QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND

VNDAF

Giá chứng chỉ quỹ (NAV/CCQ) ngày 31/10/2026

17.831,35 VND

+78,31% từ khi thành lập (12/01/2018)

-4,17% 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)
282.993.592.107 VND
Ngày 31/10/2026

NAV/CCQ cao nhất 12 tháng
21.522,41 VND
Ngày 30/04/2026

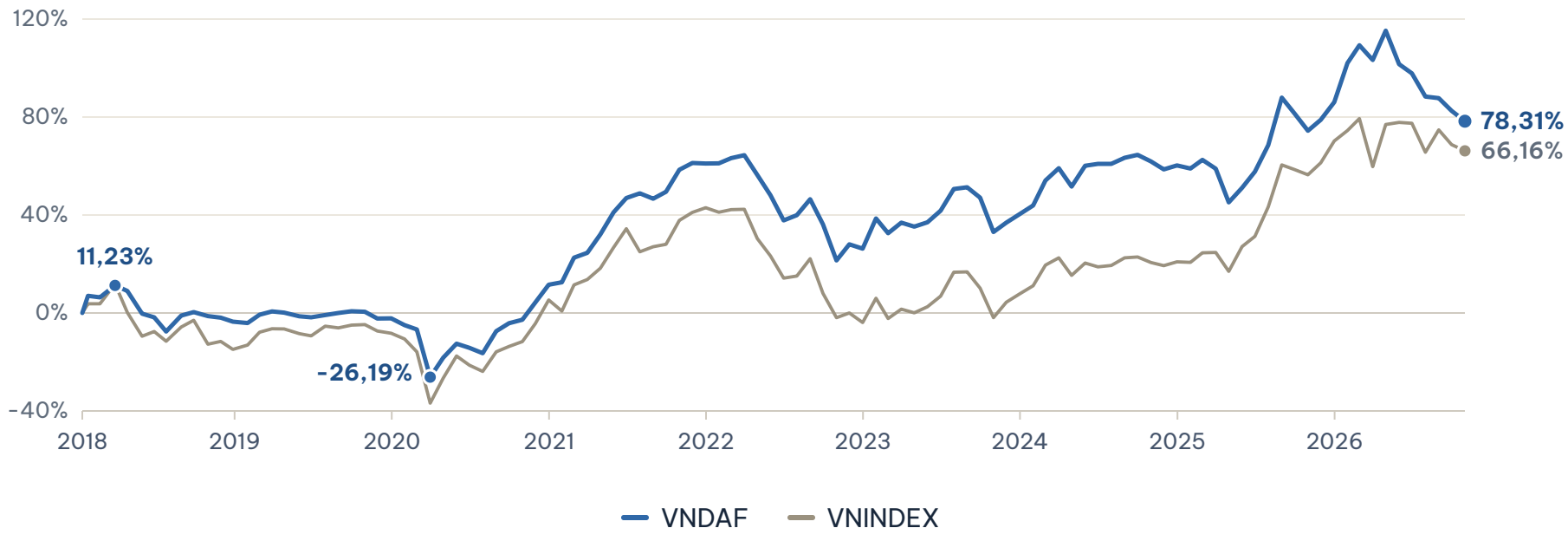
NAV/CCQ thấp nhất 12 tháng
17.443,10 VND
Ngày 31/10/2025

Tăng trưởng	Giá trị 31/10/2026	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ khi thành lập
VNDAF	**17.831,35**	**-2,32%**	**-5,31%**	**-17,15%**	**-4,17%**	**+78,31%**
VNINDEX	**1.741,62**	**-1,53%**	**+0,34%**	**-6,12%**	**-2,40%**	**+66,16%**

Giá trị 31/10/2026: 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 31/10/2026 · dữ liệu cuối tháng



QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND

Danh mục đầu tư

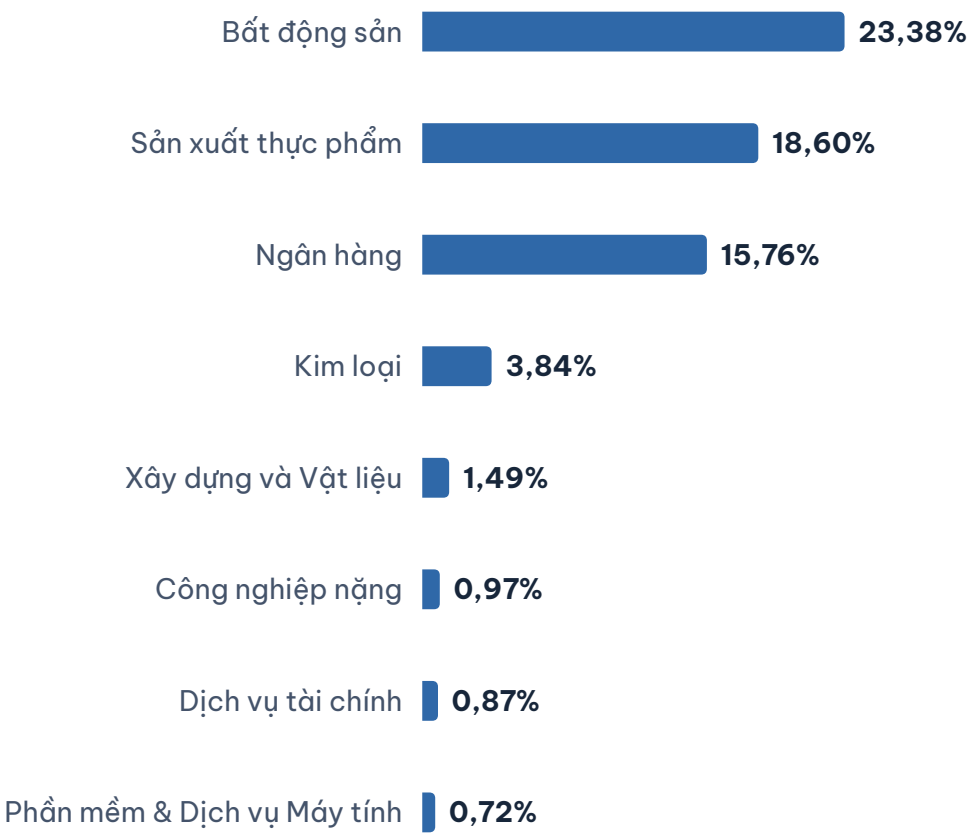
Các chỉ số hoạt động của Quỹ VNDAF

Định giá danh mục so với VNINDEX tại ngày 31/10/2026

P/E (x)	P/B (x)	ROE (%)	Số chứng khoán nắm giữ
10,37 VNDAF	1,41 VNDAF	13,62% VNDAF	13 VNDAF
11,20 VNINDEX	1,90 VNINDEX	17,70% VNINDEX	435 VNINDEX

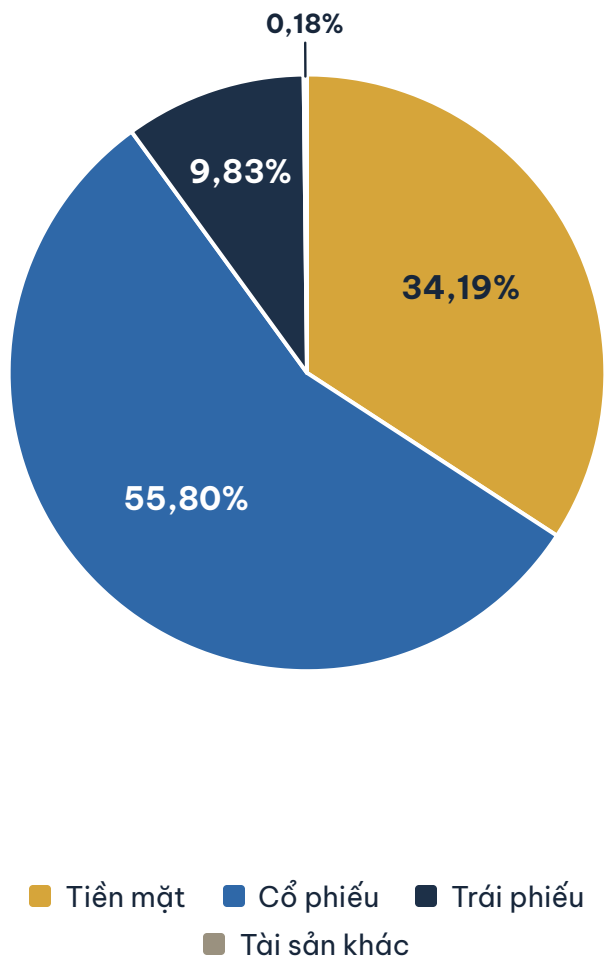
Phân bổ danh mục theo ngành

Tỷ trọng tại ngày 31/10/2026 · Tổng 65,63% (cổ phiếu và trái phiếu)



