



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.	

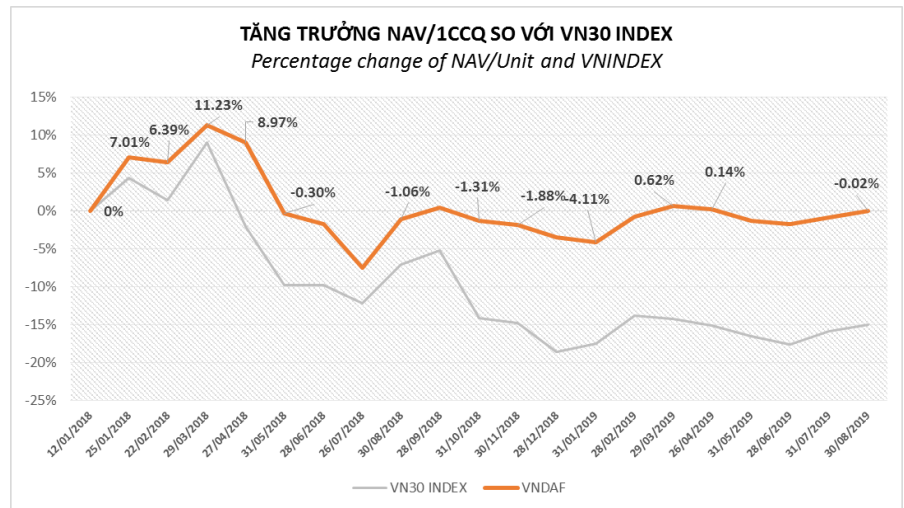
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 30/08/2019

NAV/1 CCQ	9,998.15
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	9,998.15	0.84%	1.31%	0.72%	3.66%	-0.02%
VN30-Index	892.51	1.06%	1.85%	-1.38%	4.39%	-14.99%

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



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

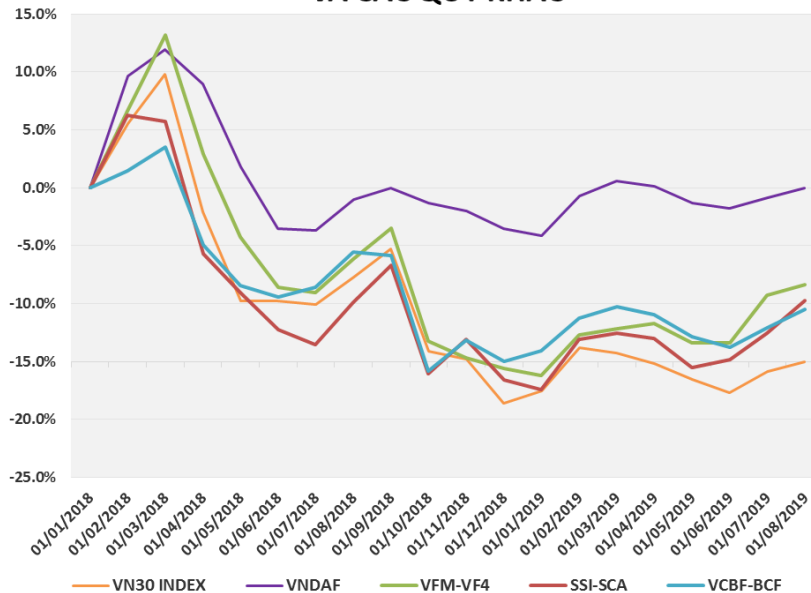
	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	28		
P/E (x)	23.36	13.63	16.72
P/B (x)	3.30	2.23	2.41
ROE (%)	16.69	16.76	14.62
Số lượng chứng khoán nắm giữ	32	30	291



BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ

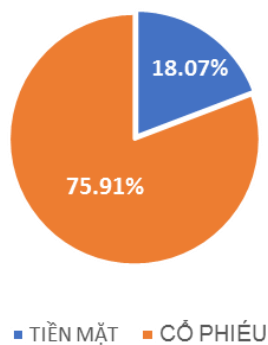
So sánh với VN30 Index và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội cao hơn.

