



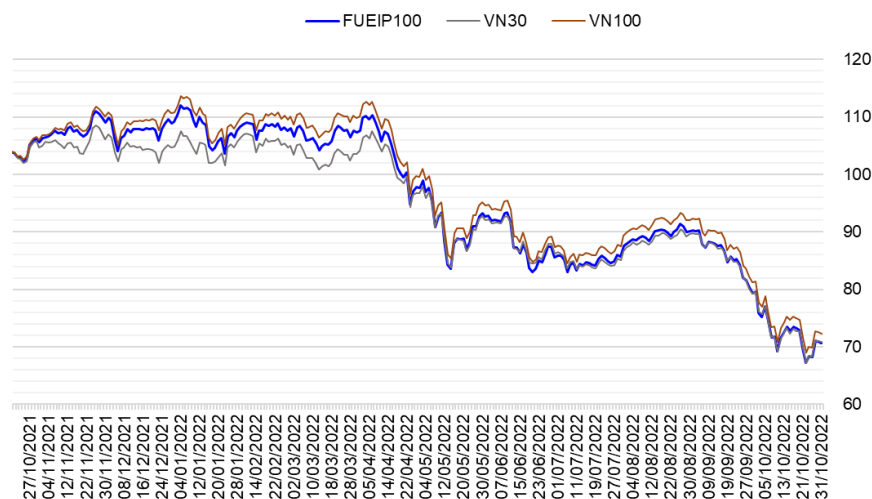
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/10/2022: **7,229.08**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	-11.14%	-17.59%	-28.61%	-35.91%	-27.71%
VN30	-10.87%	-16.65%	-27.55%	-33.14%	-28.12%
VNINDEX	-9.20%	-14.79%	-24.79%	-31.39%	-21.50%

* 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)	8.54	8.89
P/B (x)	1.50	1.68
ROE (%)	17.61%	18.05%
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.58%	

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	41,205,802,293 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,

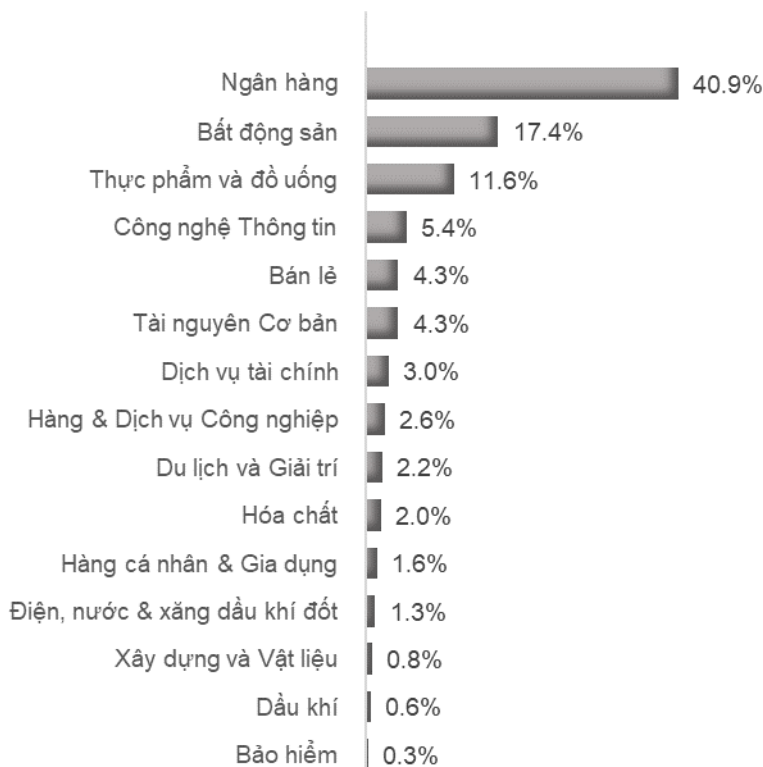
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	71.8%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	28.2%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VPB	VPBank	5.63%
2	FPT	FPT Corp	5.19%
3	VNM	VINAMILK	4.83%
4	ACB	Ngân hàng Á Châu	4.74%
5	VHM	Vinhomes	4.33%
6	TCB	Techcombank	4.14%
7	NVL	Đầu tư Địa ốc No Va (Novaland)	4.01%
8	MSN	Tập đoàn Masan	3.99%
9	MWG	Thế giới di động	3.91%
10	VIC	VinGroup	3.89%
Tổng cộng			44.66%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

