



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 14h45 ngày Thứ Tư (Ngày [T -1])
Giá trị đầu tư tối thiểu	100.000 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 TÀI NGÀY 31/07/2021

NAV/1 CCQ **14,883.70**

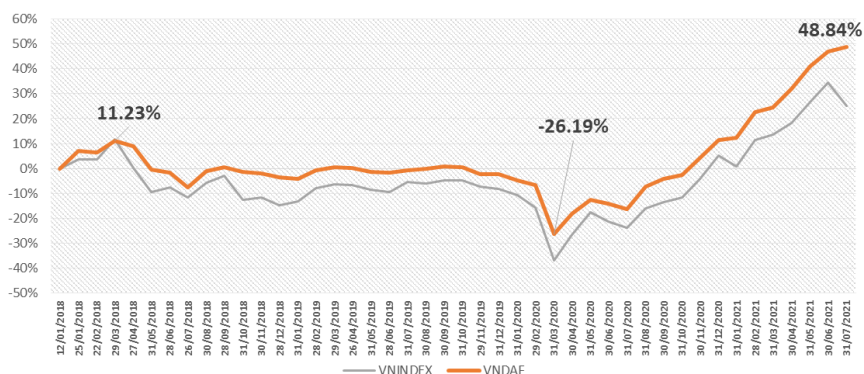
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng **14,883.70 – 8,289.58**

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	14,883.70	1.31%	12.72%	32.29%	33.43%	48.84%
VNINDEX	1,310.05	-6.99%	5.70%	23.99%	18.68%	24.98%

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

TĂNG TRƯỞNG NAV/1CCQ SO VỚI VNINDEX
Percentage change of NAV/Unit and VNINDEX

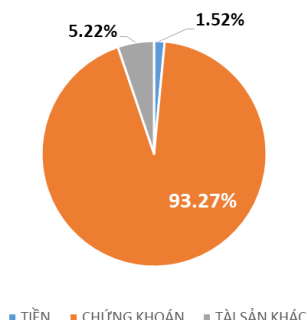


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

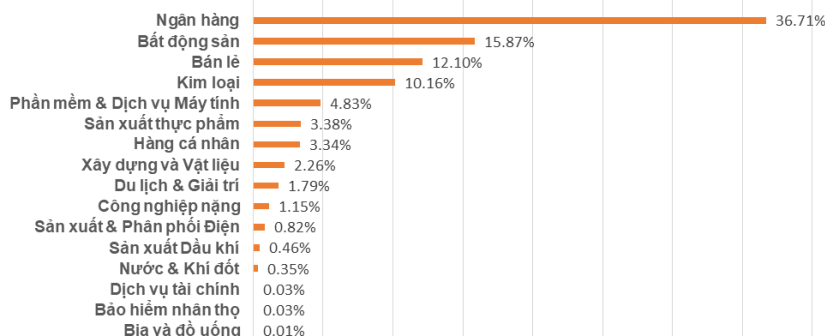
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	13.46	16.47
P/B (x)	2.68	2.62
ROE (%)	19.93	16.1
Số lượng chứng khoán nắm giữ	34	420



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	MWG	12.10%
2	HPG	10.16%
3	VPB	6.74%
4	VCB	5.26%
5	TCB	5.05%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Chứng chỉ quỹ VNDAF tiếp tục tăng trưởng trong tháng 7, lũy kế +78,1% trong 12 tháng gần nhất

Trong bối cảnh dịch Covid-19 bùng phát trở lại khiến nhiều trung tâm kinh tế cả nước phải tiến hành giãn cách xã hội, thị trường chứng khoán Việt Nam đã hứng chịu đợt sụt giảm mạnh nhất trong vòng 6 tháng trở lại đây. Chỉ số VNINDEX đã giảm tới -7% trong tháng và về lại mốc 1.310 điểm. Tuy vậy, nhờ chú trọng quản trị rủi ro, nâng cao tỷ lệ tiền mặt và phân bổ danh mục đầu tư vào những doanh nghiệp có sức tăng trưởng bền vững, quỹ mở VNDAF tiếp tục ghi nhận mức **tăng trưởng +1,3% trong tháng 7**.

Các hạng mục đầu tư đóng góp chủ yếu vào mức tăng trưởng nói trên bao gồm MWG (+8,0%), FPT (+6,8%), NLG (+12,1%), HDG (+22,0%). Ở chiều ngược lại, thị trường chung giảm tới -7% khiến nhiều khoản đầu tư của chúng ta bị ảnh hưởng và tạm thời giảm giá như VHM (-8,2%), VCB (-15,8%), HPG (-8,2%), TCB (-3,0%).

