



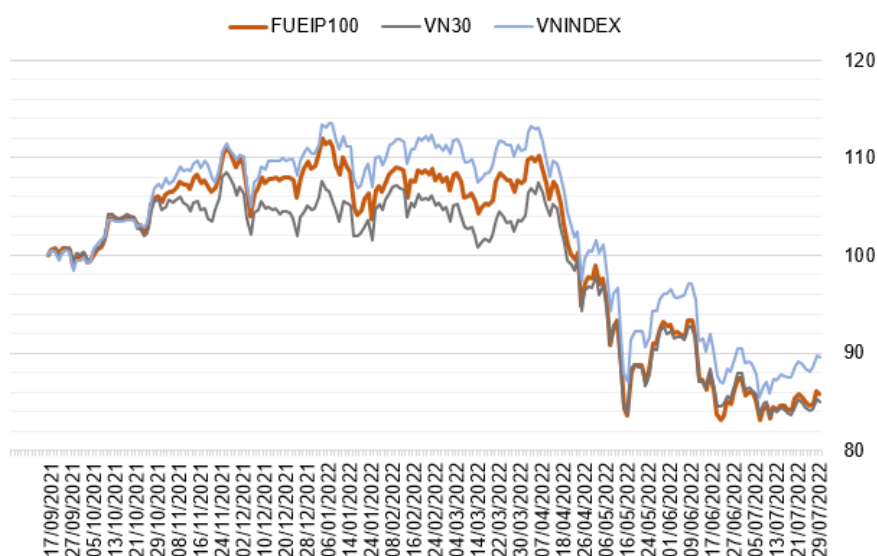
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 29/07/2022: **8,772.56**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	0.22%	-13.37%	-20.28%	-22.23%	-12.27%
VN30	-1.35%	-13.07%	-19.59%	-19.78%	-13.76%
VNINDEX	0.73%	-11.74%	-18.43%	-19.49%	-7.88%

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

BIẾN ĐỘNG CỦA FUEIP100, 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)	10,30	12,36
P/B (x)	1.93	2,10
ROE (%)	18,70%	18,23%
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0,63%	

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	50,003,632,440 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.

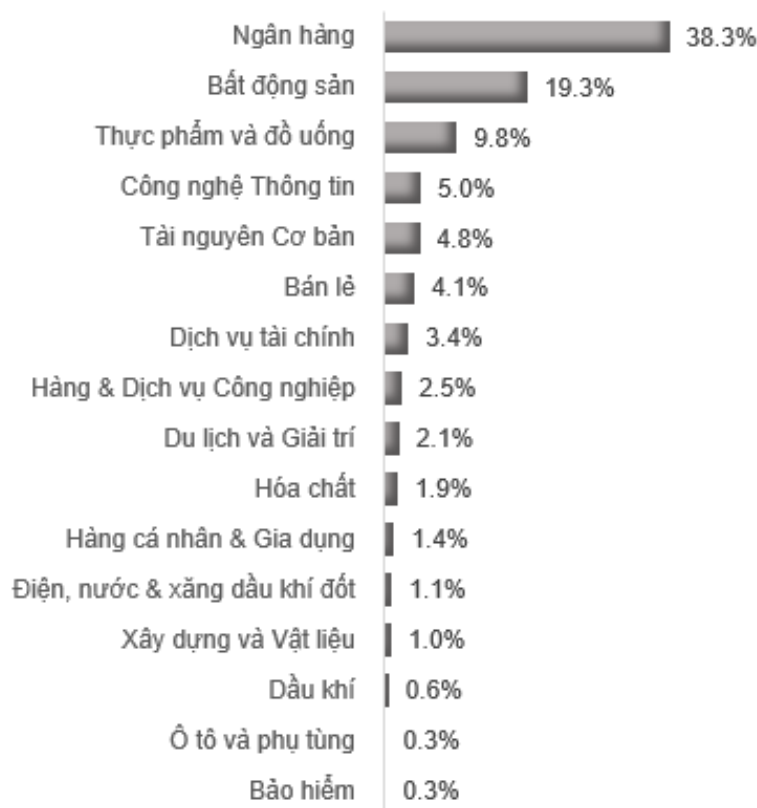
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	75,1%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	24,9%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VPB	VPBank	5.44%
2	TCB	Techcombank	5.26%
3	VHM	Vinhomes	4.75%
4	FPT	FPT Corp	4.73%
5	ACB	Ngân hàng Á Châu	4.29%
6	HPG	Hòa Phát	4.18%
7	MWG	Thế giới di động	3.82%
8	VIC	VinGroup	3.71%
9	VNM	VINAMILK	3.70%
10	MSN	Tập đoàn Masan	3.67%
Tổng cộng			43,55%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

