

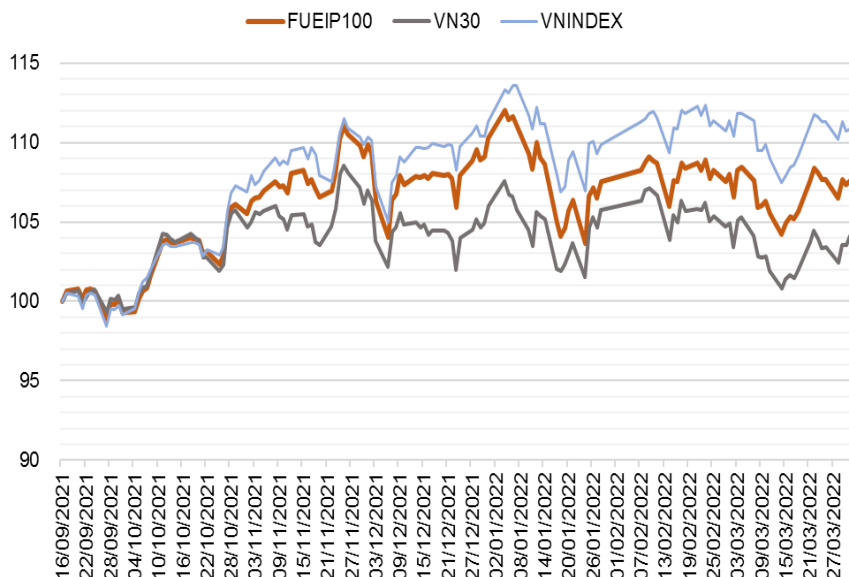


## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

	NAV/CCQ (đồng) 31/03/2022	Tăng trưởng		
		1 tháng	3 tháng	Từ ngày góp vốn
<b>FUEIP100</b>	<b>11.010,36</b>	<b>0,09%</b>	<b>-2,39%</b>	<b>10,10%</b>
<b>VN30</b>		-0,57%	-1,77%	5,60%
<b>VNINDEX</b>		0,14%	-0,41%	13,94%

\* 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
<b>Số lượng chứng khoán nắm giữ</b>	65	100
<b>Định giá danh mục</b>		
P/E (x)	14,36	14,84
P/B (x)	2,57	2,56
ROE (%)	17,90%	17,60%
<b>Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)</b>	0,71%	

## THÔNG TIN CHUNG

<b>Tên quỹ</b>	Quỹ ETF IPAAM VN100
<b>Chỉ số tham chiếu</b>	VN100 Index
<b>Mã niêm yết</b>	FUEIP100
<b>Bắt đầu hoạt động</b>	14/09/2021
<b>Sàn niêm yết</b>	HOSE
<b>Công ty quản lý quỹ</b>	Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A (IPAAM)
<b>Ngân hàng giám sát</b>	Vietcombank
<b>Đại lý phân phối</b>	VNDirect, BSC
<b>Giá trị tài sản ròng của quỹ</b>	61.658.027.354 VND
<b>Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết</b>	5.600.000 Chứng chỉ quỹ

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

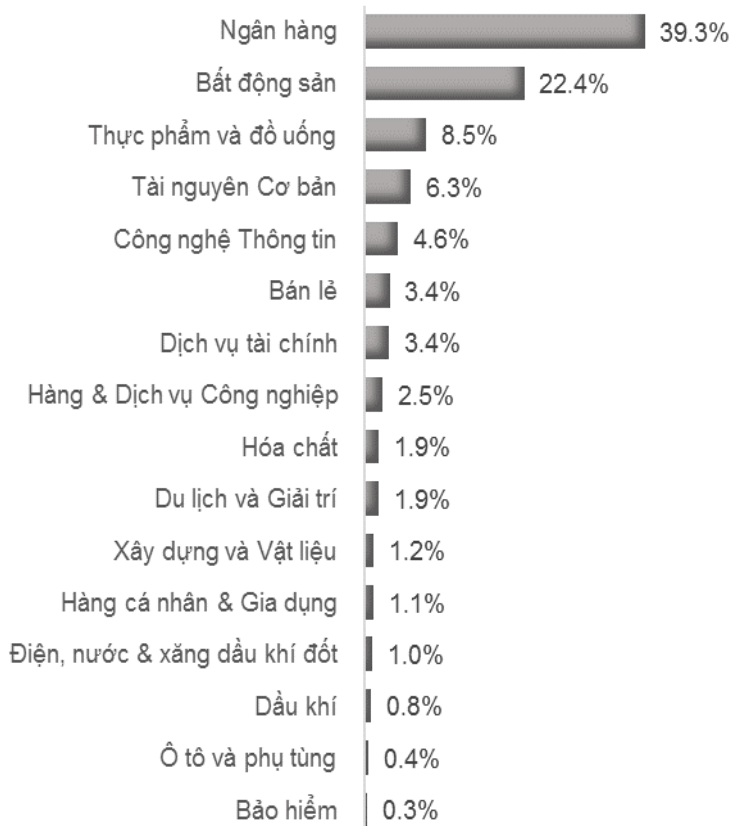
Quỹ ETF IPAAM VN100 áp dụng chiến lược đầu tư thụ động, tập trung mô phỏng tỷ suất sinh lời của chỉ số tham chiếu.

