

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

2024
BÁO CÁO
THƯỜNG NIÊN

MỤC LỤC

I. THÔNG TIN CHUNG

- I. THÔNG TIN CHUNG
 - 1. THÔNG TIN KHÁI QUÁT
 - 2. NGÀNH NGHỀ VÀ ĐỊA BÀN KINH DOANH
 - 3. CHẶNG ĐƯỜNG PHÁT TRIỂN
 - 4. MÔ HÌNH QUẢN TRỊ, TỔ CHỨC KINH DOANH VÀ BỘ MÁY QUẢN LÝ
 - 5. ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN
 - 6. CÁC RỦI RO ẢNH HƯỞNG ĐẾN HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỦA CÔNG TY

II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM

- 1. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH CỦA CÔNG TY
- 2. ĐỘI NGŨ NHÂN SỰ CHỦ CHỐT
- 3. TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH CÔNG TY
- 4. HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ CÁC QUỸ ĐẠI CHÚNG DO CÔNG TY QUẢN LÝ
- 5. CHỦ SỞ HỮU
- 6. CHÍNH SÁCH LIÊN QUAN ĐẾN NGƯỜI LAO ĐỘNG
- 7. BÁO CÁO LIÊN QUAN ĐẾN HOẠT ĐỘNG THỊ TRƯỜNG VỐN XANH THEO HƯỚNG DẪN CỦA UBCKNN
- 8. BÁO CÁO TÁC ĐỘNG LIÊN QUAN ĐẾN MÔI TRƯỜNG VÀ XÃ HỘI CỦA CÔNG TY

III. BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN ĐIỀU HÀNH

- 1. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH
- 2. TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
- 3. NHỮNG CẢI TIẾN VỀ CƠ CẤU TỔ CHỨC, CHÍNH SÁCH, QUẢN LÝ
- 4. KẾ HOẠCH PHÁT TRIỂN TRONG TƯƠNG LAI

IV. QUẢN TRỊ CÔNG TY

- 1. CHỦ SỞ HỮU CÔNG TY
- 2. CHỦ TỊCH CÔNG TY
- 3. BAN ĐIỀU HÀNH
- 4. CÁC GIAO DỊCH, THÙ LAO VÀ KHOẢN LỢI ÍCH CỦA BAN ĐIỀU HÀNH

V. BÁO CÁO TÀI CHÍNH

- 1. Ý KIẾN KIỂM TOÁN
- 2. BÁO CÁO TÀI CHÍNH ĐƯỢC KIỂM TOÁN

I. THÔNG TIN CHUNG



1. THÔNG TIN KHÁI QUÁT

- Tên giao dịch: Công ty TNHH Một thành viên 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
- 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").

2008 - Thành lập

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

2019 - Chuyển mình

Năm 2018-2019, IPAAM thành lập quỹ mở đầu tiên là Quỹ Đầu tư chủ động VND và Quỹ Đầu tư trái phiếu VND, đánh dấu bước chuyển mình trong việc hướng tới cung cấp sản phẩm đầu tư đại chúng.

2012 - Mở rộng

Mở rộng danh mục khách hàng bên ngoài IPA/VNDIRECT thông qua việc cung cấp các sản phẩm và dịch vụ chuyên biệt, nâng tổng tài sản đang quản lý lên 1500 tỷ đồng