Phân bổ tài sản

Tỷ trọng tại ngày 31/10/2026



Top 5 cổ phiếu nắm giữ lớn nhất

Tổng tỷ lệ nắm giữ: **40,39%**

1	**VNM** Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam Sản xuất thực phẩm	18,60%
2	**KDH** Công ty Cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền Bất động sản	9,41%
3	**EIB** Ngân hàng TMCP Xuất Nhập khẩu Việt Nam Ngân hàng	4,25%
4	**NLG** Công ty Cổ phần Đầu tư Nam Long Bất động sản	4,14%
5	**VIB** Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam Ngân hàng	3,99%

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND

Nhận định thị trường

Điểm nhấn tháng 10/2026

VN-Index
1.741,62
Giảm 1,53% trong tháng 10

Khối ngoại
≈23.000 tỷ đồng
Bán ròng trong tháng 10, cao nhất một năm qua

Xuất nhập khẩu
>1.000 tỷ USD
Kim ngạch 10 tháng lần đầu vượt mốc

Lợi nhuận quý III
+52,0%
LNR DN HOSE svck; trừ VIC, VHM, BSR còn +17,5%

Thư gửi Nhà đầu tư của Ban Quản trị VNDAF

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại tháng 10 bằng một bức tranh biến động giằng co, trái ngược với những gam màu rực rỡ của bức tranh kinh tế vĩ mô. VN-Index chốt phiên ngày 30/10 tại 1.740 điểm, giảm nhẹ so với cuối tháng 9. Điểm đáng lưu tâm nhất là thanh khoản tiếp tục suy giảm tháng thứ năm liên tiếp, với giá trị giao dịch bình quân trên HOSE chỉ đạt 15.747 tỷ đồng/phiên, giảm 4,3% so với tháng trước và lùi về mức thấp nhất kể từ đầu năm 2025. Cùng với đó, khối ngoại gia tăng áp lực khi bán ròng lên tới gần 23 nghìn tỷ đồng, cũng là mức cao nhất trong vòng một năm qua.

BỐI CẢNH VĨ MÔ THẾ GIỚI: NHỮNG BIẾN SỐ ĐA CHIỀU VÀ ÁP LỰC CHI PHÍ VỐN

Thị trường tài chính toàn cầu trong tháng 10 chứng kiến một môi trường kém thuận lợi, với diễn biến tiêu cực bao trùm lên nhiều thị trường quốc tế, đặc biệt tại khu vực châu Á và nhóm cổ phiếu công nghệ. Sự thận trọng của giới đầu tư chủ yếu xuất phát từ những bất định xoay quanh chính sách tiền tệ và rủi ro địa chính trị.

Tại Mỹ, lạm phát có dấu hiệu tăng tốc trở lại do sự leo thang của giá năng lượng, cùng tăng trưởng kinh tế vượt kỳ vọng đã củng cố thêm quan điểm thắt chặt của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed). Mặc dù Fed giữ nguyên lãi suất điều hành trong cuộc họp cuối tháng 10, khả năng cơ quan này tiếp tục tăng lãi suất vào tháng 12 được thị trường đánh giá ở mức rất cao. Hệ quả là chỉ số đồng USD (DXY) và lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ dù có nhịp điều chỉnh nhưng vẫn duy trì ở mặt bằng cao, tiếp tục gây sức ép lên tỷ giá và dòng vốn tại các thị trường mới nổi.

Cùng với đó, căng thẳng địa chính trị tại khu vực Trung Đông tiếp tục là một ẩn số, có thời điểm đẩy giá dầu Brent vọt lên mức đỉnh 6 tháng trước khi hạ nhiệt nhờ những tín hiệu đàm phán. Về mặt chính trị, các cuộc bầu cử giữa kỳ tại Mỹ dù có thể thay đổi cán cân quyền lực nhưng được đánh giá khó làm đảo chiều các xu hướng lớn về tài khóa, cạnh tranh thương mại và chính sách của Fed. Nhìn chung, thế giới đang ở trong một giai đoạn mà chi phí vốn đắt đỏ và rủi ro lạm phát vẫn là những lực cản đáng kể.

NỘI LỰC VỮNG VÀNG GIỮA BỐI CẢNH THỬ THÁCH

Mặc dù thị trường tài chính chịu áp lực từ môi trường quốc tế kém thuận lợi và sự thận trọng của giới đầu tư, các chỉ báo kinh tế cốt lõi của Việt Nam đang bước vào chặng nước rút vô cùng mạnh mẽ. Trong tháng 10, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng trưởng ấn tượng 15,0% so với cùng kỳ. Hoạt động thương mại ghi nhận cột mốc lịch sử khi tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 10 tháng đầu năm lần đầu tiên vượt 1.000 tỷ USD. Đi kèm với đó là mức xuất siêu kỷ lục 7,3 tỷ USD chỉ riêng trong tháng 10. Sức hấp dẫn của môi trường đầu tư tiếp tục được khẳng định khi vốn FDI đăng ký đạt 54,9 tỷ USD, mức cao nhất kể từ năm 2009.

