

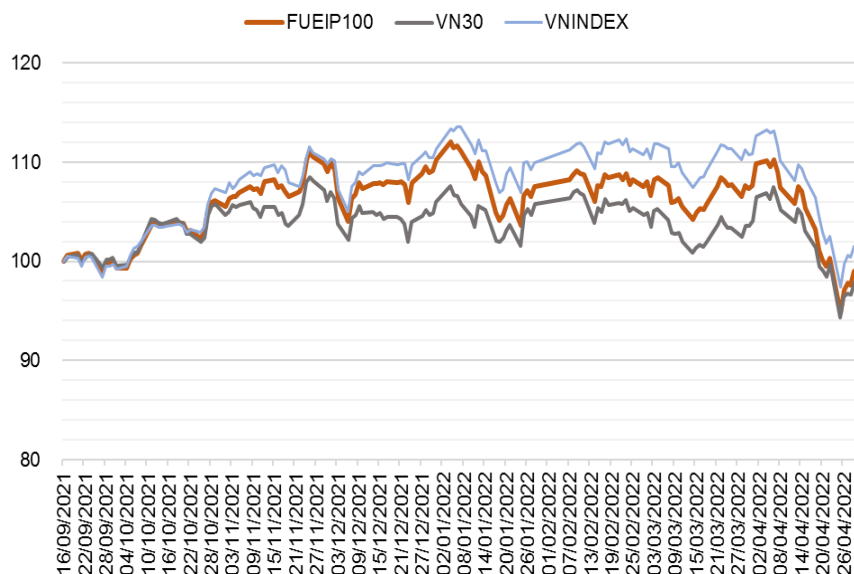


HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

	NAV/CCQ (đồng) 29/04/2022	Tăng trưởng			
		1 tháng	3 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	10.126,01	-8,03%	-7,98%	-10,2%	1,26%
VN30		-6,05%	-7,50%	-7,71%	-0,78%
VNINDEX		-8,40%	-7,58%	-8,78%	4,37%

* 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	70	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	12,22	12,66
P/B (x)	2,29	2,23
ROE (%)	18,76%	17,98%
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0,80%	

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	57.718.262.448 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5.700.000 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.

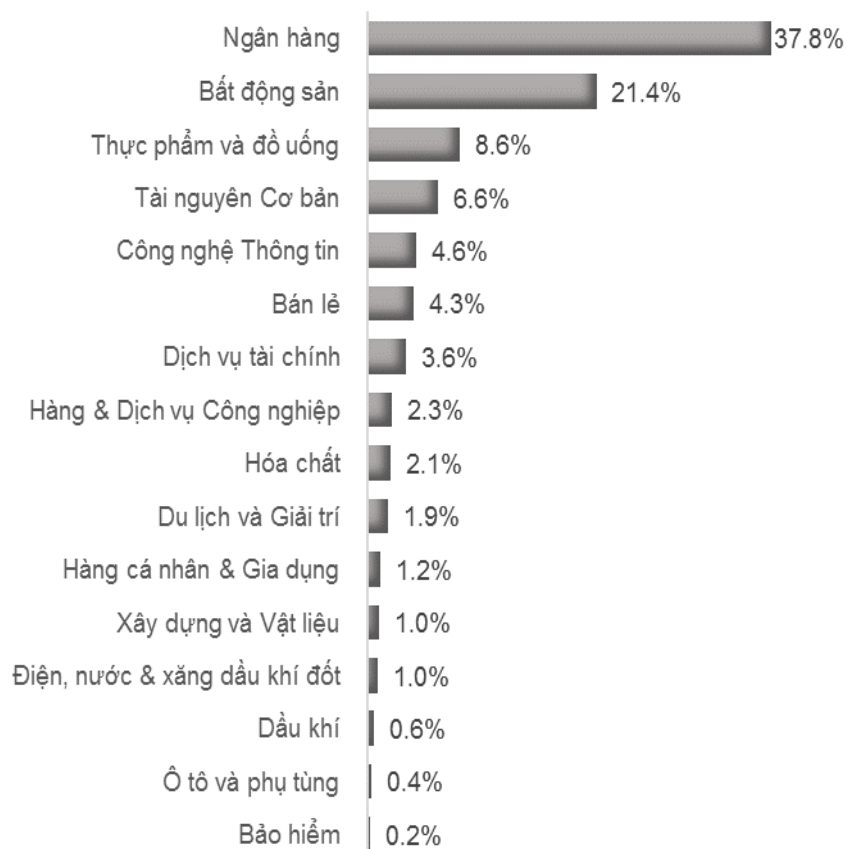
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	VPB	VPBank	6.06%
2	VIC	VinGroup	5.66%
3	HPG	Hòa Phát	5.65%
4	TCB	Techcombank	5.32%
5	VHM	Vinhomes	4.50%
6	FPT	FPT Corp	4.29%
7	ACB	Ngân hàng Á Châu	3.98%
8	MWG	Thế giới di động	3.96%
9	MSN	Tập đoàn Masan	3.40%
10	MBB	MBBank	3.28%
Tổng cộng			46,10%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