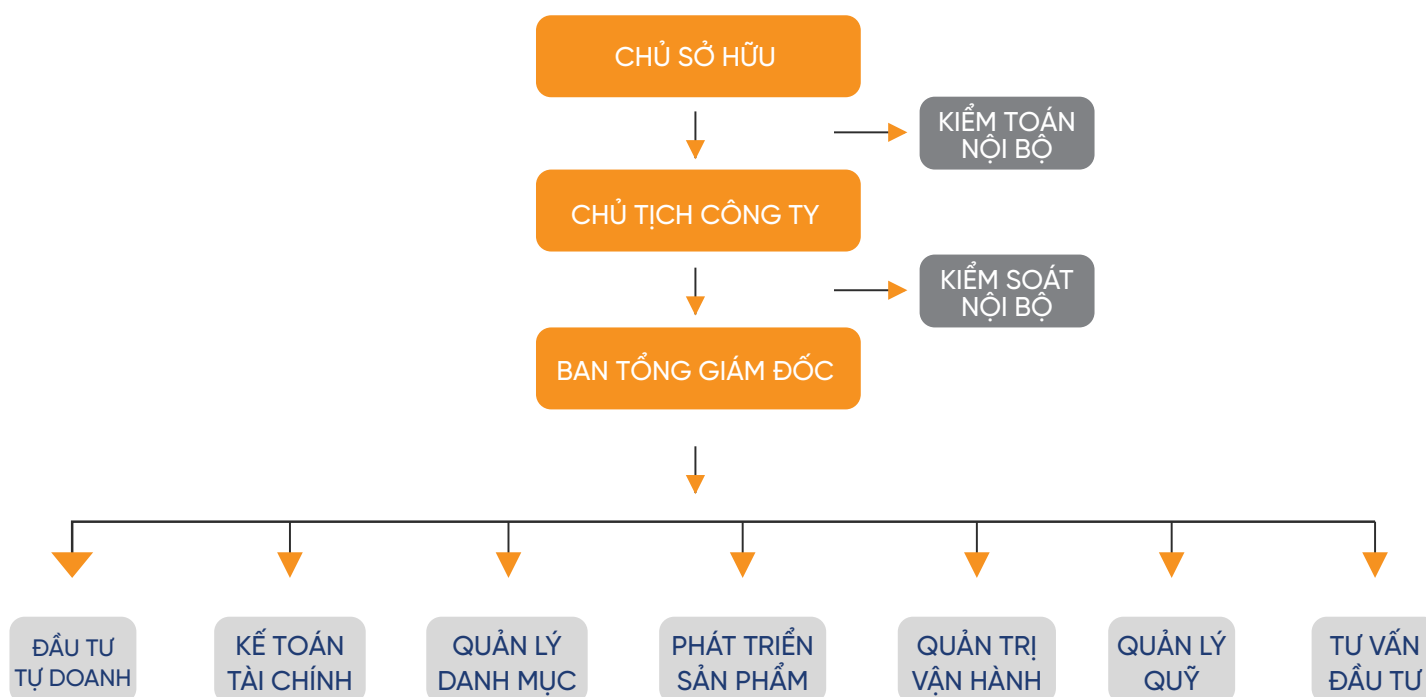
2024 - Tăng trưởng

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 2021: ra mắt quỹ ETF VN100
 Năm 2023: thành lập quỹ DCASH Fund
 Năm 2024: thành lập quỹ thành viên IPA

- 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 tổng tài sản quản lý lên mốc 1500 tỷ.
- Giai đoạn năm 2018 - 2019, IPAAM thành lập quỹ mở Quỹ Đầu tư Chủ động VND và Quỹ Đầu tư trái phiếu VND, đánh dấu bước chuyển mình hướng tới cung cấp sản phẩm đầu tư cho các nhà đầu tư cá nhân.
- Từ năm 2019 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 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
 - + Năm 2024: thành lập Quỹ đầu tư thành viên IPA.

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, và hoạt động theo mô hình Chủ tịch Công ty, Tổng giám đốc.
- Cơ cấu bộ máy quản lý:



- Các công ty con, công ty liên kết: Không có

5. ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN

TÂM
NHÌN

Trở thành ngọn hải đăng dẫn lối trong lĩnh vực quản lý tài sản, kiến tạo giá trị bền vững và mang lại giá trị phụng sự cho mọi người dân tham gia vào sự phát triển của nền kinh tế Việt Nam.

- Tối ưu hóa giá trị đầu tư – kiến tạo tương lai bền vững: Với nhãn quan thứ ba – góc nhìn thấu suốt và tầm nhìn xa trông rộng, chúng tôi luôn tìm kiếm cơ hội đầu tư để tối ưu hóa lợi nhuận cho khách hàng. Cam kết quản lý tài sản với sự chuyên nghiệp, minh bạch và hiệu quả cao nhất.

- Đồng hành lâu dài cùng nhà đầu tư: Là đối tác tin cậy, Công ty không chỉ cung cấp dịch vụ tài chính mà còn chia sẻ tầm nhìn dài hạn, giúp khách hàng đạt được các mục tiêu tài chính cá nhân.

SỨ
MỆNH**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.
- Ứng dụng 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.

6. CÁC RỦI RO 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



1. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH CỦA CÔNG TY

Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2024 như sau:

Chỉ tiêu	Năm 2023	Năm 2024	Tăng/Giảm	%
Doanh thu	7,382,268,242	37,816,594,030	30,434,325,788	412.3%
Doanh thu tài chính	13,789,848,266	24,094,441,898	10,304,593,632	74.7%
Chi phí tài chính	(867,626,723)	2,478,239,452	3,345,866,175	N/A
Chi phí quản lý doanh nghiệp	3,461,444,616	3,367,465,051	-93,979,565	-2.7%
Lợi nhuận thuần từ HĐKD	2,407,063,335	46,045,080,188	43,638,016,853	1812.9%
Thu nhập khác	0	0	0	N/A
Chi phí khác	0	321,947,020	321,947,020	N/A
Lợi nhuận khác	0	(321,947,020)	(321,947,020)	N/A
Lợi nhuận trước thuế	2,407,063,335	45,723,133,168	43,316,069,833	1799.5%
Thuế thu nhập doanh nghiệp	481,412,667	9,048,987,957	8,567,575,290	1779.7%
Lợi nhuận sau thuế	1,925,650,668	36,674,145,211	34,748,494,543	1804.5%

