



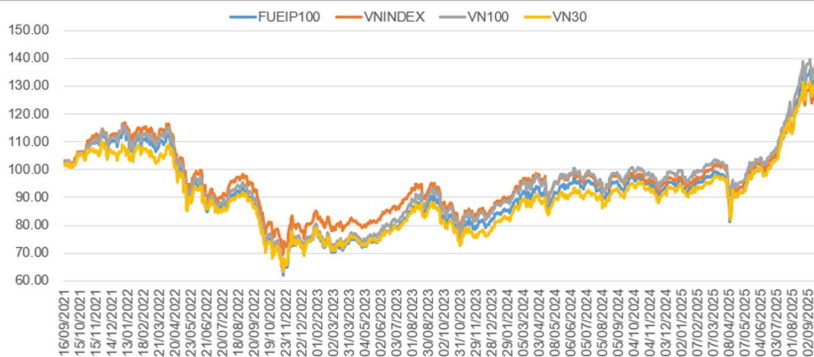
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 30/09/2025: **13,246.88**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	-1.32%	27.86%	37.19%	38.12%	32.47%
VN30	-0.12%	26.10%	36.61%	38.55%	30.42%
VNINDEX	-1.22%	20.76%	27.15%	31.18%	26.89%

* 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	72	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	14.55	14.82
P/B (x)	2.11	2.13
ROE (%)	14.53	14.85
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.77%	

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	67,559,101,167 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5,100,000 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,

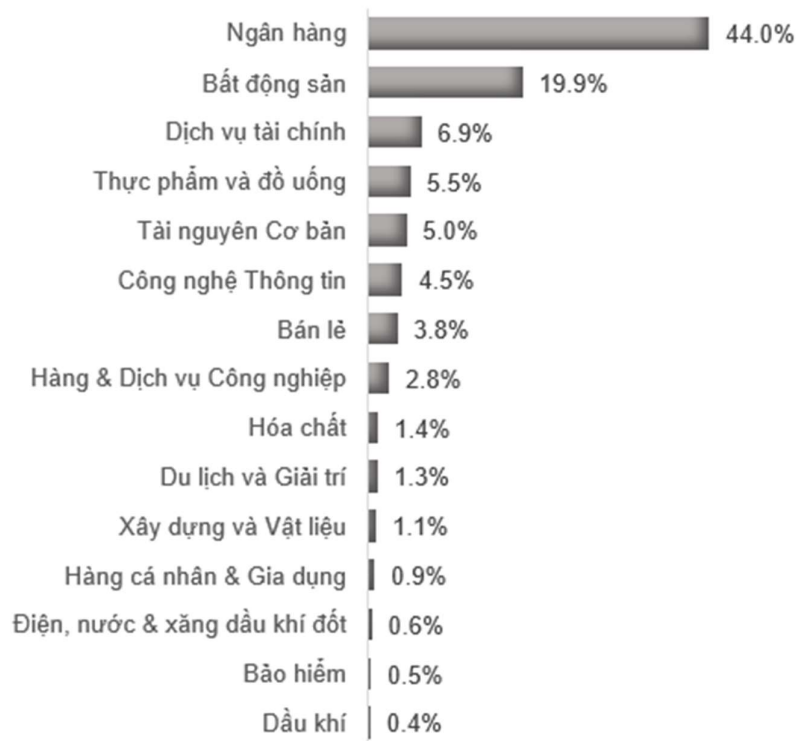
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	78.57%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	21.43%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	10.0%
2	TCB	Techcombank	5.5%
3	LPB	LPBank	5.2%
4	VPB	VPBank	5.1%
5	VHM	Vinhomes	4.7%
6	HPG	Hòa Phát	4.4%
7	FPT	FPT Corp	4.4%
8	ACB	ACB	4.2%
9	MBB	MBBank	4.0%
10	STB	Sacombank	3.8%
Tổng cộng			51.3%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- FED cắt giảm lãi suất 25 bps đúng như dự báo do lo ngại về thị trường việc làm dù lạm phát vẫn duy trì đà tăng và cao hơn ngưỡng mục tiêu.
- Đáng chú ý là lạm phát siêu lõi (loại trừ lương thực, nhiên liệu, nhà ở) vẫn ở mức cao, đặc biệt ở mảng Dịch vụ, trong khi nhóm Hàng hóa ngừng suy giảm.
- FED cắt giảm lãi suất 25 bps đúng như dự báo do lo ngại về thị trường việc làm dù lạm phát vẫn duy trì đà tăng và cao hơn ngưỡng mục tiêu.
- Đáng chú ý là lạm phát siêu lõi (loại trừ lương thực, nhiên liệu, nhà ở) vẫn ở mức cao, đặc biệt ở mảng Dịch vụ, trong khi nhóm Hàng hóa ngừng suy giảm.
- Giá vàng, bạc tăng cao trong bối cảnh có những rủi ro về lạm phát, địa chính trị.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- GDP quý III/2025 tăng 8,23% so với cùng kỳ, tiếp tục khẳng định chu kỳ tăng trưởng cao của nền kinh tế. Đây là mức tăng trưởng quý III cao nhất kể từ năm 2011, ngoại trừ mức phục hồi đột biến sau COVID là 14,38% trong Quý 3/2022.
 - Khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 9,46%, trong đó công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 9,98% – là điểm sáng của nền kinh tế.
 - Dịch vụ tăng 8,56%, đóng góp gần 49% vào tăng trưởng chung; tiêu dùng cuối cùng tăng 7,79%.
 - Tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký trong 9 tháng đầu năm đạt mức cao, với vốn FDI giải ngân đạt 26,2 tỷ USD, tăng 9,3% yoy.
 - Đầu tư công tiếp tục được đẩy mạnh, góp phần giữ vững đà tăng trưởng trong bối cảnh bất định về thương mại toàn cầu.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- VNINDEX kết thúc 4 tháng tăng liên tiếp khi điều chỉnh nhẹ trong tháng 9, đóng cửa ở mức 1661.70, (giảm -1.22%) . Xu hướng tăng tập trung duy nhất ở nhóm BDS (+14.9% với VIC tăng hơn 30% MoM)
- Giá trị bán ròng của khối Ngoại tiếp tục ở mức cao, đưa số lũy kế 9 tháng hiện cao hơn cả năm 2024. Áp lực tỷ giá và bán ròng của khối ngoại vẫn là rủi ro đáng chú ý.
- Định giá thị trường tại 30/09 đã cao hơn ngưỡng trung bình 10 năm và thống kê các thị trường sau nâng hạng có khả năng biến động mạnh trong vòng 1 – 2 quý.

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.