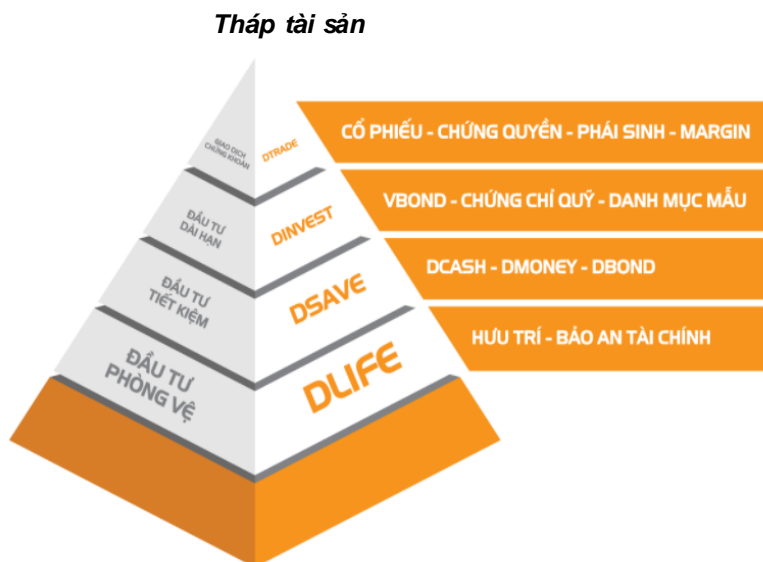
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

