



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 VNDAF đầu tư theo chiến lược Vietnam Top Performer Assets. 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 hiệu quả kinh doanh tốt nhất, quỹ sử dụng 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 đặc thù riêng của thị trường chứng khoán Việt Nam.

GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/10/2020

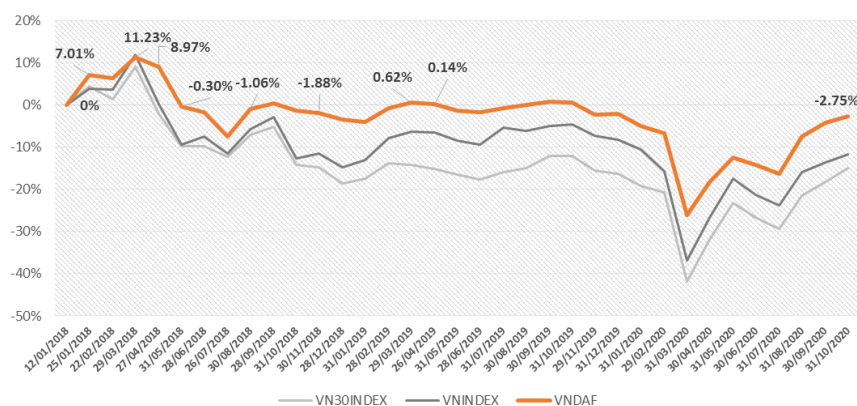
NAV/1 CCQ	9,724.81
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	10,188.35 – 7,381.37

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	9,724.81	1.45%	16.34%	19.01%	-0.60%	-2.75%
VNINDEX	925.47	2.24%	15.92%	20.33%	-3.70%	-11.71%
VN30 INDEX	892.55	3.96%	20.50%	24.77%	1.53%	-14.98%

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

TĂNG TRƯỞNG NAV/1CCQ SO VỚI VN30 INDEX
Percentage change of NAV/Unit and VN30 NDEX

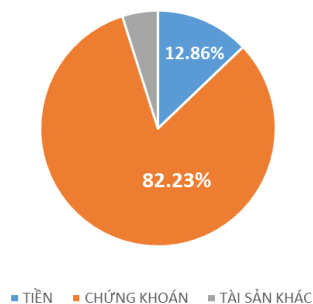


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

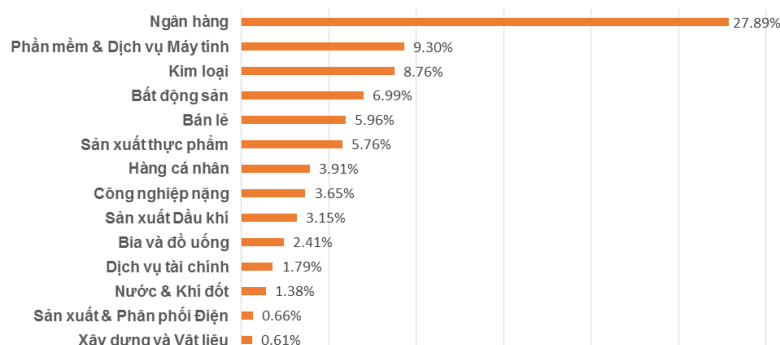
	VNDAF	VN30	VNindex
Định giá danh mục			
P/E (x)	11.05	12.24	15.23
P/B (x)	1.90	1.95	1.97
ROE (%)	17.21	16.19	12.89
Số lượng chứng khoán nắm giữ	23	30	437



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ TÀI SẢN



TÌNH HÌNH PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP 5 CỔ PHIẾU NẮM GIỮ LỚN NHẤT

STT	Cổ phiếu	Tỷ lệ nắm giữ
1	FPT	9.30%
2	HPG	8.76%
3	MWG	5.96%
4	VNM	5.76%
5	VCB	5.42%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Trong tháng 10/2020 chứng chỉ quỹ VNDAF tiếp tục tăng trưởng +1,5%, ghi nhận ba tháng liên tiếp sinh lời lũy kế +16,4%

