



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
<b>LÊ MINH</b> Trưởng phòng đầu tư IPAAM E: <a href="mailto:minh.le@ipa.com.vn">minh.le@ipa.com.vn</a>

**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 TẠI NGÀY 31/07/2024

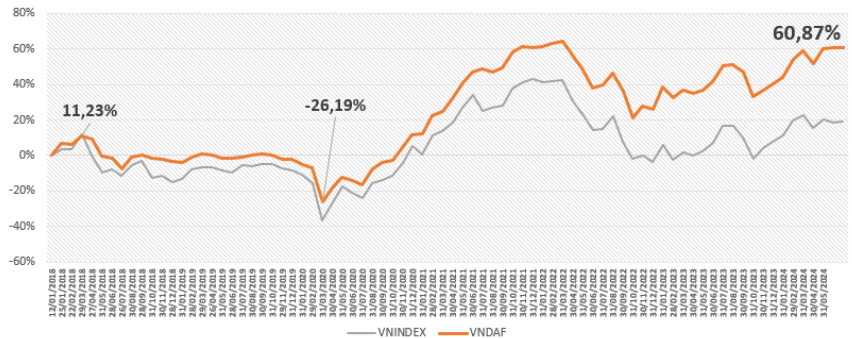
NAV/1 CCQ	<b>16.086,65</b>
NAV/1 CCQ cao nhất – thấp nhất trong 12 tháng	<b>16.550,35 – 13.306,64</b>

### 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
<b>VNDAF</b>	16.086,65	0,01%	6,13%	11,82%	14,59%	60,87%
<b>VNINDEX</b>	1.251,51	0,50%	3,47%	7,49%	10,76%	19,40%

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

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

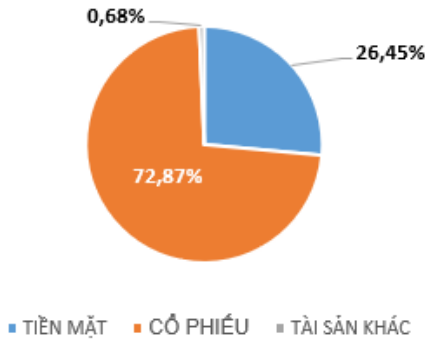


### CÁC CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ VNDAF

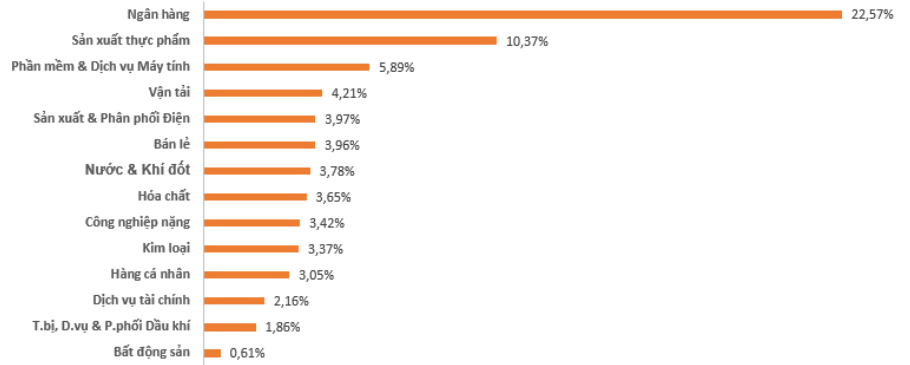
	VNDAF	VNIndex
<b>Định giá danh mục</b>		
P/E (x)	14,47	13,73
P/B (x)	1,85	1,7
ROE (%)	12,77%	12,49%
Số lượng chứng khoán nắm giữ	25	414



