

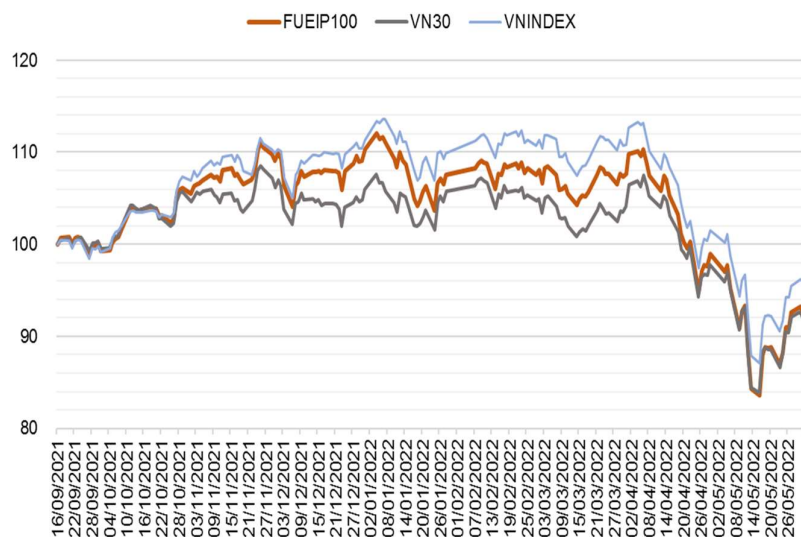


HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

	NAV/CCQ (đồng) 31/05/2022	Tăng trưởng			
		1 tháng	3 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	9.484,11	-6,34%	-13,79%	-15,92%	-5,16%
VN30		-5,98%	-12,17%	-13,23%	-6,71%
VNINDEX		-5,42%	-13,25%	-13,72%	-1,29%

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

BIẾN ĐỘNG CỦA CHỈ SỐ VN100, VN30 VÀ 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)	11,36	11,76
P/B (x)	2,12	2,10
ROE (%)	18,63%	18,18%
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	54.059.469.964 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.

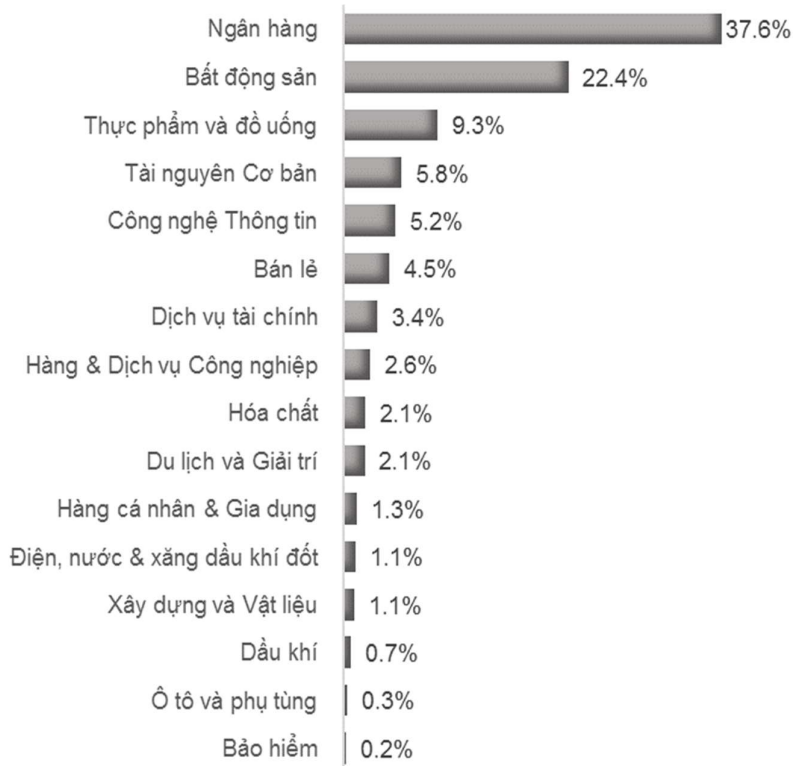
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	74,2%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	25,8%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	6,08%
2	VPB	VPBank	5,58%
3	VHM	Vinhomes	5,26%
4	HPG	Hòa Phát	4,93%
5	FPT	FPT Corp	4,90%
6	TCB	Techcombank	4,90%
7	ACB	Ngân hàng Á Châu	4,19%
8	MWG	Thế giới di động	4,19%
9	MSN	Tập đoàn Masan	3,59%
10	VNM	VINAMILK	3,46%
Tổng cộng			47,08%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

