



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 lại khi kỳ vọng thị trường phục hồi.	

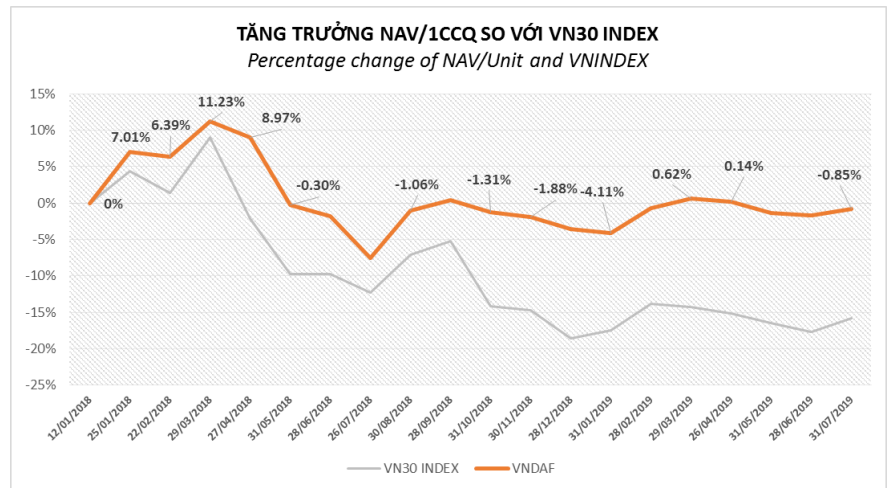
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 31/07/2019

NAV/1 CCQ	9,914.58
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	9,914.58	0.91%	-0.99%	3.39%	2.80%	-0.85%
VN30-Index	883.19	2.19%	-0.83%	1.98%	3.30%	-15.88%

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



CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

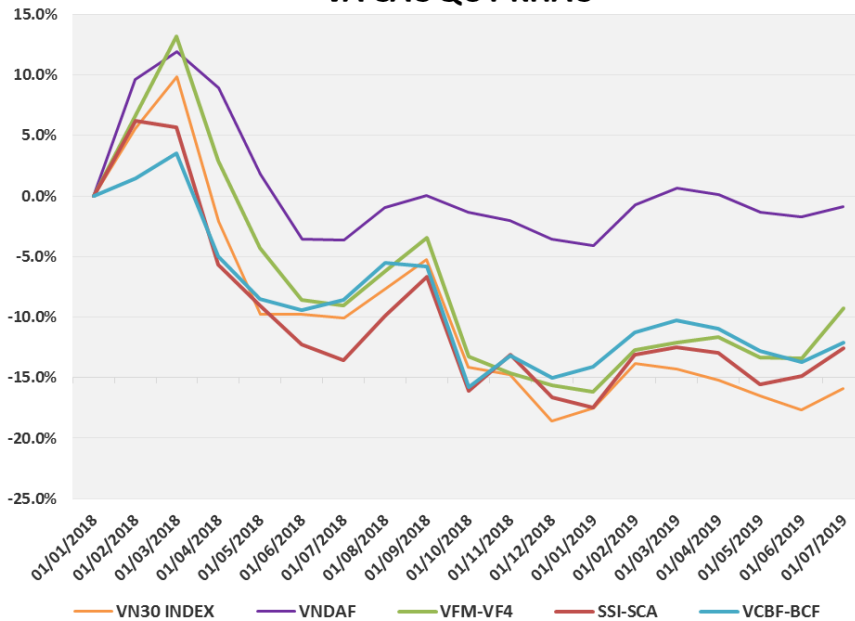
	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
Vòng quay danh mục (%)	28		
P/E (x)	19.91	13.33	16.72
P/B (x)	3.54	2.18	2.42
ROE (%)	18.71	16.60	14.66
Số lượng chứng khoán nắm giữ	30	30	311



BIẾN ĐỘNG NAV/CCQ

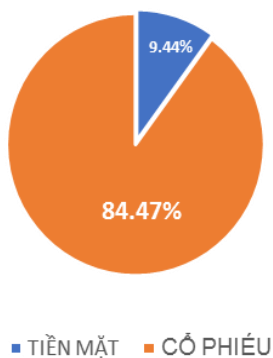
So sánh với VN30 Index và các quỹ mở khác trên thị trường, Quỹ VNDAF đang có kết quả hoạt động tốt hơn và ghi nhận mức lợi nhuận vượt trội cao hơn.