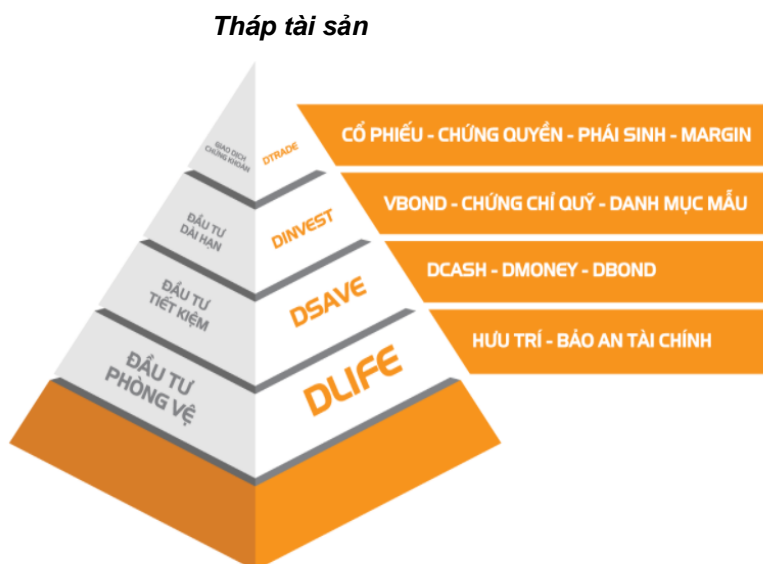
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

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

- Căng thẳng Nga-Ukraina vẫn tiếp diễn, kéo dài hơn dự kiến. Trung Quốc nới dài chính sách thắt chặt “zero covid”. Đây là các thông tin vĩ mô, chính trị quốc tế quan trọng ảnh hưởng đến kinh tế và thị trường tài chính toàn cầu.
- Theo biên bản họp mới nhất của FOMC, FED đã ra dấu hiệu thu hẹp quy mô bằng cân đối kế toán sớm hơn dự kiến, đồng thời một số quan chức muốn tăng thêm 0,5 điểm % lãi suất thay vì 0,25 điểm % như lộ trình trước đó.
- Lạm phát trong nước cao hơn dự kiến. Giá xăng dầu tăng mạnh và neo cao do cuộc khủng hoảng chính trị Nga - Ukraina tạo áp lực trực tiếp lên chỉ số giá giao thông, và dần gián tiếp phản ánh lên các loại hàng hóa khác.
- Mùa báo cáo KQKD Quý I/2022 và ĐHCĐ thường niên phát đi những tín hiệu tích cực. Theo đó, tổng doanh thu và lợi nhuận của các Công ty niêm yết đã báo cáo KQKD quý I/2022 ghi nhận tăng trưởng lần lượt 31,5% và 68,1% so với cùng kỳ (theo VNDIRECT Research).

