

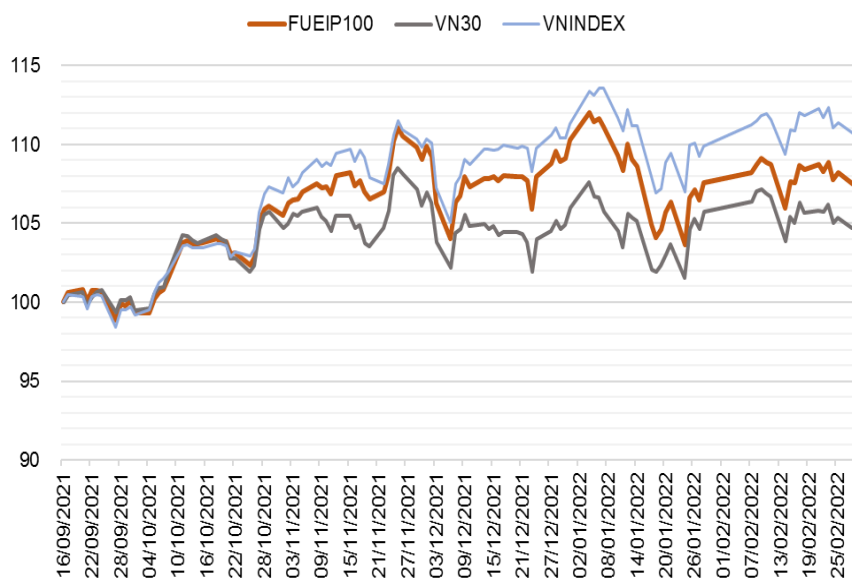


HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

	NAV/CCQ (đồng) 28/02/2022	Tăng trưởng		
		1 tháng	3 tháng	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	11.000,74	-0,03%	-1,41%	10,01%
VN30		-0,98%	-1,22%	6,21%
VNINDEX		0,76%	0,79%	13,79%

* 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)	14,32	14,71
P/B (x)	2,57	2,55
ROE (%)	17,94	17,69
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0,71%	

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	61.604.176.380 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5.600.000 Chứng chỉ quỹ

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

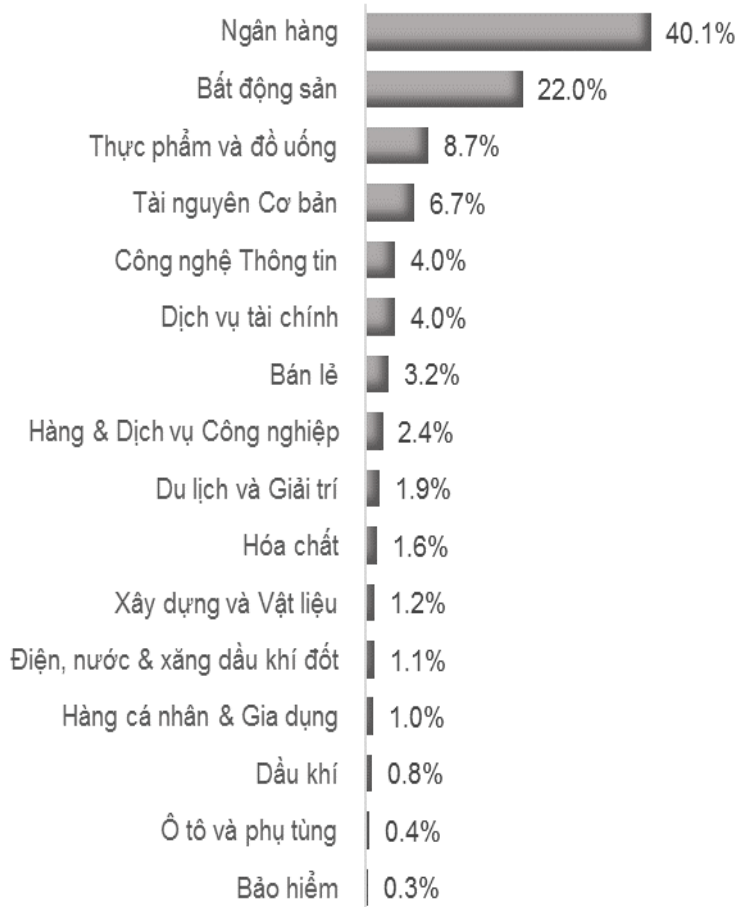
Quỹ ETF IPAAM VN100 áp dụng chiến lược đầu tư thụ động, tập trung mô phỏng tỷ suất sinh lời của chỉ số tham chiếu.

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.