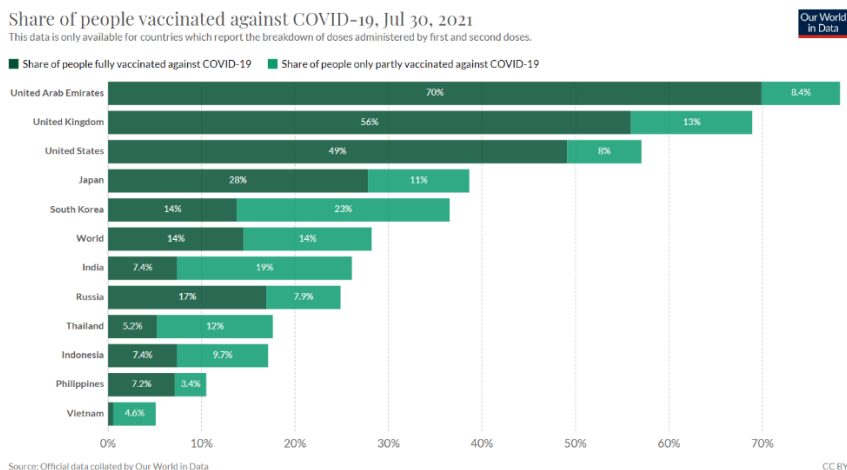
Về hoạt động tái cấu trúc danh mục trong tháng, VNDAF đã tận dụng nhịp điều chỉnh của thị trường để gia tăng tỷ trọng đầu tư vào MWG lên 12,1% với kỳ vọng mô hình bách hóa xanh sẽ sớm thành công trong thời gian tới. Ngoài ra, quỹ cũng đã gia tăng đầu tư vào VPB khi ngân hàng này báo cáo lợi nhuận quý 2 khả quan với khả năng kiểm soát chi phí CIR tốt nhất toàn ngành.



Việt Nam đẩy nhanh quá trình tiêm vắc xin sẽ giúp nền kinh tế tăng tốc trở lại

Một phần nguyên nhân của việc thị trường chứng khoán trải qua đợt sụt giảm như vừa rồi đến từ việc biến thể Delta bùng phát tại Việt Nam. Với khả năng lây lan mạnh hơn nhiều so với chủng Covid-19 ban đầu, biến thể mới này đang đòi hỏi nước ta phải đẩy mạnh tiêm chủng trước khi có thể mở cửa nền kinh tế trở lại.

Tín hiệu đáng mừng đối với quá trình chống dịch đó là Chính phủ Việt Nam đang hết sức chủ động trong việc thúc đẩy tiêm vắc xin. Vì vậy, mặc dù nước ta đang có tỷ lệ tiêm chủng chỉ khoảng 5% dân số, nhưng với hơn 100 triệu liều vắc xin đã ký hợp đồng cung ứng trong năm 2021 (theo Bộ Y Tế), Việt Nam sẽ nhanh chóng thăng hạng trên bản đồ tiêm chủng của thế giới.



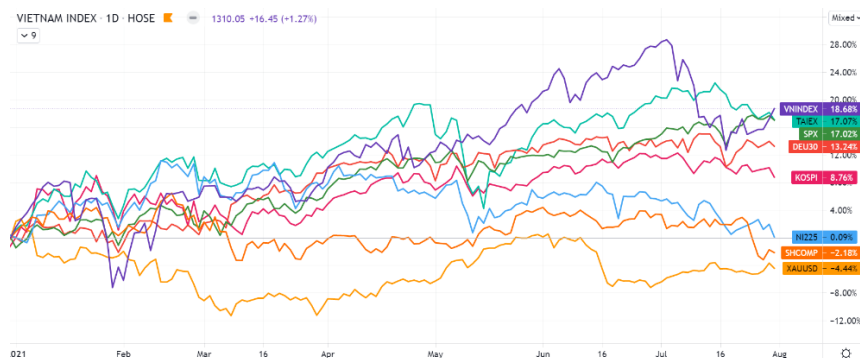
Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục thuộc nhóm tăng trưởng hấp dẫn nhất châu Á

Mặc dù vừa trải qua đợt điều chỉnh tương đối mạnh, tính từ đầu năm nay chỉ số VNINDEX vẫn đạt được mức tăng trưởng cao (+18,7%) và thuộc nhóm hấp dẫn nhất châu Á.

Đà tăng trưởng của chứng khoán toàn cầu vẫn được hỗ trợ chủ yếu từ việc bơm tiền của các Ngân hàng Trung ương lớn trên thế giới như FED (Hoa Kỳ), ECB (Châu Âu), BOJ (Nhật Bản). Vì vậy, mặc dù thị trường chứng khoán Trung Quốc ghi nhận mức sụt giảm (-2%) do các chính sách quản lý chặt chẽ của Bắc Kinh với các tập đoàn kinh tế tư nhân, các thị trường khác vẫn có mức tăng trưởng hết sức tích cực như TAIEX của Đài Loan (+17,1%), KOSPI của Hàn Quốc (+8,8%).



VNINDEX tăng trưởng thuộc nhóm hấp dẫn nhất châu Á



Nguồn: tradingview.com

Định giá hiện tại của thị trường chứng khoán Việt Nam đang ở mức hấp dẫn với chỉ số P/E đạt 17 lần. Con số này cũng hàm ý mức rủi ro khá thấp trong đầu tư theo thống kê 10 năm trở lại đây. Ở mức định giá này có thể kỳ vọng danh mục đầu tư vào các công ty hàng đầu Việt Nam tiếp tục tăng trưởng 15%/năm trong giai đoạn 3 – 5 năm tới.

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 7/2021

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.