

QUỸ ETF IPAAM VN100

MÃ GIAO DỊCH
FUEIP100 – HOSE

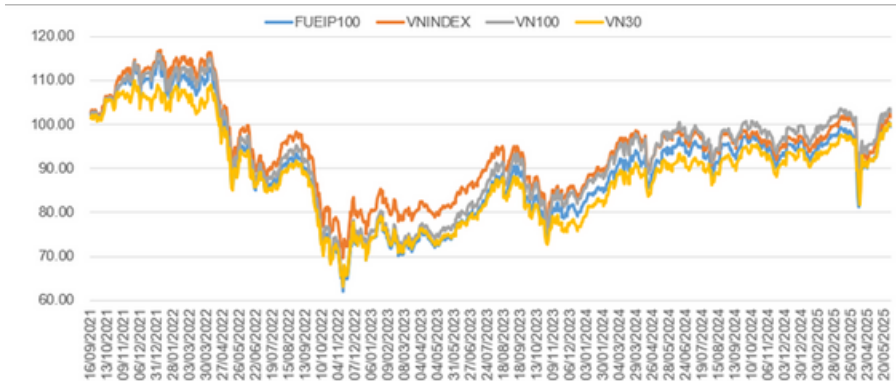
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

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. 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.

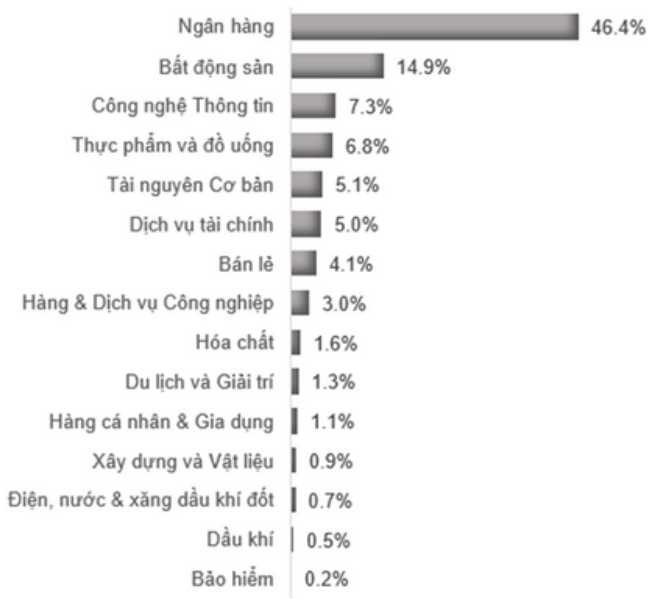
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Tăng trưởng					
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	8.49%	2.30%	6.42%	3.82%	-0.42%
VN30	8.70%	4.96%	8.57%	5.87%	-0.34%
VNINDEX	8.67%	2.09%	6.57%	5.20%	1.76%

Biến động của FUEIP100 và VNINDEX, VN30



CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ

STT	Mã	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	7.1%
2	TCB	Techcombank	6.9%
3	ACB	ACB	4.8%
4	LPB	LPBank	4.4%
5	HPG	Hòa Phát	4.5%
6	MBB	MBBank	4.0%
7	VIC	VinGroup	5.6%
8	STB	Sacombank	3.8%
9	MWG	Thế giới di động	3.4%
10	VPB	VPBank	3.5%
Tổng cộng			48.0%

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

	FUEIP100	VN100
Số lượng chứng khoán nắm giữ	71	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	11.01	12.13
P/B (x)	1.59	1.7
ROE (%)	14.41	14.53
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.67%	

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. Các số liệu thước đo về lạm phát của Mỹ trong tháng 4 giảm, có mức tăng thấp nhất trong 4 năm gần đây. Lạm phát dịu đi có thể mở đường cho FED sớm cắt giảm lãi suất.
- Moody's Ratings hạ xếp hạng tín dụng quốc gia của Mỹ từ Aaa xuống Aa1, phản ánh sự gia tăng về tỷ lệ nợ Chính phủ trong bối cảnh lãi suất cao.
- Ở thị trường hàng hóa, Giá vàng, dầu, bạc duy trì mức tăng trong tháng 5 vì nhu cầu trú ẩn. Nhu cầu phòng ngừa rủi ro của giới đầu tư toàn cầu vẫn ở mức cao.
- Đàm phán thương mại tiến triển, đã tạo tâm lý lạc quan. Đặc biệt, thỏa thuận Mỹ-Trung giảm thuế từ 145% xuống 30% (Mỹ) và từ 125% xuống 10% (Trung Quốc) trong 90 ngày đã thúc đẩy thị trường
- DXY vẫn đang xu hướng suy giảm quanh ngưỡng 99.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Các dữ liệu kinh tế vĩ mô chính thức tháng 4 vẫn khá tích cực nhờ hiệu ứng front-loading nhưng một số chỉ báo về PMI, tiêu thụ điện cho thấy triển vọng ngành sản xuất đang trở nên tiêu cực hơn sau quyết định áp đặt thuế quan của Mỹ với các nước.
- Chính sách vĩ mô trong nước (bao gồm cả chính sách tài khóa và tiền tệ) đang được tích cực nới lỏng nhằm tăng vòng quay tiền tệ, hạ chi phí vốn, tạo thuận lợi cho sản xuất kinh doanh và duy trì động lượng cho tăng trưởng kinh tế.
- Các biện pháp kích cầu du lịch, tiêu dùng được triển khai trên quy mô lớn đang tạo xung lực cho việc mở rộng chi tiêu của người dân trong nước và du khách quốc tế.
- 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.
- 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 khép lại tháng 5 tăng rực rỡ nhờ sự lạc quan từ tiến triển trong đàm phán thương mại. Chỉ số VN-index khép lại tháng 5 với mức tăng 106.3 điểm (+8.67%), đóng cửa tại 1332.6. Đây là mức tăng tốt nhất từ năm 2024 đến nay.
- Theo thống kê, thanh khoản kể từ đầu tháng 5 đạt ~ 24.000 tỷ đồng, giảm ~ -6% so với tháng 4 và giảm ~-4% so với cùng kỳ. Lũy kế từ đầu năm, thanh khoản toàn thị trường đạt 20.600 tỷ đồng, giảm-2,3 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.