2. ĐỘI NGŨ NHÂN SỰ CHỦ CHỐT

Bà Phạm Minh Hương – Chủ tịch Công ty kiêm Tổng giám đốc

Bà Hương có gần 30 năm làm việc trong lĩnh vực tài chính ngân hàng. Từng giữ cương vị Giám đốc kinh doanh vốn và tài chính tại Citibank N.A, bà là một trong những thành viên đầu tiên đóng góp vào sự phát triển hoạt động của Ngân hàng. Bà cũng đã đóng góp rất lớn trong việc xây dựng nền móng và phát triển CTCP Chứng khoán Sài Gòn SSI trở thành một trong những định chế ngân hàng đầu tư lớn nhất ở Việt Nam. Hiện bà đang nắm giữ chức vụ Chủ tịch Hội đồng quản trị CTCP Chứng khoán VNDIRECT và Chủ tịch HĐQT Tổng Công ty cổ phần Bảo hiểm Bưu điện.

Bà là một nhà lãnh đạo có tầm nhìn xa và là người tiên phong trong việc đưa sản phẩm mới tới thị trường. Sự đóng góp của Bà với cộng đồng chứng khoán có ảnh hưởng rất lớn và uy tín hoạt động cá nhân đã giúp cho Bà luôn là một nhà lãnh đạo có uy tín lớn trên thị trường tài chính Việt Nam.

Bà Nguyễn Thị Thúy Lan – Kế toán trưởng

Bà Lan có 20 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, Công ty TNHH Yamagata Solutions Việt Nam.

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

3. TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH CÔNG TY**a. Tình hình tài chính công ty**

Chỉ tiêu	Năm 2023	Năm 2024	% Tăng giảm
Tổng giá trị tài sản	114,380,774,532	146,430,409,110	28.0%
Doanh thu thuần	7,382,268,242	37,816,594,030	412.3%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	2,407,063,335	46,045,080,188	1812.9%
Lợi nhuận khác	0	(321,947,020)	N/A
Lợi nhuận trước thuế	2,407,063,335	45,723,133,168	1799.5%
Lợi nhuận sau thuế	1,925,650,668	36,674,145,211	1804.5%
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	0	0	N/A

b. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Chỉ tiêu	2023	2024
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán		
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn	17.76	10.40
+ Hệ số thanh toán nhanh	17.76	10.40
2. Chỉ số về cơ cấu vốn		
+ Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0.06	0.10
+ Hệ số Nợ/vốn chủ sở hữu	0.06	0.11
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động		
+ Vòng quay tổng tài sản: Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân	0.06	0.30
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời		
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	0.26	0.97
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu	0.02	0.28
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/tổng tài sản	0.02	0.25
+ Hệ số lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/doanh thu thuần	0.33	1.22

4. HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ CÁC QUỸ ĐẠI CHÚNG DO CÔNG TY QUẢN LÝ

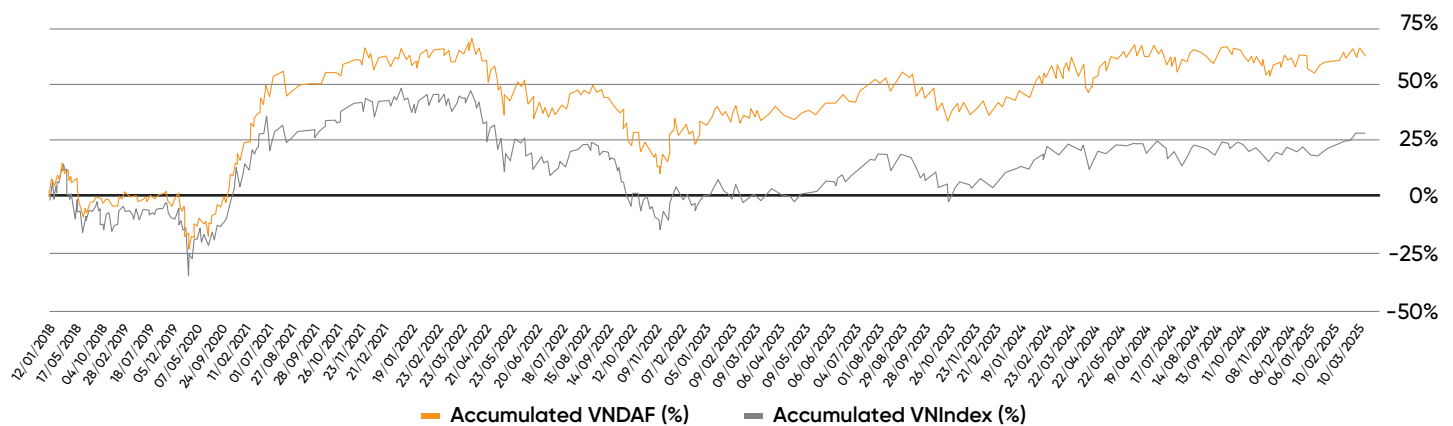
4.1. Quỹ Đầu tư Chủ động VND (VNDAF)

- Loại quỹ: quỹ mở, thành lập tại Việt Nam
- Quy mô: 256,527,082,199 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 2024, Quỹ VNDAF đạt mức tăng trưởng 14.16%. Tính trung bình 5 năm 2020-2024, Quỹ VNDAF có mức tăng trưởng trung bình là 12.42%, vượt trội so với mức tăng trưởng trung bình của VNINDEX (8.06%).