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	74,5%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	25,5%

**TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ**

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	<b>VPB</b>	VPBank	5.89%
2	<b>TCB</b>	Techcombank	5.75%
3	<b>HPG</b>	Hòa Phát	5.64%
4	<b>VIC</b>	VinGroup	5.49%
5	<b>VHM</b>	Vinhomes	5.01%
6	<b>FPT</b>	FPT Corp	4.20%
7	<b>ACB</b>	Ngân hàng Á Châu	3.86%
8	<b>MBB</b>	MBBank	3.48%
9	<b>MWG</b>	Thế giới di động	3.44%
10	<b>VNM</b>	VINAMILK	3.43%
<b>Tổng cộng</b>			<b>46,19%</b>



## ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

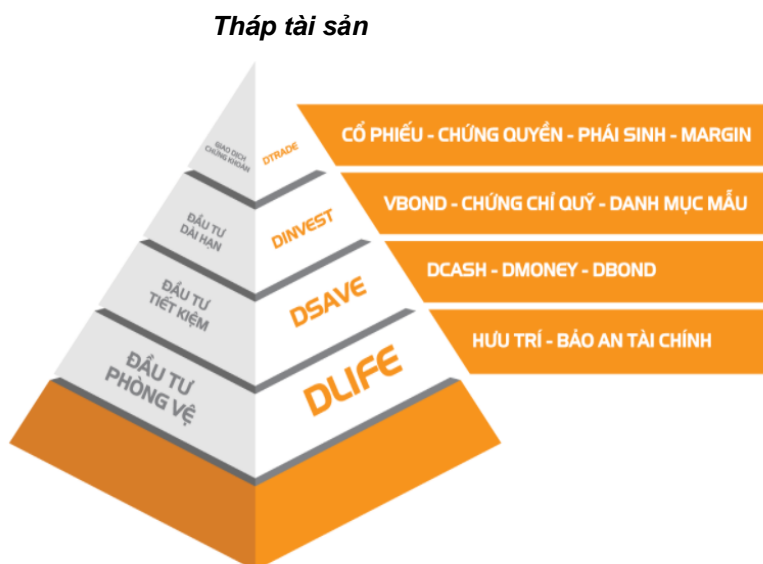
**Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT**

**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

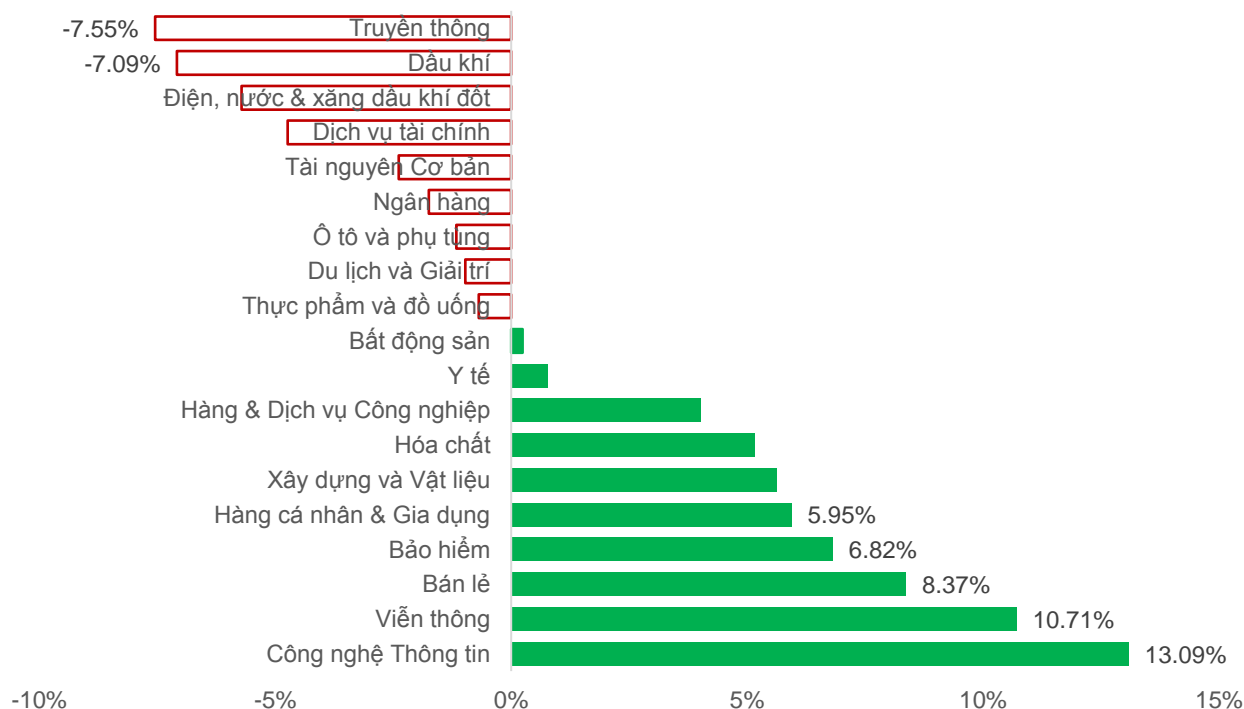
- Quý I năm 2022, GDP Việt Nam ghi nhận tăng trưởng 5,0% so với cùng kỳ, cao hơn mức 4,7% ghi nhận trong quý 1/2021. Trong khi đó, CPI tăng 1,9% so với cùng kỳ, chủ yếu do sự leo thang của giá xăng dầu. Thống kê giá trị xuất khẩu các mặt hàng cho thấy nhiều điểm sáng, giá trị ghi nhận trong tháng 3 đạt hơn 34 tỷ USD; tăng 14,6% so với cùng kỳ, trong đó nổi bật tại các ngành nghề nông sản, dầu thô, phân bón, chất dẻo.
- Chính phủ dự kiến bắt đầu giải ngân gói đầu tư cơ sở hạ tầng (thuộc gói kích thích kinh tế) từ tháng 4 năm 2022. Gói đầu tư này trị giá khoảng 113.050 tỷ đồng và dự kiến sẽ giải ngân trong 2 năm (2022-2023).

### Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

- Kết thúc tháng 3, VNINDEX đóng cửa ở mức 1.492,15 điểm, biến động không đáng kể so với đầu tháng, giữ chỉ số dao động trong khung hẹp từ 1425 -1530 điểm. Trong quý đầu năm, thị trường chứng khoán phải đón liên tiếp các thông tin đáng ngại như: xung đột quân sự Nga – Ukraina, FED tăng lãi suất cơ bản, và gần đây nhất là các sự kiện liên quan đến kỷ luật cũng như xử lý các vi phạm trong lĩnh vực chứng khoán. Mặc dù vậy, tâm lý thị trường tỏ ra tương đối vững vàng khi các chỉ số chính vẫn giữ được trạng thái ổn định, trái ngược với mức điều chỉnh đáng kể của các chỉ số lớn.



- Trong bối cảnh các chỉ số chung không có nhiều biến động, nhiều nhóm cổ phiếu riêng biệt lại có tăng trưởng nổi bật. Đặc biệt là các nhóm Công nghệ và Viễn thông, Bán lẻ, Bảo hiểm có mức tăng trưởng vượt trội nhờ sự bứt phá của MWG, FPT, PNJ, FRT với triển vọng tốt từ kết quả kinh doanh. Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu Ngân hàng có 1 tháng trầm lắng, cùng với nhóm cổ phiếu Truyền thông và Dầu khí đều giảm trên 7%.



Hình 1: Biến động giá các ngành nghề trong tháng 3/2022

- Mức biến động các chỉ số chung:

		3m	6m	9m	1 yr	2 yrs
1	<b>VN100</b>	-1,6%	10,0%	5,1%	30,2%	59%
2	<b>VNX50</b>	-3,9%	5,1%	1,1%	27,0%	58%
3	<b>VN30</b>	-1,8%	3,8%	-1,3%	26,1%	57%
4	<b>VNINDEX</b>	-0,4%	11,2%	5,9%	25,2%	50%

Tính cho 1 năm gần nhất, Chỉ số VN100 cho mức sinh lời là cao nhất trong các chỉ số VNX50, VN30, VNINDEX với mức sinh lời 30,2%/năm.

### Nhận định thị trường tháng 4/2022

- Mùa Đại hội cổ đông đang là tâm điểm thông tin thị trường. Chúng tôi cho rằng đây là động lực trực tiếp đến từng cổ phiếu/nhóm cổ phiếu riêng lẻ, có tác động mạnh mẽ hơn các thông tin vĩ mô trong giai đoạn hiện tại. Những thông tin tiêu cực trước đó về xung đột quân sự Nga-Ukraina đâu đó cũng đã được phản ánh, không ảnh hưởng quá nhiều lên diễn biến thị trường. Với những xúc tác tích cực từ Mùa Đại Hội Cổ đông, đây có thể là bước chuyển quan trọng nâng đỡ thị trường tạo ra xu hướng mới trong thời gian tới.



- Tại cuối tháng 3 năm 2022, VNINDEX đang giao dịch ở mức P/E 17,2x lần, với mức tăng trưởng lợi nhuận được dự báo tăng trưởng ở mức 23%, tương đương với P/E forward là 13,9x lần, thấp hơn mức P/E trung bình 3 năm gần nhất là 15,76 lần. Mức định giá hiện tại là hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng về lợi nhuận các doanh nghiệp.

*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.*