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

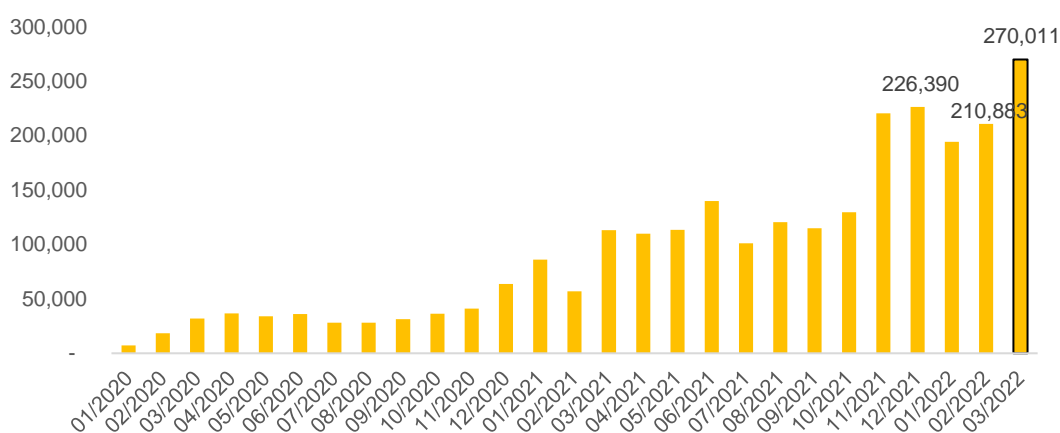
- Kết thúc tháng 4, VNINDEX đóng cửa ở mức 1.367 điểm; giảm 8,4% so với cuối tháng 3/2022. Đây là mức giảm đáng kể sau nhiều tháng tăng điểm và đi ngang biên độ hẹp trước đó. Diễn biến này đi ngược với tăng trưởng lợi nhuận các



doanh nghiệp niêm yết đã ghi nhận KQKD trong quý I/2022, khiến cho định giá thị trường điều chỉnh về vùng hấp dẫn hơn. Cụ thể, P/E trượt 4 Quý gần nhất của VN-Index đang về mốc dưới 15 lần, thấp hơn trung bình lịch sử. Định giá này tiếp tục chiết khấu hấp dẫn hơn khi kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết hứa hẹn tích cực trong thời gian tới. Theo VNDIRECT Research, P/E dự báo cho 2022 và 2023 tại thời điểm này ở mức lần lượt xấp xỉ 12,3 lần và 10,5 lần, hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng của thị trường.

- Thanh khoản thị trường suy yếu, giảm trung bình 12% so với đầu tháng trên cả 3 sàn. Trong khi đó, số lượng tài khoản chứng khoán mở mới đạt mức cao kỷ lục hơn 270 nghìn tài khoản trong tháng 3. Diễn biến thanh khoản cũng có đôi chút phân hóa trong nhịp điều chỉnh lần này. Dòng tiền có dấu hiệu chuyển dịch vào nhóm VN30, ghi nhận thanh khoản tăng trưởng nhẹ 4% so với tháng 3. Trong khi đó, dòng tiền sụt giảm chủ yếu tại nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ.

Tài khoản mở mới



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

- Mức biến động các chỉ số chung:

		YTD	6m	9m	1 yr	2 yrs
1	VN100	-9.7%	-5.1%	2.3%	10.9%	41.2%
2	VNX50	-12.0%	-9.2%	-2.5%	7.3%	39.9%
3	VN30	-7.7%	-7.5%	-2.1%	8.0%	40.8%
4	VNINDEX	-8.8%	-5.4%	4.3%	10.3%	33.3%

Tính từ đầu năm 2022, chỉ số VN100 cũng không nằm ngoài đà giảm chung của thị trường chứng khoán với mức giảm -9.7% từ đầu năm. Tính cho 1 năm gần nhất, chỉ số VN100 vẫn giữ được thành quả với mức sinh lời cao nhất trong 4 chỉ số chung, với mức 10,9%.

Nhận định thị trường tháng 5/2022

- Sau nhịp điều chỉnh mạnh, định giá thị trường về vùng hấp dẫn, trở thành động lực nâng đỡ thị trường trong thời gian tới. Tuy nhiên, thị trường cần thêm thời gian tìm kiếm điểm cân bằng để thu hút dòng tiền trở lại, đặc biệt là nhóm cổ phiếu BlueChip. Nhiều nhóm ngành duy trì triển vọng tích cực trong năm nay được kỳ vọng tiếp tục là điểm sáng của thị trường như: Bán lẻ, Thủy sản, Dệt may...



- Với giai đoạn trống thông tin sắp tới, cùng với việc thanh khoản ảm đạm, nhiều khả năng diễn biến thị trường trong tháng tới duy trì biến động vừa phải, tích lũy ổn định trở lại cùng sự phân hóa của dòng tiền vào các nhóm cổ phiếu riêng biệt.

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.