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	74,7%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	25,3%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VPB	VPBank	6,03%
2	HPG	Hòa Phát	5,92%
3	TCB	Techcombank	5,86%
4	VIC	VinGroup	5,22%
5	VHM	Vinhomes	5,13%
6	ACB	Ngân hàng Á Châu	3,96%
7	FPT	FPT Corp	3,67%
8	MBB	MBBank	3,64%
9	MSN	Tập đoàn Masan	3,58%
10	VNM	VINAMILK	3,33%
Tổng cộng			46,34%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

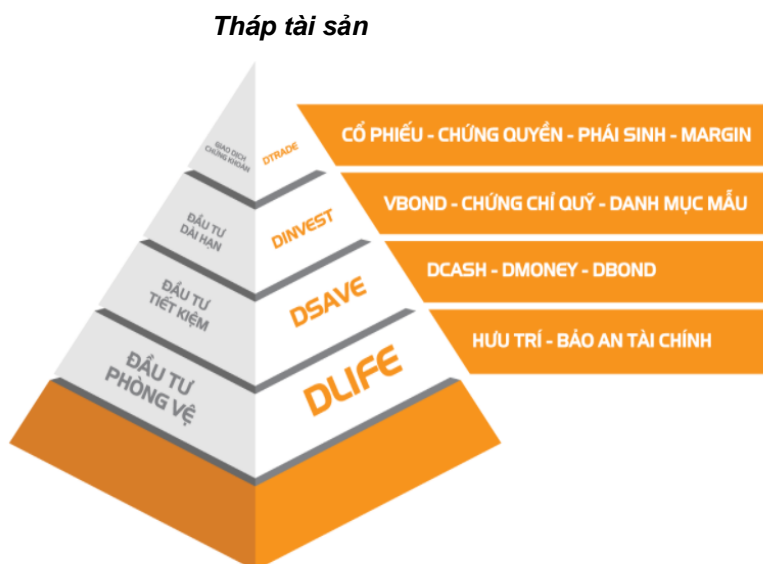
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

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

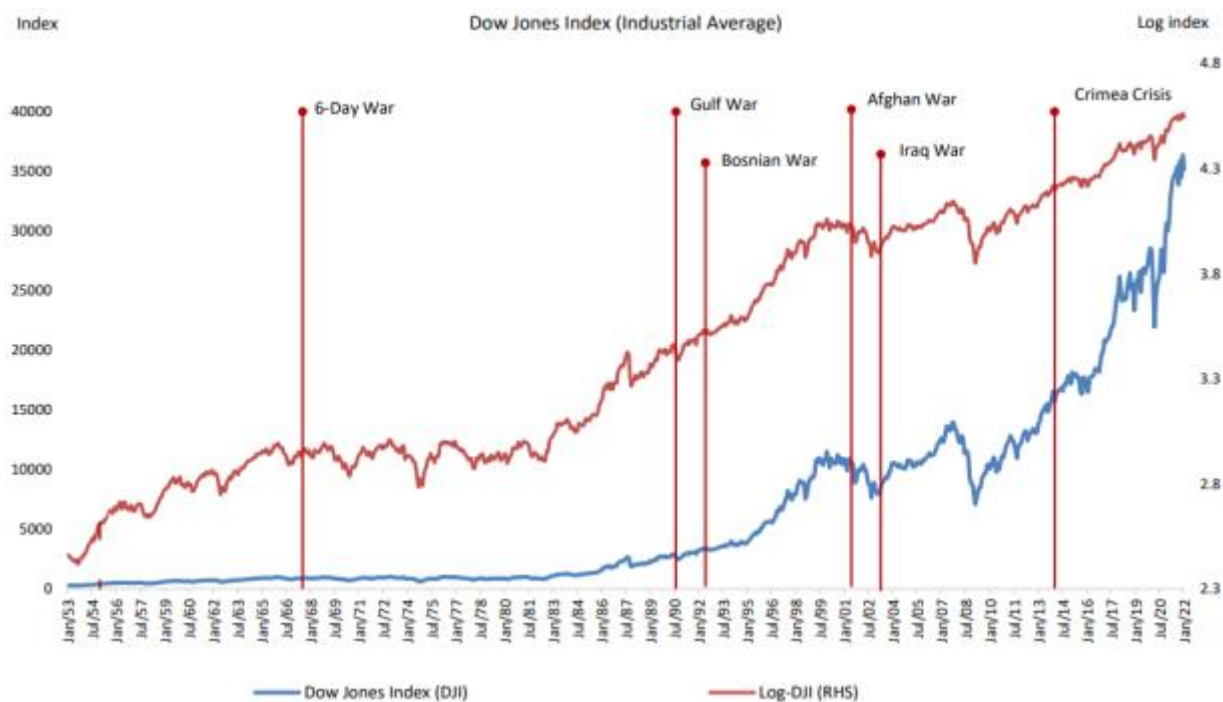
- Tính đến cuối tháng 2/2022, tỉ lệ bao phủ ít nhất 1 mũi vaccine tại Việt Nam đã vượt mốc 80% dân số, trong đó tỷ lệ bao phủ đủ vaccine cơ bản đã là 78%. Đây là tiền đề cho việc tiếp tục mở cửa sâu rộng và bình thường hóa các hoạt động kinh tế, đặc biệt là các ngành nghề vẫn đang trong giai đoạn ảnh hưởng nặng nề từ dịch bệnh như hàng không, du lịch.
- CPI tháng 2 tăng 1% so với tháng trước, tăng 1,42% so với cùng kỳ năm trước, nguyên nhân chính đến từ tăng giá xăng dầu, lương thực, thực phẩm, ăn uống. Bình quân 2 tháng đầu năm 2022, CPI tăng 1,68% so với cùng kỳ. Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam đạt 54,3 điểm trong tháng 2, tăng so với 53,7 của tháng 1/2022.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

