



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 FINCORP IPAAM
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.

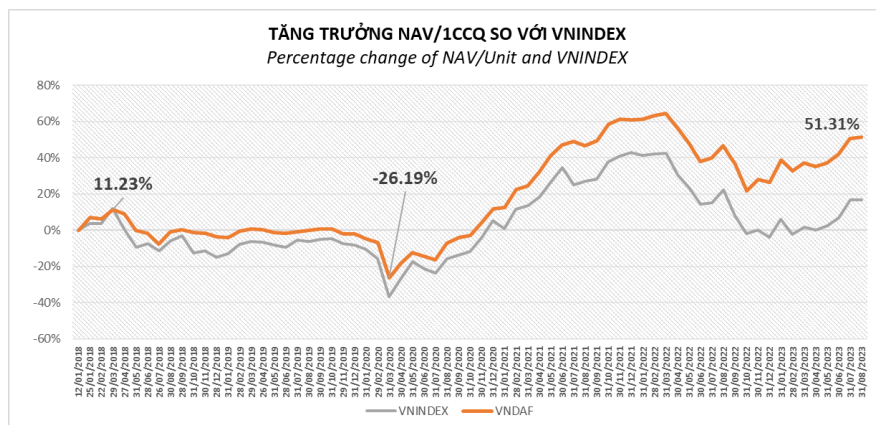
GIÁ TRỊ NAV TẠİ NGÀY 31/08/2023

NAV/1 CCQ	15.130,56
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	15.366,35 – 11.029,56

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	15.130,56	0.47%	10.39%	14.15%	19.83%	51.31%
VNINDEX	1.224,05	0.09%	13.85%	19.46%	21.54%	16.78%

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

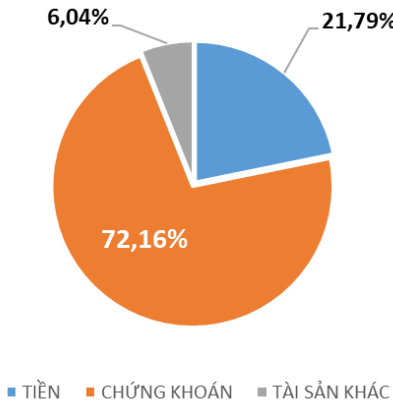


CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

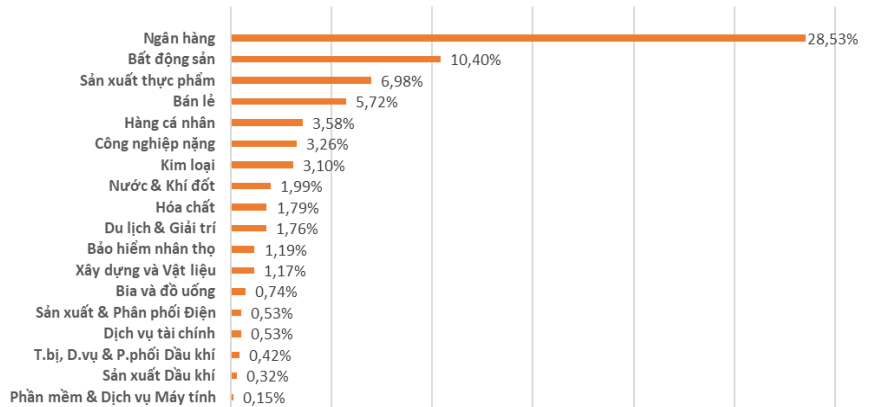
	VNDAF	VNindex
Định giá danh mục		
P/E (x)	12,84	14,60
P/B (x)	1,86	1,85
ROE (%)	14,50	14,66
Số lượng chứng khoán nắm giữ	41	411



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	VPB	10,31%
2	MWG	5,72%
3	VNM	4,26%
4	ACB	3,73%
5	PNJ	3,58%

THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF

Nền kinh tế Việt Nam ghi nhận sự phục hồi rõ nét

Chỉ số IIP và PMI của Việt Nam ghi nhận sự cải thiện trong 2 tháng liên tiếp. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) của Việt Nam trong T8/23 tăng 2,9% sv tháng trước và tăng 2,6% svck. Cùng với đó, chỉ số PMI của Việt Nam đã leo lên mức 50,5 điểm trong T8/23 sau 5 tháng dưới ngưỡng 50 điểm.

Dòng vốn FDI có dấu hiệu cải thiện khi vốn đăng ký tăng mạnh trong hai tháng gần đây. Cụ thể, trong T8/23, vốn FDI đăng ký tăng 70,6% svck lên 1,9 tỷ USD và vốn FDI giải ngân tăng 5,3% svck lên 1,5 tỷ USD. Lũy kế trong 8T23, vốn FDI thực hiện tăng 1,3% svck lên 13,1 tỷ USD, đồng thời, vốn FDI đăng ký tăng 8,2% svck lên 18,2 tỷ USD.

