

QUỸ ETF IPAAM VN100

MÃ GIAO DỊCH

FUEIP100 – HOSE

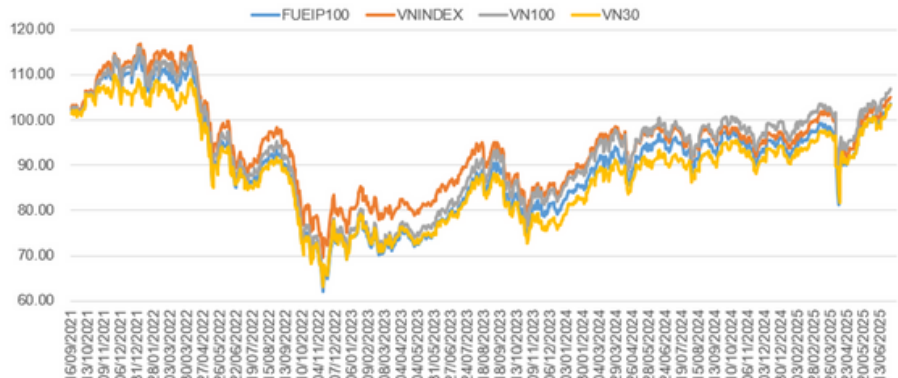
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

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.

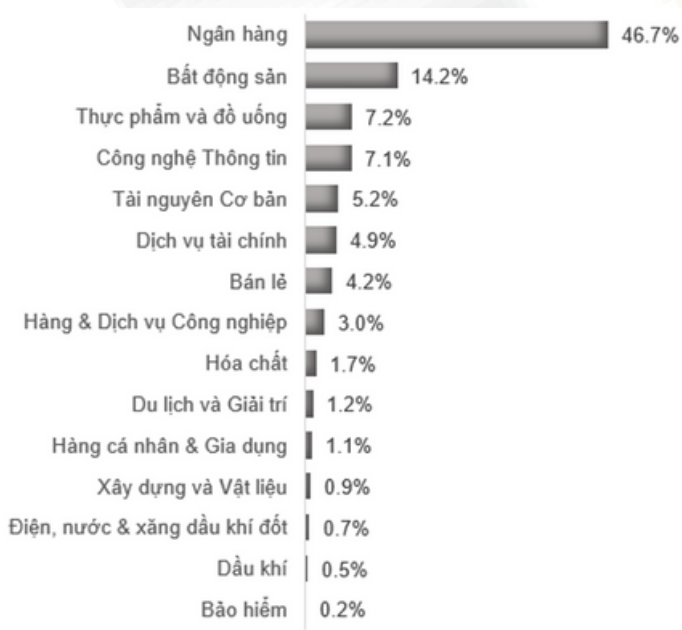
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Tăng trưởng					
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	4.04%	7.29%	8.02%	8.02%	3.60%
VN30	3.78%	8.34%	9.88%	9.88%	3.43%
VNINDEX	3.26%	5.30%	8.63%	8.63%	5.08%

Biến động của FUEIP100 và VNINDEX, VN30



CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	7.0%
2	TCB	Techcombank	7.5%
3	ACB	ACB	4.7%
4	LPB	LPBank	4.3%
5	HPG	Hòa Phát	4.5%
6	MBB	MBBank	4.1%
7	VIC	VinGroup	5.2%
8	STB	Sacombank	4.2%
9	MWG	Thế giới di động	3.4%
10	VPB	VPBank	3.5%
Tổng cộng			48.4%

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

	FUEIP100	VN100
Số lượng chứng khoán nắm giữ	71	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	11.45	12.56
P/B (x)	1.66	1.76
ROE (%)	14.47	14.53
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.68%	

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.
- Lạm phát dịu đi có thể mở đường cho FED sớm cắt giảm lãi suất.
- Do ảnh hưởng chiến tranh thương mại, Trung Quốc Xuất khẩu sang Mỹ giảm, cạnh tranh về giá diễn ra mạnh mẽ. Rủi ro giảm phát vẫn tiếp diễn khi căng thẳng thương mại và khó khăn về nhà ở ảnh hưởng đến nhu cầu.
- Thị trường hàng hóa toàn cầu tháng biến động mạnh khi thỏa thuận tạm thời Mỹ - Trung giúp hạ nhiệt căng thẳng thương mại. Trong khi giá dầu dao động nhẹ do kỳ vọng cung cầu cân bằng trở lại, vàng tăng nhẹ nhờ nhu cầu trú ẩn an toàn giữa căng thẳng Trung Đông, còn Bitcoin bứt phá mạnh vượt mốc 107.000 USD nhờ dòng vốn ETF và chính sách hỗ trợ từ Mỹ.
- Đồng USD suy yếu. DXY vẫn đang xu hướng suy giảm quanh ngưỡng 97.

Cập nhật thông tin trong nước:

- Việc Mỹ tạm hoãn áp dụng thuế quan trong thời hạn 90 ngày để đàm phán đã giúp cho hoạt động sản xuất công nghiệp, xuất khẩu của Việt Nam duy trì được đà tăng trưởng ổn định. Tăng trưởng GDP nửa đầu năm dự kiến vẫn ở mức cao (trên 7%)
- Chính sách tiền tệ tập trung cho ổn định mặt bằng lãi suất ở mức thấp, chủ động bơm vốn ngắn hạn và đưa ra các giải pháp thúc đẩy tín dụng đã giúp hỗ trợ tâm lý và dòng tiền thị trường. Việt Nam hiện có nhiều dư địa kích thích kinh tế hơn so với các nước do tỷ lệ nợ công/GDP là khá thấp (chỉ khoảng 33%).
- Tiêu dùng nội địa mặc dù tích cực hơn so với cùng kỳ năm trước, tập trung ở phân khúc chi tiêu hàng hóa thiết yếu, du lịch, ăn uống, lưu trú trong kỳ nghỉ lễ mùa hè trong khi chi tiêu cho hàng hóa xa xỉ vẫn hạn chế.
- Vốn FDI phản ánh xu hướng trái chiều khi mở rộng mạnh mẽ tại các dự án hiện hữu và khá thận trọng tại các dự án mới.
- Giải ngân đầu tư công tăng tốc ở cả cấu phần vốn giải ngân của địa phương và trung ương. Các giải pháp của chính phủ đang tập trung theo hướng quyết liệt hỗ trợ cho doanh nghiệp tư nhân trong nước, thúc đẩy đầu tư và kích thích tổng cầu.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Thị trường khép lại tháng 6 tiếp tục tăng trưởng tích cực, nổi dài đà hưng phấn từ tháng trước nhờ kỳ vọng vào tiến triển đàm phán thương mại và dòng tiền chọn lọc. Chỉ số VN-Index tăng 43,47 điểm (+3,26%), đóng cửa tại 1.376,1 điểm – mức cao nhất trong hơn 3 năm.
- Theo thống kê, thanh khoản kể từ đầu tháng 6 đạt ~23.600 tỷ đồng, giảm ~-2% so với tháng 5 và thấp hơn gần -10,5% so với cùng kỳ. Lũy kế từ đầu năm, thanh khoản toàn thị trường đạt ~21.100 tỷ đồng, giảm -14% so với cùng kỳ nhưng vẫn tương đương 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.