



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	

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ tuân theo chiến lược đầu tư Fundamental ETF “Chỉ số các công ty có nền tảng cơ bản vững chắc”. Chiến lược đầu tư này đặt niềm tin vào sự tăng trưởng trong dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam, tập trung đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết hàng đầu, có bộ lọc tiêu chí cơ bản chặt chẽ về năng lực kinh doanh và năng lực quản trị của doanh nghiệp để loại bỏ các cổ phiếu thiếu nền tảng phát triển bền vững dài hạn, có yếu tố chu kỳ và rủi ro cao, giảm thiểu rủi ro có đặc thù riêng của thị trường chứng khoán Việt Nam nhằm đạt được lợi nhuận vượt trội so với chỉ số VN30.

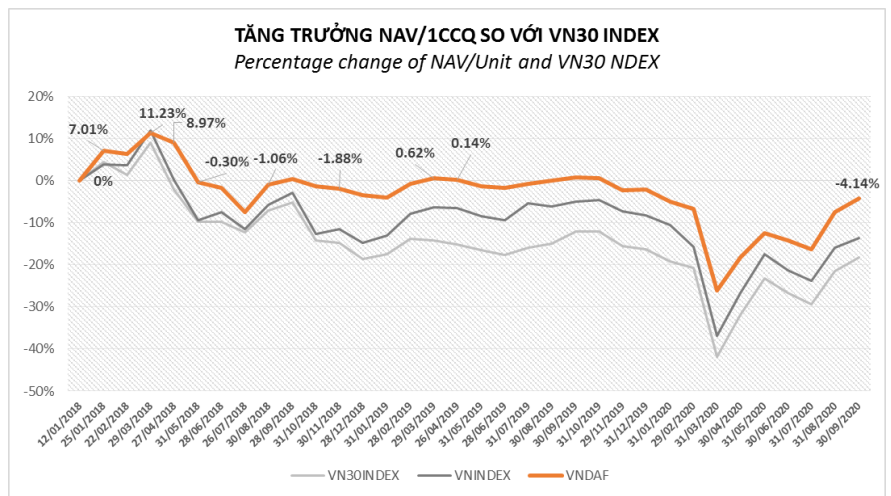
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 30/09/2020

NAV/1 CCQ	9,585.71
NAV/1 CCQ Cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	10,188.35 – 7,381.37

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	9,585.71	3.52%	11.75%	29.86%	-2.03%	-4.14%
VNINDEX	905.21	2.67%	9.71%	36.63%	-5.80%	-13.64%
VN30 INDEX	858.54	4.20%	11.42%	40.57%	-2.33%	-18.22%

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

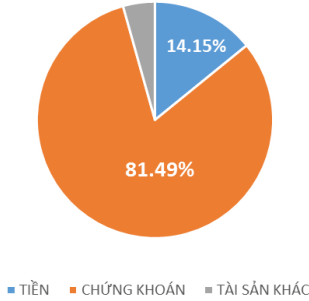


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

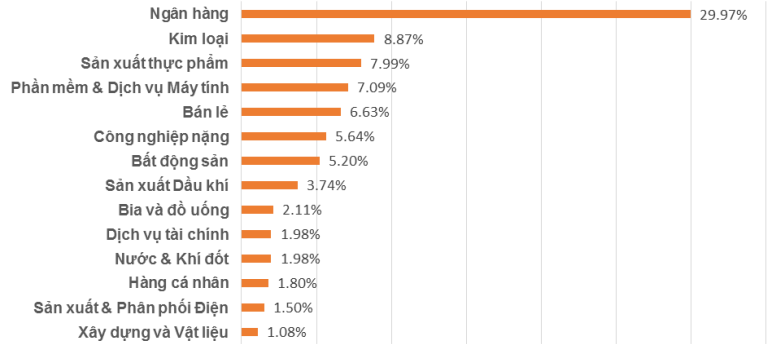
	VNDAF	VN30	VNIndex
Định giá danh mục			
P/E (x)	11.36	11.91	14.99
P/B (x)	1.83	1.94	1.99
ROE (%)	16.14	16.31	13.24
Số lượng chứng khoán nắm giữ	25	30	414



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP 5 CỔ PHIẾU NĂM GIỮ LỚN NHẤT