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

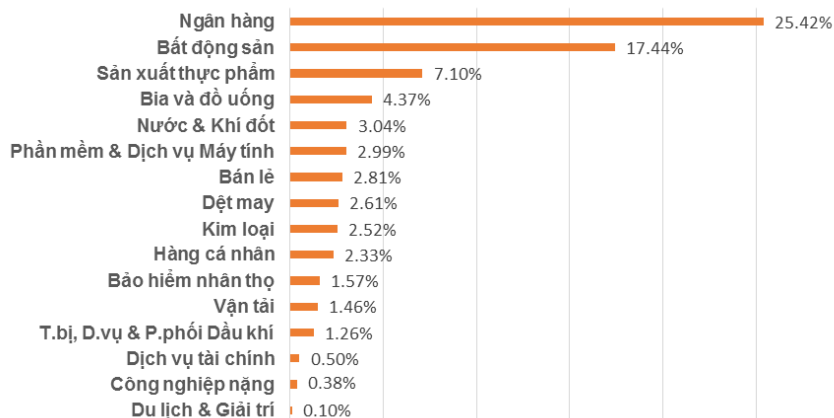


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

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,

Giá trị tài sản ròng của VNDAF tháng 8 của quỹ VNDAF tăng trưởng 0.64% so với mức giảm 0.77% của VNINDEX. Thanh khoản trung bình/phiên đạt 4,332 tỷ đồng, tăng 15% so với tháng trước, trong đó giao dịch khớp lệnh đạt 2,987 tỷ đồng, tăng 3% MoM. Nhà đầu tư nước ngoài chuyển sang bán ròng trong tháng 8, với giá trị bán ròng đạt 1,705 tỷ đồng.

Trong tháng 8, Trung Quốc đã đáp trả việc Mỹ khơi mào chiến tranh thương mại, khiến tổng thống Trump quyết định tăng thuế với 550 tỷ USD hàng hóa nhập khẩu từ nước này. Điều này đã gây ra những biến động nhất định với thị trường, nhưng với nền tảng vĩ mô ổn định, các số liệu vĩ mô của Việt Nam vẫn cho thấy những dấu hiệu tốt.

Sản lượng sản xuất công nghiệp tăng trưởng 10.5% YoY, cao hơn mức 9.7% của tháng trước, trong khi Doanh thu bán lẻ tăng trưởng 12.4% YoY. Lạm phát tăng nhẹ 0.28% so với tháng trước do giá dịch vụ giáo dục và y tế tăng, kéo CPI cả năm tăng 2.6% so với cùng kỳ năm ngoái. Cán cân thương mại 8 tháng đầu năm đạt 3.4 tỷ USD, tăng trưởng mạnh nhờ gia tăng xuất khẩu điện thoại trong tháng 7 và 8 đạt tới 6.8 tỷ USD. FDI trong tháng 8 tăng trưởng trở lại, kéo FDI giải ngân lên mức 12 tỷ USD (+6.3% YoY), mặc dù FDI đăng ký mới giảm 31% đạt 13.1 tỷ USD.

Chúng tôi kỳ vọng vào một đợt phục hồi đáng kể trong những tháng cuối năm nên duy trì tỷ lệ giải ngân cao vào các cổ phiếu, đặc biệt là nhóm vốn hóa lớn và tài chính để nắm bắt cơ hội. Trong trường hợp rủi ro giảm giá có thể xảy đến do chiến tranh thương mại. Chúng tôi sẽ áp dụng các biện pháp phòng hộ để bảo toàn nguồn vốn đầu tư.

Tháng 9 được coi là tháng bản lề quyết định xu hướng cuối năm với sự kiện quan trọng cuộc họp FOMC sẽ quyết định hạ lãi suất FED để kích thích tăng trưởng kinh tế hay không. Các tin tức tốt trong cuộc họp nêu trên có thể sẽ là cú hích cần thiết để đà tăng của thị trường chứng khoán quay trở lại. Chúng ta hãy cùng kỳ vọng những điều tốt đẹp đang chờ đón phía trước cùng các cổ đông của VNDAF.

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.