

Giá chứng chỉ quỹ (NAV/CCQ) ngày 30/09/2026

18.254,73 VND

+82,55%
từ khi thành lập (12/01/2018)

-1,90%
từ đầu năm 2026

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 Quản lý quỹ đầu tư IPA Partner (IPA PARTNER)
Ngân hàng giám sát	BIDV - CN Hà Thành
Đại lý phân phối	VNDIRECT, FINHAY, FINCORP, IPA PARTNER
Kỳ giao dịch	Thứ Hai tới thứ Sáu hàng tuần (ngày T)
Thời gian nhận lệnh	14:45 giờ ngày T-1
Giá trị đầu tư tối thiểu	100.000 đồng

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.

Người điều hành quỹ

LÊ MINH
Trưởng phòng đầu tư IPA PARTNER
E: minh.le@ipa.com.vn

Thay đổi giá trị tài sản ròng

Giá trị tài sản ròng (NAV)

289.798.646.944 VND

Ngày 30/09/2026

NAV/CCQ cao nhất 12 tháng

21.522,41 VND

Ngày 30/04/2026

NAV/CCQ thấp nhất 12 tháng

17.443,10 VND

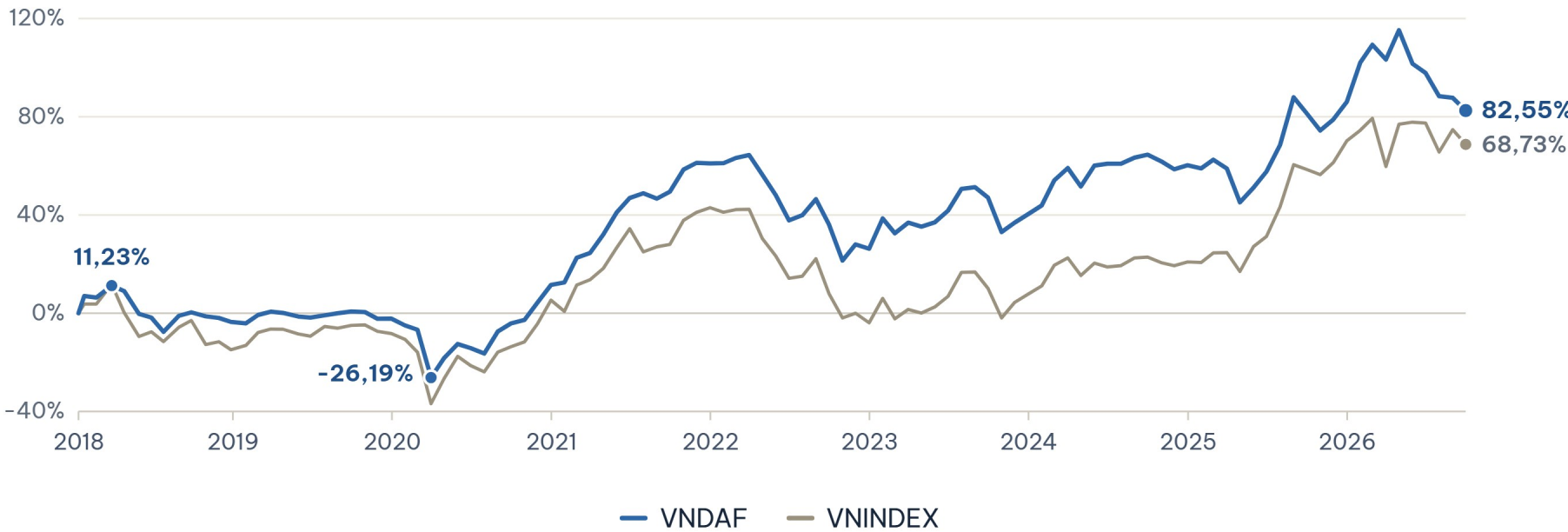
Ngày 31/10/2025

Tăng trưởng	Giá trị 30/09/2026	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ khi thành lập
VNDAF	18.254,73	-2,76%	-7,73%	-10,21%	-1,90%	+82,55%
VNINDEX	1.768,62	-3,47%	-4,91%	+5,62%	-0,89%	+68,73%

Giá trị 30/09/2026: NAV/CCQ của VNDAF (VND) và điểm số VNINDEX · Ngày thành lập Quỹ VNDAF: 12/01/2018