Bên cạnh đó, áp lực lên các biến số vĩ mô nhạy cảm cũng đã vơi đi đáng kể. Lạm phát lõi tháng 10 hạ nhiệt về mức 4,04% so với cùng kỳ, thấp nhất kể từ tháng 3/2026. Trên mặt trận tiền tệ, tỷ giá USD/VND giảm về mức 25.802 đồng, tạo điều kiện thuận lợi để Ngân hàng Nhà nước ban hành các công văn yêu cầu giảm lãi suất huy động và cho vay trong nửa cuối tháng 10, qua đó phát đi tín hiệu nới lỏng để hỗ trợ nền kinh tế.

LỢI NHUẬN TĂNG TRƯỞNG VÀ CÚ HÍCH TÁI ĐỊNH GIÁ

Nội lực kinh tế đang được phản ánh rất rõ vào bức tranh lợi nhuận doanh nghiệp. Bất chấp những lo ngại về sức cầu, tổng lợi nhuận ròng quý III/2026 của các doanh nghiệp niêm yết trên HOSE đã ghi nhận mức tăng trưởng đột phá 52,0% so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ mức tăng trưởng đột biến tại ba doanh nghiệp lớn là VIC (+3.392%), VHM (+453%) và BSR (+888%). Nếu loại trừ ba DN này, LNR toàn sàn vẫn tăng 17,5% svck.

Hệ quả của việc giá cổ phiếu đi ngang hoặc điều chỉnh trong khi lợi nhuận doanh nghiệp tăng trưởng là mặt bằng định giá thị trường bị đẩy về vùng rẻ của lịch sử. Tính đến đầu tháng 11, hệ số P/E trượt 12 tháng của VN-Index giảm về mức 10,6 lần. Đáng chú ý, nếu loại trừ ảnh hưởng cục bộ từ một số doanh nghiệp bất động sản lớn, P/E toàn thị trường chỉ còn khoảng 9,1 lần, thấp hơn đáng kể so với mức bình quân lịch sử 10 năm. Sự lệch pha này cho thấy rủi ro giảm sâu của thị trường là rất hạn chế, và thị trường đang ở trạng thái nén chặt, chờ đợi một cú hích tái định giá khi tâm lý bi quan qua đi.

NIỀM TIN VÀ HÀNH ĐỘNG CỦA VNDAF

Sự chênh lệch giữa giá trị nội tại và giá cả trên thị trường chính là môi trường lý tưởng cho triết lý đầu tư giá trị. VNDAF coi đây là cơ hội để đầu tư những tài sản chất lượng với mức giá chiết khấu. Với ưu tiên hàng đầu là bảo toàn vốn trước khi tìm kiếm sự đột phá, VNDAF tiếp tục duy trì ba nguyên tắc hành động nhất quán:

Tập trung vào nền tảng cơ bản: Ưu tiên giải ngân vào các doanh nghiệp có năng lực tài chính mạnh, dòng tiền kinh doanh vững chắc, thanh khoản cao và triển vọng lợi nhuận tích cực để đi qua những biến động ngắn hạn.

Kỷ luật định giá khắt khe: Chủ động kiên nhẫn chờ đợi và chỉ giải ngân tại các vùng hỗ trợ khi thị trường cung cấp một biên an toàn đủ lớn giữa thị giá và giá trị thực của doanh nghiệp.

Linh hoạt và phòng thủ chủ động: Duy trì chiến lược quản trị rủi ro chặt chẽ, cơ cấu danh mục linh hoạt giữa tiền mặt và cổ phiếu, sẵn sàng chốt lời một phần ở các vùng kháng cự để bảo vệ thành quả và tạo sức mua cho các cơ hội mới.

Tháng 11 đã mở ra với định giá có chiết khấu cao hơn. Chúng ta không thể đoán định chính xác ngày mai dòng tiền sẽ quay lại như thế nào, nhưng lịch sử đã chứng minh: khi chi phí vốn hợp lý, lợi nhuận doanh nghiệp tăng trưởng và định giá rẻ hội tụ, sự phục hồi mạnh mẽ chỉ là vấn đề thời gian. Kiên nhẫn, kỷ luật và niềm tin vào giá trị thực sẽ luôn là lợi thế lớn nhất của chúng ta.

Trân trọng,
Ban Quản trị Quỹ 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.