

**CÔNG TY TNHH MTV
QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ
CHỨNG KHOÁN I.P.A**

2023
**BÁO CÁO
THƯỜNG NIÊN**

MỤC LỤC

I. THÔNG TIN CHUNG	1
1. THÔNG TIN KHÁI QUÁT	1
2. NGÀNH NGHỀ VÀ ĐỊA BÀN KINH DOANH	1
3. CHẶNG ĐƯỜNG PHÁT TRIỂN	2
4. MÔ HÌNH QUẢN TRỊ, TỔ CHỨC KINH DOANH VÀ BỘ MÁY QUẢN LÝ	3
5. ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN	
6. CÁC RỦI RO CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỦA CÔNG TY	4
II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM	5
1. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH CỦA CÔNG TY	5
2. ĐỘI NGŨ NHÂN SỰ CHỦ CHỐT	6
3. TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH CÔNG TY	7
4. HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ CÁC QUỸ ĐẠI CHÚNG DO CÔNG TY QUẢN LÝ	8
5. CHỦ SỞ HỮU	14
6. CHÍNH SÁCH LIÊN QUAN ĐẾN NGƯỜI LAO ĐỘNG	14
7. BÁO CÁO LIÊN QUAN ĐẾN HOẠT ĐỘNG THỊ TRƯỜNG VỐN XANH THEO HƯỚNG DẪN CỦA UBCKNN	14
8. BÁO CÁO TÁC ĐỘNG LIÊN QUAN ĐẾN MÔI TRƯỜNG VÀ XÃ HỘI CỦA CÔNG TY	15
III. BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN ĐIỀU HÀNH	16
1. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH	16
2. TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH	16
3. NHỮNG CẢI TIẾN VỀ CƠ CẤU TỔ CHỨC, CHÍNH SÁCH, QUẢN LÝ	17
4. KẾ HOẠCH PHÁT TRIỂN TRONG TƯƠNG LAI	17
IV. QUẢN TRỊ CÔNG TY	18
1. CHỦ SỞ HỮU CÔNG TY	18
2. CHỦ TỊCH CÔNG TY	18
3. BAN ĐIỀU HÀNH	18
4. KẾ TOÁN TRƯỞNG	18
V. BÁO CÁO TÀI CHÍNH	19
1. Ý KIẾN KIỂM TOÁN	19
2. BÁO CÁO TÀI CHÍNH ĐƯỢC KIỂM TOÁN	19

I. THÔNG TIN CHUNG



BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2023

Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A

I. Thông tin chung

1. Thông tin khái quát

- Tên giao dịch: Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A
- Giấy phép thành lập và hoạt động số: 30/UBCK-GP do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 04/03/2008.
- Vốn điều lệ: 100.000.000.000 đồng
- Địa chỉ: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, phường Nguyễn Du, quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
- Điện thoại: 024 7305 6188
- Fax: 024 3941 0500
- Website: <https://ipaam.com.vn>
- Email: support.ipa@com.vn

2 Ngành nghề và địa bàn kinh doanh

- Ngành nghề kinh doanh: Hoạt động chính của công ty là lập và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, quản lý danh mục đầu tư và tư vấn đầu tư chứng khoán theo quy định của pháp luật
- Địa bàn kinh doanh: Các hoạt động kinh doanh tạo doanh thu của công ty được thực hiện tại Việt Nam

3 Chặng đường phát triển

Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A (“IPAAM” hoặc “Công ty”) được thành lập từ năm 2008 theo giấy phép số 30/UBCK-GP của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (“UBCKNN”), là công ty con do CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A (“Tập đoàn IPA”) nắm giữ 100% vốn điều lệ. Tập đoàn IPA là tập đoàn tư nhân sở hữu hệ sinh thái các công ty thành viên hàng đầu trong các lĩnh vực tài chính, đầu tư chứng khoán, bảo hiểm, năng lượng, kinh doanh bất động sản, có thể kể đến như Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT (“VNDIRECT”), Tổng Công ty CP Bảo hiểm Bưu điện (“PTI”).

- Khi mới thành lập, IPAAM tập trung cung cấp dịch vụ quản lý đầu tư cho Tập đoàn IPA và VNDIRECT.
- Tới năm 2012, IPAAM mở rộng danh mục khách hàng bên ngoài Tập đoàn IPA và VNDIRECT thông qua việc cung cấp các sản phẩm và dịch vụ quản lý đầu tư chuyên biệt, nâng tài sản đang quản lý lên mốc 1500 tỷ.

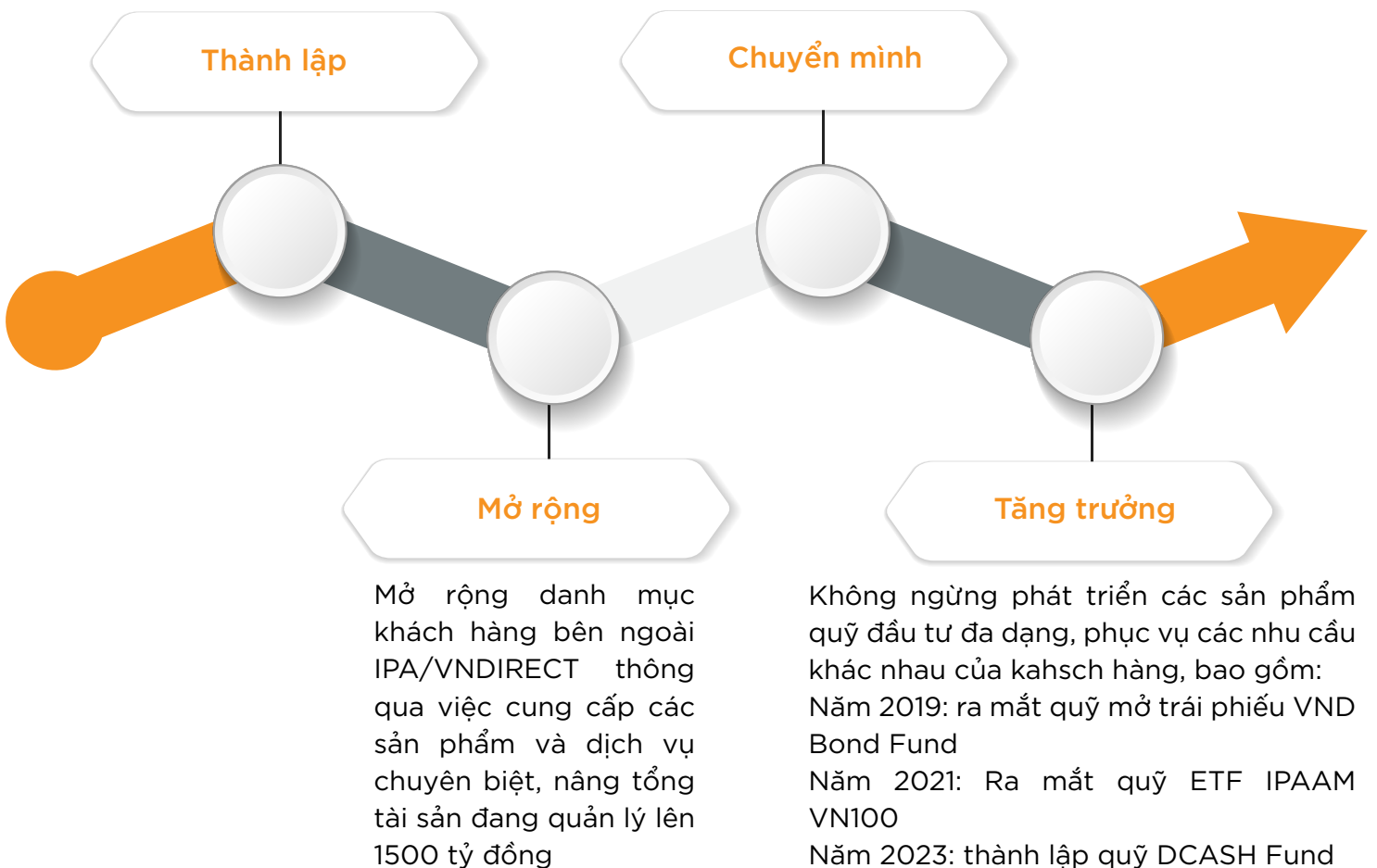
- Năm 2018, IPAAM thành lập quỹ mở đầu tiên là Quỹ Đầu tư Chủ động VND, đánh dấu bước chuyển mình hướng tới cung cấp sản phẩm đầu tư cho các nhà đầu tư cá nhân.