Tăng trưởng NAV/CCQ so với VNINDEX

Từ khi thành lập 12/01/2018 đến 30/09/2026 · dữ liệu cuối tháng

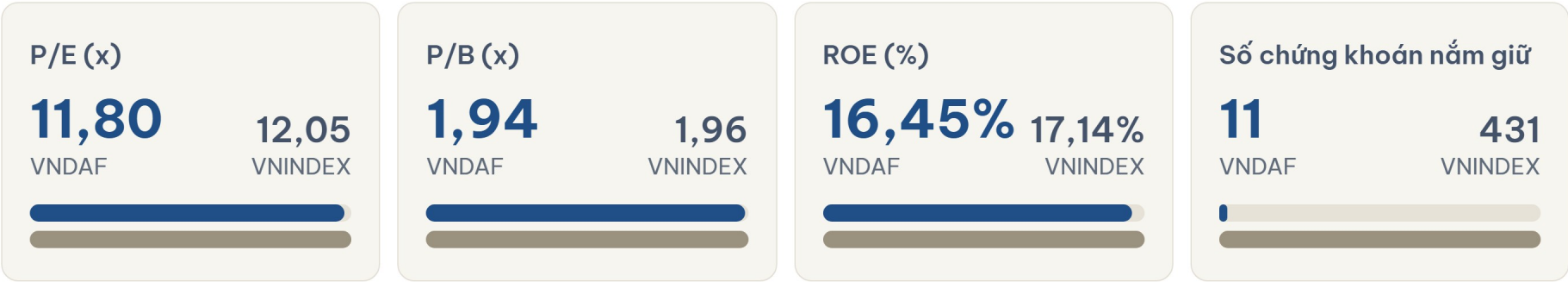


QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND

Danh mục đầu tư

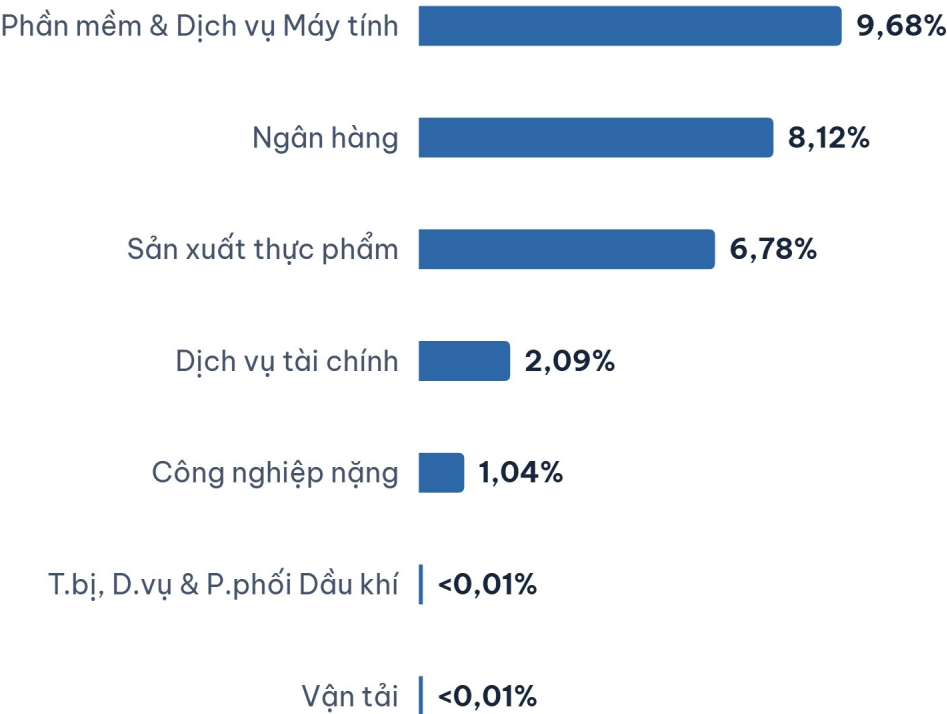
Các chỉ số hoạt động của Quỹ VNDAF

Định giá danh mục so với VNINDEX tại ngày 30/09/2026



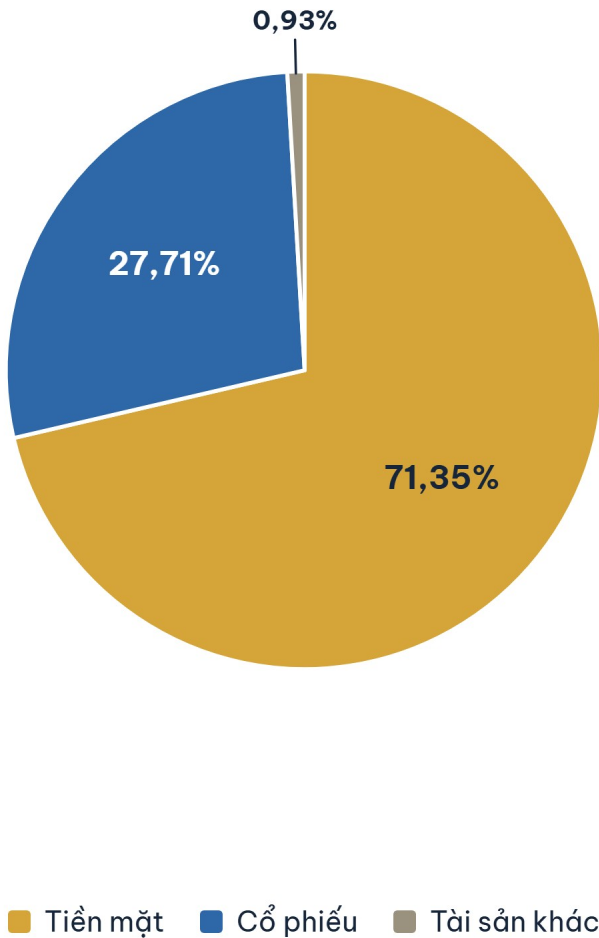
Phân bổ danh mục theo ngành

Tỷ trọng tại ngày 30/09/2026 · Tổng cổ phiếu 27,71%



Phân bổ tài sản

Tỷ trọng tại ngày 30/09/2026



Top 5 cổ phiếu nắm giữ lớn nhất

Tổng tỷ lệ nắm giữ: 25,50%



QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND

Nhận định thị trường

Điểm nhấn tháng 9/2026

VN-Index

1.768,62

Giảm 3,47% trong tháng 9

Nâng hạng FTSE

21/9/2026Việt Nam chính thức vào nhóm
Thị trường Mới nổi Thứ cấp

GDP quý III

9,95%Tăng so với cùng kỳ, 9 tháng
đạt 9,01%

Fed

3,75–4,00%Tăng 25 điểm cơ bản, quyết
định ngày 16/9

Thư gửi Nhà đầu tư của Ban Quản trị VNDAF

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại tháng 9 bằng một nghịch lý đáng chú ý: cột mốc nâng hạng chính thức có hiệu lực, nhưng chỉ số và dòng vốn lại đi ngược kỳ vọng ngắn hạn. VN-Index chốt ngày 30/9 tại 1.768,62 điểm, giảm 3,47% so với cuối tháng 8, tương