



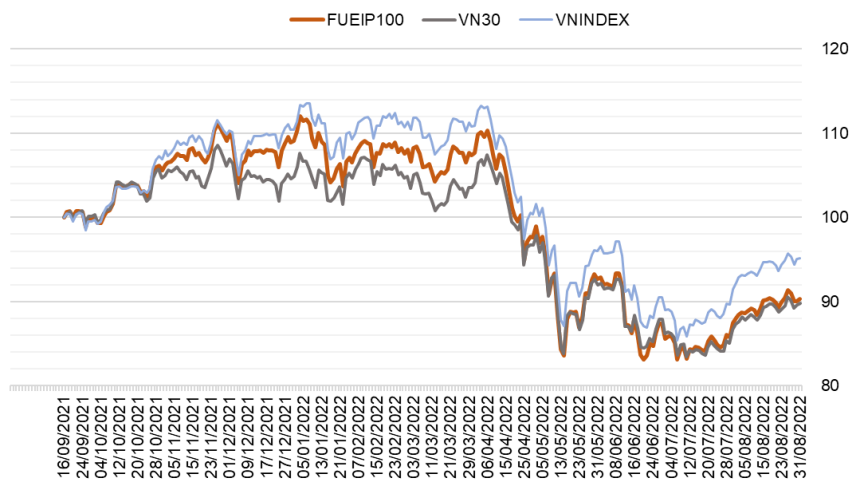
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/08/2022: **9,239.72**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	5.33%	-2.58%	-16.01%	-18.09%	-7.60%
VN30	5.64%	-2.34%	-14.22%	-15.25%	-8.90%

* 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)	10.95	12.56
P/B (x)	1.98	2.16
ROE (%)	18.10%	18.05%
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.58%	

CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH (% NAV)

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	52,666,411,980 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5,700,000 Chứng chỉ quỹ

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

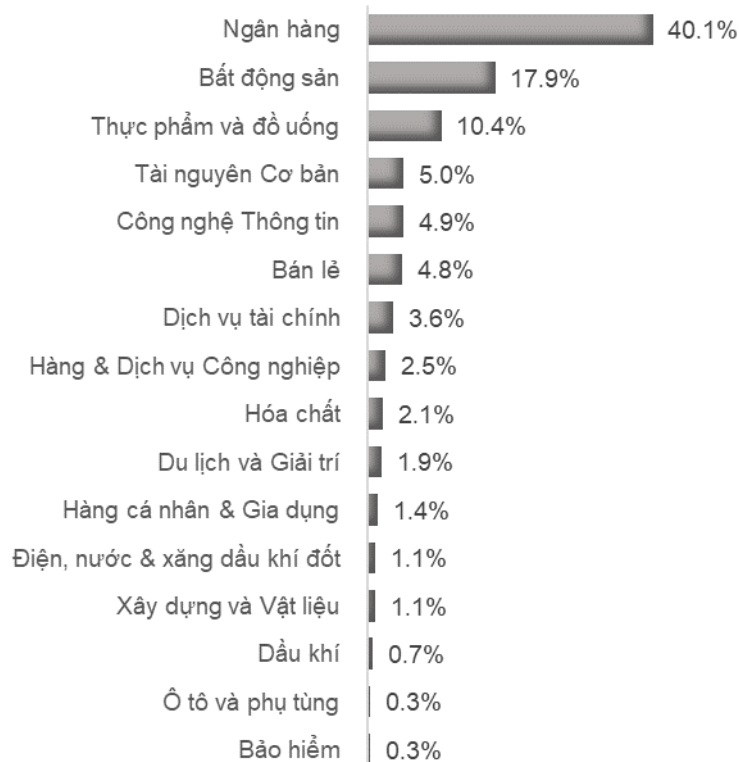
Quỹ ETF IPAAM VN100 áp dụng chiến lược đầu tư thụ động, tập trung mô phỏng tỷ suất sinh lời của chỉ số tham chiếu.