- Từ năm 2018 tới nay, IPAAM không ngừng phát triển các sản phẩm quỹ đầu tư đa dạng, phục vụ các nhu cầu khác nhau của khách hàng, bao gồm:

- Năm 2019: Công ty ra mắt quỹ mở trái phiếu là Quỹ VND Bond Fund
- Năm 2021: thành lập và đưa vào hoạt động quỹ hoán đổi danh mục ETF IPAAM VN100
- Năm 2023: thành lập quỹ mở thứ ba là Quỹ Đầu tư Trái phiếu linh hoạt VND

Được thành lập với vốn điều lệ 50 tỷ đồng, do Tập đoàn đầu tư IPA sở hữu 100%, tập trung quản lý đầu tư cho Tập đoàn Đầu tư IPA và Công ty cổ phần chứng khoán VNDIRECT

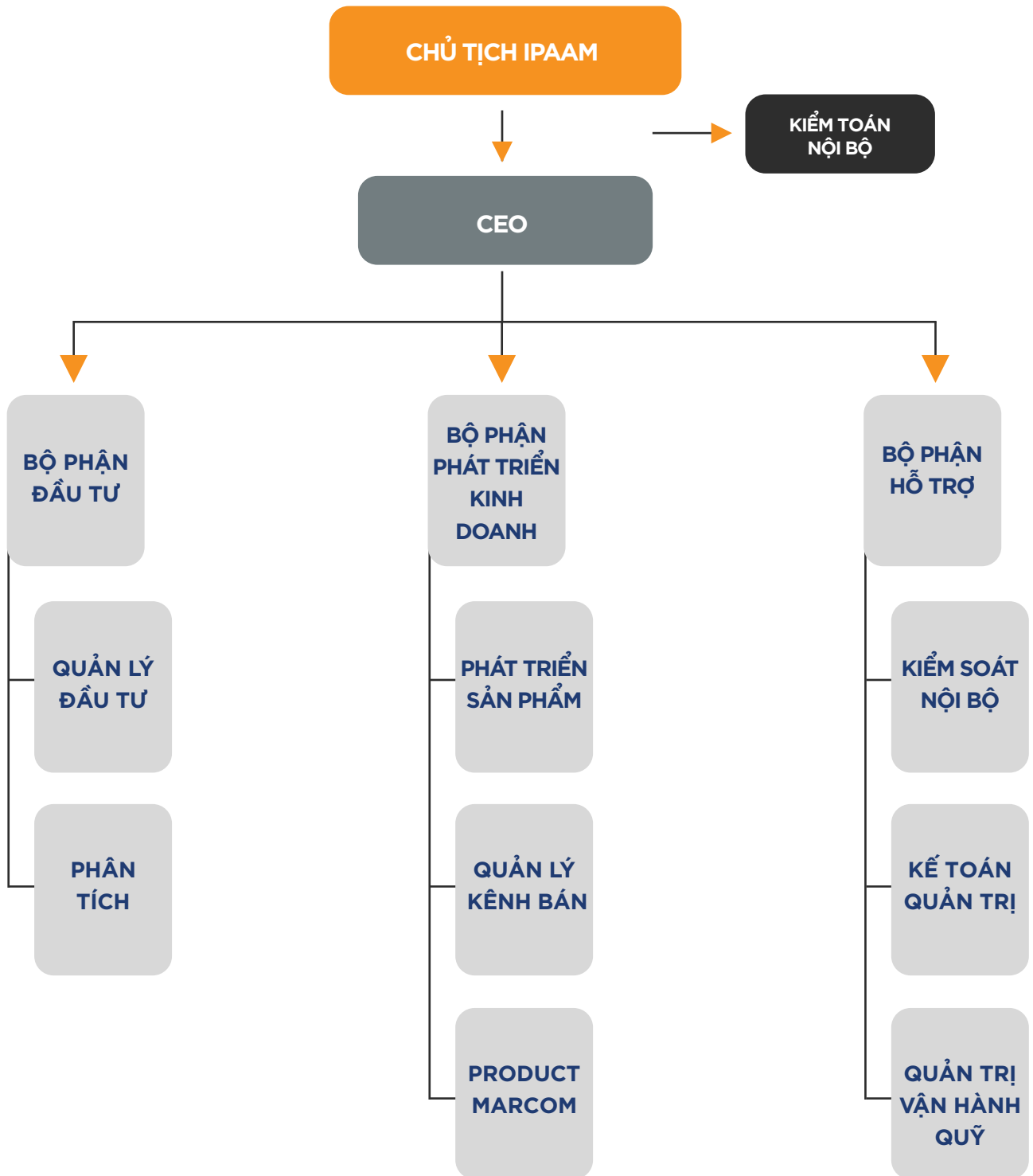
Năm 2018, IPAAM thành lập quỹ mở đầu tiên là Quỹ Đầu tư chủ động VND, đánh dấu bước chuyển mình trong việc hướng tới cung cấp sản phẩm đầu tư đại chúng cho các nhà đầu tư cá nhân



4 Mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý

- Mô hình quản trị: IPAAM là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên có Chủ sở hữu nắm 100% vốn điều lệ công ty.