**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	VPB	6,36%
2	FPT	5,89%
3	GMD	4,21%
4	POW	3,97%
5	MWG	3,96%

**THƯ GỬI NHÀ ĐẦU TƯ CỦA BAN QUẢN TRỊ VNDAF**

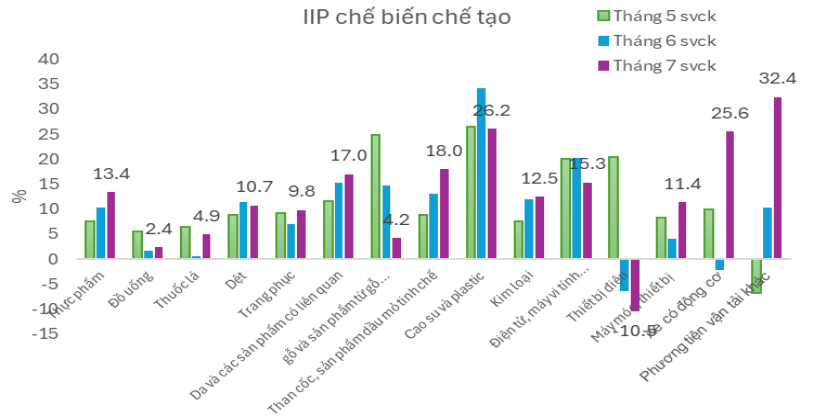
**Kinh tế vĩ mô tháng 7 duy trì xu thế tích cực với cấu phần sản xuất công nghiệp, thương mại tiếp tục trong pha tăng tốc**

Sản xuất công nghiệp tiếp tục xu thế tăng tốc (+0,7% mom; +11,2% yoy), trong đó trụ đỡ là công nghiệp chế biến- chế tạo tăng trưởng nhanh hơn (+0,6% mom; +13,2% yoy). Sản xuất điện tiếp tục mở rộng (+2,3% mom; +9,9% yoy) do sự hồi phục của nền kinh tế, khai khoáng thu hẹp (-1,2% mom; -7% yoy).

Xét trong công nghiệp chế biến, chế tạo, hầu hết các nhóm ngành vẫn duy trì được đà mở rộng, đặc biệt là nhóm thực phẩm, than, máy móc thiết bị, xe có động cơ và phương tiện vận tải khác.

**Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP)**

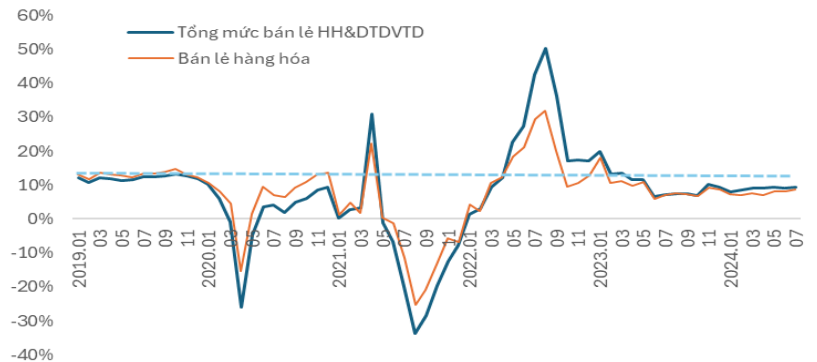




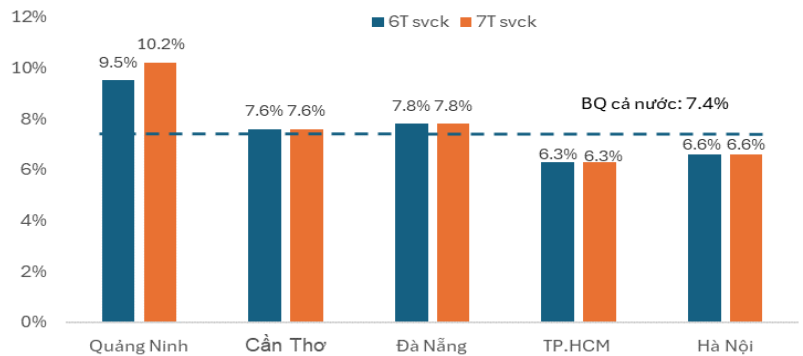
Nguồn: TCTK

Tiêu dùng dần cải thiện, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 1,4% mom & 9,4% yoy. Cấu phần lõi của tiêu dùng là bán lẻ hàng hóa tăng 8,6% yoy, trong đó đáng chú ý là nhóm lương thực, thực phẩm tăng 12,1% yoy (do nhóm này tăng giá). Tuy nhiên, tốc độ cải thiện của tiêu dùng vẫn chưa thực sự đáng kể. Trong tháng, bán lẻ hàng hóa chỉ cải thiện tại Quảng Ninh do đây là địa điểm du lịch trong khi không thay đổi tại các đầu tàu kinh tế khác.