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 VỐN HÓA DANH MỤC ĐẦU TƯ

Phân loại	Tỷ trọng
Cổ phiếu vốn hóa lớn - VN30	73.2%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	26.8%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VPB	VPBank	5.71%
2	TCB	Techcombank	5.13%
3	FPT	FPT Corp	4.66%
4	VHM	Vinhomes	4.59%
5	MWG	Thế giới di động	4.39%
6	HPG	Hòa Phát	4.24%
7	MSN	Tập đoàn Masan	4.19%
8	ACB	Ngân hàng Á Châu	4.08%
9	NVL	Đầu tư Địa ốc No Va (Novaland)	3.67%
10	VNM	VINAMILK	3.64%
Tổng cộng			43.55%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

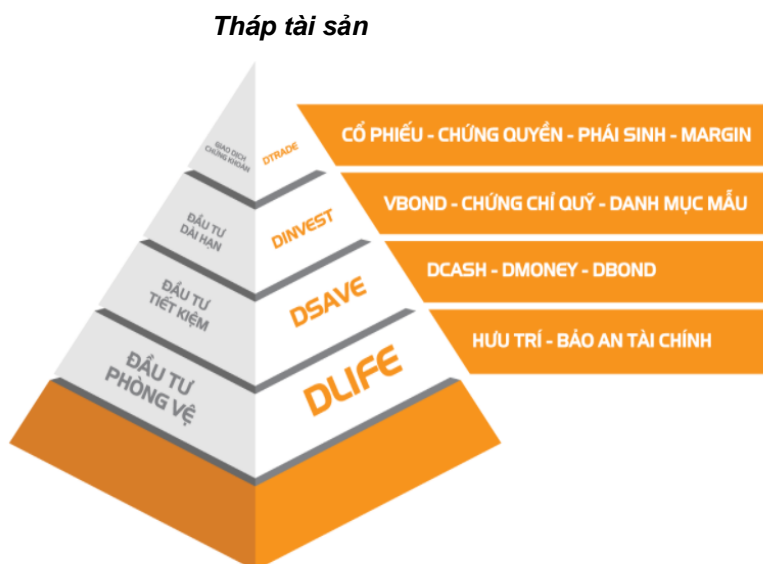
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

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 (VBOND), chứng chỉ quỹ (VNDAF, VNDBF, ETF IPAAM VN100) hay danh mục cổ phiếu (VN VALUE)