- Cơ cấu bộ máy quản lý: gồm có Chủ tịch Công ty, Tổng Giám đốc và các bộ phận gồm (1) Bộ phận Đầu tư bao gồm Quản lý đầu tư và Phân tích; (2) Bộ phận Phát triển Kinh doanh bao gồm Phát triển sản phẩm, Quản lý kênh bán, Product Marcom và (3) Bộ phận Hỗ trợ bao gồm Kiểm soát nội bộ, Kế toán quản trị và Quản trị vận hành quỹ.
- Các công ty con, công ty liên kết: Không có



5 Mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý

Sứ mệnh: Trở thành công ty quản lý quỹ tin cậy nhất cho nhà đầu tư lựa chọn khi hướng tới mục đích an tâm đầu tư.

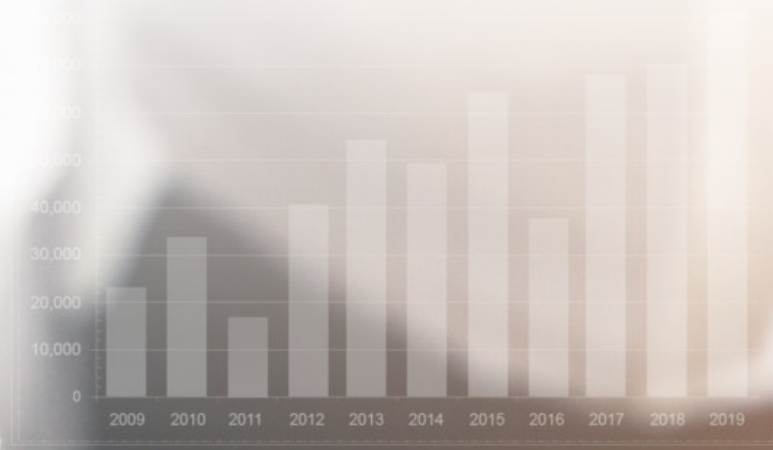
Để thực hiện sứ mệnh đó, Công ty định hướng:

- Phát triển đa dạng các sản phẩm đầu tư đáp ứng các mục tiêu tài chính và khẩu vị rủi ro khác nhau của khách hàng, từ đó cung cấp đủ sự lựa chọn đầu tư cho khách hàng.
- Xây dựng nền tảng công nghệ, tập trung số hóa các sản phẩm đầu tư, giúp nhà đầu tư có thể thực hiện đầu tư một cách dễ dàng, thuận tiện mọi lúc mọi nơi.
- Tuân thủ các tiêu chuẩn đạo đức nghề nghiệp để xây dựng công ty có chuẩn mực làm nghề tốt nhất, quản lý đầu tư một cách chính trực, tận tâm, luôn đặt việc bảo vệ lợi ích nhà đầu tư lên đầu.

1.6 Các rủi ro có thể ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của công ty

- Các rủi ro liên quan tới kinh tế vĩ mô: Là các rủi ro kinh tế chung trong nước và ngoài nước có thể gây nên các biến động xấu đối với thị trường chứng khoán, do đó gây ra các biến động về suy giảm tài sản quản lý của công ty do giảm hiệu quả đầu tư và/hoặc bị nhà đầu tư rút vốn. Điều đó có thể khiến cho việc tăng trưởng quy mô của quỹ không đạt được tới quy mô cần thiết và hệ quả là doanh thu của công ty không đủ để bù đắp chi phí hoạt động.
- Rủi ro thanh khoản: là rủi ro khi công ty không đáp ứng được việc rút vốn của các nhà đầu tư do điều kiện thị trường không thuận lợi, không bán được các tài sản để thu hồi tiền trả cho nhà đầu tư, từ đó ảnh hưởng tới uy tín của Công ty và niềm tin của nhà đầu tư.
- Rủi ro tuân thủ: Là các rủi ro do công ty không đáp ứng đúng và đầy đủ các quy định của pháp luật, cơ quan quản lý đối với hoạt động của công ty và các quỹ do công ty quản lý cũng như tuân thủ các quy định hiện hành dẫn tới hậu quả không mong muốn như thông tin NAV không chính xác, dịch vụ bị chậm trễ, báo cáo không đúng thời hạn ... gây ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh, danh tiếng của công ty và tâm lý nhà đầu tư.
- Rủi ro lừa đảo: Các đối tượng lừa đảo giả mạo tên, logo chữ ký để lập các websites, tài khoản mạng xã hội nhằm thực hiện các hành vi lừa đảo chiếm đoạt tài sản của các nhà đầu tư. Công ty đã gửi cảnh báo đến các nhà đầu tư về các hành vi lừa đảo thông qua các kênh truyền thông của công ty.

II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM



II. Tình hình hoạt động trong năm

1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty

Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2023 như sau:

	Năm 2023	Năm 2022	Tăng/Giảm	%
Doanh thu	7,382,268,242	15,209,408,076	-7,827,139,834	-51%
Doanh thu hoạt động tài chính	13,789,848,266	37,949,700,629	-24,159,852,363	-64%
Chi phí tài chính	(867,626,723)	13,638,324,638	-14,505,951,361	-106%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	3,461,444,616	4,613,562,239	-1,152,117,623	-25%
Lợi nhuận thuần từ HĐKD	2,407,063,335	20,618,101,011	-18,211,037,676	-88%
Thu nhập khác	0	0	0	-
Chi phí khác	0	1,315,000	-1,315,000	-
Kết quả từ các hoạt động khác	0	(1,315,000)	1,315,000	-
Lợi nhuận trước thuế	2,407,063,335	20,616,786,011	-18,209,722,676	-88%
Thuế thu nhập doanh nghiệp	165,753,704	3,946,124,369	-3,780,370,665	-96%
Lợi nhuận sau thuế	1,925,650,668	16,479,212,326	-14,553,561,658	-88%

2. Đội ngũ nhân sự chủ chốt

Vũ Hiền - Chủ tịch

Ông Vũ Hiền là một doanh nhân thành đạt, nhà quản trị doanh nghiệp và nhà đầu tư giàu kinh nghiệm với gần 30 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực đầu tư nhân.

Ông Hiền là thành viên sáng lập của nhiều công ty hoạt động trong lĩnh vực năng lượng, dịch vụ tài chính, vận tải và dịch vụ hậu cần. Ông Hiền cũng là thành viên Hội đồng Quản Trị (HĐQT) của một số công ty có uy tín hoạt động trong lĩnh vực sản xuất và du lịch.

Ông tốt nghiệp Kỹ sư hàng hải – Đại học Hàng Hải Việt Nam.

Nguyễn Hồ Nga – Tổng giám đốc

Bà Nga có hơn 16 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính đầu tư. Trước khi gia nhập IPAAM, bà từng làm việc tại Công ty Chứng khoán BIDV, Tập đoàn British Petroleum, phụ trách xúc tiến đầu tư tại Cục Đầu tư nước ngoài, Bộ Kế hoạch và Đầu tư, Trưởng phòng Nghiên cứu và Phân tích tại Công ty quản lý quỹ PVFC Capital, Giám đốc Huy động quỹ và phát triển kinh doanh tại PVFC Capital, nơi bà đã huy động thành công và quản lý 2 quỹ đầu tư của các nhà đầu tư Nhật Bản. Tại IPAAM, bà đã điều hành việc huy động và thành lập 04 quỹ đại chúng và nhiều hợp đồng quản lý danh mục đầu tư với quy mô vốn hơn 4,000 tỷ đồng.