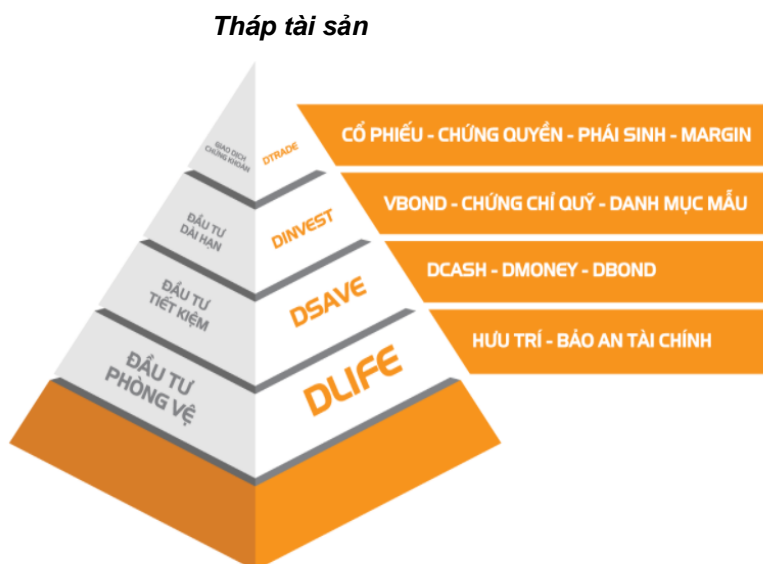
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

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

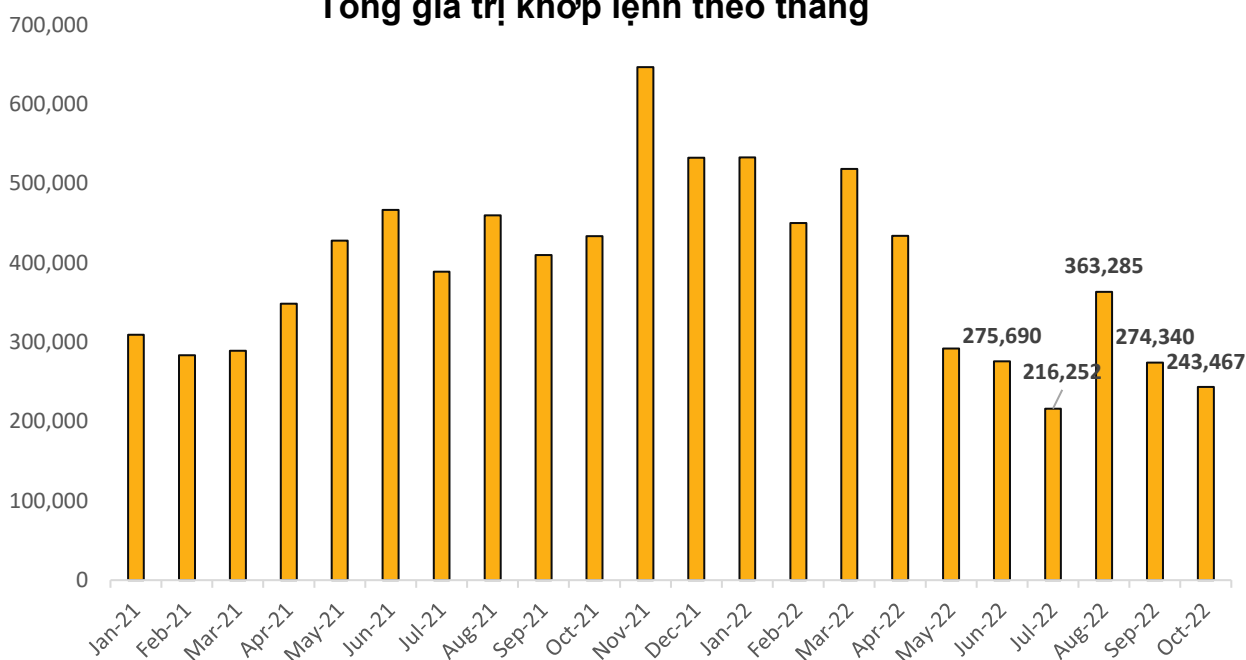
- Trong tháng 10, Fed đã tăng lãi suất điều hành thêm 75 điểm cơ bản, vẫn nằm trong dự đoán từ trước của giới đầu tư. Quan điểm điều hâu về lãi suất tiếp tục được đặt ra, khi FED khẳng định duy trì quyết tâm đưa lạm phát về mức bình ổn trong mục tiêu điều hành. Xu hướng tăng lãi suất, thắt chặt chính sách tiền tệ đang là xu hướng chủ đạo không chỉ tại Mỹ mà tại nhiều quốc gia khác.
- Tại Việt Nam, Quý III ghi nhận tăng trưởng 13.67%, giúp GDP 9 tháng đạt 8.83% và là mức tăng cao nhất của 9 tháng giai đoạn 2011-2022 dựa trên nền thấp của 2021. Nhiều tổ chức dự báo GDP cả năm 2022 tăng 7.9% so với cùng kỳ. CPI tháng 10/22 tăng 4.3% so với cùng kỳ (bình quân 10T/22 tăng 2.9%). Dự báo CPI bình quân 2022 tăng 3.2% so với năm trước và vẫn nằm trong mục tiêu lạm phát đề ra đầu năm.
- Tuy nhiên với những diễn biến khó lường từ tỷ giá, chính sách tiền tệ từ NHNN bắt đầu phát đi tín hiệu trái chiều, ghi nhận tăng 200 điểm cơ bản lãi suất điều hành trong T9-T10/22. Tỷ giá USD/VND tăng mạnh 8.9% từ đầu năm (các đồng tiền trong khu vực ĐNA mất giá 9-15%).



Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

- Sau khi phục hồi mạnh mẽ trong tháng 7 và tháng 8, VN-INDEX đã quay đầu giảm mạnh 2 tháng liên tiếp và đóng cửa ở mức 1,027 điểm vào cuối tháng 10, tương đương giảm 9.3% so với đầu tháng và 31.4% từ đầu năm). Hai thông tin có tác tiêu cực lên diễn biến thị trường vừa qua đến từ: (1) Việt Nam đã bắt đầu chu kỳ tăng lãi suất điều hành với mức tăng 100 điểm cơ bản trong 2 lần liên tiếp; (2) lo lắng dấy lên từ thị trường Trái phiếu Doanh nghiệp, bắt đầu có những ảnh hưởng lan sang thị trường Chứng khoán.
- Giá trị giao dịch bình quân của HOSE giảm 13.3% so với tháng hồi phục trước đó, tương ứng 11,593 tỷ đồng mỗi phiên, chỉ nhỉnh hơn duy nhất tháng 6 tạo đáy ngắn hạn.

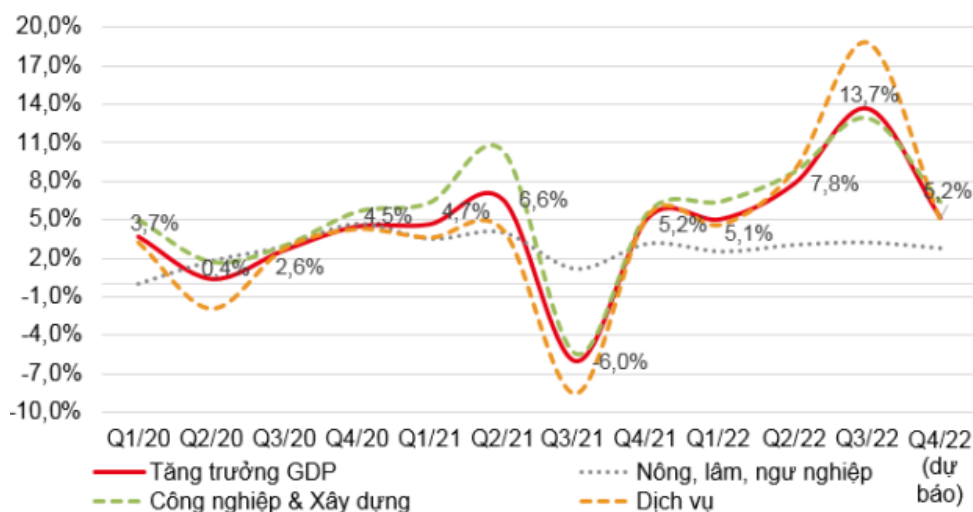
Tổng giá trị khớp lệnh theo tháng



- Kết thúc ngày 31/10/2022, VNINDEX đang giao dịch ở mức P/E 12 tháng là 10.7 lần (mức thấp nhất trong 29 tháng), chiết khấu 31% so với mức đỉnh trong năm nay và thấp hơn 26% so với mức P/E trung bình 5 năm (15.5 lần). Việt Nam cũng nổi bật trong số các thị trường mới nổi với mức tăng trưởng EPS cao trong giai đoạn 2022-24, trong khi diễn biến chỉ số chính lại kém khả quan hàng đầu trong khu vực. Sự tương phản này tạo ra cơ hội để hồi phục và tăng trưởng trở lại với dư địa cao trong dài hạn.
- Trong quý III, bên cạnh khối Ngân hàng vẫn ghi nhận tăng trưởng Kết quả kinh doanh ấn tượng, hỗ trợ cho tăng trưởng lợi nhuận toàn thị trường, mảng màu tối hơn lại xảy đến với một số nhóm doanh nghiệp có yếu tố chu kỳ khác như: Chứng khoán, Vật Liệu xây dựng, Bất động sản... Quý IV sắp tới, trong bối cảnh dòng vốn Trái phiếu Doanh nghiệp đang là rủi ro chung cho thị trường, các ngành nghề có liên quan trực tiếp và gián tiếp nói trên nhiều khả năng vẫn ảnh hưởng tiêu cực từ diễn biến này và chưa sớm hồi phục KQKD dù bức tranh về dài hạn là tươi sáng.



Tăng trưởng GDP theo quý



- Quý IV tiếp tục là quý được dự đoán duy trì tăng trưởng GDP cao, đưa GDP cả năm cán mốc tăng trưởng 7.8% so với năm trước. Tuy nhiên từ 2023, một số rủi ro bắt đầu ảnh hưởng đến nền kinh tế cần quan sát kỹ hơn như: Rủi ro tiềm ẩn bao gồm: (1) xuất khẩu giảm tốc khi nhu cầu thế giới suy yếu, (2) đầu tư khu vực tư nhân chậm lại khi lãi suất tăng.
- 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) xu hướng tăng lãi suất của Mỹ và tại thị trường Việt Nam (2) ổn định tỷ giá và thanh khoản hệ thống trong nước. Đương nhiên, đây cũng chỉ 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,