



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	
<b>Cao Minh Hoàng</b>	
Giám đốc đầu tư IPAAM	
E: <a href="mailto:hoang.cao@ipa.com.vn">hoang.cao@ipa.com.vn</a>	

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.

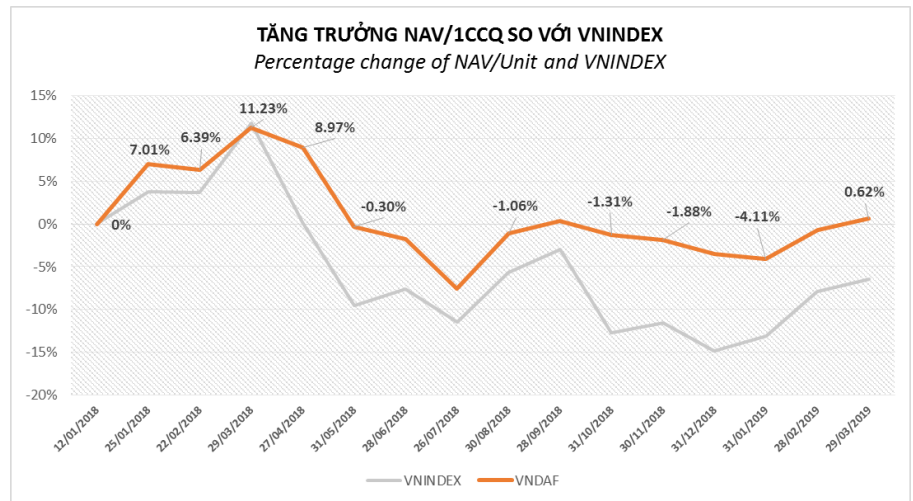
### GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 29/03/2019

NAV/1 CCQ	10,062.12
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
<b>VNDAF</b>	10,062.12	1.36%	4.34%	0.24%	4.33%	0.62%
<b>VN-Index</b>	980.76	1.58%	9.88%	-3.58%	9.88%	-6.43%

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



### CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

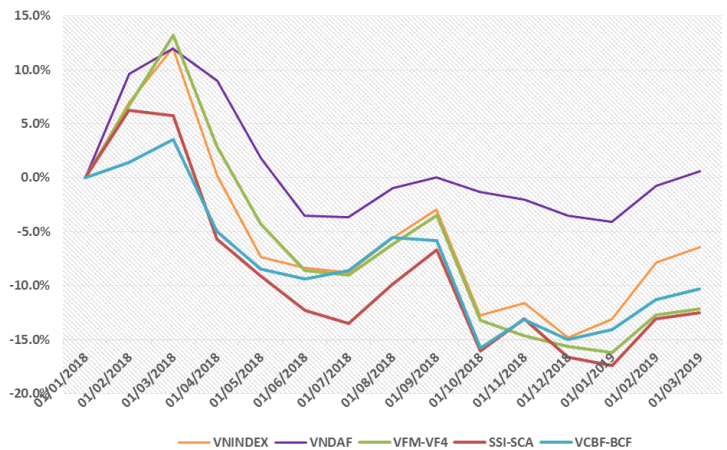
	VNDAF	VN30	VNindex
<b>Định giá danh mục</b>			
Vòng quay danh mục (%)	9		
P/E (x)	17.94	13.61	16.52
P/B (x)	3.58	2.44	2.55
ROE (%)	22.91	18.12	15.44
Số lượng chứng khoán nắm giữ	18	30	349



**BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ**

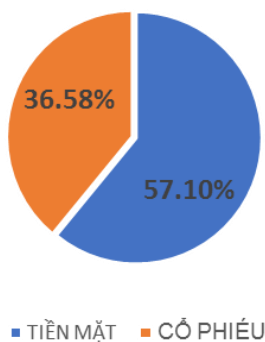
So sánh với VNIndex và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội cao hơn VNIndex, trong khi hầu hết các quỹ khác đều chỉ đạt mức sinh lời thấp hơn VNIndex.

