



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 I.P.A (IPAAM)
Ngân hàng giám sát	BIDV - CN Hà Thành
Đại lý phân phối	VNDirect
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

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 31/08/2021

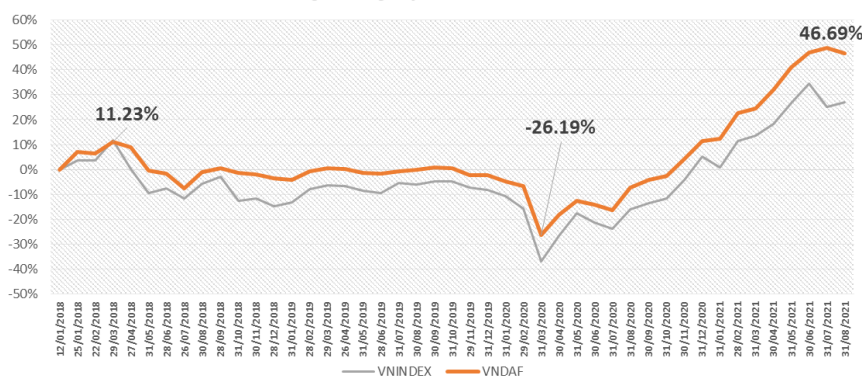
NAV/1 CCQ	14,669.02
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	15,308.64 – 9,266.49

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	14,669.02	-1.44%	4.00%	19.64%	31.50%	46.69%
VNINDEX	1,331.47	1.64%	0.26%	13.95%	20.62%	27.03%

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

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

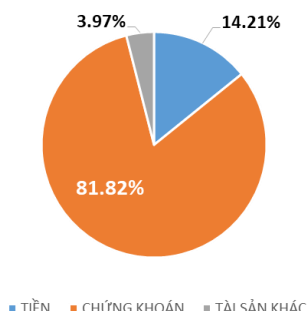


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

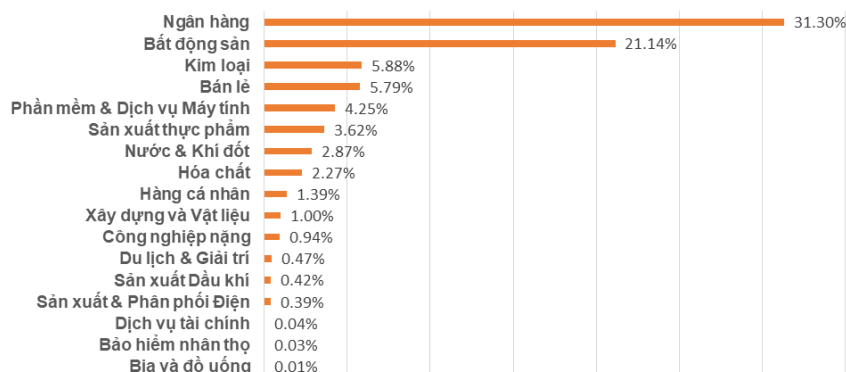
	VNDAF	VNINDEX
Định giá danh mục		
P/E (x)	12.64	16.04
P/B (x)	2.48	2.58
ROE (%)	19.65	16.29
Số lượng chứng khoán nắm giữ	36	432



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	HPG	5.88%
2	MWG	5.79%
3	VHM	5.35%
4	MBB	5.04%
5	ACB	4.29%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