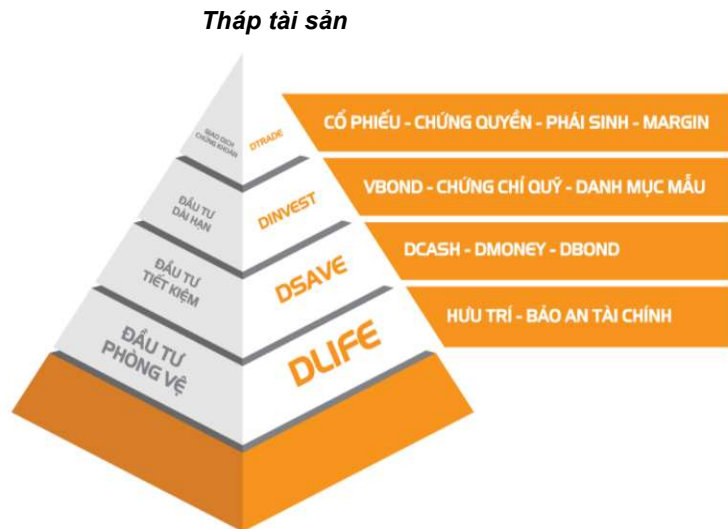
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

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

- Chính phủ tiếp tục có những chính sách hỗ trợ cho các doanh nghiệp sau đại dịch covid 19 thông qua Gói cấp bù lãi suất 40.000 tỷ đồng, với lãi suất hỗ trợ 2%/năm áp dụng cho các doanh nghiệp vừa và nhỏ, doanh nghiệp tham gia dự án trọng điểm quốc gia, doanh nghiệp thuộc các lĩnh vực du lịch – hàng không – giao thông vận tải trong thời gian tối đa 2 năm.
- Ngày 26/05/2022, S&P Global Ratings (S&P) đã nâng xếp hạng tín nhiệm quốc gia dài hạn của Việt nam lên mức BB+ với triển vọng “Ổn định”, thể hiện góc nhìn tích cực đối với Việt Nam trên thị trường vốn quốc tế. Ngoài việc ghi nhận sự hồi phục mạnh mẽ của nền kinh tế Việt nam hậu covid 19, cũng như tăng trưởng mạnh từ xuất khẩu và đầu tư nước ngoài FDI, yếu tố quan trọng được S&P đề cập đó là những cải thiện mạnh mẽ về các quy trình thủ tục hành chính của chính phủ Việt Nam về quy trình thực hiện nghĩa vụ nước ngoài do chính Phủ bảo lãnh. Nâng hạng tín nhiệm quốc gia trong thời điểm toàn cầu bất ổn cho thấy sự công nhận về vị thế của kinh tế Việt Nam trên thị trường quốc tế và khu vực.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