**Tổng mức bán lẻ HH & DTDVTD**



**Bán lẻ hàng hóa một số đầu tàu kinh tế**



Nguồn: TCTK

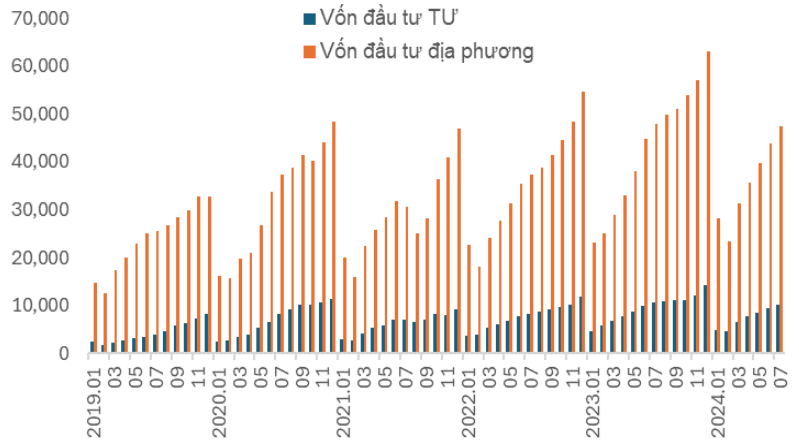


**FDI đăng ký và giải ngân tốt, đầu tư từ NSNN còn chậm**

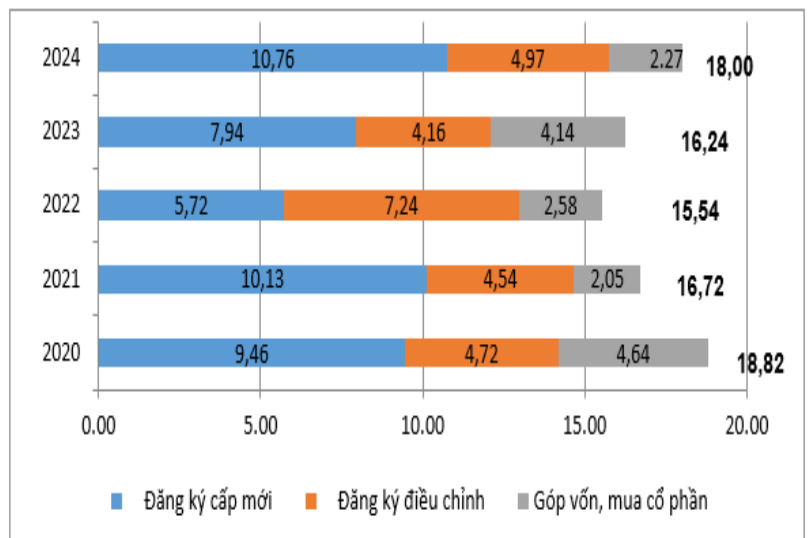
Đầu tư công vẫn chậm, tổng vốn giải ngân từ NSNN giảm 1,6%yoy. Trong đó: vốn trung ương (-4,9%yoy); vốn địa phương (-0,9%yoy). Tính chung 7 tháng đầu năm, tốc độ giải ngân mới đạt 40,6% kế hoạch đề ra.

Đầu tư FDI giải ngân thêm 1,71 tỷ trong tháng 7, nâng tổng vốn giải ngân lên 12,55 tỷ trong 7 tháng đầu năm (+8,4% yoy). Vốn đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn cổ phần vẫn duy trì gia tốc tốt (7 tháng đạt 18 tỷ USD, tăng 10,9%yoy). Trong đó, công nghiệp chế biến, chế tạo đạt 9,98 tỷ USD, chiếm 79,5% tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện; hoạt động kinh doanh bất động sản đạt 1,14 tỷ USD, chiếm 9,1%; sản xuất, phân phối điện, khí đốt, nước nóng, hơi nước và điều hòa không khí đạt 481,1 triệu USD, chiếm 3,8%.

Vốn đầu tư từ NSNN



Vốn đầu tư nước ngoài đăng ký 7 Tháng đầu năm (Tỷ USD)