Chi tiết tại: <https://dautu.vndirect.com.vn/dinvest/>



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô

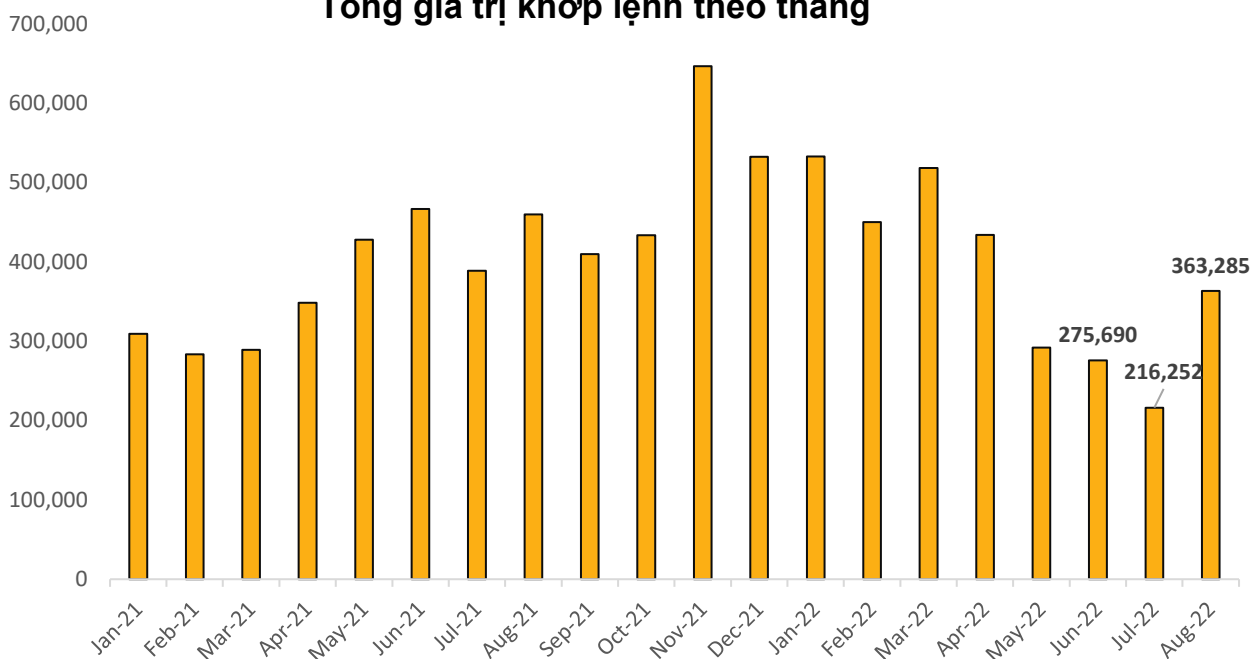
- Yếu tố vĩ mô quan trọng được thị trường theo sát trong nửa đầu năm là lạm phát và kỳ vọng tăng lãi suất tại Mỹ. Hai yếu tố này đã dẫn hạ nhiệt trong một vài tháng vừa qua. CPI không thay đổi trong tháng 7 và giảm xuống mức tăng 8.5% svck. Lạm phát tạo đỉnh hỗ trợ cho kỳ vọng quá trình tăng lãi suất của FED sẽ sớm được điều chỉnh trở lại về giai đoạn cân bằng hơn.
- Mặc dù lạm phát toàn cầu hạ nhiệt, tuy nhiên khó có khả năng giảm về mức bình thường vào cuối năm nay. Những lo ngại về đứt gãy chuỗi cung ứng vẫn còn hiện hữu. Các tình hình bất ổn ảnh hưởng tới biến số này vẫn đang chưa có dấu hiệu được kiểm soát, như xung đột tại Nga-Ukraina, chính sách Zero-Covid tại Trung Quốc.
- Tại Việt Nam, tình hình vĩ mô có những nét sáng sủa hơn. GDP quý III được kỳ vọng tăng trưởng cao nhất trong nhiều năm nhờ mức nền thấp của Quý III/2021 cộng hưởng cùng sự phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế và các chính sách kích thích kinh tế của Chính phủ. Theo dự báo của nhiều tổ chức lớn, GDP cả năm sẽ đạt mức tăng trưởng trên 7% svck, đồng thời lạm phát được kiểm soát trong vùng mục tiêu. Đây là điểm tựa quan trọng cho thị trường chứng khoán.



Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

- Thị trường có tháng tăng điểm đáng kể đầu tiên sau giai đoạn điều chỉnh. VNINDEX về lại vùng 1,280 điểm, tăng xấp xỉ 7% so với đầu tháng. Hai thông tin quan trọng trong tháng hỗ trợ đà hồi phục này đến từ (1) kỳ vọng nới room tín dụng, bộ đỡ cho xu hướng của Ngân hàng, Bất động sản; (2) Chính thức vận hành T+2.5 giúp cải thiện thanh khoản thị trường cũng như ủng hộ cho triển vọng nhóm cổ phiếu ngành Chứng khoán. Ngoài ra, các lĩnh vực khác giảm sâu trong tháng 7 như Dầu mỏ, Nước & khí đốt, Hóa chất đều chứng kiến sự phục hồi mạnh mẽ trong tháng 8
- Giá trị giao dịch bình quân của ba sàn tăng 35.7% sv tháng trước (-36.1% svck) lên 18,560 tỷ đồng (HOSE: 15,795 tỷ đồng/phiên, +35.6% so với tháng trước; HNX: 1,826 tỷ đồng/phiên, +41.9% sv tháng trước; UPCOM: 939 tỷ đồng/phiên, +26.5% sv tháng trước). Trong số này, Ngành thép có thanh khoản tăng ấn tượng nhất (+ 79% sv tháng trước) do đây là một trong những ngành có mức giảm sâu nhất tính từ đầu năm đến nay, do đó thu hút dòng tiền bắt đáy từ các nhà đầu tư trong tháng 8. Các ngành khác có thanh khoản tăng mạnh bao gồm Vật liệu xây dựng (+ 42% sv tháng trước), Vận tải (+ 41% sv tháng trước) và Chứng khoán (+ 36% sv tháng trước).