Bà Nga tốt nghiệp Thạc sĩ Kinh tế Tài chính, Trường Đại học Bristol, UK và Cử nhân Tài chính Kế toán, Trường Đại học New South Wales, Úc.

Cao Minh Hoàng – Giám đốc Đầu tư, CFA Level 3

Ông Hoàng có hơn 14 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực đầu tư tài chính và kiểm toán, trong đó có 2 năm làm việc tại Ernst & Young, 2 năm làm việc tại VNDIRECT và Vin-Group.

Gia nhập IPAAM từ năm 2012, Ông Hoàng đã từng nắm giữ vị trí Trưởng bộ phận Phân tích đầu tư và hiện đảm nhiệm vị trí Giám đốc đầu tư tại IPAAM.

Ông Hoàng có kinh nghiệm quản lý các danh mục đầu tư cho khách hàng ủy thác và các quỹ đầu tư.

Ông Hoàng tốt nghiệp Đại học Kinh tế quốc dân và đã vượt qua kỳ thi CFA Level 3.

Bà Nguyễn Thị Thúy Lan – Kế toán trưởng

Bà Lan có hơn 17 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán, kiểm toán.

Trước khi gia nhập IPAAM, bà Lan có kinh nghiệm làm việc tại Tập đoàn Sun Group, Yamagata Solutions Việt Nam, Công ty TNHH Kiểm toán và tư vấn tài chính Châu Á và Công ty TNHH Kiểm toán và dịch vụ tin học AISC chi nhánh Hà Nội.

Bà Lan tốt nghiệp Đại học Kinh tế quốc dân, chuyên ngành kiểm toán và có chứng chỉ kiểm toán viên, chứng chỉ kế toán trưởng.

3. Tình hình tài chính công ty

a. Tình hình tài chính công ty

Chi tiêu	2022	2023	%
Tổng giá trị tài sản	148,907,613,555	113,642,143,702	-23.68%
Doanh thu thuần	15,209,408,076	7,382,268,242	-51.46%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	20,618,101,011	2,407,063,335	-88.33%
Lợi nhuận khác	(1,315,000)	0	-
Lợi nhuận trước thuế	20,616,786,011	2,407,063,335	-88.82%
Lợi nhuận sau thuế	16,479,212,326	1,925,650,668	-88.31%
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	0	0	-

b. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Chi tiêu	2022	2023
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán		
- Hệ số thanh toán ngắn hạn	11.35	20.11
- Hệ số thanh toán nhanh	11.34	20.10
2. Chỉ số về cơ cấu vốn		
- Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0.089	0.054
- Hệ số Nợ/vốn chủ sở hữu	0.098	0.056
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động		
- Vòng quay tổng tài sản: Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân	0.11	0.06
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời		
- Hệ số lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	1.08	0.26
- Hệ số lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu	0.12	0.02
- Hệ số lợi nhuận sau thuế/tổng tài sản	0.11	0.02
- Hệ số lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/doanh thu thuần	1.36	0.33

Chi tiêu	2022	2023
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán		
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn	11.35	20.11
+ Hệ số thanh toán nhanh	11.34	20.10
2. Chỉ số về cơ cấu vốn		
+ Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0.089	0.054
+ Hệ số Nợ/vốn chủ sở hữu	0.098	0.056

4. Hiệu quả đầu tư các quỹ đại chúng do công ty quản lý

4.1. Quỹ Đầu tư Chủ động VND (VNDAF)

- Loại quỹ: quỹ mở, thành lập tại Việt Nam
- Quy mô: 234,735,484,049 đồng
- Mục tiêu đầu tư: nắm bắt sự tăng trưởng vượt trội cùng thị trường chứng khoán và nền kinh tế Việt Nam.
- Chiến lược đầu tư: tập trung đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết hàng đầu, có hiệu quả kinh doanh tốt nhất và tiềm năng tăng trưởng cao. Có bộ lọc tiêu chí cơ bản chặt chẽ về năng lực kinh doanh và năng lực quản trị của doanh nghiệp để loại bỏ các cổ phiếu thiếu nền tảng phát triển bền vững dài hạn, có yếu tố chu kỳ và rủi ro cao, để giảm thiểu rủi ro có đặc thù riêng của thị trường chứng khoán Việt Nam.
- Hiệu quả đầu tư: Năm 2023, Quỹ VNDAF đạt mức tăng trưởng 11.18%. Tính trung bình 3 năm 2021-2023, Quỹ VNDAF có mức tăng trưởng trung bình là 11.31%, vượt trội so với mức tăng trưởng trung bình của VNINDEX (5.05%).

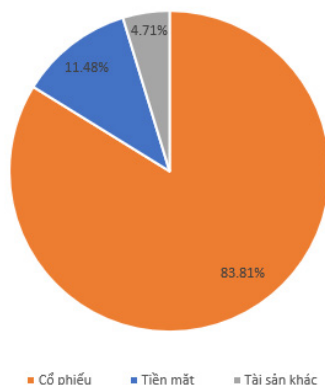
Mã quỹ	NAV/CCQ tại ngày 31/12/2023	Năm 2023	Trung bình 3 năm 2021-2023
VNDAF	14,038.90	11.18%	11.31%
VNINDEX	1,129.93	12.20%	5.05%

Tăng trưởng NAV của Quỹ VNDAF và VNIndex

Tính từ ngày thành lập Quỹ VNDAF (12/01/2018)



Phân bố tỉ trọng theo loại tài sản VNDAF



TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN NHẤT

- 1 VPB_Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng
- 2 FPT_CTCP FPT
- 3 HPG_CTCP Tập đoàn Hòa Phát
- 4 CTG_Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam
- 5 STB_Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thường Tín