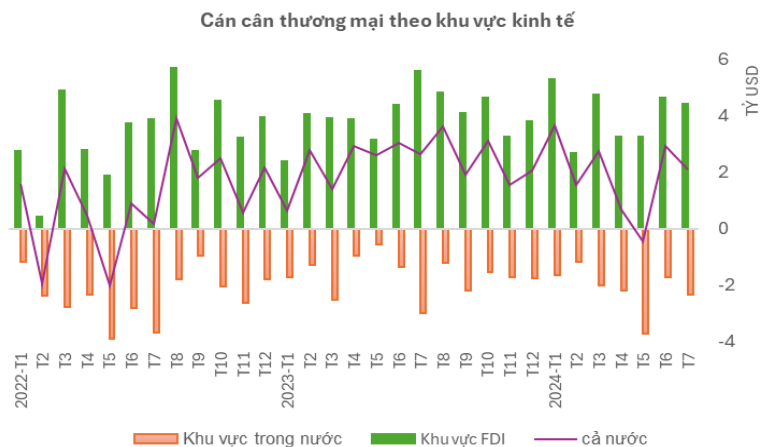
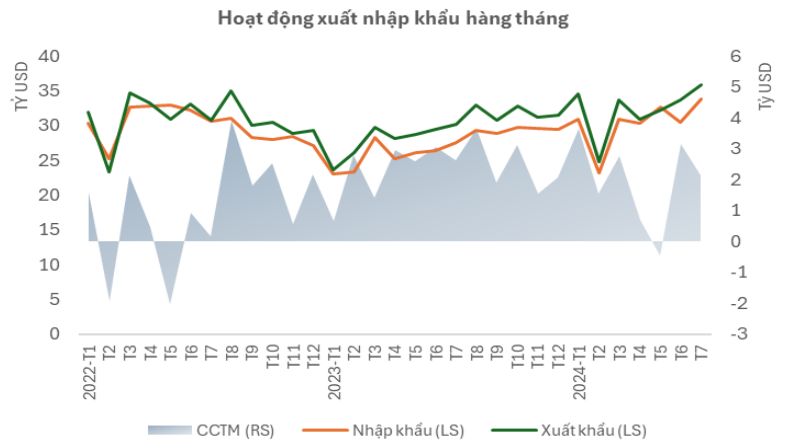
Nguồn: TCTK



### Thương mại hàng hóa tiếp tục xu thế mở rộng

Kim ngạch xuất khẩu ước đạt 35,92 tỷ (+6,7% mom; 19,1%yoy); kim ngạch nhập khẩu ước đạt 33,80 tỷ USD (+11% mom; 24,7% yoy). Cán cân thương mại tháng 7 ước xuất siêu 2,12 tỷ USD (FDI xuất siêu 4,45 tỷ USD; khu vực trong nước nhập siêu 2,33 tỷ USD). Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa tháng 7/2024 ước đạt 33,8 tỷ USD, tăng 11% so với tháng trước. Trong đó, khu vực kinh tế trong nước đạt 12,2 tỷ USD, tăng 11,3%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài đạt 21,6 tỷ USD, tăng 10,8%. So với cùng kỳ năm trước, kim ngạch nhập khẩu hàng hóa tháng Bảy tăng 24,7%, trong đó khu vực kinh tế trong nước tăng 16,5%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài tăng 29,9%.

Cán cân thương mại hàng hóa sơ bộ tháng Sáu xuất siêu 3,2 tỷ USD; sáu tháng xuất siêu 11,96 tỷ USD; tháng Bảy ước tính xuất siêu 2,12 tỷ USD. Tính chung bảy tháng năm 2024, cán cân thương mại hàng hóa ước tính xuất siêu 14,08 tỷ USD (cùng kỳ năm trước xuất siêu 16,5 tỷ USD). Trong đó, khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 14,92 tỷ USD; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) xuất siêu 29 tỷ USD.



Nguồn: TCTK



**Công bố kết quả kinh doanh quý 2 khả quan giúp định giá toàn thị trường hấp dẫn hơn**

**Biểu đồ 1: 668 doanh nghiệp công bố KQKD, Tăng trưởng LNST nhóm Phi tài chính cải thiện**



Nguồn: Fiiintrade

Tính đến sáng ngày 29/7/2024, đã có 668 doanh nghiệp đại diện 47,2% tổng giá trị vốn hóa trên HOSE, HNX và UPCoM đưa ra ước tính kết quả kinh doanh hoặc công bố báo cáo tài chính cho quý 2/2024, thống kê từ FiiTrade. Nhóm Tài chính đạt mức tăng 26,6% so với cùng kỳ về lợi nhuận sau thuế trong quý 2. Trong khi đó, tăng trưởng lợi nhuận sau thuế của nhóm Phi tài chính cải thiện đáng kể, đạt tăng 17,6%.

Chúng tôi ước tính nếu tăng trưởng trung bình LNST của các doanh nghiệp niêm yết tăng 20% thì sẽ giúp P/E của Vn-Index giảm 3-5%, từ đó tiếp tục gia tăng chênh lệch so với lãi suất huy động, khiến tiềm năng dài hạn của kênh cổ phiếu trở nên hấp dẫn hơn.

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 07/2024

## 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,*