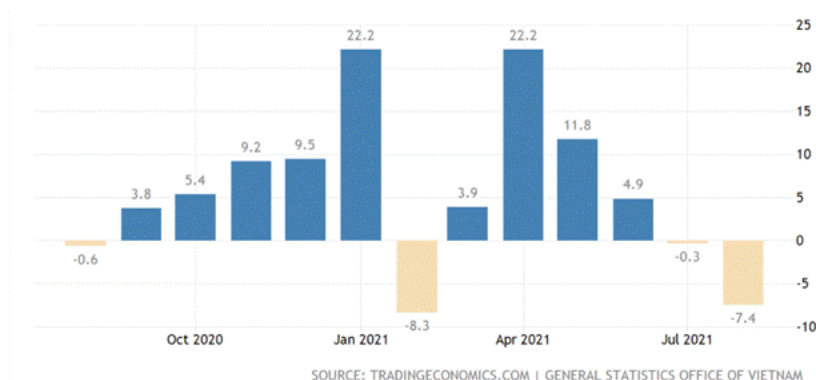
Tháng 8 tiếp tục giãn cách xã hội, thị trường chứng khoán tích lũy chờ pha tăng trưởng

Trước sự bùng phát của biến thể Delta, nhiều tỉnh thành trong cả nước đã tiếp tục thực hiện giãn cách xã hội để Chính phủ có thêm thời gian triển khai tiêm vắc xin toàn quốc. Nền kinh tế theo đó bị ảnh hưởng, chỉ số công nghiệp của Việt Nam giảm -7,4% so với cùng kỳ. Thị trường chứng khoán cũng trải qua đợt sụt giảm trong nửa cuối tháng, bắt nguồn từ nhóm ngành ngân hàng do triển vọng tăng trưởng lợi nhuận giảm tốc để hỗ trợ doanh nghiệp. Chỉ số VNFinlead đại diện cho nhóm ngành này ghi nhận mức sụt giảm -4,6% trong tháng 8 và giảm -12,3% trong hai tháng gần nhất.

Quỹ mở VNDAF ghi nhận mức **sụt giảm -1,4% trong tháng 8**, chủ yếu do các khoản đầu tư vào MBB (-3,5%), TCB (-5,1%), PNJ (-10,2%), ACB (-11,5%). Tính từ đầu năm 2021, VNDAF đạt mức tăng trưởng +31,5%, cao hơn đáng kể so với mức tăng +20,6% của chỉ số VNINDEX.



**Chỉ số sản xuất công nghiệp Việt Nam sụt giảm -7,4%
do giãn cách trong tháng 8**



Ngành ngân hàng sát cánh hỗ trợ nền kinh tế, đại diện cho sức bật tăng trưởng Việt Nam

Dưới sự chỉ đạo của Ngân hàng nhà nước, các ngân hàng đã bước đầu có những sự chuẩn bị để sẵn sàng hỗ trợ khách hàng vượt qua khó khăn do Covid-19. Cụ thể, MBB đã dự toán giảm 1.000 tỷ đồng tiền lãi trong 5 tháng cuối năm, VCB chủ động trích lập dự phòng rủi ro quý 2 thêm 74% so với cùng kỳ lên 3.225 tỷ đồng. Nhiều ngân hàng khác đã có những chính sách ưu đãi dành riêng cho các bác sĩ và người thân như một lời tri ân gửi đến lực lượng tuyến đầu tham gia chống dịch.

Dòng chảy vốn tạm thời chững lại do quá trình giãn cách vừa qua, tuy nhiên sẽ sớm được khơi thông trở lại khi những tỉnh thành đầu tàu kinh tế như Thành phố Hồ Chí Minh, Hà Nội, Đồng Nai, Bình Dương, Hải Phòng, Bắc Ninh... hoàn thành việc tiêm chủng 2 mũi cho 70% – 80% dân số. Các chính sách hỗ trợ của Ngân hàng Nhà nước được dự báo sẽ sớm ban hành để khoanh vùng nợ xấu, bổ sung vốn cho quá trình phục hồi tăng trưởng kinh tế 2022. Với mức chiết khấu hấp dẫn đã đạt được, các cổ phiếu ngân hàng đang có mức định giá hợp lý cho chu kỳ đầu tư tăng trưởng tiếp theo.

