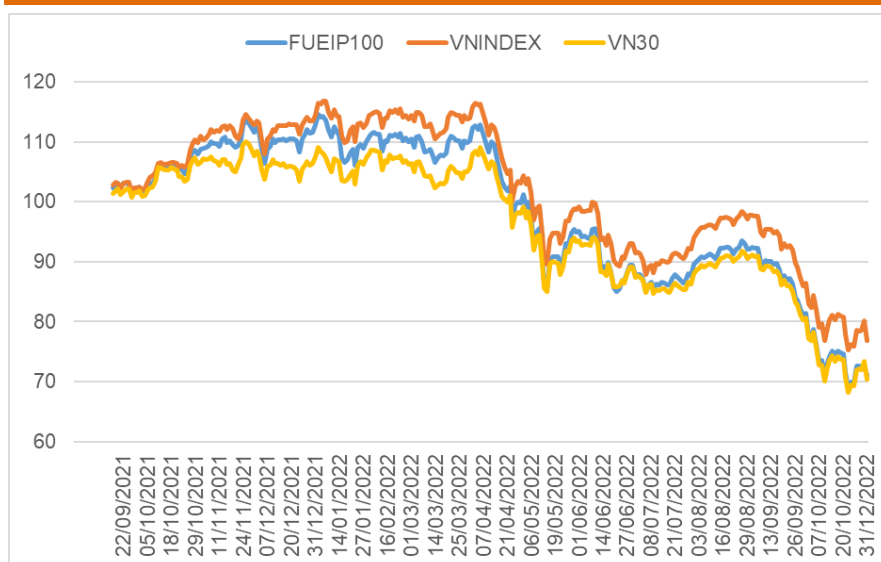



**HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ**
**NAV/CCQ (đồng) 31/12/2022: 7,096.16**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
<b>FUEIP100</b>	<b>-2.30%</b>	<b>-12.78%</b>	<b>-18.93%</b>	<b>-37.09%</b>	<b>-29.04%</b>
VN30	-4.20%	-12.74%	-19.52%	-34.55%	-29.63%
VNINDEX	-3.94%	-11.04%	-15.91%	-32.78%	-23.10%

\* 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
<b>Số lượng chứng khoán nắm giữ</b>	70	100
<b>Định giá danh mục</b>		
P/E (x)	8.42	8.56
P/B (x)	1.48	1.46
ROE (%)	17.54%	17.17%
<b>Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)</b>	0.65%	

**THÔNG TIN CHUNG**

<b>Tên quỹ</b>	Quỹ ETF IPAAM VN100
<b>Chỉ số tham chiếu</b>	VN100 Index
<b>Mã niêm yết</b>	FUEIP100
<b>Bắt đầu hoạt động</b>	14/09/2021
<b>Sàn niêm yết</b>	HOSE
<b>Công ty quản lý quỹ</b>	Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A (IPAAM)
<b>Ngân hàng giám sát</b>	Vietcombank
<b>Đại lý phân phối</b>	VNDirect, BSC
<b>Giá trị tài sản ròng của quỹ</b>	<b>40,448,131,571 VND</b>
<b>Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết</b>	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,

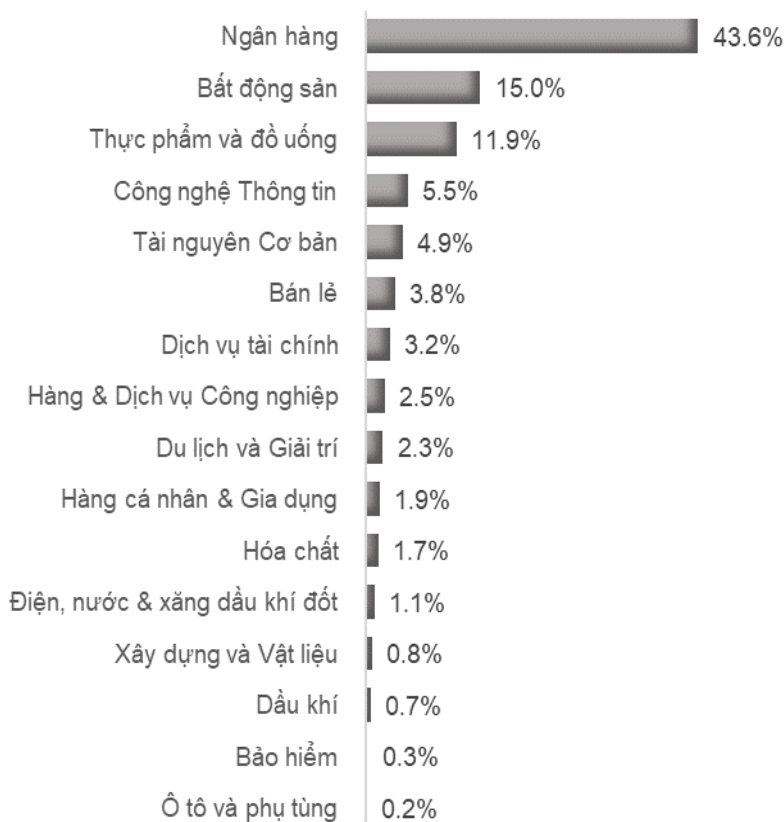
**ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100**