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

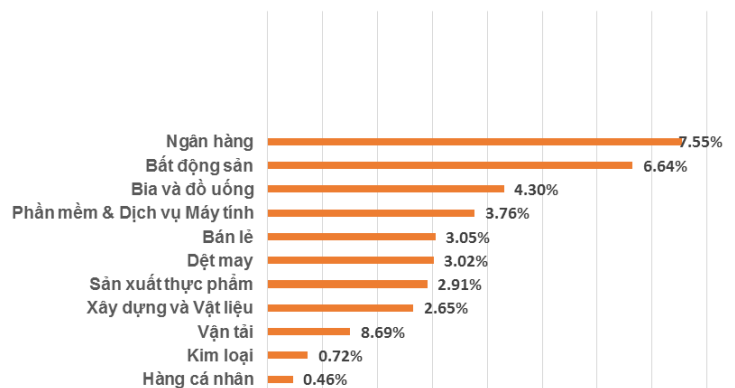


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

**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 đã trải qua một tháng 3 có nhiều biến động với mức tăng nhẹ 1.6%, trong khi mức chênh lệch giữa mức đóng cửa cao nhất và thấp nhất của VNINDEX lên tới 4.2%. Trong nửa đầu tháng, thị trường tiếp tục duy trì đà tăng từ đầu năm nhờ các dữ liệu kinh tế vĩ mô cải thiện ở thị trường Trung Quốc. Tuy nhiên, từ giữa tháng 3 trở đi, đường cong lãi suất có dấu hiệu đảo ngược đã làm dấy lên những lo ngại về suy thoái kinh tế, khiến thị trường bước vào pha điều chỉnh ngắn hạn do nhà đầu tư nội chốt lời trong khi dòng tiền ETF lại dừng giải ngân mới. Trong bối cảnh đó Danh mục của VNDAF đã tăng trưởng 1.36% MoM, đóng góp bởi sự bứt phá mạnh của các cổ phiếu Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam (HSX: VCB) (+10.2% MoM) và CTCP May Việt Tiến (UPCOM: VGG) (+19.2% MoM).

Về dữ liệu vĩ mô, nền kinh tế Việt Nam cho những dấu hiệu khá tích cực. GDP Q1/2019 tăng trưởng 6.79% so với cùng kỳ 2018 với động lực chính từ nhóm ngành sản xuất với mức tăng 12.35% YoY. Chỉ số PMI đã phục hồi lên mức 51.9 sau 3 tháng giảm liên tiếp. FDI tiếp tục là điểm sáng với 10.8 tỷ USD giải ngân mới, mức kỷ lục của Việt Nam. Lạm phát vẫn được giữ ở mức ổn định với CPI giảm 0.21% so với tháng trước nhờ việc giá heo giảm mạnh, giúp cân bằng việc giá nhiên liệu tăng mạnh trong tháng 3. Tuy nhiên lạm phát nhiều khả năng sẽ gặp áp lực tăng trở lại trong thời gian tới khi giá điện vừa tăng 8.3% vào cuối tháng 3 và giá thịt heo đang hồi phục. Lĩnh vực xuất khẩu đang có dấu hiệu chậm lại khi nhu cầu từ nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới giảm, chủ yếu ở mặt hàng Điện thoại và linh kiện (-4.3% YoY). Kim ngạch xuất khẩu tăng 4.76% trong khi nhập khẩu tăng 8.7% khiến xuất siêu của Việt Nam chỉ đạt 30 triệu USD trong Q1/2019.

Trong giai đoạn tháng 3 và tháng 4, các công ty tại Việt Nam sẽ bước vào mùa Đại hội cổ đông, đưa ra các thông tin về kết quả đã thực hiện vào Q1/2019 và kế hoạch kinh doanh 2019. Theo quan sát của chúng tôi, hầu hết các công ty đưa ra kế hoạch kinh doanh thận trọng, nhưng đều ở mức tích cực so với thực hiện năm 2018. Dựa trên các thông tin mới này và kinh nghiệm của mình, ban quản trị VNDAF sẽ tiến hành tái cơ cấu danh mục trong các pha điều chỉnh của thị trường trong tháng tới.

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.*