

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

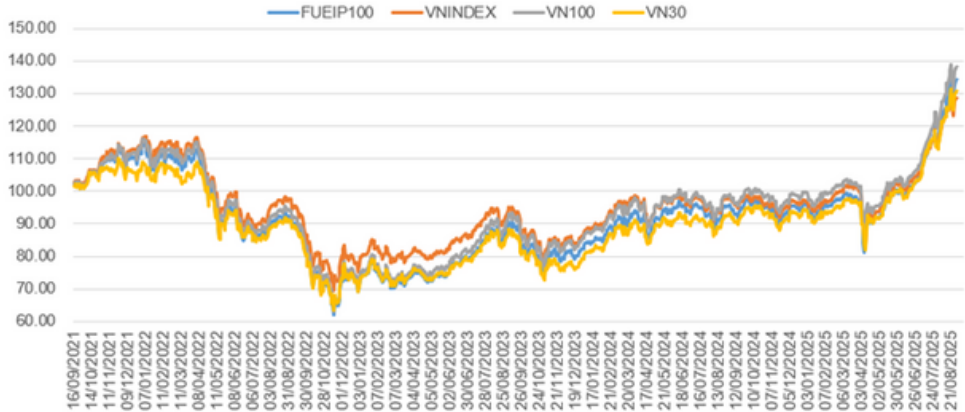
NAV/CCQ (đồng) 31/08/2025:

13,424.55

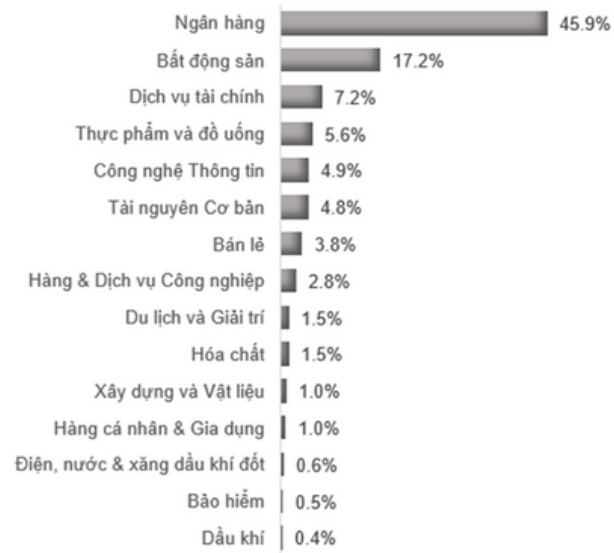
Tăng trưởng					
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	15.92%	34.81%	37.92%	39.97%	34.25%
VN30	15.49%	31.03%	37.52%	38.72%	30.58%
VNINDEX	11.96%	26.24%	28.87%	32.79%	28.46%

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

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	VIC	VinGroup	7.2%
2	TCB	Techcombank	5.7%
3	VPB	VPBank	5.6%
4	VHM	Vinhomes	4.7%
5	FPT	FPT Corp	4.7%
6	LPB	LPBank	4.7%
7	ACB	ACB	4.5%
8	HPG	Hòa Phát	4.3%
9	MBB	MBBank	4.1%
10	STB	Sacombank	3.7%

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

	FUEIP100	VN100
Số lượng chứng khoán nắm giữ	72	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	14.58	15.04
P/B (x)	2.12	2.16
ROE (%)	14.56	14.85
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.76%	

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- Lạm phát tháng 8 sẽ là tâm điểm ở Mỹ với CPI toàn phần dự kiến ở mức 2,9% so với cùng kỳ năm ngoái, trong đó CPI lõi trên 3% và PPI tăng 0,3% so với tháng trước, dữ liệu phản ánh tâm lý của người tiêu dùng đối với những quan ngại về tác động của chính sách thuế quan.
- ECB giữ lãi suất tiền gửi ổn định ở mức 2% trong khi đối với Trung Quốc, dữ liệu thương mại dự kiến sẽ cho thấy xuất khẩu và nhập khẩu yếu hơn, cùng với CPI và PPI giảm phát.

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%.
- 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.

+ Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước tháng Tám ước đạt 83,8 nghìn tỷ đồng, tăng 32,6 svck

+ Tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam tính đến ngày 31/8/2025 bao gồm đạt 26,14 tỷ USD, tăng 27,3% so với cùng kỳ năm trước.

+ 8 tháng đầu năm 2025 ghi nhận vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện cao nhất 8 tháng trong 5 năm qua

- 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 8 tiếp tục tăng trưởng tích cực, nổi dài đà hưng phấn từ tháng trước nhờ kỳ vọng nâng hạng thị trường chứng khoán và dòng tiền mạnh mẽ từ nhà đầu tư cá nhân. Chỉ số VN-Index tăng 179.69 điểm (+11.96%), đóng cửa tại 1.682,21 điểm – xác nhận mức cao lịch sử mới của Vn-index.
- Theo thống kê, thanh khoản tháng 8 tăng ~ +197% vsck và tăng + 40% so với tháng 7, đạt ~55.000 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm, thanh khoản toàn thị trường đạt 27.600 tỷ đồng, tăng ~+30% so với mức bình quân năm 2024, và tăng +19% so với cùng kỳ.
- 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.