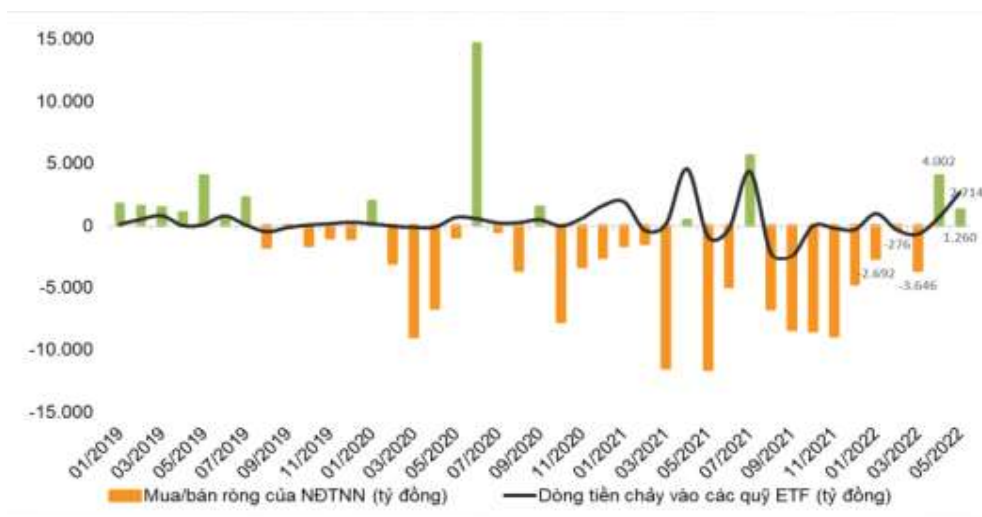


- VNINDEX ghi nhận 2 tháng sụt giảm liên tục trong tháng 4 và tháng 5, nâng mức giảm lũy kế so với đầu năm là -13,7%. Đà bán tháo của thị trường đến từ sự lo ngại FED thắt chặt chính sách tiền tệ để kiểm soát lạm phát, lo ngại về tăng trưởng toàn cầu chậm lại do lạm phát cao từ ảnh hưởng của cuộc xung đột Nga – Ukraine. Các chỉ số VN30, VN100 cũng không tránh khỏi xu thế chung của thị trường khi lần lượt ghi nhận mức sụt giảm -13,2% và -15,4% so với đầu năm.

		YTD	6m	9m	1 yr	2 yrs
1	VN100	-15.4%	-14.1%	-4.4%	-5.9%	28.9%
2	VNX50	-18.6%	-18.1%	-9.6%	-10.9%	27.2%
3	VN30	-13.2%	-13.3%	-6.7%	-9.6%	28.6%
4	VNINDEX	-13.7%	-12.6%	-2.9%	-2.7%	22.3%

Hình 1: Mức biến động các chỉ số chung

- Thanh khoản thị trường suy giảm, giá trị giao dịch trung bình trên 3 sàn giảm 33,2% so với đầu tháng 5. Dòng tiền rút khỏi thị trường, đặc biệt rõ rệt ở nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ (VNSML) khi giá trị giao dịch trung bình giảm 40,9% so với tháng trước. Đối với nhóm VN30 và VNMID giá trị giao dịch bình quân phiên giảm lần lượt 26,5% và 33,2% so với tháng trước. Ở diễn biến khác, khối ngoại mua ròng tháng thứ 2 liên tiếp, riêng trong tháng 05/2022 khoảng 3.184 tỷ chủ yếu thông qua các quỹ ETFs.



Hình 2 : Diễn biến mua/bán ròng của NĐTNN

- Kết thúc ngày 31/05/2022, VNINDEX đang giao dịch với P/E là 13,8x lần. Mức P/E này đều thấp hơn mức P/E trung bình trong lịch sử 3 năm và 5 năm qua là 15,9x lần; 16,5x lần. Đà bán tháo trong tháng 4 và tháng 5 vừa qua khiến mức định giá của thị trường trở nên hấp dẫn, chiết khấu khoảng 18% so với mức trung bình P/E 5 năm qua. Kỳ vọng về lợi nhuận ròng của các doanh nghiệp trên HOSE tăng trưởng lần lượt 23% và 19% cho năm 2022, 2023, kéo mức P/E forward cho năm 2022 về 12,1x. Chúng tôi cho rằng mức định giá thị trường hiện tại là hấp dẫn cho các nhà đầu tư dài hạn, những người muốn đồng hành cùng thị trường chứng khoán Việt Nam kỳ vọng cho mức tăng trưởng lợi nhuận cao.



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.