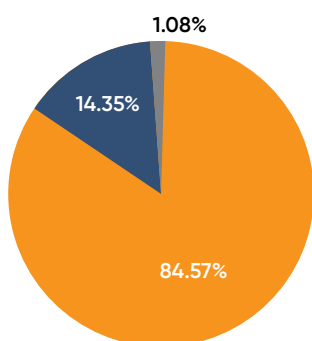
Mã quỹ	NAV/CCQ tại ngày 31/12/2024	Năm 2024	Trung bình 5 năm 2020-2024
VNDAF	16,027.14	14.16%	12.42%
VNINDEX	1,266.78	12.11%	8.06%

Tăng trưởng NAV của Quỹ VNDAF và VNIndex

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



Phân bổ tài sản quỹ mở VNDAF



■ Cổ phiếu ■ Tiền ■ Tài sản khác

TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN NHẤT

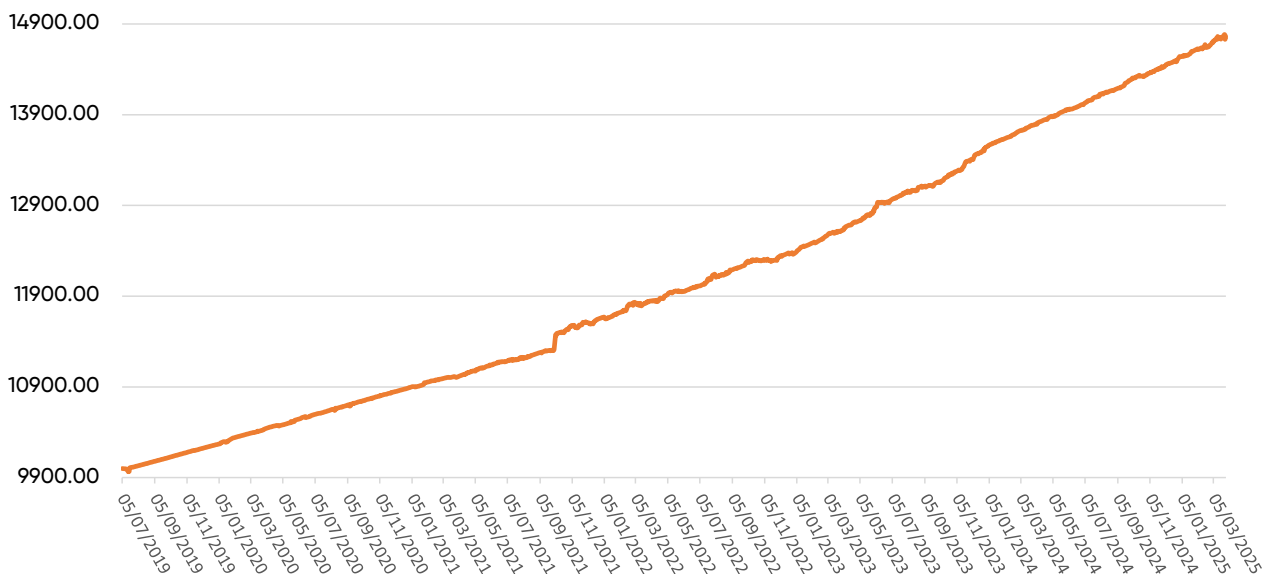
1	FPT_CTCTP FPT	7.07%
2	STB_Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	4.92%
3	MBB_Ngân hàng TMCP Quân đội	4.51%
4	CTG_Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam	4.36%
5	ACB_Ngân hàng TMCP Á Châu	4.08%

4.2. Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND (VNDBF)

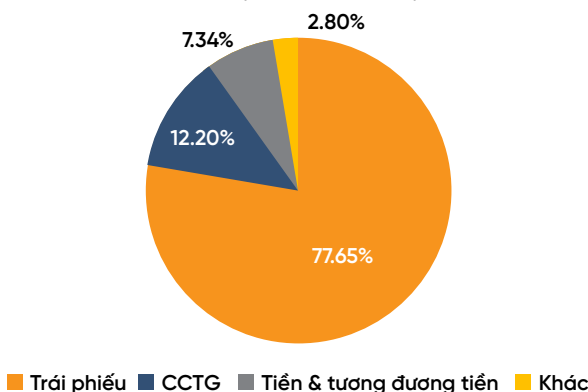
- Loại quỹ: quỹ mở, thành lập tại Việt Nam
- Quy mô: 325,895,960,307 đồng
- Mục tiêu đầu tư: quỹ hướng tới mục tiêu đem lại lợi nhuận ổn định, bền vững cho nhà đầu tư
- Chiến lược đầu tư: VNDBF đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định như trái phiếu niêm yết và chuẩn bị niêm yết của các doanh nghiệp 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. Trong tháng 8/2024, VNDBF đã được Fmarket vinh danh là quỹ mở trái phiếu có hiệu suất 3 năm cao nhất thị trường. Hiệu suất cả năm 2024 đạt 7.28%, cao vượt trội so với lãi suất tiết kiệm ngân hàng kỳ hạn 1 năm, Trung bình 3 năm 2022-2024, 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	3 tháng	6 tháng	Năm 2024	Trung bình 3 năm 2022-2024
VNDBF	14,536.10	1.62%	3.40%	7.28%	7.55%

