháng 2019 trên HSX



Xu hướng đầu tư vào ETF đang trở nên phổ biến trên thế giới trong thời gian gần đây bởi khả năng đánh bại được hiệu quả sinh lời các quỹ chỉ số là điều không dễ dàng với phần đông các nhà đầu tư tham gia trên thị trường. Với thực tế như vậy, việc khối ngoại liên tục rót vốn vào chứng chỉ quỹ E1VFN30 trong thời gian qua là điều dễ hiểu mặc dù hiệu quả sinh lời trong ngắn hạn có thể chưa được như kỳ vọng.

Triết lý đầu tư của VNDAF là duy trì mức sinh lời vượt trội so với chứng chỉ ETF của phương pháp đầu tư thụ động bằng cách lựa chọn kỹ càng các công ty có triển vọng tăng trưởng tốt ở mức định giá hợp lý. Tính từ ngày thành lập đến hết tháng 11/2019, quỹ mở VNDAF đang duy trì mức tăng trưởng vượt trội 12,6% so với chứng chỉ quỹ E1VFN30.



Ban điều hành quỹ mở VNDAF tiếp tục đặt niềm tin vào đà tăng trưởng cao của nền kinh tế Việt Nam. Nhóm ngành chúng tôi ưa thích bao gồm ngân hàng, bán lẻ, công nghệ thông tin được dự báo sẽ tăng trưởng lợi nhuận lên tới 20% - 30% trong năm 2020.

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.