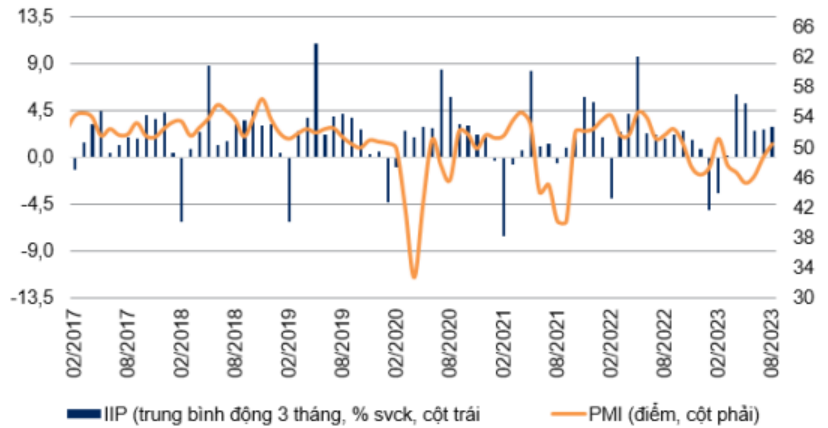
Chính phủ tiếp tục đẩy mạnh đầu tư công để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Theo Tổng cục thống kê, Đầu tư công trong T8/2023 tăng 29,1% svck lên 61,3 nghìn tỷ đồng; lũy kế 8T23, Đầu tư công thực hiện tăng 23,1% svck lên 352,1 nghìn tỷ đồng.

Áp lực tỷ giá gia tăng trong tháng 7 và đầu tháng 8, khi tỷ giá USD/VND chạm mức 23.940 tại ngày 22/08/2023 (+1,5% sv cuối tháng 6 và 0,9% sv đầu năm). Tuy vậy, tỷ giá VND vẫn sẽ được hỗ trợ bởi: (1) Thặng dư thương mại duy trì mức cao, (2) FDI và kiều hối ổn định, (3) Các thỏa thuận bán cổ phần cho nhà



đầu tư nước ngoài dự kiến thực hiện trong nửa cuối năm 2023 sẽ làm tăng nguồn cung ngoại tệ.

Chỉ số IIP và PMI của Việt Nam ghi nhận sự cải thiện trong 2 tháng liên tiếp



VNDAF lũy kế tăng 19,83% từ đầu năm 2023, đạt mốc 15.130,56 đồng/CCQ

Trong tháng 8, mặc dù có đợt sụt giảm khá mạnh của thị trường chung nhưng VNDAF vẫn duy trì được mức tăng +0,47% lên mốc 15.130,56 đồng/ccq. Lũy kế từ đầu năm Quý đạt mức tăng trưởng 19,83% cho các quý nhà đầu tư. Lực cung mạnh chốt lời từ phía khối ngoại đã tạo nên mức giảm khá sâu, nhưng sau đó dòng tiền các nhà đầu tư cá nhân nội địa đã tham gia mạnh mẽ giúp tạo nên mức tăng trưởng trước kỳ nghỉ lễ Độc Lập.

Các cổ phiếu đóng góp chính vào đà tăng của quỹ trong tháng bao gồm FPT (+14,3%), STB (+12,8%), VIC (+12,7%), CTG (+8,2%), HCM (+6,2%), TPB (+4,5%). Ở chiều ngược lại, các cổ phiếu làm hãm đà tăng của quỹ do khối ngoại bán ròng bao gồm VHM (-13,2%), REE (-6,3%), VPB (-5,4%), HPG (-2,1%), MBB (-1,9%).

Việc Fed tăng lãi suất lên mức 5,5% và duy trì thắt chặt tiền tệ sang quý thứ 6 liên tiếp có thể lý giải cho đà bán ròng chốt lời của khối ngoại, dẫn đến đợt sụt giảm mạnh trong tháng vừa rồi. Theo thống kê, khối ngoại bán ròng khớp lệnh lên tới 2.831 tỷ đồng, bên mua vào lại là các nhà đầu tư cá nhân trong nước. Hiện tượng này khá giống với giai đoạn năm 2021, khi lãi suất huy động trong nước giảm mạnh.

Với mặt bằng lãi suất trong nước như hiện tại, có thể thấy các kênh tài sản sẽ ấm dần lên. Kênh chứng khoán đang được hưởng lợi đầu tiên, tiếp sau đó sẽ là sự ấm lên của kênh bất động sản và số gdp tăng trưởng. Tuy nhiên xét trên góc độ toàn cầu, lãi suất đồng USD đang ở mức cao nhất 10 năm, khiến cho đà bán ròng của khối ngoại có thể sẽ tiếp tục tăng lên trong thời gian tới.

BÁO CÁO THÁNG 8/2023

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)



Nhận định về xu hướng sắp tới của thị trường trong tháng 9, chúng tôi cho rằng đà tăng sẽ tiếp tục lan tỏa nhờ lực mua của khối nhà đầu tư cá nhân trong nước. Nhóm cổ phiếu ngân hàng, xuất khẩu và bán lẻ sẽ có thể được hưởng lợi nhiều trong thời gian 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 8/2023

QUỸ ĐẦU TƯ CHỦ ĐỘNG VND (VNDAF)

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.