



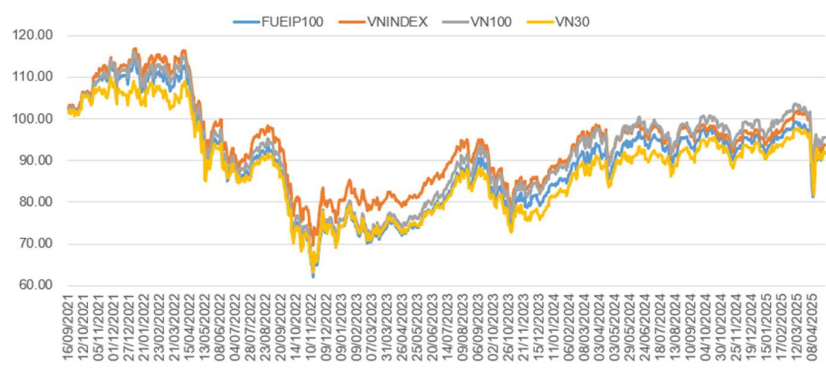
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 30/04/2025: **9,178.36**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	-4.95%	-4.04%	-3.96%	-4.30%	-8.22%
VN30	-3.97%	-2.08%	-2.16%	-2.60%	-8.31%
VNINDEX	-6.16%	-3.06%	-3.02%	-3.20%	-6.36%

* Ngày góp vốn là ngày kết thúc đăng ký góp vốn: 25/08/2021

BIẾN ĐỘNG CỦA FUEIP100 VÀ VNINDEX, VN30



CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

	FUEIP100	VN100
Số lượng chứng khoán nắm giữ	71	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	10.16	11.17
P/B (x)	1.48	1.58
ROE (%)	14.54	14.53
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.46%	

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	48,645,345,638 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5,300,000 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,

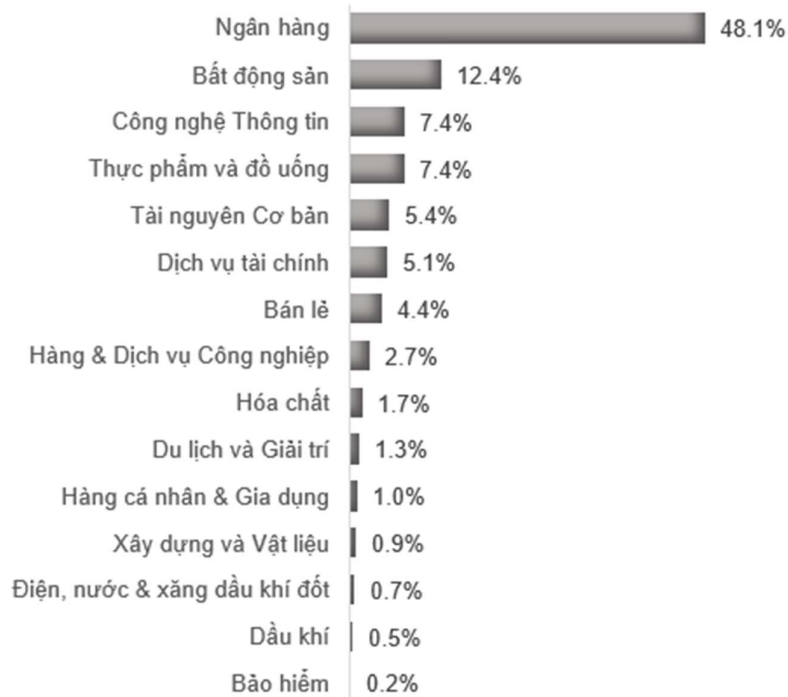
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	77.64%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	22.36%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	7.3%
2	TCB	Techcombank	6.5%
3	ACB	ACB	5.2%
4	LPB	LPBank	4.9%
5	HPG	Hòa Phát	4.8%
6	MBB	MBBank	4.2%
7	VIC	VinGroup	4.2%
8	STB	Sacombank	3.9%
9	MWG	Thế giới di động	3.6%
10	VPB	VPBank	3.5%
Tổng cộng			48.0%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- Các số liệu kinh tế Mỹ thời gian gần đây cho thấy dấu hiệu suy yếu của tăng trưởng. Tăng trưởng real GDP hàng quý sơ bộ cho quý đầu tiên giảm -0.3%, mức thấp nhất kể từ quý 2 2022.
- Giá vàng nhảy vọt lên gần 3.400 USD/oz vì nhu cầu trú ẩn. Nhu cầu phòng ngừa rủi ro của giới đầu tư toàn cầu gia tăng sau tuyên bố về thuế đối ứng của Mỹ đối với các quốc gia khác trên thế giới vào 2/4/2025. Căng thẳng thương mại Mỹ & Trung Quốc leo thang.
- Dòng tiền nhìn chung đang có xu hướng dịch chuyển từ thị trường Mỹ sang Trung Quốc và Châu Âu. Xu hướng biến động mạnh tiếp diễn.
- DXY vẫn đang xu hướng suy giảm quanh ngưỡng 99.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Kinh tế Việt Nam đang tiếp tục trên đà hồi phục tích cực, đạt 6,93% svck - mức cao nhất của quý I trong vòng 5 năm trở lại đây.
- Tuy nhiên, những diễn biến bất ngờ từ kế hoạch thuế quan Trump 2.0 đang làm gia tăng đáng kể rủi ro với kinh tế toàn cầu nói chung và Việt Nam nói riêng.
- Tiêu dùng tăng đang tăng tốc trở lại trong quý đầu năm nhưng chịu rủi ro từ việc tăng trưởng kinh tế có thể không đạt kỳ vọng trong thời gian tới.
- Đầu tư FDI vẫn là động lực quan trọng với kinh tế Việt Nam trong trung hạn do vai trò chiến lược ngày càng mở rộng của Việt Nam trong chuỗi cung ứng toàn cầu suốt thời gian qua. Tuy nhiên, trong ngắn hạn luồng vốn FDI vào có thể bị chững lại để chờ kết quả của đàm phán và tái định hình lại chuỗi cung ứng theo hướng tách bạch rõ ràng hơn giữa Mỹ và Trung Quốc.
- Đầu tư công đang trong xu thế tăng tốc, chu kỳ mở rộng capex của doanh nghiệp tư nhân đang cải thiện trong điều kiện mặt bằng lãi suất thấp, tín dụng ngân hàng tăng nhanh hơn so với cùng kỳ năm trước.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Thị trường biến động mạnh với biên độ giao động ~ 250 điểm sau tuyên bố về thuế quan của ông Trump. Chỉ số VN-index khép lại tháng 4 với mức giảm - 80.56 điểm (-6.16%), đóng cửa tại 1226.3. Đây là mức thấp nhất trong năm 2025.
- Theo thống kê, thanh khoản kể từ đầu tháng 4 đạt ~ 26.600 tỷ đồng, tăng ~ 17% so với tháng 3 và tăng ~9,1% so với cùng kỳ. Lũy kế từ đầu năm, thanh khoản toàn thị trường đạt 20.000 tỷ đồng, giảm-5,08% so với mức bình quân năm 2024.

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 I.P.A (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.