đương mất 63,5 điểm và trả lại khoảng hai phần ba mức tăng của tháng trước. Thanh khoản tiếp tục thu hẹp, với giá trị khớp lệnh bình quân trên HOSE khoảng 13.295 tỷ đồng/phiên, giảm 6,4% so với tháng 8.

Điểm đáng chú ý nhất của tháng nằm ở sự giao nhau của hai lực kéo trái chiều. Ngày 21/9, Việt Nam chính thức bước vào nhóm Thị trường Mới nổi Thứ cấp của FTSE Russell; chỉ năm ngày trước đó, Fed tăng lãi suất 25 điểm cơ bản. Trong khi đó, số liệu công bố đầu tháng 10 cho kỳ tháng 9 và quý III cho thấy nền kinh tế trong nước vẫn tăng trưởng rất mạnh, nhưng lạm phát chưa hạ nhiệt. Bức thư tháng này, VNDAF xin chia sẻ góc nhìn về hai lớp chuyển động đó.

NÂNG HẠNG ĐÃ CÓ HIỆU LỰC – NHƯNG DÒNG VỐN KHÔNG ĐI THEO ĐƯỜNG THẲNG

Từ ngày 21/9, cổ phiếu Việt Nam chính thức được đưa vào các chỉ số thị trường mới nổi của FTSE Russell với 10% tỷ trọng mục tiêu trong đợt đầu; ba đợt tiếp theo dự kiến bổ sung 20% vào tháng 3/2027 và 35% ở mỗi kỳ tháng 6 và tháng 9/2027. FTSE ước tính toàn bộ quá trình có thể tái phân bổ tới khoảng 6 tỷ USD vào thị trường Việt Nam, nhưng quy mô của đợt đầu chỉ vào khoảng 240 triệu USD theo ước tính của SSI Research. Vì vậy, tác động trực tiếp trong tháng 9 về bản chất vẫn nhỏ hơn nhiều so với kỳ vọng dài hạn.