Giá NAV/CCQ Quỹ đầu tư trái phiếu VNDBF



Phân bố tỉ trọng theo loại tài sản

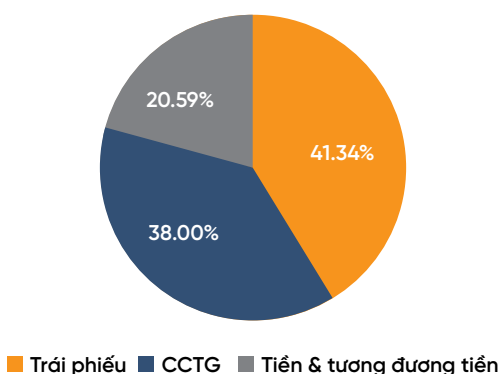


TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN NHẤT

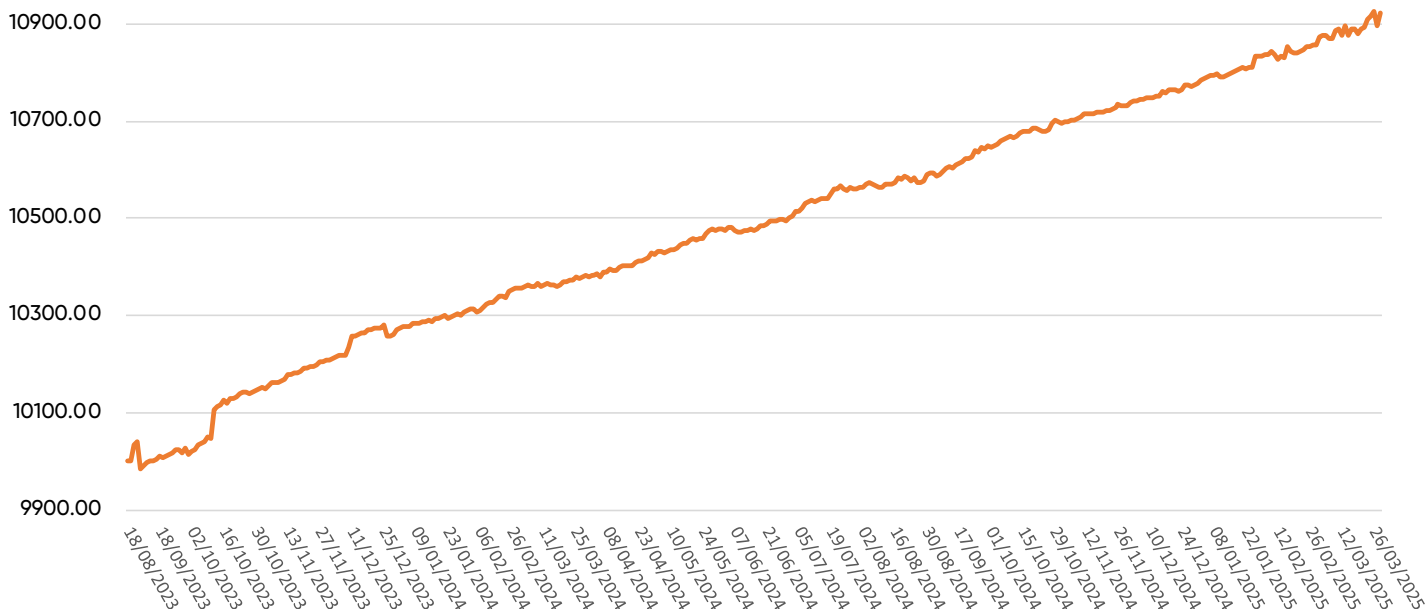
1	CVT122008_TP Công ty Cổ phần CMC	7.07%
2	VHM121025_TP Công ty Cổ phần Vinhomes	4.92%
3	MSN123008_CTCP Tập đoàn Masan	4.51%
4	VBA122001_TP Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam	6.50%
5	LPB234008_TP Ngân hàng TMCP Lộc phát Việt Nam	6.09%

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

- Loại quỹ: quỹ mở, thành lập tại Việt Nam
- Quy mô: 108,043,167,944 đồng
- Mục tiêu đầu tư: đem lại lợi nhuận hấp dẫn cho dòng tiền nhàn rỗi 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.
- Hiệu quả đầu tư: DCash Fund mang lại lợi nhuận cao hơn lãi suất tiết kiệm ngân hàng các kỳ hạn ngắn.