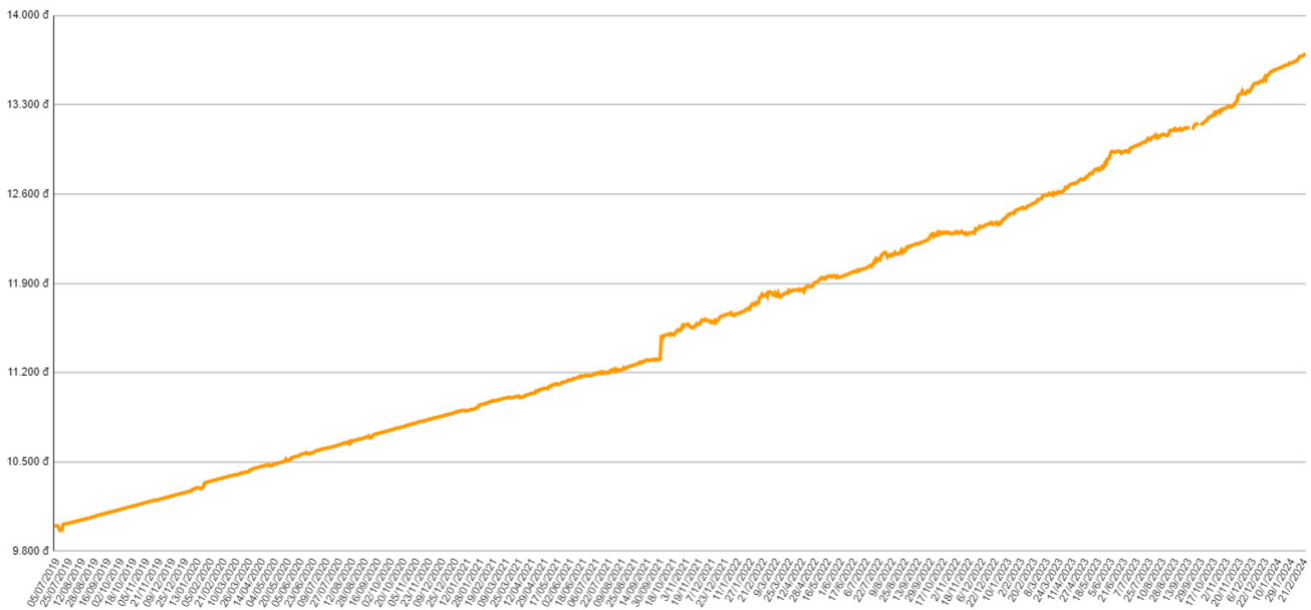
4.2. Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND (VNDBF)

- Loại quỹ: quỹ mở, thành lập tại Việt Nam
- Quy mô: 181,281,309,881 đồng
- Mục tiêu đầu tư: quỹ hướng tới mục tiêu đem lại lợi nhuận ổn định, bền vững cho nhà đầu tư
- Chiến lược đầu tư: VNDBF đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định như trái phiếu niêm yết và chuẩn bị niêm yết của các doanh nghiệp uy tín có đánh giá tín dụng tốt, lãi suất vượt trội; chứng chỉ tiền gửi của các tổ chức tín dụng có lãi suất hấp dẫn và tiền gửi tại các ngân hàng thương mại hàng đầu với lãi suất cạnh tranh.

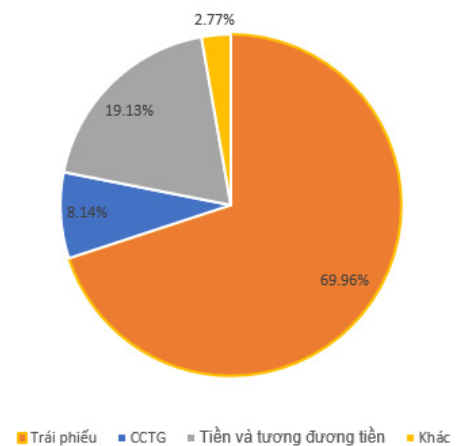
- **Hiệu quả đầu tư:** từ khi thành lập, Quỹ VNDBF luôn nằm trong top các quỹ trái phiếu có lợi nhuận đầu tư tốt nhất thị trường. Năm 2023, Quỹ mang lại lợi nhuận 9.46% cho các nhà đầu tư, cao vượt trội so với lãi suất tiết kiệm ngân hàng kỳ hạn 1 năm, Trung bình 3 năm 2021-2023, Quỹ đem lại lợi suất trung bình ổn định và bền vững ở mức 7.55%/năm.

Mã quỹ	NAV/CCQ tại ngày 31/12/2023	6 tháng	9 tháng	Năm 2023	Trung bình 3 năm 2021-2023
VNDBF	13,549.95	4.58%	7.41%	9.46%	7.55%

Biểu đồ: NAV/CCQ - Quỹ đầu tư trái phiếu VND (VNDBF)



Phân bố tỉ trọng theo loại tài sản VNDBF



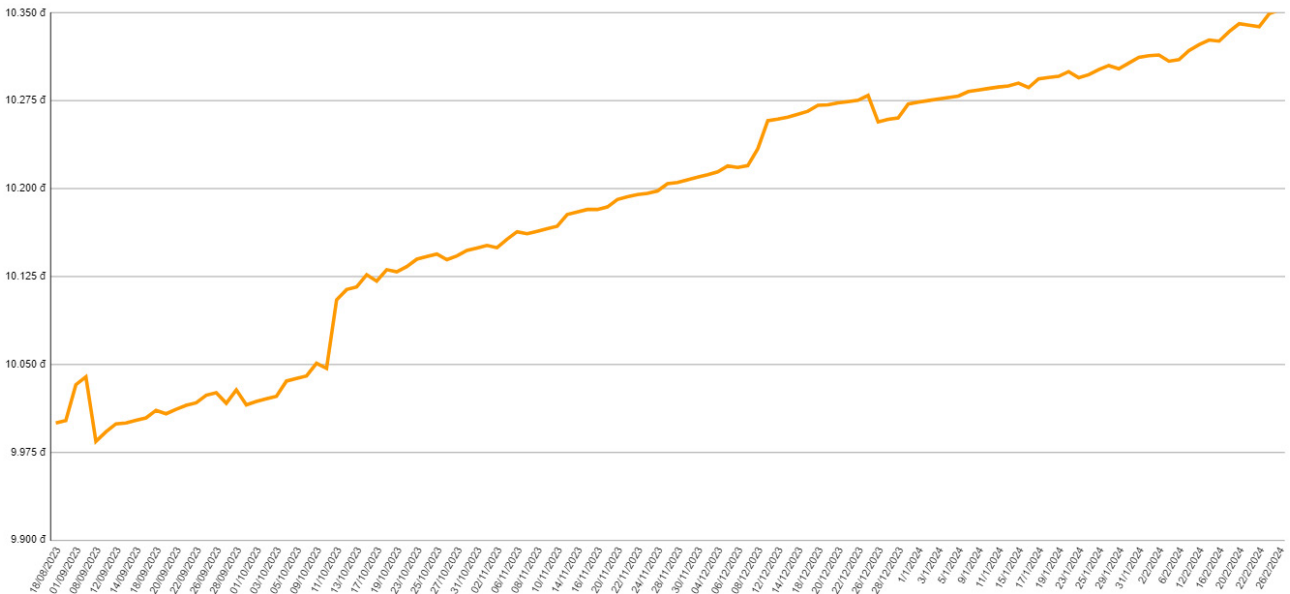
TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN NHẤT

- 1 Trái phiếu của CTCP CMC
- 2 Trái phiếu của CTCP Vinhomes
- 3 Trái phiếu của Tập đoàn VinGroup
- 4 Trái phiếu ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt
- 5 Trái phiếu CTCP Masan meatlife

