



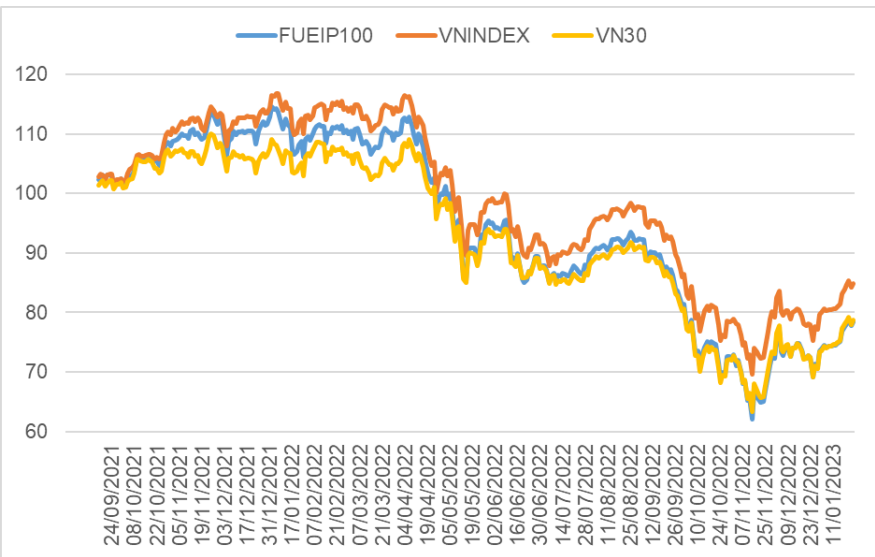
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/01/2023: **7,847.82**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	10.59%	8.56%	-10.54%	10.59%	-21.52%
VN30	11.93%	9.57%	-8.68%	11.93%	-21.24%
VNINDEX	10.34%	8.10%	-7.89%	10.34%	-15.15%

* 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)	10.09	10.68
P/B (x)	1.61	1.62
ROE (%)	15.96%	16.79%
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.52%	

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	44,732,628,622 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,

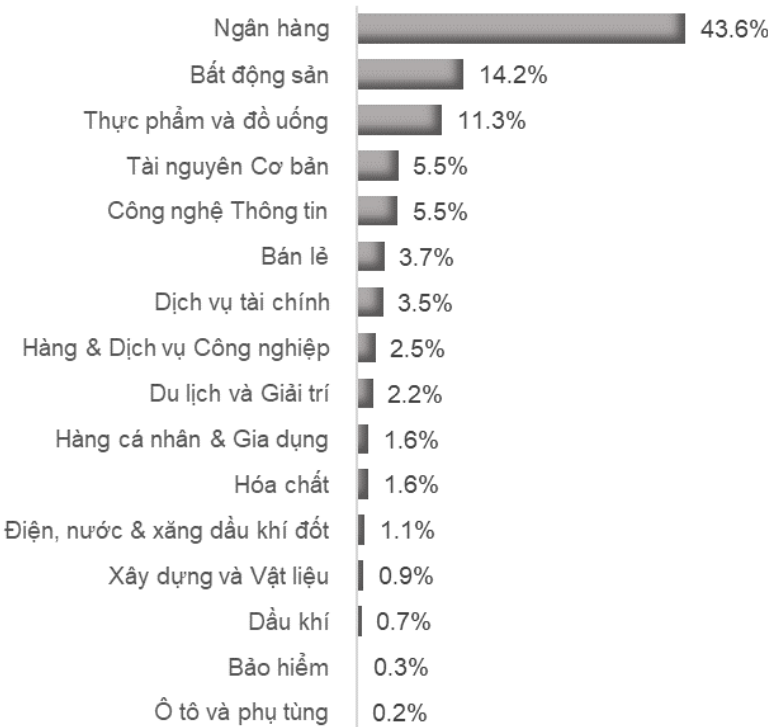
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	74.6%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình- VN MIDCAP	25.4%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VPB	VPBank	5.9%
2	FPT	FPT Corp	5.3%
3	ACB	Ngân hàng Á Châu	5.1%
4	HPG	Hòa Phát	4.8%
5	TCB	Techcombank	4.6%
6	VNM	VINAMILK	4.4%
7	MSN	Tập đoàn Masan	4.4%
8	VHM	Vinhomes	3.7%
9	VIC	VinGroup	3.7%
10	MWG	Thế giới di động	3.5%
Tổng cộng			45.2%