Phân bố tỉ trọng theo loại tài sản**TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN NHẤT**

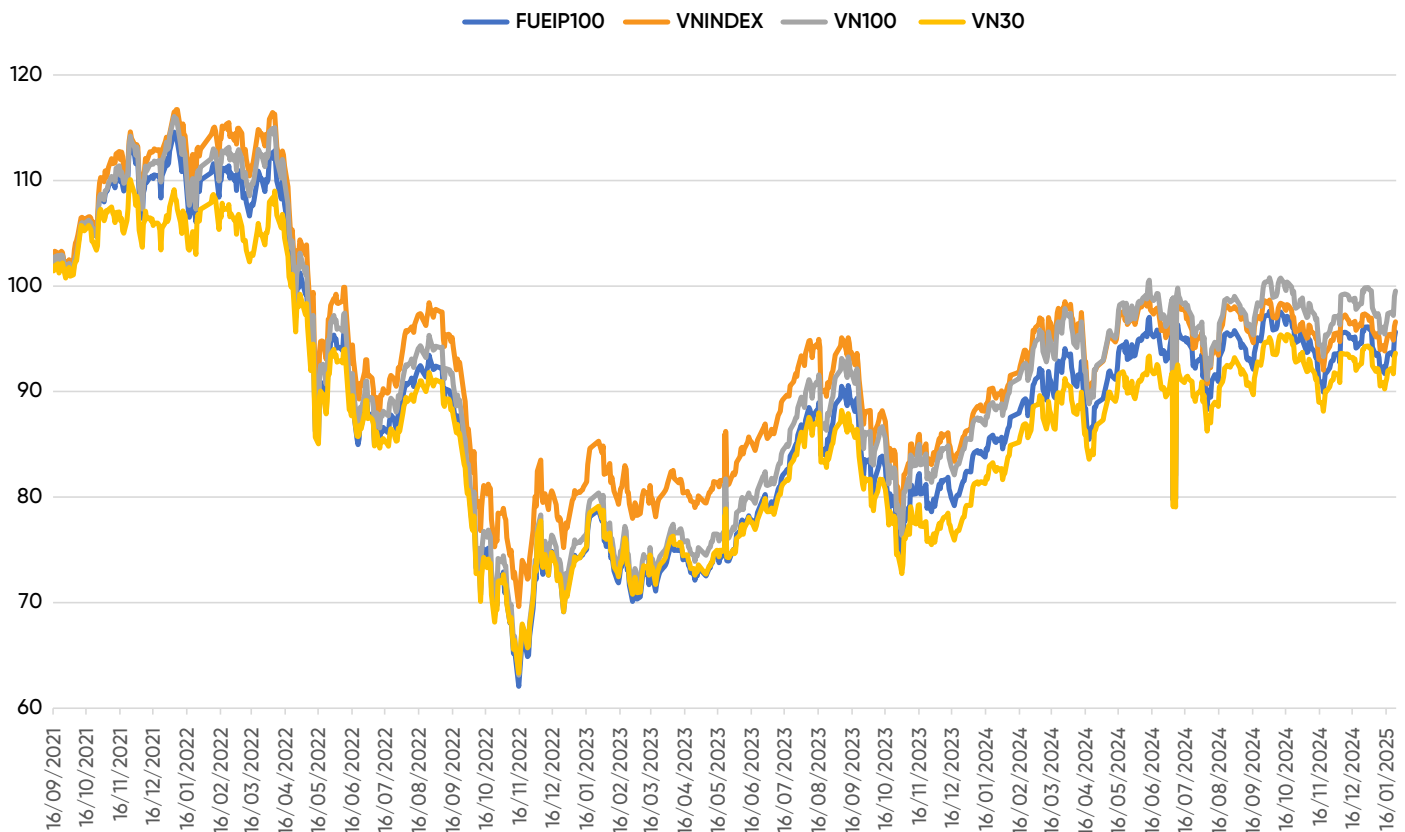
TPNY	CVT122008_Công ty cổ phần CMC	17.57%
TPNY	VBA122001_TP Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam	6.68%
CCTG	VPBFC/CCTG-17479_Công ty Tài chính TNHH SMBC	6.46%
TPNY	VHM121025_Công ty Cổ phần Vinhomes	5.77%
CCTG	EVNFC_RL_KHCL_10.24_003_Công ty Tài chính Cổ Phần Điện Lực	4.61%