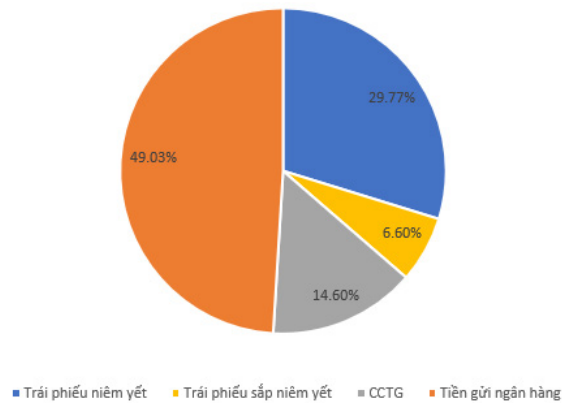
4.3. Quỹ Đầu tư Trái phiếu linh hoạt VND (VNDCF - DCASH FUND)

- Loại quỹ: quỹ mở, thành lập tại Việt Nam
- Quy mô: 74,637,262,298 đồng
- Mục tiêu đầu tư: đem lại lợi nhuận hấp dẫn cho dòng tiền nhân rồi ngắn hạn của nhà đầu tư.
- Chiến lược đầu tư: Quỹ VNDCF tập trung đầu tư vào danh mục tài sản có thu nhập cố định có thanh khoản cao, lợi suất hấp dẫn nhằm
- **Hiệu quả đầu tư:** DCash Fund mang lại lợi nhuận cao hơn lãi suất tiết kiệm ngân hàng các kỳ hạn ngắn

Biểu đồ: NAV/CCQ - Quỹ đầu tư trái phiếu VND (VNDCF)



Phân bố tỉ trọng theo loại tài sản VNDCF



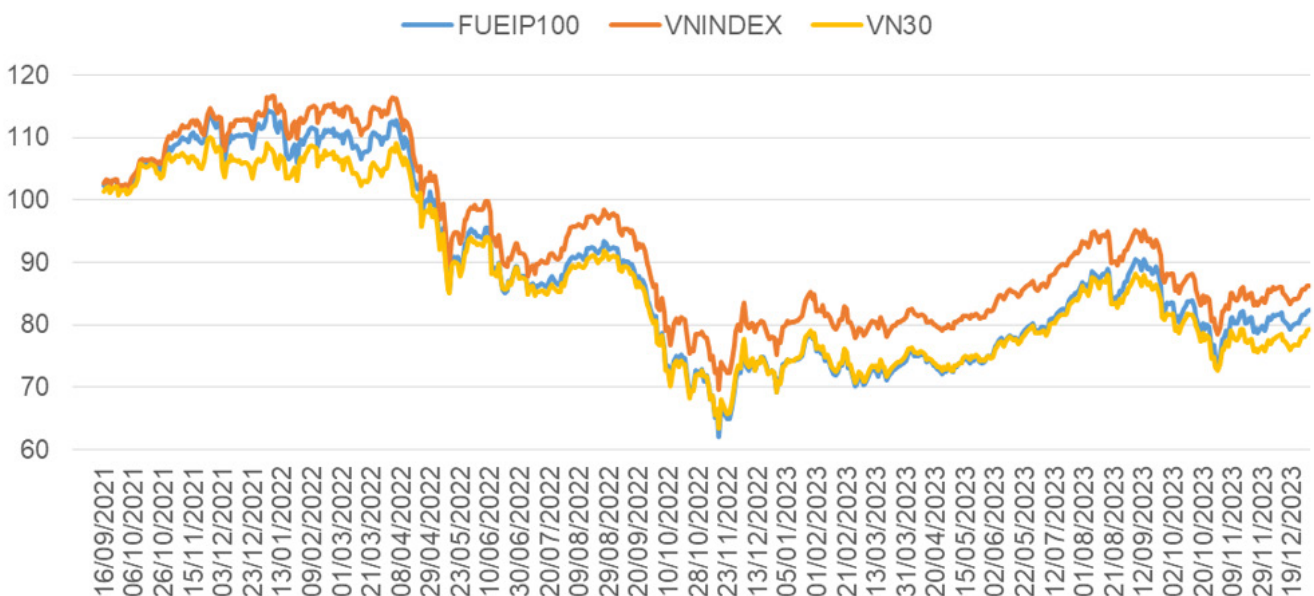
STT	Loại tài sản	Mã tài sản	Tỷ lệ
1	Trái phiếu niên yết	MSN_CTCP Tập đoàn Masan	15.18%
2	Chứng chỉ tiền gửi	FE Credit_Công ty Tài Chính TNHH Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng SMBC	14.60%
3	Trái phiếu niên yết	CVT_ Công ty cổ phần CMC	14.59%

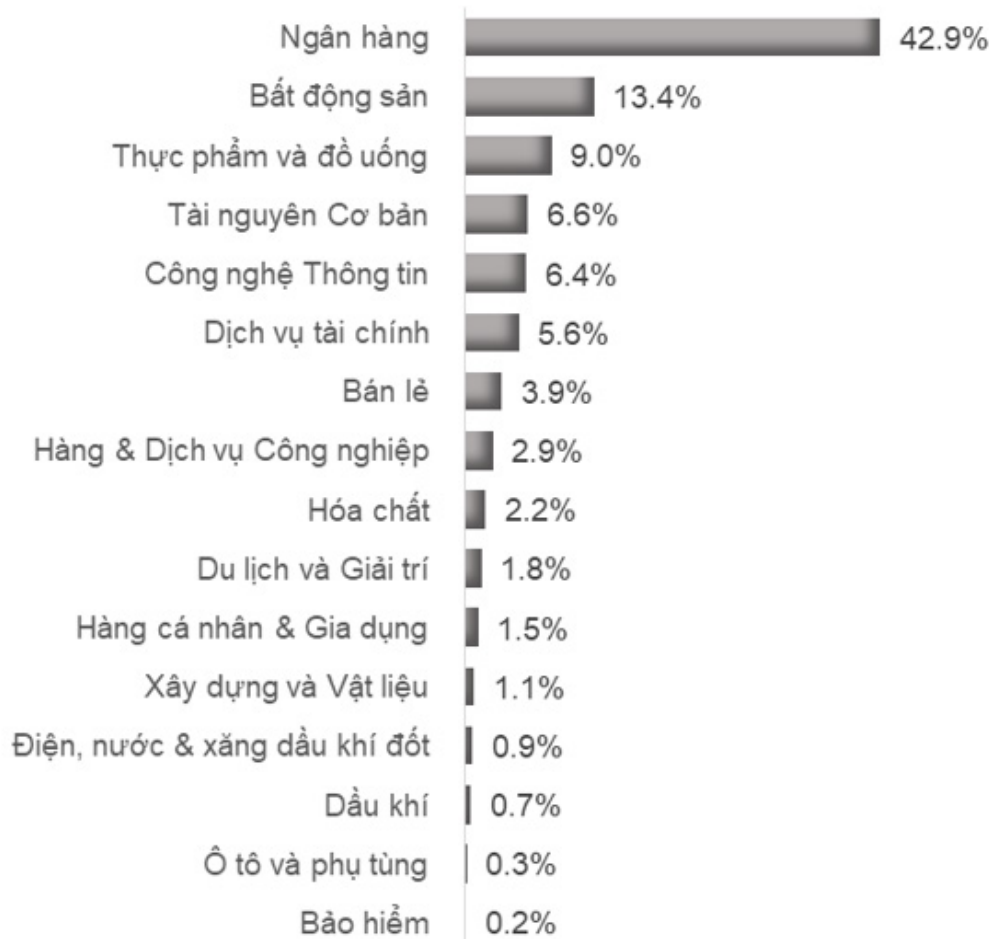
4.4. Quỹ ETF IPAAM VN100 (FUEIPVN100)