Sự tích cực trên có được là nhờ quyết sách của Ngân hàng Nhà nước về việc hạ lãi suất tiền gửi huy động ngắn hạn trong Quý 3 và sức khỏe tài chính tốt của các công ty thuộc nhóm các công ty có hiệu quả kinh doanh tốt nhất mà Quỹ đang đầu tư. Cụ thể, NAV/CCQ tháng 10 tăng lên nhờ đóng góp của HPG (tỷ trọng 8,9%, tăng +15,7%), REE (tỷ trọng 5,6%, tăng +4,2%), FPT (tỷ trọng 7,1%, tăng +3,0%), MWG (tỷ trọng 6,6%, tăng +1,8%). Trong các khoản đầu tư lớn của quỹ, duy nhất VCB (tỷ trọng 7,8% NAV) có mức tăng trưởng âm -1,3% do thông tin thiếu tích cực về kết quả kinh doanh quý 3 của Ngân hàng này.

Tháng 11 là thời gian các quỹ đẩy mạnh tái cấu trúc danh mục đầu tư để chuẩn bị cho năm tiếp theo

Theo thống kê từ năm 2007 đến nay, VNINDEX đã giảm điểm 10/13 lần trong tháng 11. Xác suất giảm điểm lên tới 77% với mức giảm trung bình -3,3%/tháng được lý giải bởi hành động tái cấu trúc danh mục đầu tư của các quỹ để bắt đầu giải ngân trở lại vào đầu năm sau.



Tháng 11 năm nay có sự kiện chính trị quan trọng sẽ diễn ra là cuộc bầu cử tổng thống Hoa Kỳ vào ngày 3/11. Việc đảng Dân chủ hay đảng Cộng hòa sẽ nắm giữ vị trí Tổng thống sẽ ảnh hưởng lớn đến các chính sách hỗ trợ doanh nghiệp Hoa Kỳ như thuế suất và ưu đãi đầu tư, qua đó ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán toàn cầu trong đó có Việt Nam.

Với sự không chắc chắn về sự kiện quan trọng nói trên, kết hợp với xác suất giảm điểm lên tới 77% theo thống kê quá khứ, ban quản trị VNDAF đã chủ động tiến hành các biện pháp quản trị rủi ro. Tỷ trọng cổ phiếu đã được giảm xuống mức 82% so với con số trung bình 90% của hai tháng gần nhất.

Cổ đông của VNDAF có thể cân nhắc đa dạng hóa danh mục đầu tư vào quỹ trái phiếu như VNDBF

Ban quản trị quỹ đặt niềm tin rất lớn vào đà tăng trưởng mạnh mẽ của VNINDEX trong năm 2021 và 10 năm tới. Danh mục đầu tư của quỹ sẽ luôn tập trung vào những cổ phiếu của các Công ty có ban lãnh đạo quản trị tốt và chỉ tiêu sinh lời trên vốn chủ sở hữu gấp 3 đến 5 lần lãi suất huy động tiết kiệm.

Để nắm bắt được sự tăng trưởng đó, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư xem xét hình thức tiết kiệm đầu tư định kỳ SIP (Systematic Investment Plan) của quỹ VNDAF. Nhà đầu tư dành một phần thu nhập tiết kiệm đều đặn hàng tháng để mua chứng chỉ quỹ. Chiến thuật đầu tư này sẽ giúp nhà đầu tư trung bình giá mua và hưởng lợi từ lãi suất kép cũng như từ sự tăng trưởng trong dài hạn của danh mục cổ phiếu hiệu quả hàng đầu quỹ VNDAF.

Kính chúc Quý nhà đầu tư dồi dào sức khỏe và an tâm đầu tư cùng VNDAF và các sản phẩm tài chính của VNDIRECT.

Trân trọng,

Ban quản trị VNDAF



BÁO CÁO THÁNG 10/2020

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.