Giá NAV/CCQ Quỹ đầu tư trái phiếu VNDCF

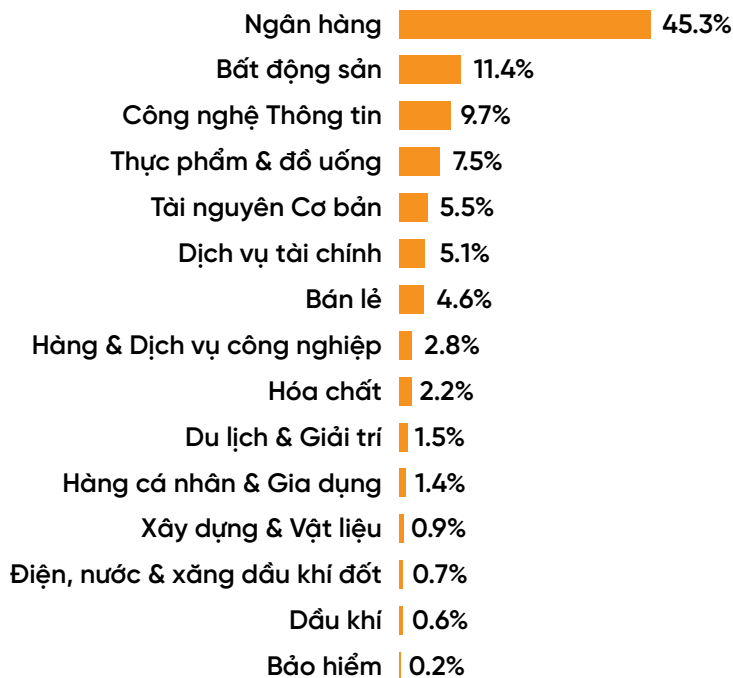
4.4. Quỹ ETF IPAAM VN100 (FUEIPVN100)

- 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 2024	Từ khi thành lập (25/08/2021)
FUEIP100	9,591.13	3.26%	16.31%	-4.09%
VN30	1,329.75	5.20%	18.85%	-5.86%
VNINDEX	1,266.78	1.72%	12.21%	-3.27%



CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN NHẤT

1	FPT_FPT Corp	9.7%
2	TCB_Techcombank	5.8%
3	ACB_Á Châu	5.4%
4	HPG_Hòa Phát	4.9%
5	VPB_VPBank	4.3%
6	LPB_LPBank	4.2%
7	MBB_MBBank	3.8%
8	MWG_Thế giới di động	3.7%
9	STB_Sacombank	3.6%
10	HDB_HDBank	3.4%

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 - 28/11/2023: Chủ sở hữu là Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
 - + Từ ngày 29/11/2023 đến nay: Chuyển đổi chủ sở hữu từ Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT sang Công ty cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A.

6. CHÍNH SÁCH LIÊN QUAN ĐẾN NGƯỜI LAO ĐỘNG

- Số lượng cán bộ nhân viên tại thời điểm 31/12/2024: 18 cán bộ 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 pháp 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 thiên 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



1. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

Kết quả kinh doanh của công ty tăng trưởng vượt trội trong năm 2024. Doanh thu thuần đạt 37.82 tỷ đồng, tăng 412% svck năm 2023 (7.38 tỷ đồng).

Doanh thu từ hoạt động tài chính đạt 24.09 tỷ đồng, tăng 75% svck 2023 (13.78 tỷ) nhờ lợi nhuận cao hơn từ chứng khoán kinh doanh. Chi phí hoạt động tài chính tăng 3.35 tỷ bởi năm 2023 Công ty hoàn nhập dự phòng giảm giá đối với khoản đầu tư dài hạn. Lợi nhuận từ hoạt động tài chính của Công ty đạt 21.62 tỷ đồng.

Chi phí hoạt động năm 2024 đạt 10.02 tỷ, giảm 38% svck 2023. Chi phí quản lý doanh nghiệp cũng giảm nhẹ 2.7% svck. Nhờ hoạt động kinh doanh bút phá và quản lý chi phí hiệu quả, lợi nhuận ròng của công ty đạt 36.67 tỷ, tăng 19 lần so với 2023.

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 2024 như sau:

- Tài sản ngắn hạn: 143.64 tỷ đồng (đầu kỳ là 112.62 tỷ đồng)
- Tài sản dài hạn: 2.78 tỷ đồng (đầu kỳ là 1.76 tỷ đồng)
- Tổng cộng tài sản: 146.43 tỷ đồng (đầu kỳ là 114.38 tỷ đồng)
- Các khoản phải thu ngắn hạn: 31.15 tỷ đồng (đầu kỳ là 3.55 tỷ đồng), chủ yếu là các khoản phải thu từ 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: 14.22 tỷ đồng (đầu kỳ là 6.85 tỷ đồng). Nợ phải trả tăng 7.37 tỷ đồng so với đầu năm nguyên nhân do hoạt động kinh doanh của công ty mở rộng.

3. NHỮNG CẢI TIẾN VỀ CƠ CẤU TỔ CHỨC, CHÍNH SÁCH, QUẢN LÝ

Trong năm 2024, Công ty đã tích cực triển khai và cập nhật hệ thống quản lý tri thức (KMS) bằng cách tích hợp đầy đủ thông tin về sản phẩm cũng như các câu hỏi thường gặp. Điều này nhằm giúp đội ngũ kinh doanh nắm bắt thông tin một cách nhanh chóng, chính xác để nâng cao hiệu quả trong quá trình tư vấn khách hàng và xây dựng chiến lược kinh doanh phù hợp.