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

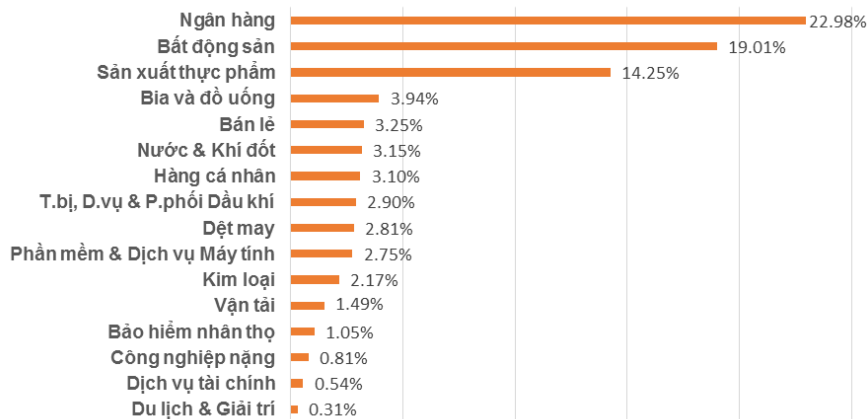


Lưu ý: Mốc so sánh từ ngày thành lập quỹ 12/1/2018

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,

Thị trường chứng khoán trong tháng 7 vừa qua có sự khởi sắc đáng kể so với tháng 6 với VNINDEX tăng trưởng 4.4%, đóng góp chủ yếu bởi nhóm Vingroup và Vietcombank, đi cùng với thanh khoản giảm 15% so với tháng trước, đạt 3,313 tỷ đồng/phiên. Nhà đầu tư tiếp tục mua ròng trong tháng 7, đạt giá trị ròng 2,245 tỷ đồng. Bên cạnh đó, ngân hàng KEB Hana của Hàn Quốc và BIDV đã đi đến một thỏa thuận trị giá 20,000 tỷ VND trong 1 deal phát hành riêng lẻ trong tháng 7 này. Trong bối cảnh thị trường như vậy, danh mục của VNDAF đã tăng trưởng 0.91% so với tháng trước.

Về vĩ mô, kinh tế Việt Nam vẫn đang có những dấu hiệu tích cực. Chỉ số PMI tháng 7 tăng lên mức 52.6 điểm từ mức 52.5 điểm của tháng 6, cho thấy ngành sản xuất vẫn đang trong quá trình mở rộng. Lạm phát không phải chịu nhiều áp lực khi giá dầu thế giới giảm mạnh, với CPI tháng 7 tăng 0.18% so với tháng 6, và CPI bình quân từ đầu năm tăng 2.74% so với bình quân 2018. FDI giải ngân tăng trưởng 7.1% YoY, đạt 10.6 tỷ USD YTD, trong khi FDI đăng ký giảm 13.4% xuống 20.2 tỷ USD.

Về tình hình kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết trong Q2/2019, tổng doanh thu tăng 4.8% và tổng lợi nhuận tăng trưởng 7.5%, thấp hơn mức 16.2% và 28.1% của Q2/2018. Lũy kế 6T/2019, doanh thu toàn thị trường tăng 4.3% trong khi lợi nhuận tăng 4.2%. Điểm sáng của tăng trưởng nằm ở nhóm Bất động sản và Ngân hàng với mức tăng trưởng lợi nhuận lần lượt đạt 78% và 26% so với cùng kỳ năm ngoái. Bên cạnh đó, nhóm ngành bán lẻ vẫn duy trì được mức tăng trưởng ấn tượng với mức tăng lợi nhuận đạt 34% YoY. Chúng tôi cho rằng những con số tăng trưởng tương đối khả quan này sẽ có tác động tích cực tới tâm lý thị trường, tuy nhiên triển vọng về trung hạn vẫn sẽ còn nhiều dấu hỏi.

Điểm nhấn quan trọng trong quý 3 là đợt hạ lãi suất lần tiếp theo của FED được giới đầu tư dự báo sẽ diễn ra vào ngày 18/9. Vì vậy những đợt bán tháo sắp tới có thể không quá nguy hiểm và là thời điểm để chúng ta quan sát gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Chiến lược đầu tư bám sát chỉ số và né tránh những đợt sụt giảm mạnh sẽ tiếp tục được chúng tôi duy trì với kỳ vọng lợi nhuận 50% cho chu kỳ 3 năm đầu tư.

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.