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

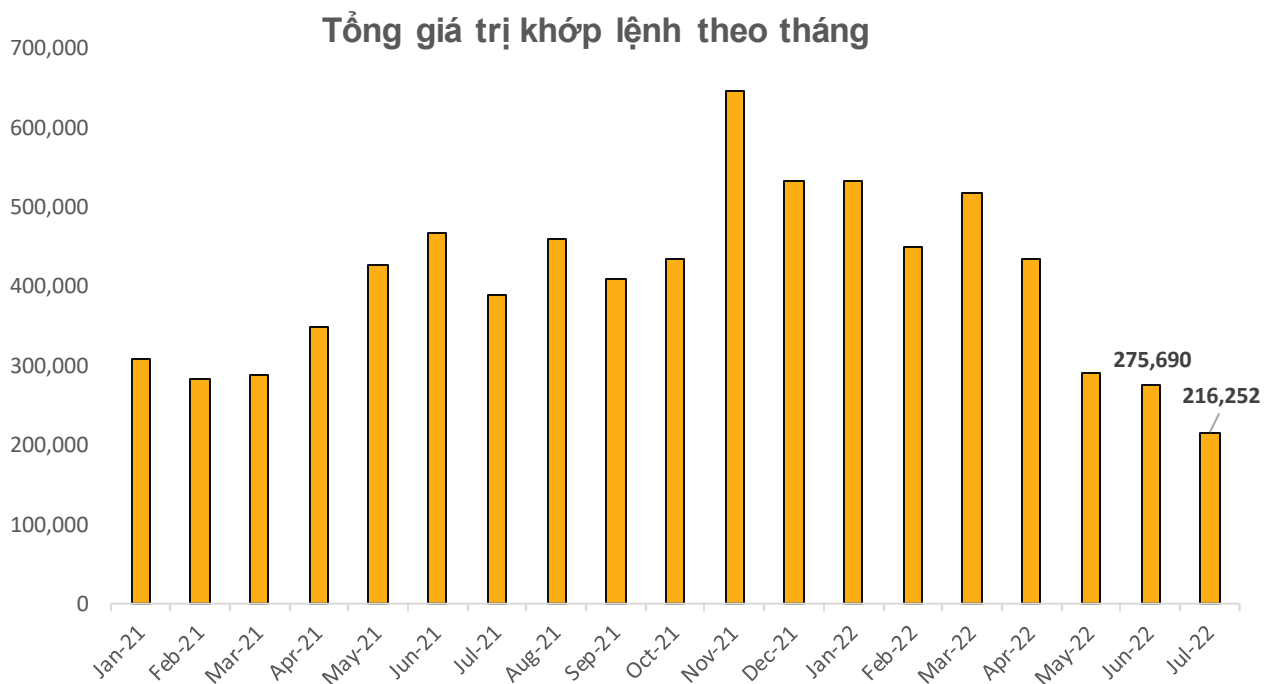
Cập nhật các thông tin vĩ mô

- GDP tại Mỹ giảm 0.9% trong quý II/2022 so với cùng kỳ. Như vậy Mỹ trải qua quý thứ 2 liên tiếp ghi nhận tăng trưởng âm, ảnh hưởng tiêu cực bởi đà tăng của lãi suất và lạm phát cao, tạo ra tác động xấu đến kinh doanh và chi tiêu toàn xã hội. Mặc dù vậy, Mỹ chưa được chính thức coi là đi vào suy thoái, vốn được xác nhận bởi Cục Nghiên cứu Kinh tế Quốc gia.
- Nhiều tổ chức lớn hạ dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu 0.5-1.2 điểm phần trăm cho năm 2022 do hậu quả kinh tế sau xung đột Nga-Ukraine, đi kèm làn sóng thắt chặt chính sách tiền tệ. Như vậy, tăng trưởng kinh tế toàn cầu được dự báo chỉ đạt mức 2.6-3.4% so với cùng kỳ, giảm từ mức 5.7% của năm 2021.
- Tại Việt Nam, tình hình vĩ mô có những nét sáng sủa hơn khi triển vọng tăng trưởng GDP vẫn được giữ nguyên cho đến cuối năm, đi cùng với Lạm phát được kiểm soát trong mục tiêu của Chính phủ. Trong thời gian gần, diễn biến đáng chờ đợi nhất cho nền kinh tế cũng như thị trường chứng khoán là sự kiện Chính phủ sớm thông qua sửa đổi Nghị định 153 về "phát hành trái phiếu doanh nghiệp. Việc này giúp các doanh nghiệp tiếp cận lại với Trái phiếu, kênh dẫn vốn ngày càng có vai trò quan trọng trong các năm gần đây.