ĐỊNH VỊ SẢN PHẨM ETF IPAAM VN100

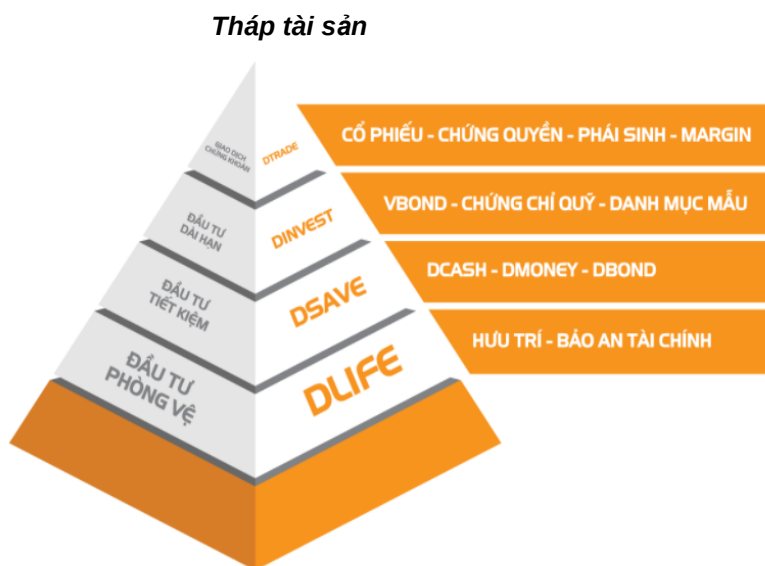
Quỹ ETF IPAAM VN100 là sản phẩm thuộc tầng DINVEST trong Tháp tài sản của VNDIRECT

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, GDP của Việt Nam 5.92% so với cùng kỳ năm trước trong quý IV vừa qua, phản ánh sự chậm lại đáng kể của xuất khẩu và sản xuất công nghiệp. Nền kinh tế toàn cầu vẫn hải đối mặt với những thách thức như môi trường lãi suất cao, áp lực lạm phát chưa về lại mức trung tính, thanh khoản thị trường thắt chặt.
- Mặc dù áp lực lạm phát vẫn còn hiện hữu, việc cải thiện dự trữ ngoại hối cùng với việc các Ngân hàng Trung ương bắt đầu bình thường hóa chính sách tiền tệ từ giữa năm. Đà thắt chặt chậm lại chính sách tiền tệ trên toàn cầu sẽ tạo dư địa cho SBV giữ nguyên lãi suất điều hành như hiện tại.
- 2023 bắt đầu với nhiều gam màu đối lập. Ngoài những khó khăn thách thức vẫn còn tồn tại, thời gian tới vẫn có những điểm sáng của nền kinh tế có thể tác động tích cực đến các thị trường tài chính như: (1) Trung Quốc mở cửa nền kinh tế từ quý II, (2) Ổn định thị trường Trái phiếu Doanh nghiệp; (3) Đẩy mạnh các nguồn lực Đầu tư công và thu hút FDI.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán

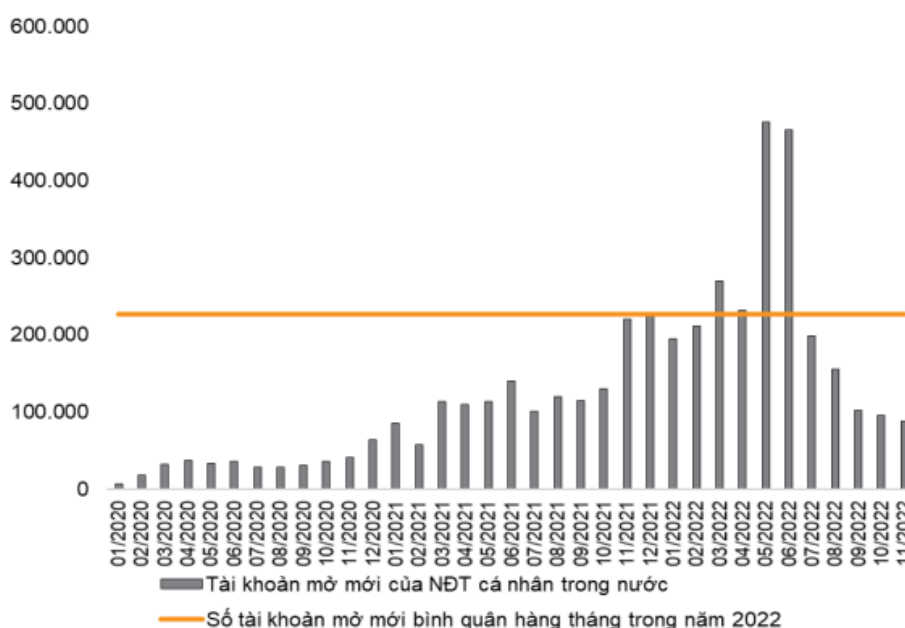
- VN-INDEX có tháng giao dịch đầu năm khá tích cực khi đóng cửa phiên 31/01 tại mức 1,111 điểm, tăng hơn 100 điểm kể từ đầu tháng. Những phiên tích cực đóng góp vào tăng điểm số đến từ các giai đoạn cận nghỉ lễ Tết âm lịch tương



đổi bất ngờ. Tín hiệu tích cực từ nhà đầu tư khối ngoại tiếp tục là điểm sáng khi có tháng mua ròng thứ 3 liên tiếp với hơn 6.7 nghìn tỷ đồng khớp lệnh. Ngược lại, nhà đầu tư cá nhân tiếp tục bán ròng 4,878 tỷ đồng trên HOSE và bán ròng khớp lệnh là 9,228 tỷ đồng.

- Thanh khoản trung bình mỗi phiên giảm 25.3% so với tháng trước. Lý do một phần đến từ tâm lý giao dịch ảm đạm trong giai đoạn trước nghỉ lễ, cũng như giao dịch mua của Khối ngoại diễn ra một chiều. Điều này cũng thể hiện rõ lên số tài khoản mở mới khi tiếp tục tạo mức thấp nhất kể từ tháng 3/2021.

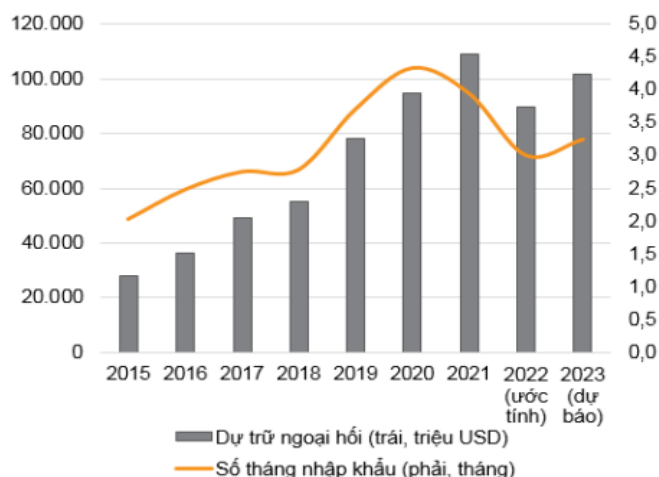
Số tài khoản mở mới của nhà đầu tư cá nhân liên tục giảm



- Kết thúc ngày 31/01/2022, VNINDEX đang giao dịch ở mức P/E 12 tháng là 11,6 lần (là vùng thấp nhất trong 5 năm qua), chiết khấu 25% so với mức đỉnh lịch sử và thấp hơn 20% so với mức P/E trung bình 5 năm (14.5 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.

- 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.

VNDIRECT RESEARCH dự báo dự trữ ngoại hối hồi phục trong năm 2023





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,