



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.

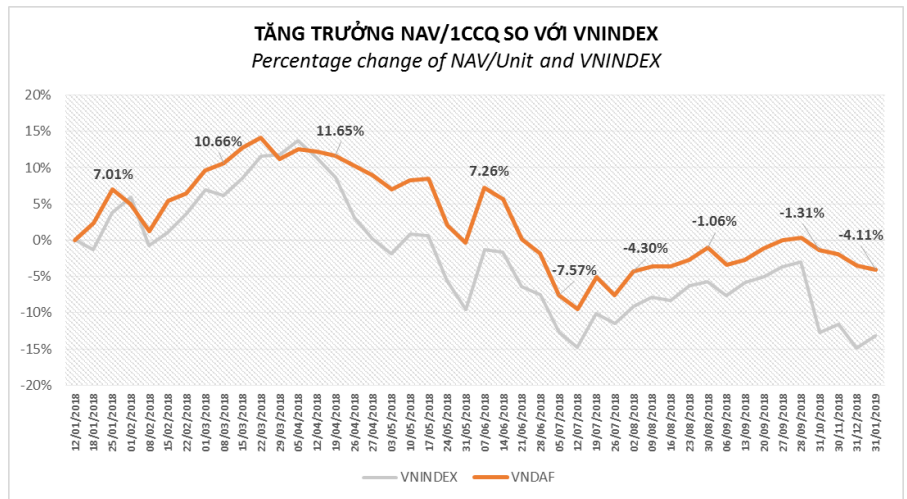
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/01/2019

NAV/1 CCQ	9,589.47
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	11,477.90– 9,589.47

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	9,589.48	-0.57%	-4.47%	0.20%	-12.00%	-4.11%
VN-Index	910.65	2.03%	-10.47%	-4.42%	-13.29%	-13.12%

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



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

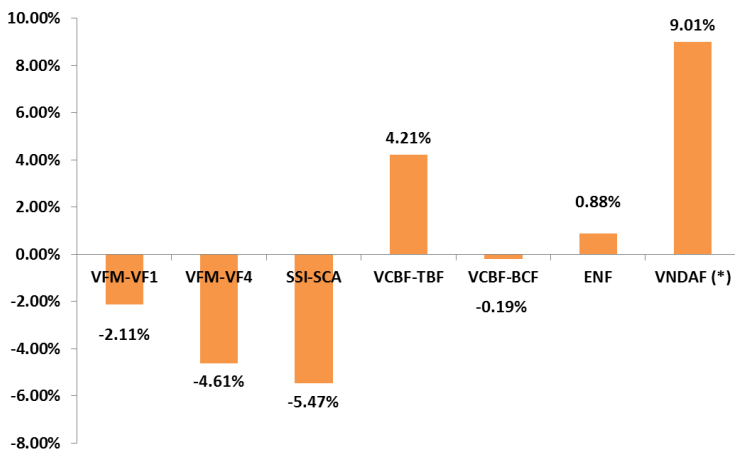
	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	3		
P/E (x)	13.59	13.78	15.29
P/B (x)	2.73	2.38	2.36
ROE (%)	23.13	17.63	15.48
Số lượng chứng khoán nắm giữ	25	30	345



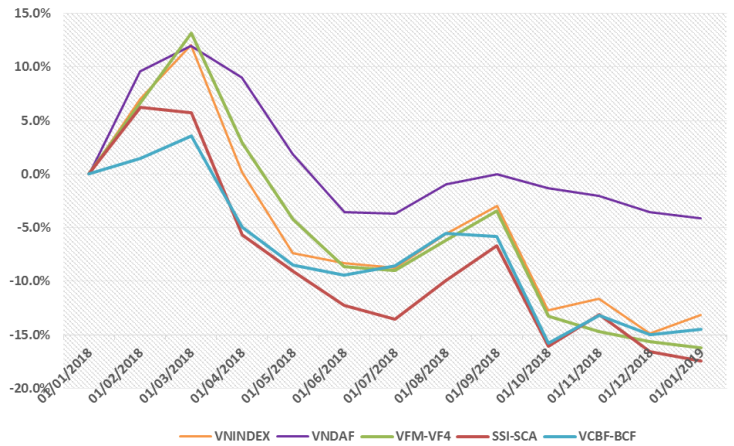
BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ

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.

HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG SO VỚI VNINDEX

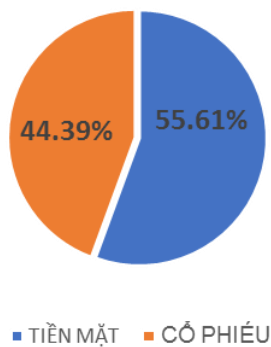


TĂNG TRƯỞNG NAV/ 1 CCQ SO VỚI VNINDEX VÀ CÁC QUỸ KHÁC

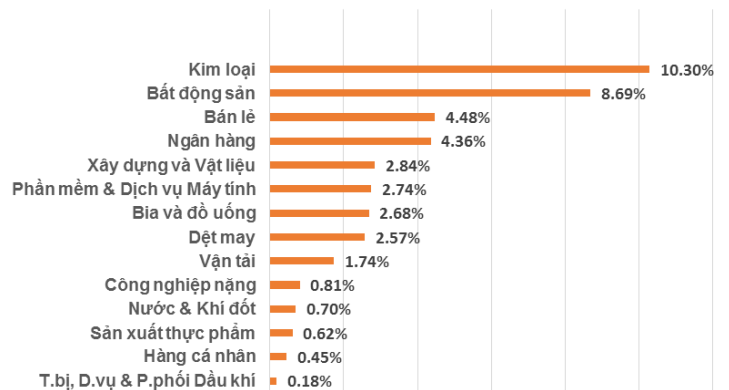


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

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,

Năm Kỷ Hợi mở đầu với sự khởi sắc tích cực của các thị trường chứng khoán thế giới và đặc biệt là nhóm các thị trường châu Á trong tháng 2 dương lịch. Xuyên suốt với nhận định về sự tăng trưởng bền vững của các doanh nghiệp hàng đầu Việt Nam, các Quý nhà đầu tư luôn nên phân bổ một phần tài sản dài hạn của mình vào kênh đầu tư chứng khoán.

Thời điểm vàng để tìm kiếm lợi nhuận trong năm 2019

Về dài hạn ba đến năm năm tới, chúng ta đang đứng trước một cơ hội lớn để có thể tham gia đầu tư cùng những quỹ đầu tư hàng đầu thế giới đang tìm kiếm cơ hội tại thị trường Việt Nam. Việc nâng hạng thị trường chứng khoán sắp tới đây được đánh giá là bước đột phá cho cả thị trường trái phiếu và cổ phiếu và sẽ có ảnh hưởng tích cực xuyên suốt chu kỳ tăng trưởng 10 năm tiếp theo.

Với nhận định thị trường chứng khoán năm 2019 sẽ có nhiều biến động cả hai chiều lên và xuống, việc phân bổ tài sản dài hạn trong đầu tư sẽ có tác động tích cực đến khả năng sinh lời của chúng ta (Quý nhà đầu tư tham khảo lại quan điểm trong báo cáo năm 2018 VNDAF). Chúng tôi nhận định Quý 1/2019 là thời điểm rất thích hợp để giải ngân với kỳ vọng lợi nhuận từ 5% - 20% cho kênh đầu tư này và thời điểm Quý nhà đầu tư phân bổ danh mục càng sớm càng gia tăng hiệu quả.

Lựa chọn các gương mặt tiêu biểu để gửi “vàng”

Trong một chu kỳ tăng giá của thị trường chứng khoán, cổ phiếu của những công ty ưu tú sẽ hưởng lợi mức tăng trưởng tốt. Nhóm các công ty này sẽ được các nhà đầu tư săn đón nhiệt tình kéo theo sự tăng giá mạnh mẽ cho cổ phiếu – đại diện quyền được sở hữu tại các công ty này. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu ngân hàng cũng sẽ được chúng tôi lựa chọn thời điểm đầu tư để đón mức tăng trưởng chung của toàn thị trường.

Năm 2019 là một năm có cơ hội tìm kiếm lợi nhuận lớn rất hiện hữu, tuy nhiên không thể phủ nhận rủi ro vẫn còn đan xen. Thực tế này đòi hỏi Quý nhà đầu tư không những phải giải ngân mạnh mẽ lựa chọn cổ phiếu phù hợp trong các nhịp tăng giá, mà còn cần tỉnh táo dừng bước đúng lúc để bảo toàn lợi nhuận. Sự chuyên nghiệp và tận tâm sẽ là những điều Quý nhà đầu tư có thể tìm được ở VNDAF. Chúng tôi sẽ luôn giữ vững phương châm tối ưu hóa sinh lời trong giới hạn an toàn cho phép và bảo toàn tài sản đầu tư của các Quý vị.

Kính chúc các Quý nhà đầu tư một năm mới an khang, thịnh vượng và tăng trưởng bền vững cùng 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.