Song song với đó, công ty cũng đẩy mạnh các biện pháp tăng cường bảo mật hệ thống, đảm bảo an toàn cho dữ liệu nội bộ và duy trì tính bảo mật trong quá trình vận hành.

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 cân bằng, quỹ thành viên, quỹ hoán đổi danh mục,
- 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



1. CHỦ SỞ HỮU CÔNG TY

- Từ 01/01/2023 - 28/11/2023: Chủ sở hữu Công ty là Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- Từ 29/11/2023 đến 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 2024, Chủ sở hữu Công ty đã ban hành các quyết định sau:
 - + Quyết định số 20/2024/NQ-HĐQT ngày 05/02/2024 về việc thay đổi Chủ tịch Công ty, thay đổi Người đại diện pháp luật, sửa đổi, bổ sung điều lệ Công ty;
 - + Quyết định số 92/2024/NQ-HĐQT ngày 22/07/2024 về việc thay đổi Tổng Giám đốc Công ty;
 - + Quyết định số 176/2024/NQ-HĐQT ngày 26/11/2024 về việc sửa đổi, bổ sung điều lệ Công ty;
 - + Quyết định số 194/2024/NQ-HĐQT ngày 26/12/2024 về việc tạm phân phối lợi nhuận sau thuế năm 2024.

2. CHỦ TỊCH CÔNG TY

- Thông tin về Chủ tịch Công ty:

STT	Chủ tịch	Chức vụ	Ngày bắt đầu/không còn là Chủ tịch	
			Ngày bổ nhiệm	Ngày miễn nhiệm
1	Ông Vũ Hiến	Chủ tịch Công ty	28/04/2009	05/02/2024
2	Bà Phạm Minh Hương	Chủ tịch Công ty	05/02/2024	

- Hoạt động giám sát của Chủ tịch Công ty: Chủ tịch có trách nhiệm triển khai các quyết định của Chủ sở hữu Công ty, đồng thời báo cáo về kết quả và tình hình hoạt động kinh doanh của công ty cho Chủ sở hữu.
- Trong năm 2024, Chủ tịch Công ty đã ban hành các quyết định sau:
 - + Quyết định số 02/2024/QĐ-IPAAM ngày 09/01/2024 về việc chấp thuận/thông qua giao dịch giữa công ty với người có liên quan năm 2024;
 - + Quyết định số 32/2024/QĐ-IPAAM ngày 26/02/2024 về việc đầu tư mua chứng chỉ quỹ của Quỹ Đầu tư Trái phiếu linh hoạt VND.

3. BAN ĐIỀU HÀNH

STT	Thành viên Ban điều hành/ Ban Tổng giám đốc	Chức vụ	Trình độ chuyên môn	Ngày bổ nhiệm	Ngày miễn nhiệm
1	Bà Phạm Minh Hương	17/06/1966	Thạc sỹ Hệ thống thông tin đại học Bách Khoa Kiev – Liên Xô – Nga	22/07/2024	
1	Bà Nguyễn Hồ Nga	30/06/1979	Thạc sĩ Kinh tế tài chính	06/07/2018	22/07/2024

4. CÁC GIAO DỊCH, THÙ LAO VÀ KHOẢN LỢI ÍCH CỦA BAN ĐIỀU HÀNH

- Lương, thưởng, thù lao và các khoản lợi ích khác của Ban điều hành trong năm 2024 là: 1.26 tỷ đồng
- Hợp đồng hoặc giao dịch với người nội bộ: Các giao dịch liên quan được thực hiện theo Quyết định số 02/2024/QĐ-IPAAM ngày 09/01/2024 về việc chấp thuận/thông qua giao dịch giữa công ty với người có liên quan trong năm 2024 và được trình bày cụ thể tại Báo cáo quản trị năm 2024 của Công ty.
- Đánh giá việc thực hiện các quy định về quản trị công ty: Công ty luôn chú trọng thời hoạt động quản trị nhằm xây dựng và phát triển Công ty ngày càng vững mạnh, đảm bảo hoạt động quản trị của Công ty minh bạch, công khai. Trong quá trình hoạt động, Công ty luôn chủ động cập nhật, điều chỉnh các chính sách nội bộ để phù hợp với quy định của pháp luật và yêu cầu của cơ quan nhà nước có thẩm quyền.



V. BÁO CÁO TÀI CHÍNH



1. Ý KIẾN KIỂM TOÁN

Báo cáo tài chính năm 2024 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 2024, 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 2024, 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 năm 2024 được kiểm toán của IPAAM được đính kèm theo Bản báo cáo thường niên này.

Hà Nội, ngày tháng năm 2025
**CÔNG TY TNHH MTV QUẢN LÝ QUỸ
 ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN I.P.A**

Tổng giám đốc 



Phạm Minh Hương