- Loại quỹ: quỹ hoán đổi danh mục, được thành lập tại Việt Nam
- Quy mô: 47,001,463,686 đồng
- Mục tiêu đầu tư: mô phỏng tỉ suất lợi nhuận của Chỉ số tham chiếu VN100 (100 mã chứng khoán lớn nhất trên thị trường, đại diện cho 85% vốn hóa của thị trường chứng khoán Việt Nam).
- 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 VN100. 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. 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.
- Hiệu quả đầu tư:

Mã quỹ	NAV/CCQ tại ngày 31/12/2023	6 tháng	Từ đầu năm 2023	Từ khi thành lập (25/08/2021)
FUEIP100	8,245.87	4.38%	16.20%	-17.54%
VN30	1,131.46	0.74%	12.56%	-20.79%
VNINDEX	1,129.93	0.87%	12.20%	-13.72%

BIẾN ĐỘNG CỦA FUEIP100, VN30 VÀ VNINDEX





TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN NHẤT

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	6.4%
2	VPB	VPBank	5.6%
3	HPG	Hòa Phát	5.6%
4	ACB	ACB	5.2%
5	TCB	Techcombank	4.5%
6	VHM	VINAMILK	3.5%
7	VNM	Vinhomes	3.5%
8	MBB	Vietcombank	3.3%
9	STB	Sacombank	3.3%
10	VIC	VinGroup	3.2%
Tổng cộng			44.1%

5. Chủ sở hữu

- IPAAM là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên, 100% thuộc sở hữu của CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A
- Vốn điều lệ: 100,000,000,000 (một trăm tỷ) đồng
- Tình hình thay đổi Chủ sở hữu:
 - Từ ngày 01/01/2023 - 20/12/2023: Chủ sở hữu là Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
 - Từ ngày 20/12/2023 - nay: chuyển đổi chủ sở hữu từ Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT sang CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A.

6. Chính sách liên quan đến người lao động

- Số lượng người lao động tại thời điểm 31/12/2023: 20 nhân viên.
- Công ty có các quy định và chính sách bảo vệ sức khỏe, an toàn lao động và các phúc lợi cho nhân viên theo các quy định chung của luật lao động Việt Nam. Bên cạnh đó công ty còn có các chính sách, chương trình khác để bảo vệ và nâng cao sức khỏe của nhân viên hàng năm như:
 - Chương trình mua bảo hiểm sức khỏe toàn diện cho nhân viên;
 - Các phong trào, hoạt động thể thao để rèn luyện sức khỏe cho nhân viên trong Tập đoàn như các giải chạy Marathon, giải bóng đá...;
 - Các buổi talk show về chăm sóc sức khỏe, chế độ ăn thực dưỡng, các khóa Retreat thiền tập.
- Hoạt động đào tạo: Công ty xây dựng và phát triển văn hóa đào tạo, coi đó là trọng tâm trong việc phát triển đội ngũ của Công ty. Công ty tổ chức đa dạng các khóa học về sản phẩm đầu tư và kỹ năng công việc cho nhân viên, bao gồm các khóa học E-learning và các khóa học trực tiếp. Bên cạnh đó, nhân viên công ty cũng được yêu cầu có đầy đủ chứng chỉ hành nghề thông qua việc tham gia các khóa đào tạo của UBCKNN để nâng cao kiến thức chuyên môn.

7. Báo cáo liên quan đến hoạt động thị trường vốn xanh theo hướng dẫn của ubcknn

Chúng tôi luôn tích cực tham gia các hội nghị về thị trường vốn xanh và luôn theo sát những cập nhật về vấn đề này

8. Báo cáo tác động liên quan đến môi trường và xã hội của công ty

Công ty chúng tôi tin rằng việc quản lý các vấn đề môi trường, xã hội và quản trị doanh nghiệp (ESG) cũng chính là quản trị rủi ro trong đầu tư, là một yếu tố quan trọng đối với mục tiêu tạo ra lợi nhuận bền vững.

IPAAM thực hiện nguyên tắc đầu tư có trách nhiệm bằng việc xây dựng chính sách đầu tư có trách nhiệm. IPAAM cam kết không đầu tư vào những hoạt động được xem là bất hợp pháp, bị cấm theo pháp luật của nước Việt Nam hoặc công ước quốc tế liên quan đến việc bảo vệ tài nguyên đa dạng sinh học, buôn bán động vật hoang dã hay sản xuất các sản phẩm làm từ động vật hoang dã.

IPAAM sẽ không đầu tư vào những ngành nghề mà nguồn doanh thu chính của công ty đến từ các hoạt động như sản xuất thuốc lá, rượu mạnh, vũ khí, sòng bạc.

III. BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN ĐIỀU HÀNH

III. BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN ĐIỀU HÀNH

1. Đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh

Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2023 như sau:

Trong năm 2023, doanh thu Công ty đạt 7.4 tỷ đồng, giảm 51.5% (tương đương 7.8 tỷ đồng) so với năm 2022. Lợi nhuận trước thuế đạt 2.4 tỷ đồng, giảm 88% so với năm 2022 (giảm 18.2 tỷ đồng).

Doanh thu từ hoạt động tài chính đạt 13.8 tỷ đồng, giảm 64% (tương đương 24.2 tỷ đồng) so với năm 2022 do năm 2022 có doanh thu tài chính từ hoạt động thoái vốn cổ phiếu đầu tư mà Công ty nắm giữ dài hạn.

Chi phí hoạt động tài chính năm 2023 giảm mạnh 14.5 tỷ so với năm ngoái do Công ty hoàn nhập dự phòng giảm giá đối với khoản đầu tư dài hạn. Do đó, lợi nhuận từ hoạt động tài chính của Công ty đạt 14.6 tỷ đồng.

Chi phí hoạt động năm 2023 đạt 16.2 tỷ, tăng 13.2% so với năm 2022 (tương đương 1.9 tỷ đồng), chi phí quản lý doanh nghiệp giảm 25% so với năm 2022 (tương đương 1.2 tỷ đồng).

2. Tình hình tài chính

2.1. Tình hình tài sản

Nhằm mục đích đảm bảo sử dụng vốn hiệu quả, an toàn đảm bảo tuân thủ quy định của pháp luật, vốn chủ sở hữu của IPAAM chủ yếu được sử dụng để đầu tư vào các tài sản ngắn hạn gồm chứng chỉ tiền gửi, trái phiếu niêm yết và tiền gửi ngân hàng.