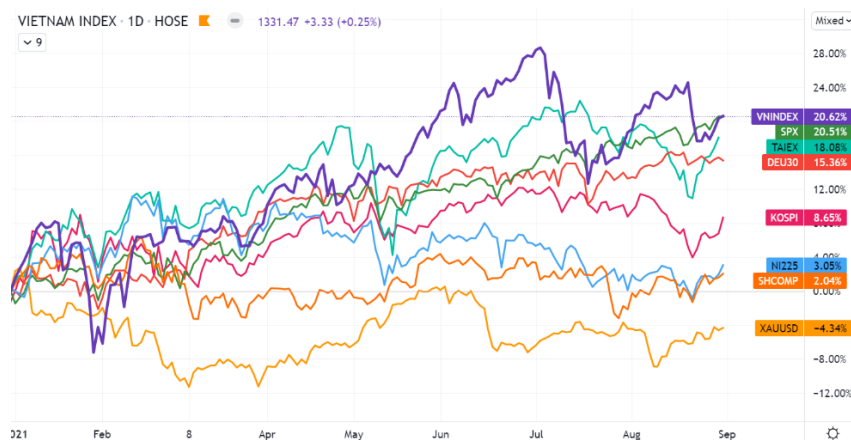
Thị trường chứng khoán thế giới trong pha tăng trưởng tích cực

Đà tăng trưởng của chứng khoán toàn cầu vẫn được hưởng lợi từ quá trình bơm tiền của các Ngân hàng Trung ương lớn trên thế giới như FED (Hoa Kỳ), ECB (Châu Âu), BOJ (Nhật Bản).

Mặc dù vừa trải qua đợt điều chỉnh tương đối mạnh trong hai tháng 7 và 8, chỉ số VNINDEX vẫn đạt được mức tăng trưởng cao (+20,6% từ đầu năm) thuộc nhóm hấp dẫn nhất châu Á và ngang bằng với mức tăng trưởng của chỉ số S&P500 của Hoa Kỳ. Giá trị giao dịch khớp lệnh trung bình của HOSE trong tháng 8 đạt 21.527 tỷ đồng/phiên, **tăng +16,7%** so với con số 18.447 tỷ đồng/phiên đạt được trong tháng 7.



**VNINDEX tăng trưởng +20,6% từ đầu năm
tương đương mức tăng của S&P500**



Nguồn: tradingview.com

VNDAF tái cơ cấu danh mục trong tháng

Tại thời điểm cuối tháng 8, VNDAF tin tưởng và duy trì tỷ trọng đầu tư lớn vào nhóm ngành ngân hàng với con số 31,3% giá trị tài sản ròng. MBB, ACB và TCB là những ngân hàng được ưu tiên với triển vọng tăng trưởng cao và có tính đến mức điều chỉnh chiết khấu về giá trong hai tháng qua (giá điều chỉnh từ 10% - 15%).

Ngành bất động sản và khu công nghiệp được duy trì tỷ trọng đầu tư 20% danh mục với đánh giá khả quan về tiềm năng tăng trưởng tài sản và lợi nhuận hấp dẫn trong tương lai. VHM, NLG, DXG, PHR và HDG là những lựa chọn đầu tư của quỹ.

Chốt lời một phần tại MWG và HPG do đánh giá sức cầu về điện thoại di động suy giảm sau giãn cách xã hội và giá thép đã ổn định không phát sinh thêm lợi nhuận đột biến. Sau khi chốt lời một phần, HPG (5,9%) và MWG (5,8%) vẫn là hai khoản đầu tư chiếm tỷ trọng lớn của quỹ.

Định giá hiện tại của thị trường chứng khoán Việt Nam đang ở mức hấp dẫn với chỉ số P/E đạt 16 lần, tương đương bình quân 3 năm gần nhất. Ở mức định giá này, danh mục đầu tư vào các công ty hàng đầu nền kinh tế có thể kỳ vọng duy trì mức sinh lời 15%/năm trong tương lai.

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 8/2021

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.