

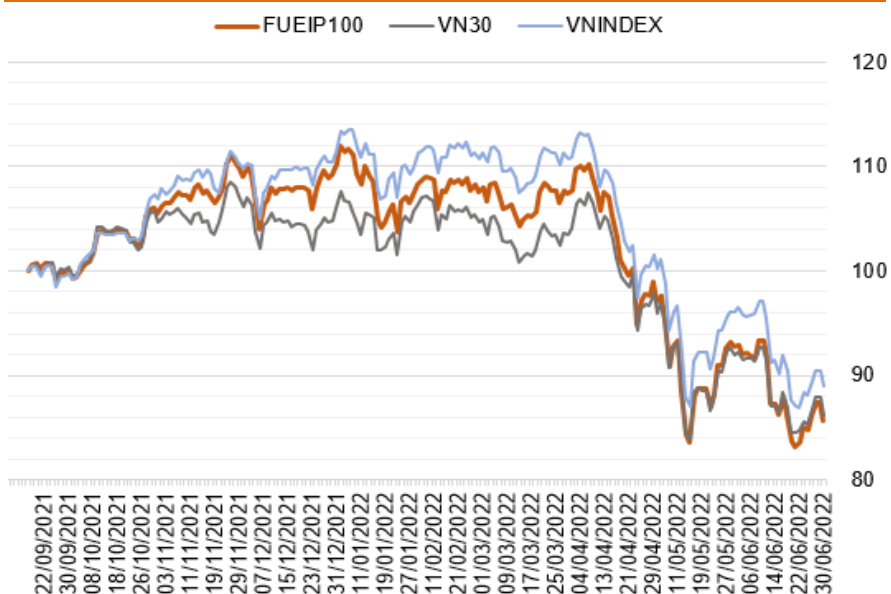


HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

	NAV/CCQ (đồng) 30/06/2022	Tăng trưởng			
		1 tháng	3 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	8,753.59	-7.70%	-20.50%	-22.40%	-12.46%
VN30		-6.28%	-17.21%	--18.67%	-12.57%
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)	10,50	12,43
P/B (x)	195	2,14
ROE (%)	18,62%	18,68%
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0,60%	

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	49,895,489,723 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5.700.000 Chứng chỉ quỹ

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

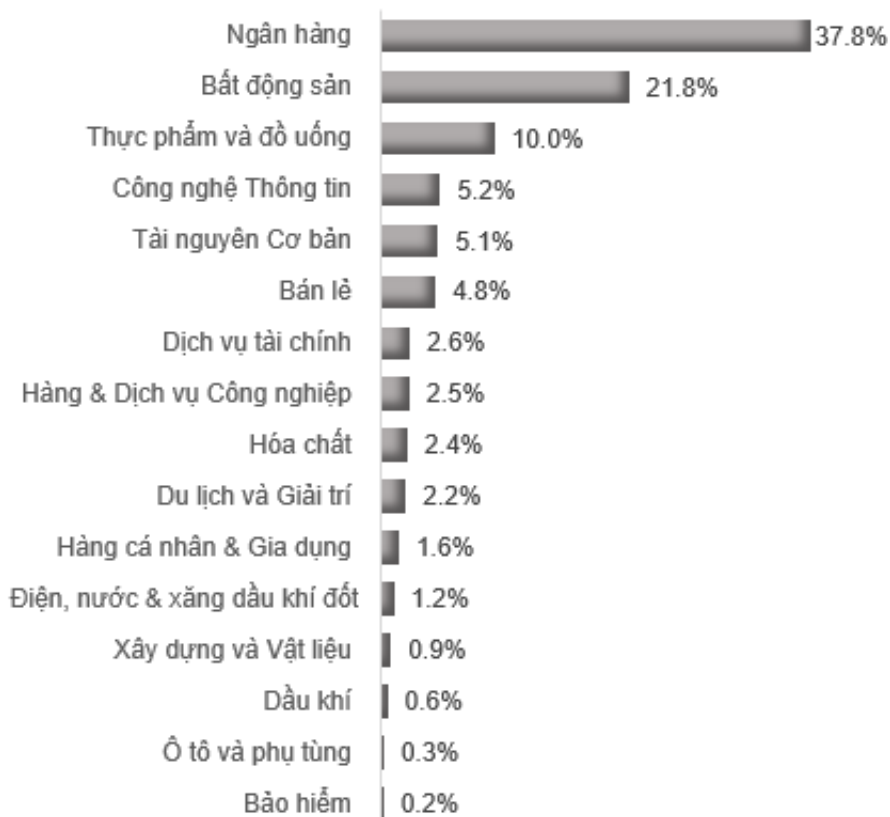
Quỹ ETF IPAAM VN100 áp dụng chiến lược đầu tư thụ động, tập trung mô phỏng tỷ suất sinh lời của chỉ số tham chiếu.

