

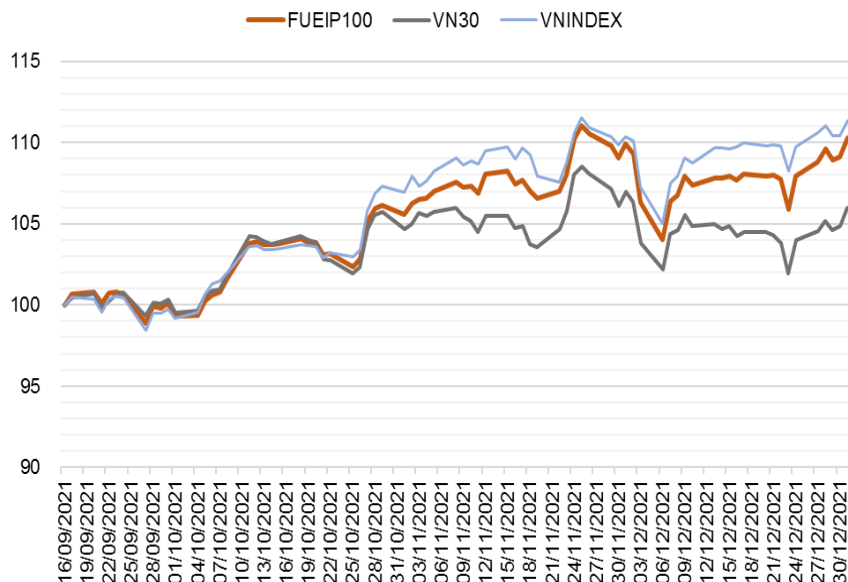


HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

	NAV/CCQ (đồng) 31/12/2021	Tăng trưởng		
		1 tháng	3 tháng	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	11.279,84	1,09%	10,15%	12,80%
VN30		-0,12%	5,64%	7,50%
VNINDEX		1,34%	11,64%	14,41%

* Ngày góp vốn là ngày kết thúc đăng ký góp vốn: 25/08/2021

CHỈ SỐ VN100 BĂM SÁT VNINDEX



CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

	FUEIP100	VN100
Số lượng chứng khoán nắm giữ	65	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	15,16	15,46
P/B (x)	2,77	2,75
ROE (%)	18,24	18,11
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0,56%	

THÔNG TIN CHUNG

Tên quỹ	Quỹ ETF IPAAM VN100
Chỉ số tham chiếu	VN100 Index
Mã niêm yết	FUEIP100
Bắt đầu hoạt động	14/09/2021
Sàn niêm yết	HOSE
Công ty quản lý quỹ	Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A (IPAAM)
Ngân hàng giám sát	Vietcombank
Đại lý phân phối	VNDirect, BSC
Giá trị tài sản ròng của quỹ	63.167.132.486 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5.600.000 Chứng chỉ quỹ

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ ETF IPAAM VN100 áp dụng chiến lược đầu tư thụ động, tập trung mô phỏng tỷ suất sinh lời của chỉ số tham chiếu.

Chiến lược đầu tư thụ động đặt niềm tin vào tăng trưởng dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam, tối đa hóa lợi nhuận bằng cách nắm giữ cổ phiếu, hạn chế tối đa giao dịch mua/bán cổ phiếu hàng ngày.

ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

Chỉ số VN100 là chỉ số thị trường được HOSE xây dựng, bao gồm 100 Cổ phiếu thành phần với 30 cổ phiếu thuộc chỉ số vốn hóa lớn VN30 và 70 cổ phiếu thuộc chỉ số vốn hóa trung bình VN Midcap.

