



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.

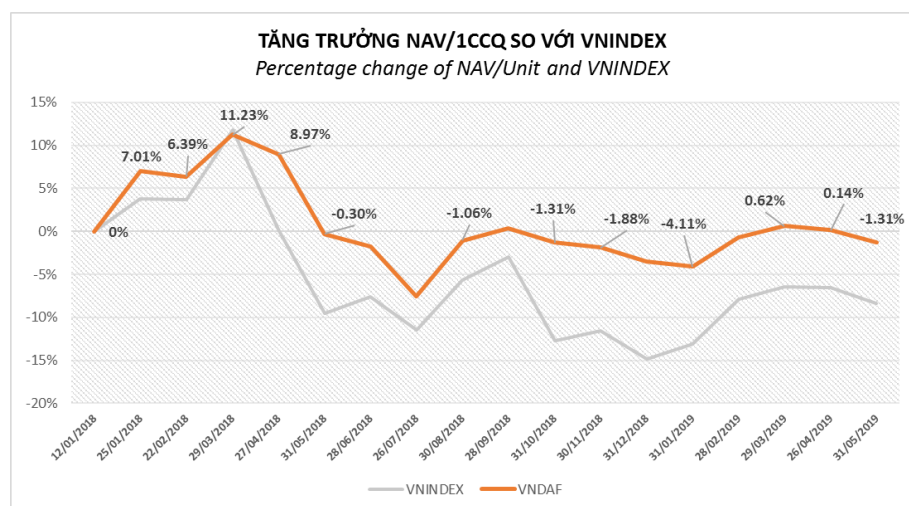
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/05/2019

NAV/1 CCQ	9,868.59
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	9,868.59	-1.45%	-0.59%	0.58%	2.32%	-1.31%
VN-Index	959.88	-2.02%	-0.58%	3.60%	7.54%	-8.42%

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



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

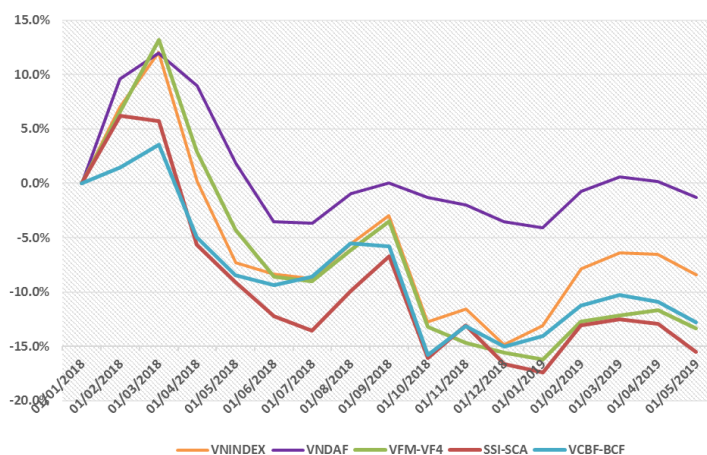
	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	10		
P/E (x)	27.58	13.38	16.55
P/B (x)	3.66	2.23	2.41
ROE (%)	19.70	16.97	14.77
Số lượng chứng khoán nắm giữ	24	30	347



BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ

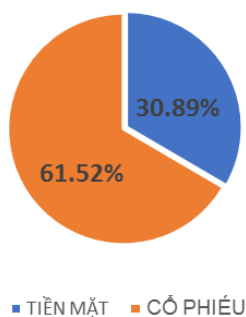
So sánh với VNIndex và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội cao hơn VNIndex, trong khi hầu hết các quỹ khác đều chỉ đạt mức sinh lời thấp hơn VNIndex.

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

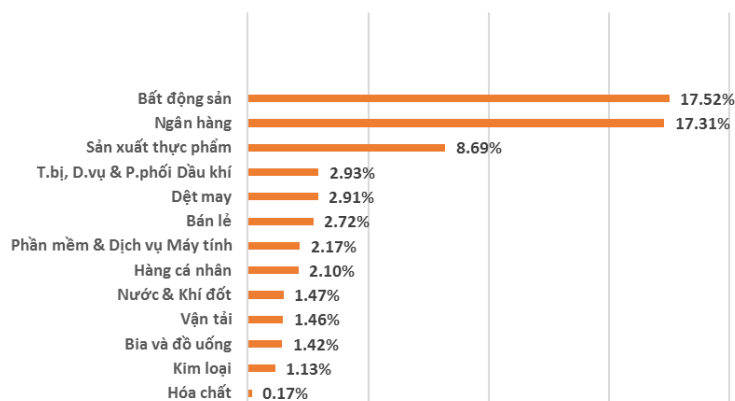


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

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 5 năm 2019 như thường lệ lại là một tháng có nhiều biến động mạnh với thị trường. VNINDEX có mức sụt giảm khá mạnh 2.1% trong tháng, đi cùng với thanh khoản gia tăng 12.9% so với tháng trước, đạt 3,881 tỷ đồng/phiên. Nếu chỉ tính riêng giá trị khớp lệnh, Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 1,526 tỷ đồng trên HOSE trong tháng 5. Tuy nhiên nhờ deal đầu tư vào Vingroup của SK Group mà giá trị Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trong tháng 5 đạt 3,883 tỷ đồng. Trong bối cảnh thị trường như vậy, danh mục của VNDAF sụt giảm 1.5%, ít hơn mức chung toàn thị trường là 0.6% nhờ việc chủ động giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục được thực hiện từ đầu tháng 5.

Về vĩ mô, mặc dù đang gặp nhiều rào cản từ cuộc chiến tranh thương mại đang leo thang giữa Mỹ và Trung Quốc, kinh tế Việt Nam vẫn đang có sự tăng trưởng tốt. Việt Nam là một trong số các quốc gia được dự báo sẽ hưởng lợi từ cuộc chiến tranh thương mại Mỹ Trung khi dòng vốn từ Trung Quốc sẽ đổ sang Việt Nam nhằm tránh thuế quan. Trong 5 tháng đầu năm, chỉ số IIP tăng 9.4% so với cùng kỳ 2018 và PMI tháng 5 tiếp tục duy trì ở mức 52 điểm. Doanh thu bán lẻ tăng 11.6%, đạt 85 tỷ USD và FDI thực hiện đạt 7.3 tỷ USD, tăng 7.8% so với cùng kỳ 2018. Tỷ giá USD/VND biến động mạnh trong tháng 5, tăng 0.95% lên mức 23,400 VND/1 USD trong bối cảnh đồng NDT rớt giá 3.55% so với USD.

Trong tháng 6, chúng tôi dự báo thị trường Việt Nam sẽ tiếp tục dao động không có xu hướng, chờ đợi thêm tin tức từ lợi nhuận doanh nghiệp, dữ liệu vĩ mô Q2/2019 và diễn biến của cuộc chiến tranh thương mại Mỹ - Trung. Dù vậy, mặt bằng định giá thấp hơn cũng sẽ mở ra các cơ hội gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở tháng 6 này.

Trân trọng,

Ban quản trị VNDAF



BÁO CÁO THÁNG 05/2019

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)

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.