



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.

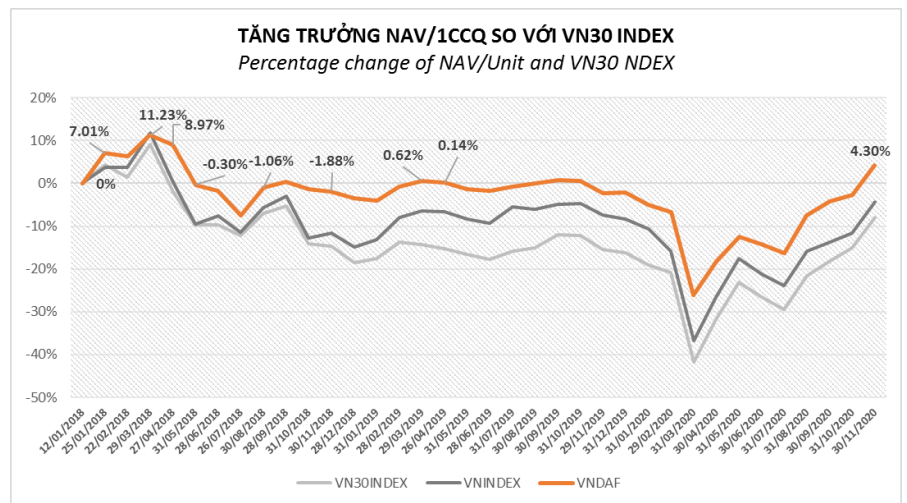
GIÁ TRỊ NAV TẠI NGÀY 30/11/2020

NAV/1 CCQ	10,430.45
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	10,430.45 – 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	10,430.45	7.26%	12.64%	19.24%	6.61%	4.30%
VNINDEX	1,003.08	8.39%	13.77%	16.03%	4.38%	-4.30%
VN30 INDEX	965.89	8.22%	17.23%	19.80%	9.88%	-8.00%

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

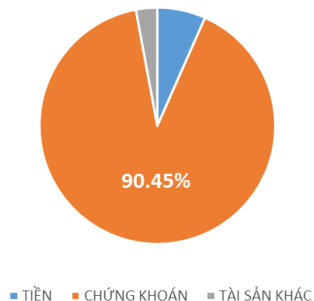


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

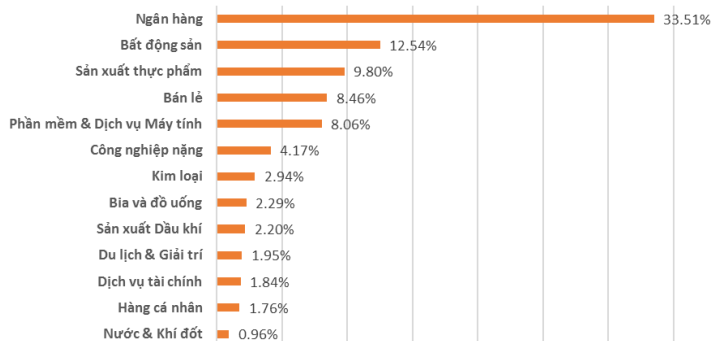
	VNDAF	VN30	VNIndex
Định giá danh mục			
P/E (x)	11.76	13.31	16.32
P/B (x)	2.10	2.13	2.10
ROE (%)	17.82	16.21	12.85
Số lượng chứng khoán nắm giữ	25	30	498



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	MWG	8.46%
2	VNM	8.45%
3	FPT	8.06%
4	MBB	7.14%
5	VCB	4.83%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Chứng chỉ quỹ VNDAF tăng 7,2% trong tháng 11, ghi nhận mức sinh lời 24,8% trong bốn tháng gần nhất

Trong tháng 11, đà tăng trưởng của thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn hết sức tích cực khi chính sách hạ lãi suất được Ngân hàng Nhà nước duy trì ổn định. Quỹ mở VNDAF của chúng ta đầu tư dài hạn vào những doanh nghiệp hàng đầu trong nền kinh tế, đặt niềm tin vào sự tăng trưởng của hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp và gia tăng giá trị bền vững cho các cổ đông. Tại thời điểm kết thúc tháng 11, chứng chỉ quỹ VNDAF đã đạt 10.430 đồng ghi nhận mức tăng trưởng 7,2% trong tháng và lũy kế tăng liên tiếp 24,8% trong bốn tháng gần nhất. Đóng góp nhiều nhất vào đà tăng NAV trong tháng 11 của quỹ là các khoản đầu tư vào HPG (tỷ trọng 8,8%, tăng +16,2%), VCB (tỷ trọng 5,64%, tăng +12,1%), MWG (tỷ trọng 6,0%, tăng +10,8%), FPT (tỷ trọng 9,3%, tăng +7,6%).

Mức giá hiện tại đang là mức giá cao nhất của chứng chỉ quỹ VNDAF đạt được trong 12 tháng qua và có thể sẽ tiếp tục tăng lên trong thời gian tới khi xu hướng mua ròng của các nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại trên thị trường cổ phiếu niêm yết.



Tháng 12 là thời gian các quỹ đầu tư chuẩn bị kế hoạch giải ngân cho năm tiếp theo

Các nhà đầu tư nước ngoài trong những năm trở lại đây có xu hướng giải ngân nhiều và tập trung vào thời điểm đầu năm mới. Sự thành công trong công tác kiểm soát Covid-19 cùng với triển vọng tăng trưởng GDP thuộc top đầu trên thế giới sẽ là những yếu tố quan trọng thu hút dòng vốn FII quay trở lại thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2021.

Bên cạnh đó, mặt bằng định giá của thị trường chứng khoán Việt Nam đang ở mức rẻ tương đối nếu xét trong giai đoạn 4 năm trở lại đây. Chỉ số P/B của VNINDEX hiện đang ở mức 2,1 lần (theo số liệu của Bloomberg tại ngày 2/12), thấp hơn con số trung bình 2,4 lần trong giai đoạn 2017 – 2020.

Diễn biến VNINDEX và định giá P/B giai đoạn 2011 - 2020



Nguồn: Bloomberg

Với những yếu tố nêu trên, chúng tôi đánh giá cao triển vọng VNINDEX sẽ đón làn sóng giải ngân trở lại của các quỹ đầu tư trên thế giới trong Q1/2021, qua đó sẽ tạo động lực tăng trưởng ổn định dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam.

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 Quỹ mở VNDAF



BÁO CÁO THÁNG 11/2020

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.