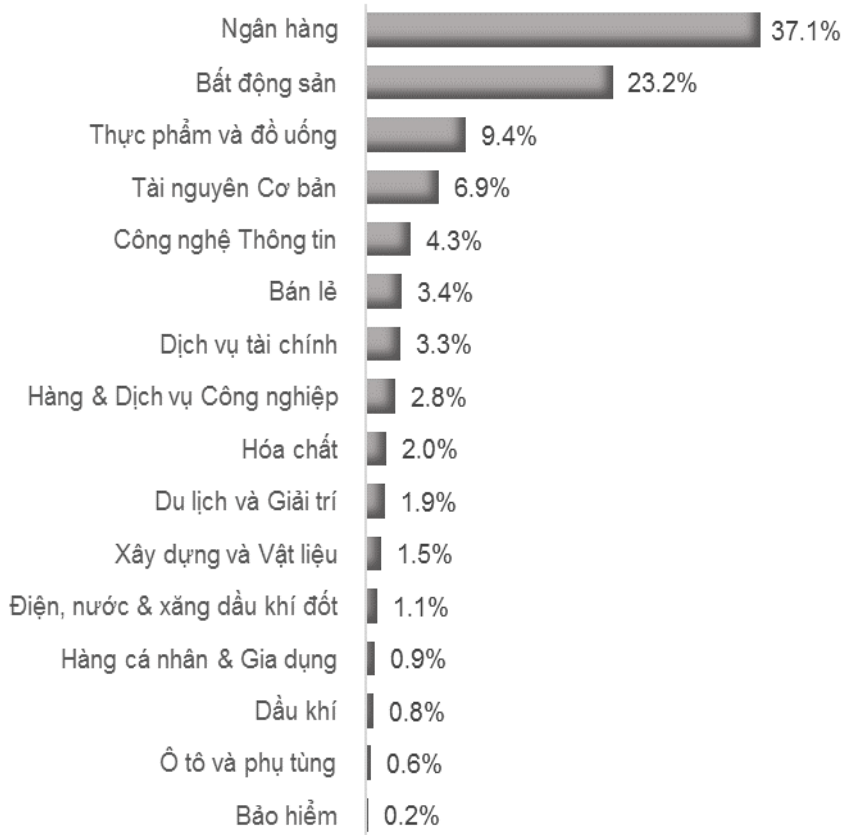
- Chỉ số VN100 đại diện tốt nhất cho thị trường chứng khoán, với độ bao phủ gần 90% giá trị vốn hóa của thị trường chứng khoán Việt Nam.
- Tiềm năng tăng giá cao từ nhóm doanh nghiệp quy mô trung bình chuyển đổi thành doanh nghiệp lớn.

QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Năm 2021



CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH (% NAV)



CƠ CẤU VỐN HÓA DANH MỤC ĐẦU TƯ

Phân loại	Tỷ trọng
Cổ phiếu vốn hóa lớn - VN30	77,5%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	22,5%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	6,73%
2	HPG	Hòa Phát	6,13%
3	TCB	Techcombank	6,10%
4	VPB	VPBank	5,61%
5	VHM	Vinhomes	4,78%
6	ACB	Ngân hàng Á Châu	4,25%
7	FPT	FPT Corp	3,82%
8	VNM	VINAMILK	3,82%
9	MWG	Thế giới di động	3,39%
10	MSN	Tập đoàn Masan	3,83%
Tổng cộng			48,46%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

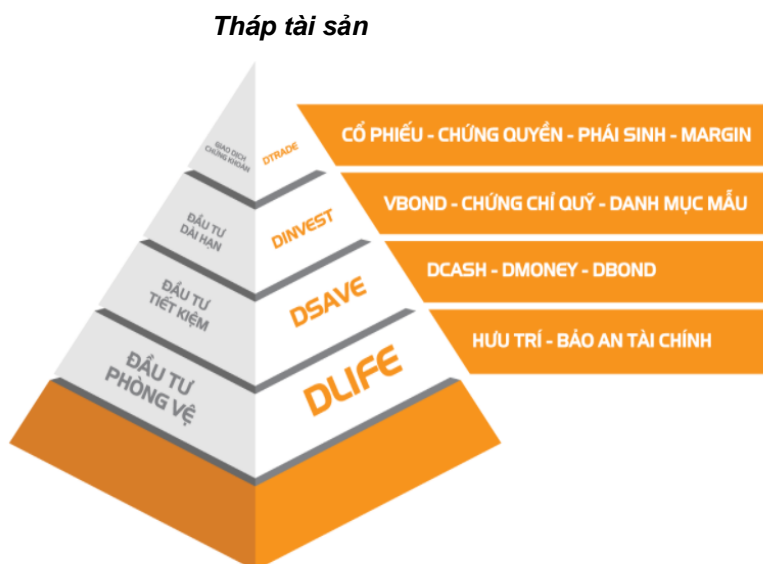
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

Tháp tài sản là một hướng tiếp cận đầu tư tài chính rất khác biệt nhằm giúp khách hàng:

- (1) Xây dựng và phát triển năng lực đầu tư từ nền tảng cơ bản là đầu tư phòng vệ DLIFE, đầu tư tiết kiệm DSAVE và hướng tới các mục tiêu cao hơn là đầu tư dài hạn DINVEST;
- (2) Tiếp cận danh mục sản phẩm đa dạng, an toàn và bền vững; và
- (3) Được quản lý đầu tư hiệu quả, đem lại lợi nhuận hấp dẫn trong dài hạn.