Diễn biến dòng vốn đã minh họa rất rõ điều này. Khối ngoại mua ròng khoảng 2.680 tỷ đồng trong tuần ngay trước ngày nâng hạng, nhưng quay lại bán ròng hơn 2.765 tỷ đồng trong tuần đầu sau khi sự kiện có hiệu lực; tính cả tháng, khối ngoại bán ròng gần 4.830 tỷ đồng trên HOSE. Đây không phải là sự phủ định câu chuyện nâng hạng. Nó cho thấy nâng hạng thay đổi “cánh cửa” và tập hợp nhà đầu tư có thể tham gia, chứ không bảo đảm vốn sẽ chảy vào một chiều ở mọi thời điểm. Dòng tiền chủ động vẫn phải cân nhắc định giá, triển vọng lợi nhuận, tỷ giá, thanh khoản và giới hạn sở hữu nước ngoài.

FED TĂNG LÃI SUẤT, NỘI LỰC TĂNG TRƯỞNG VẪN VỮNG

Ngày 16/9, Fed tăng lãi suất thêm 25 điểm cơ bản lên 3,75–4,00% với tỷ lệ biểu quyết 12–0, xác nhận tín hiệu điều hâu đã phát đi từ cuối tháng 8. Quyết định này quan trọng với Việt Nam không chỉ qua kênh tỷ giá, mà còn qua “giá của tiền”: khi lãi suất USD cao hơn, mức sinh lời yêu cầu đối với tài sản rủi ro cũng tăng và mặt bằng định giá khó mở rộng chỉ nhờ câu chuyện thanh khoản. Nói cách khác, nâng hạng có thể mở rộng cầu dài hạn, nhưng chi phí vốn vẫn là lực neo đối với định giá trong ngắn và trung hạn.

Ở chiều ngược lại, nền tảng trong nước tiếp tục cho thấy sức bền mạnh hơn kỳ vọng. GDP quý III tăng 9,95% so với cùng kỳ, đưa tăng trưởng chín tháng lên 9,01%; PMI sản xuất tháng 9 đạt 51,9 điểm và duy trì tháng thứ 15 liên tiếp trên ngưỡng mở rộng. Tuy nhiên, CPI tháng 9 tăng 5,08% so với cùng kỳ và bình quân chín tháng tăng 4,52%, cho thấy áp lực giá vẫn hiện hữu. Tổ hợp này tạo ra một bức tranh khá đặc biệt: tăng trưởng thực đủ mạnh để hỗ trợ lợi nhuận doanh nghiệp, nhưng lạm phát và lãi suất toàn cầu khiến dư địa giảm nhanh chi phí vốn vẫn hạn chế.

NIỀM TIN VÀ HÀNH ĐỘNG CỦA VNDAF

Tháng 9 củng cố một nguyên tắc mà VNDAF đã nhiều lần nhấn mạnh: một chất xúc tác cấu trúc tốt không đồng nghĩa với một tín hiệu mua ở mọi mức giá. Nâng hạng làm tăng chất lượng và chiều sâu của thị trường trong nhiều năm; còn lợi nhuận của nhà đầu tư vẫn được quyết định bởi giá mua, tăng trưởng lợi nhuận và sức bền của doanh nghiệp. Trên cơ sở đó, VNDAF duy trì ba nguyên tắc nhất quán:

- Ưu tiên doanh nghiệp đầu ngành có tăng trưởng lợi nhuận thực, dòng tiền tốt và bảng cân đối đủ khỏe để đi qua mặt bằng chi phí vốn cao hơn.
- Không mua chỉ vì một cổ phiếu nằm trong rổ nâng hạng; định giá và độ tin cậy của tăng trưởng lợi nhuận vẫn là điều kiện quyết định.
- Duy trì danh mục chủ động và dư địa tiền mặt hợp lý, sẵn sàng giải ngân khi biến động tạo ra khoảng cách đủ hấp dẫn giữa giá và giá trị nội tại.

Cột mốc 21/9 đã đi qua, nhưng quá trình nâng hạng mới chỉ bắt đầu. Điều quan trọng từ đây không còn là dự đoán bao nhiêu tiền sẽ vào trong một phiên hay một tháng, mà là theo dõi xem chuẩn thị trường mới có chuyển hóa thành thanh khoản bền vững, quản trị tốt hơn và tăng trưởng lợi nhuận đủ mạnh hay không. Trong một môi trường mà tăng trưởng cao đi cùng chi phí vốn chưa rẻ, kỷ luật định giá và chất lượng doanh nghiệp vẫn là lợi thế cạnh tranh quan trọng nhất.

Trân trọng,

Ban Quản trị Quỹ mở VNDAF

Khuyến cáo

Tài liệu này được viết và phát hành bởi Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Đầu tư IPA Partner (IPA PARTNER). 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 IPA PARTNER. IPA PARTNER 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.