Phân bổ tài sản của Công ty vào cuối năm 2023 như sau:

- Tài sản ngắn hạn: 112.62 tỷ đồng (đầu kỳ là 148.71 tỷ đồng)
- Tài sản dài hạn: 1.02 tỷ đồng (đầu kỳ là 0.20 tỷ đồng)
- Tổng cộng tài sản: 113.64 tỷ đồng (đầu kỳ là 148.91 tỷ đồng)
- Các khoản phải thu ngắn hạn: 3.55 tỷ đồng (đầu kỳ là 1.79 tỷ đồng), chủ yếu là các khoản phải thu từ hoạt động quản lý danh mục đầu tư và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán.

2.2. Tình hình nợ phải trả

- Nợ phải trả: 6.11 tỷ đồng (đầu kỳ là 13.30 tỷ đồng). Như vậy nợ phải trả giảm 7,19 tỷ đồng so với đầu năm.

2.3. Nguồn vốn chủ sở hữu

IPAAM là loại hình công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên, Chủ sở hữu nắm 100% vốn điều lệ công ty.

- Năm 2008: IPAAM được thành lập với Vốn điều lệ 50 tỷ đồng.
- Năm 2019: IPAAM tiến hành tăng Vốn điều lệ lên mức 100 tỷ đồng
- Tại thời điểm 31/12/2023: Công ty có Vốn điều lệ 100 tỷ đồng và vốn chủ sở hữu đạt 107.54 tỷ đồng.

3. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý

Nhằm mục đích đảm bảo sử dụng vốn hiệu quả, an toàn đảm bảo tuân thủ quy định của pháp luật, vốn chủ sở hữu của IPAAM chủ yếu được sử dụng để đầu tư vào các tài sản ngắn hạn gồm chứng chỉ tiền gửi, trái phiếu niêm yết và tiền gửi ngân hàng. Phân bổ tài sản của Công ty vào cuối năm 2023 như sau:

4. Kế hoạch phát triển trong tương lai

- Phát triển thêm các sản phẩm đầu tư đa dạng để có đủ sự lựa chọn cho khách hàng, bao gồm các sản phẩm quỹ mở cổ phiếu, quỹ mở trái phiếu, quỹ cân bằng, quỹ thành viên, quỹ hoán đổi danh mục, quỹ hưu trí tự nguyện....
- Mở rộng kênh phân phối để sản phẩm đầu tư của IPAAM có thể tiếp cận được số lượng khách hàng lớn, đem sản phẩm đầu tư tới gần hơn với mọi người dân Việt Nam. Kênh phân phối IPAAM tiếp cận và hợp tác bao gồm các nền tảng fintech, các định chế tài chính như ngân hàng thương mại, công ty chứng khoán...
- Đầu tư xây dựng nền tảng công nghệ, App giao dịch đầu tư, số hóa các sản phẩm đầu tư và quy trình giao dịch để nhà đầu tư có thể thực hiện đầu tư một cách dễ dàng, thuận tiện.

5. Giải trình của ban giám đốc đối với ý kiến kiểm toán

Không áp dụng

6. Báo cáo đánh giá liên quan đến trách nhiệm về môi trường và xã hội của công ty

- Đánh giá liên quan đến các chỉ tiêu môi trường (tiêu thụ nước, năng lượng, phát thải): Công ty thực hiện theo đúng quy định của Ban Quản lý tòa nhà nơi Công ty đặt trụ sở chính và quy định pháp luật có liên quan.
- Đánh giá liên quan đến vấn đề người lao động: công ty luôn đảm bảo quyền lợi của người lao động theo Bộ luật lao động, đóng đầy đủ bảo hiểm theo quy định. Công ty tổ chức khám sức khỏe định kỳ cho nhân viên, mua bảo hiểm sức khỏe và tai nạn toàn diện cho nhân viên. Công ty còn tổ chức các hoạt động nâng cao sức khỏe của người lao động.
- Đánh giá liên quan đến trách nhiệm của doanh nghiệp đối với cộng đồng địa phương: Công ty thực hiện tất cả các nghĩa vụ cũng như yêu cầu của địa phương nơi đặt trụ sở chính.

IV. QUẢN TRỊ CÔNG TY



IV. QUẢN TRỊ CÔNG TY

1. Chủ sở hữu công ty

- Từ 01/01/2023 - 20/12/2023: Chủ sở hữu Công ty là Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT

- Từ 20/12/2023 - nay: Công ty thay đổi Chủ sở hữu từ Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT sang CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A.

Trong năm 2023, Chủ sở hữu Công ty đã ban hành các quyết định sau:

- 01 quyết định về việc đóng cửa Văn phòng đại diện Công ty tại Hà Nội;
- 02 quyết định của về việc sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty;
- 01 quyết định về việc sử dụng lợi nhuận sau khi đã hoàn thành nghĩa vụ thuế và các nghĩa vụ tài chính khác của Công ty.

2. Chủ tịch công ty

- Chủ tịch Công ty: ông Vũ Hiền

- Hoạt động giám sát của Chủ tịch Công ty với Tổng Giám đốc: Chủ tịch Công ty Giám sát việc thực hiện các quyết định của Chủ sở hữu Công ty, báo cáo Chủ sở hữu kết quả và tình hình hoạt động kinh doanh của Công Ty.

3. Ban điều hành

STT	Thành viên Ban điều hành /Ban Tổng giám đốc	Ngày tháng năm sinh	Trình độ chuyên môn	Ngày bổ nhiệm
1	Nguyễn Hồ Nga	30/06/1979	Thạc sỹ Kinh tế tài chính	06/7/2018

4. Kế toán trưởng

STT	Thành viên Ban điều hành /Ban Tổng giám đốc	Ngày tháng năm sinh	Trình độ chuyên môn	Ngày bổ nhiệm
1	Nguyễn Thị Thúy Lan	04/11/1983	Cử nhân Kế toán Kiểm toán	29/07/2021

V. BÁO CÁO TÀI CHÍNH



V. BÁO CÁO TÀI CHÍNH

1. Ý kiến kiểm toán

Báo cáo tài chính năm 2023 của Công ty được kiểm toán bởi Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam với ý kiến kiểm toán như sau:

“Theo ý kiến của chúng tôi, Báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính của Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A tại ngày 31 tháng 12 năm 2023, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc tại ngày 31 tháng 12 năm 2023, phù hợp với chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán Việt Nam áp dụng cho công ty quản lý quỹ và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính”.

2. Báo cáo tài chính được kiểm toán

Báo cáo tài chính được kiểm toán ký ngày 18/03/2024 và đã được IPAAM công bố thông tin theo đúng quy định.

Hà Nội, ngày 29 tháng 03 năm 2024

**CÔNG TY TNHH MTV QUẢN LÝ QUỸ
ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN I.P.A**

Tổng giám đốc



TỔNG GIÁM ĐỐC
Nguyễn Hồ Nga