DINVEST là lựa chọn cho những khách hàng đang tìm kiếm cơ hội đầu tư lợi nhuận vượt trội trong dài hạn thông qua việc phân bổ đa dạng vào các loại tài sản như trái phiếu (DBOND, VBOND), danh mục cổ phiếu (VNVALUE, SSS) và chứng chỉ quỹ (VNDAF, VNDBF, ETF IPAAM VN100).

Chi tiết tại: <https://dautu.vndirect.com.vn/dinvest/>



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô

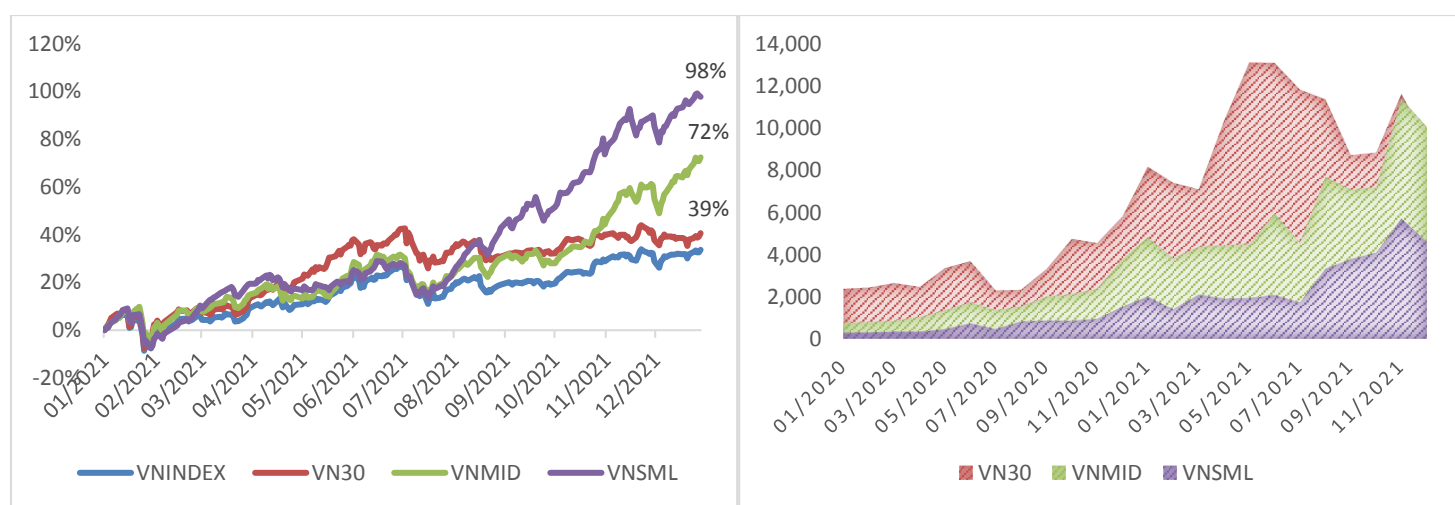
- Kết thúc năm 2021, GDP ước tính tăng 2,58% so với năm trước, đặc biệt đà phục hồi mạnh mẽ trong quý 4/2021 với tăng trưởng 5,2% so với cùng kỳ, đóng góp từ cả 3 trụ cột của nền kinh tế. Một điểm sáng khác là tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa duy trì tốc độ tăng cao, cán cân thương mại hàng hóa năm 2021 xuất siêu 4 tỷ USD. Chỉ số CPI năm 2021 chỉ tăng 1.8% so với năm trước, thấp nhất kể từ 2016.
 - Tính đến ngày 27/12/2021, tỷ lệ bao phủ ít nhất 1 mũi vaccine là 79% và tỷ lệ bao phủ đủ vaccine cơ bản là 66% trên tổng dân số Việt Nam. Tỷ lệ bao phủ vaccine cao sẽ là tiền đề để đẩy nhanh việc mở cửa nền kinh tế, đặc biệt là các ngành hàng không và du lịch từ Q1/2022.
 - Cùng với đó, năm 2022, kỳ vọng gói kích thích kinh tế quy mô sẽ được thông qua trong kỳ họp Quốc hội bất thường trong tháng 01/2022, quy mô gói kích thích kinh tế có thể tương đương 4,2% GDP Việt Nam năm 2021. Gói kích thích kinh tế bao gồm: trợ cấp cho những đối tượng bị ảnh hưởng bởi Covid – 19, gói cấp bù lãi suất cho doanh nghiệp, giảm thuế (thuế giá trị gia tăng, thuế thu nhập doanh nghiệp), tăng cường đầu tư vào cơ sở hạ tầng giao thông và năng lượng.
- Tỷ lệ bao phủ vaccine cao và các gói kích thích kinh tế sẽ là những động lực để đẩy nhanh tốc độ phục hồi nền kinh tế trong năm 2022.*



Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

Kết thúc năm 2021, VNINDEX đóng cửa ở mức 1.498,28 điểm, tăng trưởng 35,73% so với cùng kỳ, đây là mức tăng trưởng khá tích cực, nằm trong TOP 10 thị trường tăng mạnh nhất trên thế giới. Năm 2021 là một năm khó khăn cho nền kinh tế nói chung, tuy nhiên các doanh nghiệp trên HOSE hầu như là các doanh nghiệp lớn và ít chịu tác động hơn so với phần còn lại, ước tính các doanh nghiệp trên HOSE có tăng trưởng lợi nhuận 39% so với năm 2020.

Năm 2021, xu hướng dòng tiền có sự dịch chuyển từ nhóm vốn hóa lớn sang nhóm vốn hóa trung bình và nhóm vốn hóa nhỏ. Xu hướng thể hiện qua giá trị giao dịch bình quân theo tháng của các nhóm cổ phiếu có sự luân chuyển rõ rệt. Chỉ số VNmidcap và chỉ số Smallcap có mức tăng trưởng vượt trội với mức tăng lần lượt 72% và 98% so với đầu năm.



Hình 1: Diễn biến giá các chỉ số

Hình 2: Giá trị giao dịch bình quân theo tháng theo nhóm chỉ số

Mức sinh lời của các chỉ số hiện hành:

	1 tháng	3 tháng	1 năm	3 năm
Vnindex	1.34%	11.64%	35.73%	18.85%
VN30	-0.12%	5.64%	43.42%	21.56%
VNX50	0.64%	9.36%	49.53%	
VN100	1.62%	11.82%	47.94%	22.95%

Chỉ số VN100 là kết hợp giữa danh mục 30 cổ phiếu thuộc VN30 và 70 cổ phiếu thuộc VNMidcap. Hưởng lợi từ xu hướng dòng tiền dịch chuyển mạnh mẽ sang nhóm các cổ phiếu Midcap, chỉ số VN100 có hiệu suất vượt trội trong năm 2021 so với VN30 và VNINDEX.

Chỉ số VN100 cho mức sinh lời 1 năm qua là 47.94% và 3 năm qua là 22.95%/năm, mức sinh lời này là cao hơn VN30 và VNINDEX.

Chúng tôi tin rằng, chỉ số VN100 sẽ tiếp tục mang lại hiệu quả cho nhà đầu tư trong trung – dài hạn, bởi:

- Kết thúc năm 2021, sàn HOSE đã có tới 45 doanh nghiệp có vốn hóa trên 1 tỷ USD, và hầu hết các doanh nghiệp này đều nằm trong rổ chỉ số VN100.



- Các doanh nghiệp quy mô trung bình đang có những bước tiến nhất định về chiến lược và hiệu quả kinh doanh để bước sang giai đoạn mới và tiến tới trở thành những doanh nghiệp có quy mô lớn. Chỉ số VN100 với mức độ bao phủ các doanh nghiệp quy mô trung bình tốt nhất so với các chỉ số hiện tại: VN30, VNX50; hứa hẹn sẽ mang lại hiệu quả với những nhà đầu tư bền bỉ nắm giữ cho mục tiêu trung – dài hạn.

Dự báo cho năm 2022

Tại thời điểm ngày 31/12/2021, theo dữ liệu của Bloomberg, VN-Index đang giao dịch ở mức P/E 12 tháng (TTM P/E) là 17,48 lần. Chúng tôi dự kiến mức tăng trưởng EPS của các doanh nghiệp niêm yết trên HOSE cho năm 2022 và 2023 là 23%/19% so với cùng kỳ nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của các ngành xuất khẩu, dầu khí và bất động sản. Chúng tôi cho rằng định giá thị trường vẫn đang ở mức hấp dẫn với P/E dự phóng 2022 và 2023 lần lượt ở mức là 13,9 lần và 11,8 lần (thấp hơn P/E trung bình 3 năm gần nhất là 16,1 lần).

Chúng tôi cho rằng, chiến lược tích sản đều đặn định kỳ hàng tháng đối với quỹ ETF là chiến lược khá hợp lý để nhà đầu tư có thể an tâm nắm giữ cùng thị trường chứng khoán, khi vừa tận dụng được đà tăng của thị trường trong trung – dài hạn và vừa tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng lượng nắm giữ.

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.