- Kết thúc tháng 2, chỉ số VNINDEX đóng cửa ở mức 1.490 điểm, giảm nhẹ không đáng kể so với đầu năm. Đây là mức biến động không quá đáng ngại, nếu so với tâm lý tiêu cực bao trùm trên thị trường chứng khoán quốc tế do xung đột quân sự giữa Nga và Ukraina. Thống kê trong lịch sử, dễ hiểu khi hầu hết các biến cố chính trị tương tự thường mang đến áp lực điều chỉnh ngắn hạn. So với thời điểm đầu năm 2022, Dow Jones, S&P 500, Hang Seng, Shanghai đều có



thời điểm giảm 10-15%. Trong khi đối với thị trường ảnh hưởng trực tiếp từ các lệnh trừng phạt kinh tế là Nga, chỉ số MOEX lúc sâu nhất đã giảm xấp xỉ một nửa so với đầu năm, trước khi nhà chức trách phải chủ động tạm dừng giao dịch để ổn định tâm lý thị trường. Tuy nhiên nhìn riêng đại diện, chỉ số S&P500 thường chạm đáy 2-3 tuần sau khi xảy ra biến cố, và sớm vượt qua vùng điểm cũ sau 2-3 tháng. Do vậy xu hướng dài hạn của thị trường sẽ sớm quay trở lại dựa vào tăng trưởng cốt lõi của các doanh nghiệp niêm yết, sau khi thoát ra khỏi những lo ngại trước mắt về chiến tranh và xung đột.



Hình 1: Biến động thị trường Chứng khoán Mỹ trong các giai đoạn có xung đột – chiến sự.

- Xét đến các ngành nghề ảnh hưởng, Xung đột chính trị giữa Nga và Ukraina đã tác động đáng kể tới giá của một số mặt hàng, trong đó đáng chú ý nhất trong thời gian qua là biến động mạnh từ ngành dầu khí. Giá dầu Brent đã vượt mốc 100 USD/thùng, lần đầu tiên kể từ quý IV/2014 và chưa có dấu hiệu suy yếu. Ngoài dầu mỏ, một số mặt hàng như: Thép, Phân Ure, Thủy sản... cũng ghi nhận mức tăng giá tích cực. Các cổ phiếu thuộc nhóm “commodities” đang được thị trường phản ứng tích cực.

Dự báo tháng 3/2022

- Áp lực thông tin bất ổn chính trị tiếp tục là bóng mây tạo ra áp lực điều chỉnh ngắn hạn đối với thị trường Chứng khoán. Dù thể hiện tích cực trong giai đoạn vừa rồi khi là một trong những thị trường giữ vững được điểm số ở gần vùng đỉnh lịch sử, tuy nhiên đà tăng từ đầu năm 2022 có dấu hiệu suy yếu khi thiếu thông tin hỗ trợ. Điều này nhiều khả năng tiếp diễn trong những tuần đầu tiên của tháng 3. Đây là những điểm “chững lại” cần thiết của thị trường sau quãng thời gian tăng điểm, là cơ hội tích lũy cổ phiếu cho những nhà đầu tư có tầm nhìn dài hạn và tin tưởng vào tiềm năng của thị trường.
- Kỳ vọng từ giữa tháng 3, khi mùa ĐHCĐ đến gần, thường mang đến những thông tin tích cực về triển vọng trong năm 2022, là nguồn thông tin hỗ trợ đặc lực cho thị trường. Nhất là khi năm 2022 được kỳ vọng là năm ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận cao tại nhiều ngành nghề, sau những nỗ lực hồi phục “hậu covid” và được hỗ trợ bởi những gói kích thích kinh



tế của chính phủ. Chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận của các công ty niêm yết trên HOSE sẽ tăng trưởng 20% - 25% so với cùng kỳ. Định giá thị trường cũng đang ở quanh vùng 17 lần, tương đương với mức trung bình 1 năm qua và hứa hẹn hấp dẫn hơn sau khi ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết.

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.