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	73.0%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	27.0%

## TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VPB	VPBank	6.0%
2	FPT	FPT Corp	5.4%
3	VNM	VINAMILK	4.8%
4	ACB	Ngân hàng Á Châu	4.7%
5	MSN	Tập đoàn Masan	4.4%
6	TCB	Techcombank	4.4%
7	HPG	Hòa Phát	4.3%
8	VHM	Vinhomes	4.0%
9	SSB	SeABank	3.9%
10	VIC	VinGroup	3.9%
<b>Tổng cộng</b>			<b>45.7%</b>



## ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

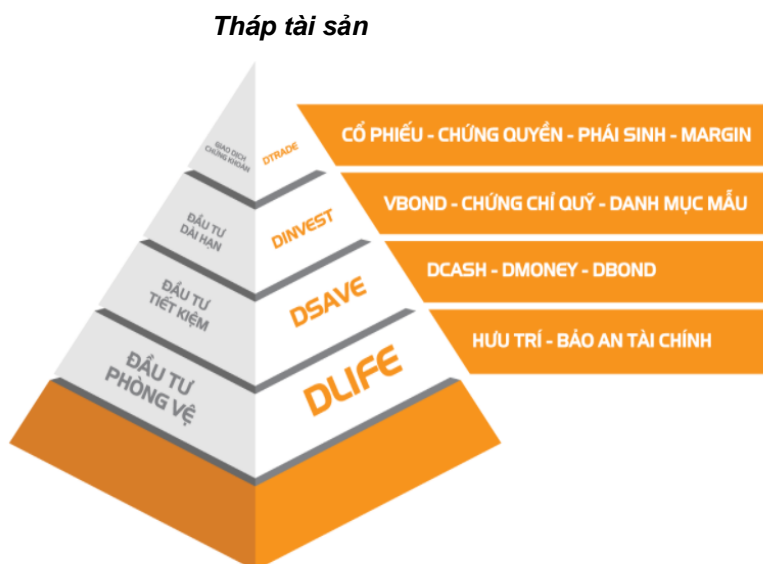
**Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT**

