

QUỸ ETF IPAAM VN100

MÃ GIAO DỊCH
FUEIP100 – HOSE

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

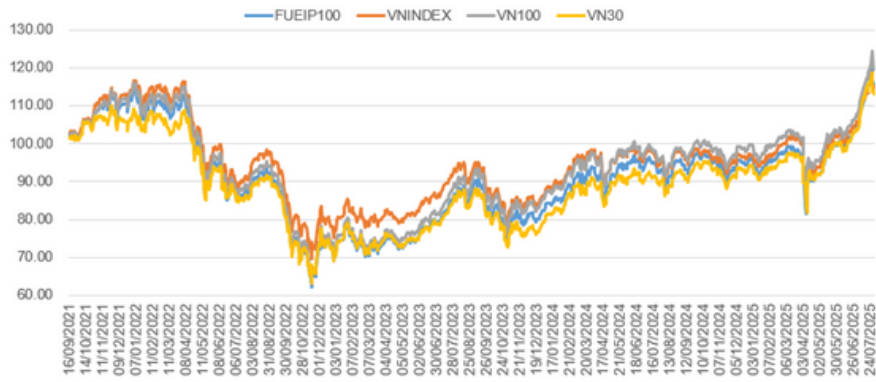
Quỹ ETF IPAAM VN100 áp dụng chiến lược đầu tư thụ động, tập trung mô phỏng tỷ suất sinh lời của chỉ số tham chiếu. Chiến lược đầu tư thụ động đặt niềm tin vào tăng trưởng dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam, tối đa hóa lợi nhuận bằng cách nắm giữ cổ phiếu, hạn chế tối đa giao dịch mua/bán cổ 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

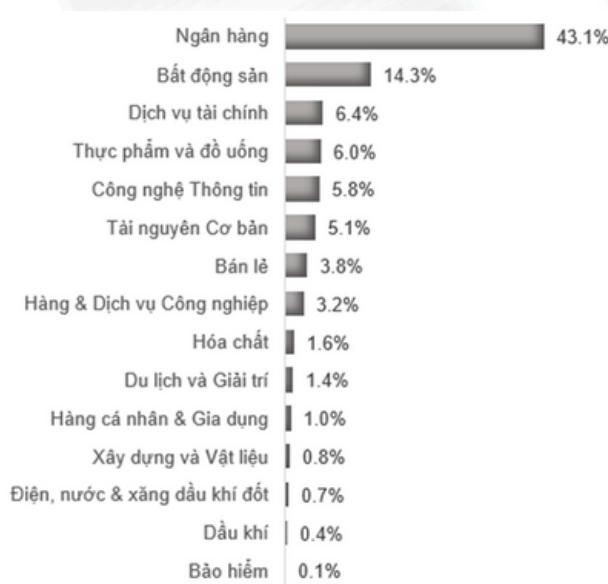
NAV/CCQ (đồng) 31/07/2025: 11,580.78

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	11.78%	26.17%	21.07%	20.74%	15.81%
VN30	9.32%	23.33%	20.76%	20.11%	13.07%
VNINDEX	9.19%	22.52%	18.77%	18.61%	14.74%

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	TCB	Techcombank	5.7%
2	FPT	FPT Corp	5.6%
3	VIC	VinGroup	5.2%
4	HPG	Hòa Phát	4.5%
5	VPB	VPBank	4.4%
6	ACB	ACB	4.3%
7	LPB	LPBank	4.1%
8	VHM	Vinhomes	3.9%
9	STB	Sacombank	3.8%
10	MBB	MBBank	3.6%
Tổng cộng			45.1%

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

	FUEIP100	VN100
Số lượng chứng khoán nắm giữ	70	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	12.33	13.22
P/B (x)	1.82	1.89
ROE (%)	14.74	14.85
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.72%	

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- Dữ liệu này cho thấy thị trường việc làm của Mỹ đã suy yếu được một thời gian - tình hình thị trường lao động - việc làm là một chỉ báo quan trọng về sức khỏe kinh tế Mỹ.
- Lạm phát Mỹ có dấu hiệu tăng tốc. Theo báo cáo từ Bộ Thương mại Mỹ tháng 7, chỉ số giá tiêu dùng cá nhân (PCE) tăng 0,3% trong tháng 6, cao hơn mức tăng của tháng 5 và dự báo của giới phân tích đưa ra
- Ngày 31/7, ông Trump ký một sắc lệnh đưa ra thuế suất mới của thuế quan đối ứng áp dụng với các đối tác thương mại chưa đạt được thỏa thuận với Mỹ, dao động từ 10-41%, có hiệu lực từ ngày 7/8.
- Các dữ liệu về kinh tế Mỹ làm dấy lên quan ngại về sự suy yếu.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Dữ liệu quý II/2025 cho thấy nền kinh tế đang bước vào chu kỳ tăng trưởng cao, tốc độ tăng tiệm cận mức 8%. Tính chung 6 tháng đầu năm tăng trưởng đạt 7,52% - mức cao nhất kể từ năm 2011 đến nay.
- Đầu tư công, tín dụng ngân hàng và mở rộng capex của doanh nghiệp nội đang là đầu kéo giúp kinh tế vượt lên những biến động từ chính sách thuế quan của Mỹ.
- Việc xoay trục chính sách sang cởi trói và hỗ trợ tối đa cho khu vực kinh tế tư nhân trong nước đang mở ra dư địa phát triển rộng lớn hơn cho kinh tế Việt Nam trong trung - dài hạn
- Thuế quan tương đối thuận lợi cho Việt Nam khi mức thuế suất sau đàm phán giảm mạnh (từ 46% xuống 20%), thậm chí mức thuế áp dụng cho Việt Nam còn thấp hơn đáng kể so với các đối thủ cạnh tranh như Trung Quốc, Thái Lan, Indonesia, Bangladesh.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Thị trường khép lại tháng 7 tiếp tục tăng trưởng tích cực, nối dài đà hưng phấn từ tháng trước nhờ kỳ vọng nâng hạng thị trường chứng khoán và dòng tiền mạnh mẽ từ nđt nước ngoài. Chỉ số VN-Index tăng 126,4 điểm (+9.19%), đóng cửa tại 1.502,25 điểm - mức cao nhất trong hơn 3 năm.
- Theo thống kê, thanh khoản tháng 7 tăng +105% vsck và tăng + 69% so với tháng 6. Lũy kế từ đầu năm, thanh khoản toàn thị trường đạt ~23.700 tỷ đồng, tăng hơn +12% so với mức bình quân năm 2024.
- Chỉ số tăng mạnh sau khi tạo đáy hồi tháng 4 với mức tăng ~ +49% từ đáy hồi tháng 4, thanh khoản gia tăng mạnh mẽ đạt hơn 35.000 tỷ/ phiên trong tháng 7.
- Lượng tiền gửi của NĐT tại các Công ty chứng khoán hiện tại đã về mức đỉnh 5 năm qua. Dư nợ Margin liên tục tăng trưởng và tỷ lệ Dư nợ Margin / Vốn hóa Free Float toàn thị trường liên tục vượt đỉnh, nhưng chưa có hiện tượng tăng đột biến như Q4/2021. Rủi ro thanh khoản hệ thống hiện tại ở mức thấp.
- Chênh lệch giữa E/P VNINDEX và lợi suất Trái phiếu chính phủ 10 năm đã suy giảm từ mức đỉnh hồi tháng 4 do thị trường tăng mạnh.

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.