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	75,5%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	24,5%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	6.14%
2	VPB	VPBank	5.65%
3	TCB	Techcombank	5.07%
4	VHM	Vinhomes	5.07%
5	FPT	FPT Corp	4.99%
6	MWG	Thế giới di động	4.47%
7	HPG	Hòa Phát	4.46%
8	ACB	Ngân hàng Á Châu	4.31%
9	MSN	Tập đoàn Masan	3.87%
10	VNM	VINAMILK	3.77%
Tổng cộng			47,08%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

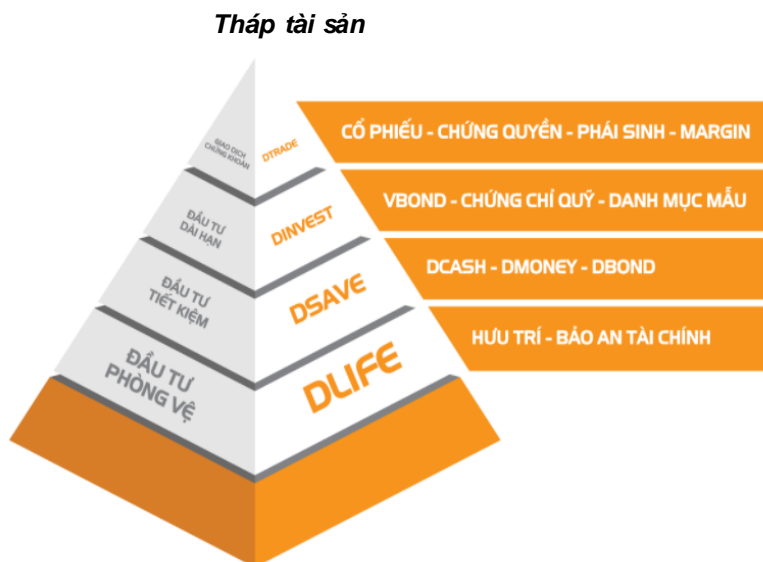
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

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

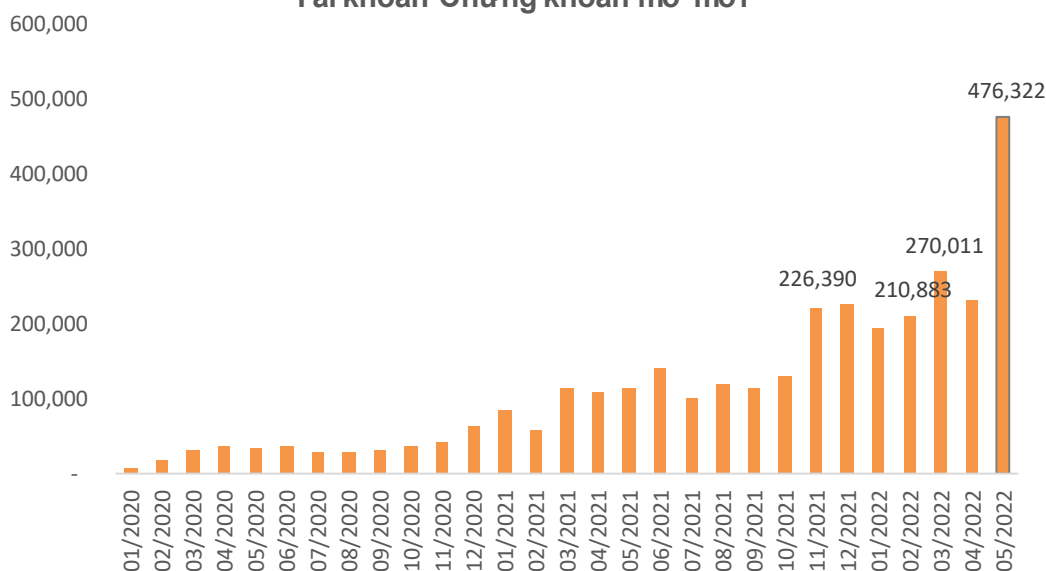
- Áp lực lạm phát là mối lo hàng đầu của các nền kinh tế phát triển, do đứt gãy chuỗi cung ứng từ việc Trung Quốc đóng cửa duy trì chính sách “Zero Covid” và xung đột Nga-Ukraina. Bên cạnh đó, nhiều tổ chức nghiên cứu lớn đã hạ dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu 0,5-1 điểm phần trăm.
- Trái ngược với viễn cảnh ảm đạm nói trên, Việt Nam vừa công bố số liệu vĩ mô tươi sáng cho quý II/2022. Cụ thể, GDP quý II năm 2022 ước tính tăng 7,72% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 6 tháng đầu năm, con số tăng trưởng đạt mức 6,42%, cao hơn 2021. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 6/2022 tăng 0,69% so với tháng trước; tăng 3,18% so với tháng 12/2021 và tăng 3,37% so với cùng kỳ năm trước.
- Ngân hàng Nhà nước Việt Nam chưa vội vàng thắt chặt các chính sách hỗ trợ kinh tế. Gói cấp bù lãi suất bổ sung quy mô 40.000 tỷ đồng cùng với giảm thuế GTGT xuống 8% từ 10% đã được triển khai trong sáu tháng đầu năm 2022. VNDIRECT RESEARCH nhận định rằng chính sách tiền tệ có thể thắt chặt hơn một chút vào cuối Q4/22 với mức tăng lãi suất điều hành vào khoảng 25-50 điểm cơ bản.



Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

- VNVN-Index trải qua 3 tháng giảm điểm liên tục, nâng mức giảm lũy kế so với đầu năm là -20,1%, đóng cửa tại mức 1,197.60 điểm. Sau giai đoạn giảm mạnh từ dịch bệnh đầu 2020, đây là lần đầu tiên thị trường chứng kiến chuỗi tháng giảm như hiện tại. Các chỉ số VN30, VN100 cũng không tránh khỏi xu thế chung của thị trường khi lần lượt ghi nhận mức sụt giảm -19,0% và -22,0% so với đầu năm. Đồng thời, thanh khoản thị trường cũng suy giảm mạnh so với giai đoạn đầu năm, cả về số lượng cổ phiếu lẫn giá trị giao dịch, cho thấy xu hướng dòng tiền rút khỏi thị trường, và hầu như chưa có sự tích cực trở lại tại các vùng điểm thấp dưới mốc 1,200 điểm.
- Thanh khoản thị trường suy giảm trong bối cảnh tài khoản mở mới tiếp tục ghi nhận mức kỷ lục trong tháng 5, ghi nhận hơn 476 nghìn tài khoản, gấp gần 1.8 lần so với kỷ lục trước đó. Điều này cho thấy thị trường chứng khoán vẫn có sức hấp dẫn nhất định với các nguồn vốn đầu tư từ xã hội.