STT	Cổ phiếu	Tỷ lệ năm giữ
1	HPG	8.87%
2	VCB	7.82%
3	FPT	7.09%
4	MWG	6.63%
5	REE	5.64%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Tháng 9/2020 vừa qua tiếp tục là một tháng tích cực cho các nhà đầu tư chứng khoán Việt Nam khi chỉ số VNINDEX đã tăng 2,7% sau khi đã tăng 10,8% trong tháng trước. Mức tăng trưởng 2,7% của VNINDEX tuy không quá mạnh, nhưng được đánh giá là rất tích cực trong bối cảnh chỉ số chứng khoán các nước phát triển giảm nhẹ như Dow Jones (Mỹ) -2,3%, FTSE 100 (Anh) -1,9%, Shanghai Composite (Trung Quốc) -5,2%. *Sự tích cực của thị trường chứng khoán Việt Nam được hỗ trợ bởi thông tin hạ lãi suất huy động tiền gửi ngân hàng lần thứ 4 trong năm nay, đưa mức lãi suất tiền gửi kỳ hạn 1-6 tháng chỉ còn dưới 4%/năm.*

Chúng tôi thống kê dòng tiền trong dân cư đang trú ẩn trong ngân hàng hiện nay có quy mô 5 triệu tỷ đồng (không bao gồm tiền của các tổ chức kinh tế). Đây là con số rất lớn, quy mô tương đương 70% GDP Việt Nam và bằng 160% vốn hóa của VNINDEX, nên chỉ cần sự dịch chuyển nhỏ cũng có thể tác động tích cực đến diễn biến của thị trường chứng khoán. Với những chính sách của Chính phủ về hạ lãi suất để kích thích kinh tế và ổn định mặt bằng huy động ngắn hạn dưới 4%, dự báo dòng tiền từ ngân hàng sẽ tiếp tục dịch chuyển sang kênh đầu tư chứng khoán và bất động sản trong thời gian tới.



VNDAF tăng trưởng +3,5% trong tháng 9 và + 11,8% trong quý 3/2020

Trong diễn biến tích cực của thị trường chứng khoán Việt Nam, Quỹ mở VNDAF chủ động nâng cao tỷ trọng cổ phiếu trong 2 tháng gần nhất lên xấp xỉ 90% nhằm bám sát đà tăng trưởng của thị trường. Trong quá trình đầu tư, Quỹ đã ưu tiên phân bổ vào những doanh nghiệp có mức sinh lời cao hơn từ 2 đến 5 lần so với mức sinh lời của tiền gửi, có thị phần dẫn đầu trong các ngành kinh doanh như VNM, FPT, HPG, MBB, MWG.

Kết quả đạt được trong tháng 9 vừa qua, VNDAF ghi nhận mức tăng trưởng +3,5% với đóng góp chủ yếu từ VNM (tỷ trọng 9,1%, tăng trưởng +10,0%), HPG (tỷ trọng 7,9%, tăng trưởng +7,5%), MBB (tỷ trọng 7,2%, tăng trưởng +10,0%), MWG (tỷ trọng 6,5%, tăng trưởng +11,7%).

Lũy kế trong quý 3, VNDAF tăng trưởng +11,8%, vượt mức tăng của các chỉ số VNINDEX +9,7% và VN30 +11,4% trong cùng thời gian.

Góc nhìn đầu tư tháng 10 và các bước chuẩn bị cho danh mục của VNDAF

Sự phân hóa tăng giảm đan xen của các thị trường chứng khoán toàn cầu trong tháng 9, là dấu hiệu cho thấy sự nghi ngại của đà tăng trưởng chung. Việt Nam diễn biến tích cực hơn phần còn lại của thế giới có thể được giải thích nhờ sự kiện hạ lãi suất về mức thấp lần thứ 4 vừa qua. Tuy vậy, xu hướng tháng 10 của các thị trường phát triển sẽ ảnh hưởng nhiều hơn đến diễn biến của VNINDEX do chúng ta khó có thể kỳ vọng thêm một đợt hạ lãi suất ngay trong tháng tới tại Việt Nam. Trong bối cảnh đó, những doanh nghiệp có kết quả kinh doanh Q3 ấn tượng sẽ là điểm sáng tăng trưởng trong tháng tới.

VNDAF đặt niềm tin vào sự ổn định và hấp dẫn về dòng tiền kinh doanh của FPT, MWG và HPG trong tương lai. Đây là những gương mặt sáng giá nhất đại diện cho lĩnh vực internet hạ tầng, gia công phần mềm và vật liệu xây dựng, vốn là những nhóm ngành xương sống trong nền kinh tế của Việt Nam. Đầu tư vào cổ phiếu của các doanh nghiệp này có thể hưởng lợi khi dòng vốn nước ngoài quay trở lại thị trường trong thời gian tới.

Kính chúc Quý nhà đầu tư dồi dào sức khỏe và an tâm đầu tư cùng VNDAF.

Trân trọng,

Ban quản trị VNDAF



BÁO CÁO THÁNG 09/2020

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (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.