**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

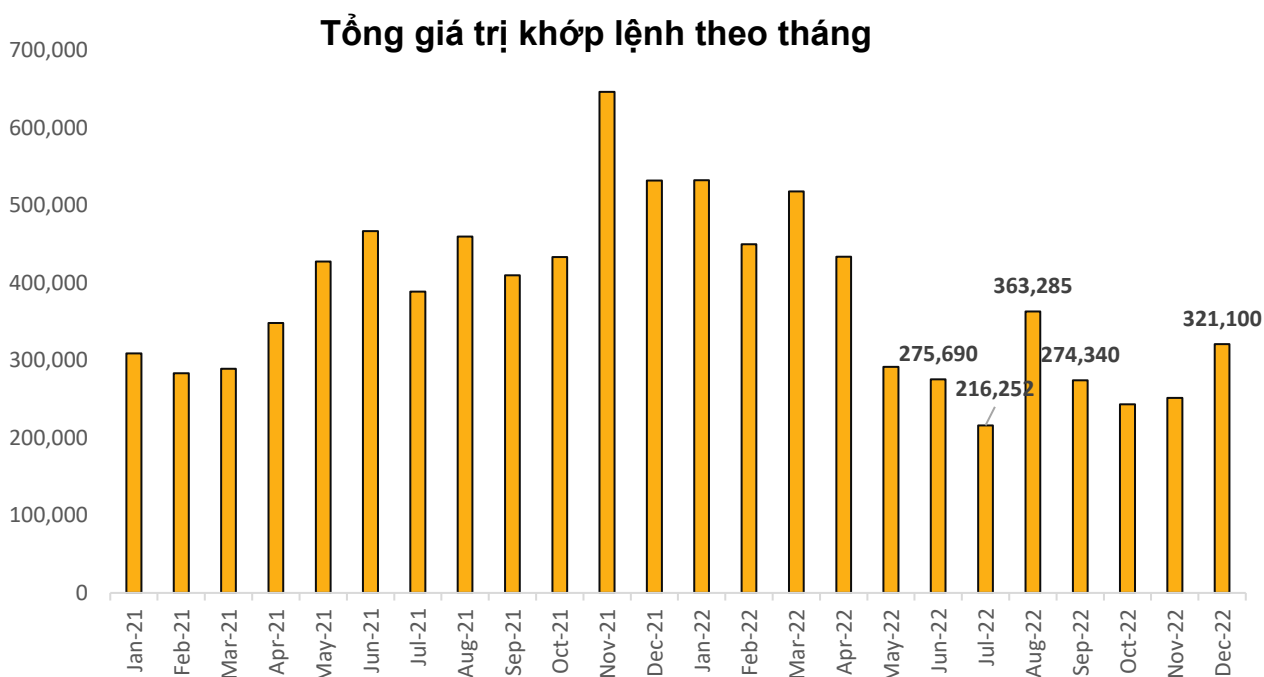
### Cập nhật các thông tin vĩ mô

- Theo Tổng cục Thống kê, tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý IV/2022 ước tính tăng 5.92% so với cùng kỳ năm trước, tuy cao hơn tốc độ tăng 4.7% và 5.17% của cùng kỳ năm 2020 và 2021 nhưng thấp hơn tốc độ tăng của quý IV các năm 2011-2019. Ước tính GDP năm 2022 tăng 8.02% so với năm trước do nền kinh tế được khôi phục trở lại và đạt mức tăng cao nhất trong giai đoạn 2011-2022.
- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12/2022 giảm 0.01% so với tháng trước, tăng 4.55% so với tháng 12/2021. CPI bình quân quý IV/2022 tăng 4.41% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung cả năm 2022, CPI tăng 3.15% so với năm 2021, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra. Lạm phát cơ bản bình quân năm 2022 tăng 2.59% so với năm 2021, thấp hơn mức CPI bình quân chung (tăng 3.15%), phản ánh biến động giá tiêu dùng chủ yếu do giá lương thực, xăng, dầu và gas tăng.
- Mặc dù số liệu vĩ mô năm 2022 vẫn duy trì tích cực, đạt và vượt các kế hoạch đề ra, tuy nhiên khó khăn năm 2023 bắt đầu hiện hữu. Tăng trưởng chậm lại của các nền kinh tế lớn và áp lực lạm phát tiếp tục là rủi ro chính cho cả các thị trường quốc tế lẫn Việt Nam.

### Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán



- VN-INDEX có tháng giao dịch ảm đạm khi đóng cửa năm 2022 tại mức 1,007 điểm, giảm hơn 30 điểm kể từ đầu tháng. Tính trong cả năm, ngưỡng điểm này tương ứng sự sụt giảm 33% so với đầu năm 2022, chứng kiến một năm điều chỉnh tương đối của thị trường Chứng khoán Việt Nam. Những tín hiệu tích cực hơn được phát đi trong 2 tháng cuối năm, khi VN-Index nhận được sự ủng hộ quyết liệt của nhà đầu tư nước ngoài. Trong 2 tháng 11 và 12, lực lượng này đã liên tục mua ròng trên toàn thị trường, ghi nhận mức mua ròng khớp lệnh hơn 29 nghìn tỷ đồng, mức kỷ lục trong nhiều năm thị trường Chứng khoán.
- Thanh khoản thị trường tháng 12 ghi nhận giá trị bình quân phiên lần lượt đạt trên 15 nghìn tỷ đồng cải thiện đáng kể so với tháng 11. Động lực lớn nhất cho diễn biến này đến từ sự quyết liệt của nhà đầu tư nước ngoài khi duy trì lượng giao dịch tích cực xuyên suốt cả tháng vừa qua.



- Kết thúc ngày 30/12/2022, VNINDEX đang giao dịch ở mức P/E 12 tháng là 9.95 lần (là vùng thấp nhất trong 5 năm qua), chiết khấu 35% so với mức đỉnh trong năm nay và thấp hơn 25% so với mức P/E trung bình 5 năm (14.7 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 dự địa cao trong dài hạn.
- Năm 2023, mặc dù môi trường đầu tư chưa thể trở nên quá thuận lợi, nhưng cũng bắt đầu đã có kỳ vọng sáng sủa hơn cho thị trường chứng khoán, đến từ: (1) Định giá hấp dẫn trong nền lãi suất vừa phải và bình ổn trở lại; (2) Trung Quốc mở cửa tạo ra nhiều kỳ vọng; (3) Chờ đợi sự quyết liệt hơn trong giải ngân Đầu tư công để kích thích nền kinh tế. Ngược lại, sự suy yếu của các nền kinh tế lớn là trở ngại chung cho các thị trường tài chính toàn cầu.
- 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,