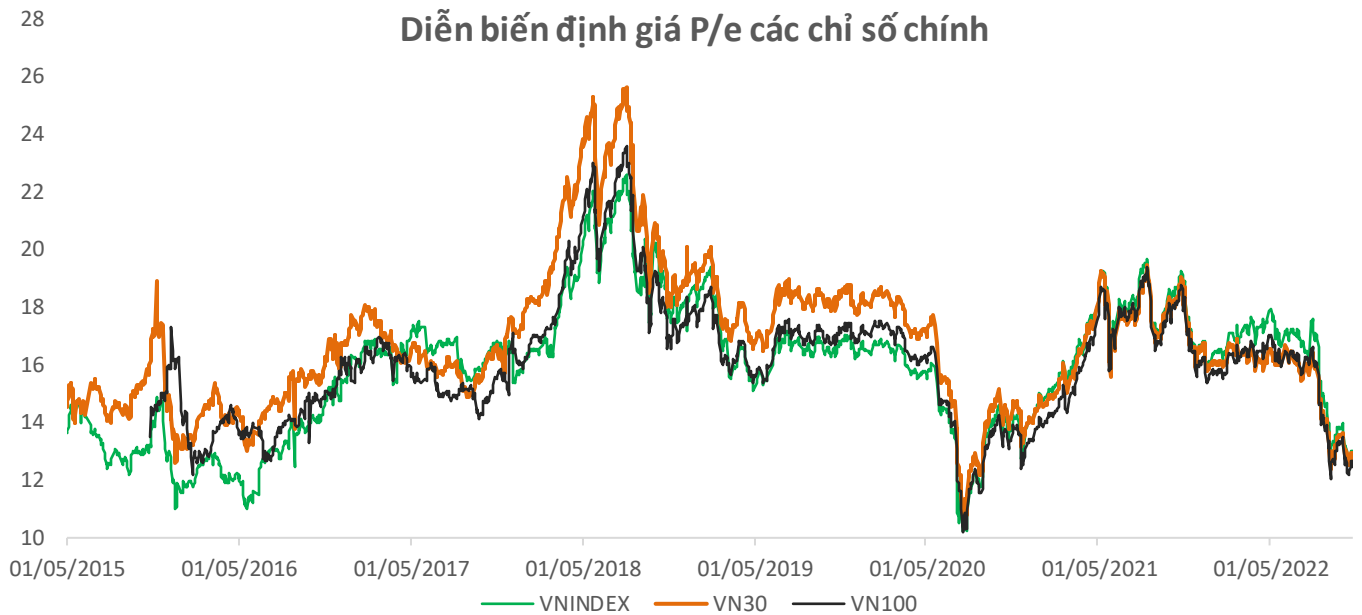
Tài khoản Chứng khoán mở mới



- Kết thúc ngày 30/06/2022, VNINDEX đang giao dịch với P/E là 12.81 lần, các chỉ số VN30 và VN100 cũng có mức định giá gần như tương đương, gần với định giá vùng đáy lịch sử 10 năm. 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. Trong khi theo dự phóng của nhiều tổ chức, GDP năm nay của Việt Nam sẽ có tăng trưởng cao so với cùng kỳ, đặc biệt trong các quý cuối năm khi quý III và quý IV năm 2021 chịu ảnh hưởng từ giãn cách xã hội. Theo đó, lợi nhuận các doanh nghiệp ưu tú được niêm yết trên HOSE nhìn chung sẽ có mặt bằng tăng trưởng cao hơn. Khiến cho mức định giá này càng trở nên hấp dẫn hơn nếu VNINDEX không trở lại một vùng điểm cao hơn.



Diễn biến định giá P/e các chỉ số chính

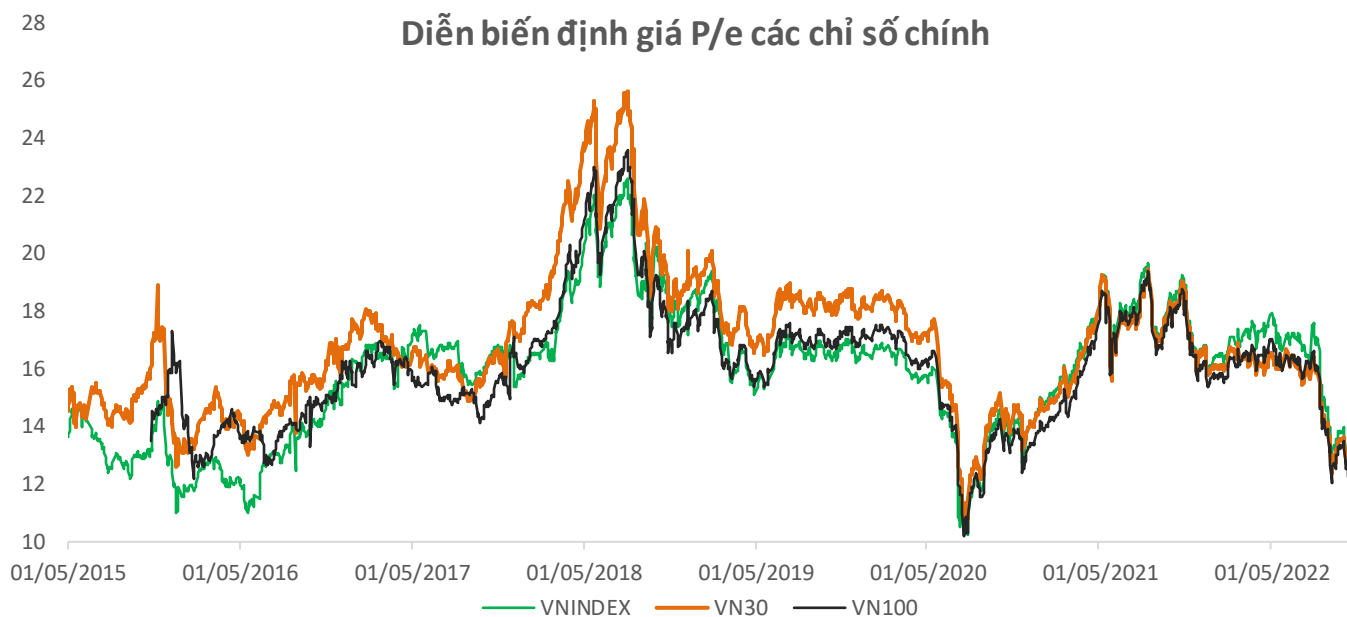


- Tuy đang ở trong vùng định giá hấp dẫn, nhưng thị trường phải tiếp tục chờ đợi những thông tin đáng ngại từ: Số liệu lạm phát tại Mỹ và các lần tăng lãi suất tiếp theo của FED, căng thẳng tại Nga-Ukraina và ảnh hưởng từ chính sách Zero-Covid tại Trung Quốc, áp lực lên chính sách kiểm chế lạm phát và ổn định tỷ giá của Việt Nam. Ở chiều ngược lại, tháng 7 tới đây cũng đón chờ các thông tin tích cực từ KQKD các doanh nghiệp niêm yết, cũng đồng thời mở ra kỳ vọng sáng sủa cho nửa cuối năm. Đây là nguồn thông tin đáng chờ đợi để nâng đỡ thị trường trong thời gian tới.

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.



Diễn biến định giá P/e các chỉ số chính



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.