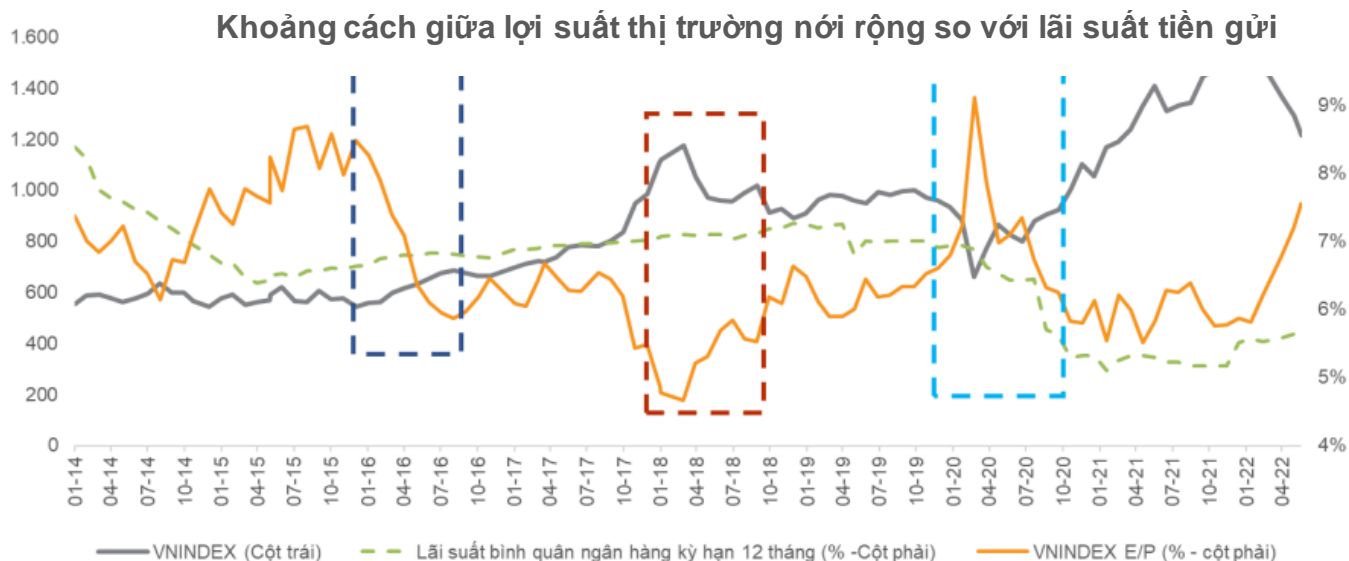


Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

- VNINDEX có tháng tăng điểm nhẹ khi đóng cửa tại 1,206 điểm vào ngày 29/07, tăng nhẹ so với mốc 1,197 điểm ghi nhận tại cuối tháng 6. Mặc dù mức tăng này không đáng kể, tuy nhiên đây là tháng tăng đầu tiên sau 3 tháng điều chỉnh tương đối mạnh của VNINDEX. Điều này cho thấy tâm lý thị trường bắt đầu ổn định trở lại, hứa hẹn tìm kiếm một vùng cân bằng hơn về điểm số, trước khi tiếp diễn các nhịp tăng điểm trung và dài hạn.
- Thanh khoản tiếp tục suy yếu nhưng bắt đầu có tín hiệu hồi phục khá tích cực vào tuần cuối cùng của tháng. Giá trị khớp lệnh tính chung cả tháng 7 đạt mức 216,252 tỷ đồng, trung bình mỗi phiên hơn 10 nghìn tỷ, là mức thấp nhất kể từ tháng 1 năm 2021. Con số này cũng chỉ tương đương 1/3 so với đỉnh thanh khoản vào tháng 11 năm 2021. Tuần cuối cùng của tháng, thanh khoản bắt đầu phát đi tín hiệu hồi phục, đi cùng với xu hướng vận động tích cực của nhiều nhóm ngành chủ chốt, đóng góp vào mức tăng của VNINDEX. Trong số này, điểm sáng nằm tại nhóm Tài chính, Dịch vụ tài chính, Bất động sản, Vật liệu xây dựng...



- Kết thúc ngày 29/07/2022, VNINDEX đang giao dịch với P/E là 12.8 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. Nhiều doanh nghiệp cũng bắt đầu cho kết quả kinh doanh tích cực sau quý II, đồng thời hứa hẹn tăng trưởng cao đến cuối năm, khi cuối năm 2021 là vùng thấp điểm kinh doanh từ ảnh hưởng của dịch bệnh. Chính vì vậy, định giá thị trường sẽ tiếp tục hấp dẫn hơn trong cuối năm, khi EPS toàn thị trường được dự phóng đạt tăng trưởng hai chữ số.



- Tuy đang ở trong vùng định giá hấp dẫn, nhưng sự hồi phục tiếp theo sẽ có sự phân hóa nhất định. Nhóm ngành Tài chính, Dịch vụ Tài chính được kỳ vọng trở về vùng cân bằng về định giá, sau giai đoạn lụi lại vùng P/b thấp nhất trong nhiều năm. Trong khi đó, thị trường cần các kỳ vọng mạnh mẽ hơn trong ngắn hạn như ổn định lạm phát, tỷ giá, hay đẩy mạnh đầu tư công, để mở ra triển vọng tăng giá trên diện rộng. Nhìn chung, tại vùng điểm thấp như hiện tại, việc nghĩ về Đầu tư trung và dài hạn sẽ là hành động phù hợp với rủi ro giảm điểm thấp cùng với lợi nhuận kỳ vọng vượt trội. Những lo lắng về việc chọn thời điểm, vùng giá thích hợp nhất để có lợi cho cả ngắn hạn sẽ được giải quyết thông qua phương pháp tích sản định kỳ, qua đó có lợi thế trung bình giá.

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.