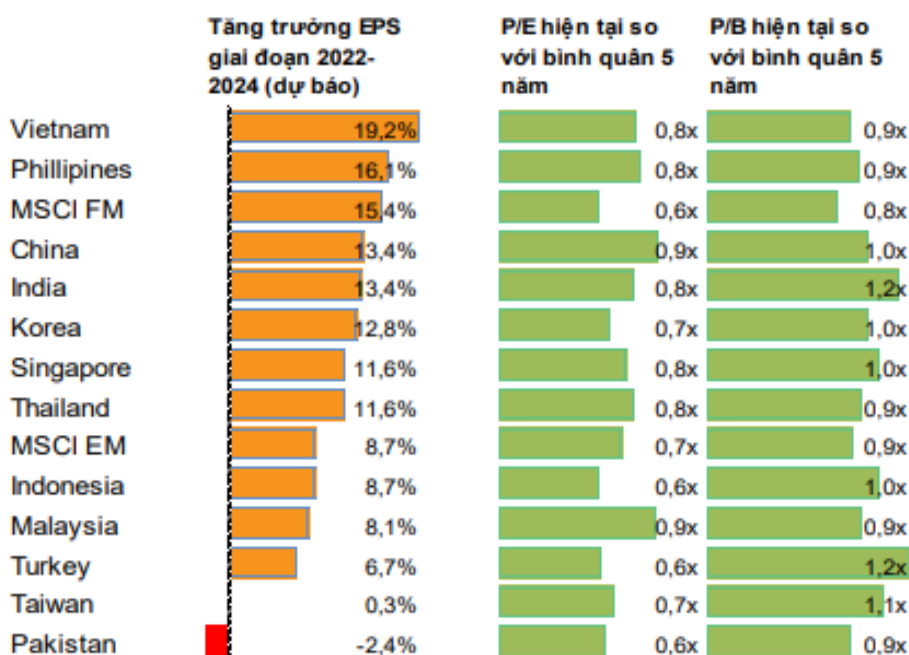
Tổng giá trị khớp lệnh theo tháng



- Kết thúc ngày 31/08/2022, VN-Index đang giao dịch ở mức P/E TTM là 13.5 lần, giảm 22% sv mức đỉnh trong năm nay và giảm 17% sv mức P/E trung bình 5 năm. Việt Nam cũng nổi bật trong số các thị trường mới nổi với mức tăng trưởng EPS cao trong giai đoạn 2022-24, kéo theo mức P/E dự phóng cho năm 2022 là 12.2 và P/E dự báo cho 2023 là 10.4 lần, thấp hơn nhiều so với P/E trung bình 5 năm gần đây là 16.4 lần.
- Trong Q3/2021, kết quả kinh doanh của một số ngành như Du lịch & Hàng không, Công nghiệp, Ô tô, Bán lẻ và Thực phẩm & Đồ uống giảm mạnh do đợt giãn cách xã hội lần bởi làn sóng dịch COVID-19 lần thứ 4 (chi tiết ở bảng bên trái). Do vậy, nhóm ngành này được kỳ vọng các lĩnh vực này sẽ có tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ trong Q3/22 dựa trên mức nền so sánh thấp của cùng kỳ năm 2021



Định giá hấp dẫn so với các thị trường trong khu vực



- Tuy đang ở trong vùng định giá hấp dẫn, nhưng sự hồi phục tiếp theo sẽ có sự phân hóa nhất định và có những rủi ro tiềm ẩn ngắn hạn khi vùng thông tin tiêu cực vẫn còn tiềm ẩn. Một số yếu tố trái chiều mà nhà đầu tư cần theo sát trong cuối năm có thể đến từ (1) rủi ro từ nền kinh tế Trung Quốc (tăng trưởng chậm lại, hạn hán, cắt điện), (2) lạm phát trong nước cao hơn dự kiến do giá lương thực tăng, (3) đồng USD tiếp tục mạnh lên gây thêm áp lực lên tỷ giá, lãi suất và đầu tư nước ngoài. Đương nhiên, đây cũng chỉ là là các rủi ro mang tính ngắn hạn trong một bức tranh chung tươi sáng dài hạn của thị trường Chứng khoán.

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.