



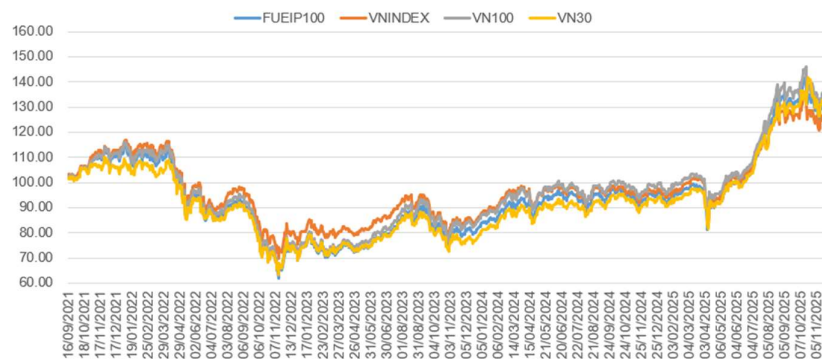
## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 30/11/2025: **13,332.75**

|                 | Tăng trưởng  |               |               |               |                 |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|                 | 1 tháng      | 3 tháng       | 6 tháng       | Từ đầu năm    | Từ ngày góp vốn |
| <b>FUEIP100</b> | <b>1.82%</b> | <b>-0.68%</b> | <b>33.89%</b> | <b>39.01%</b> | <b>33.33%</b>   |
| <b>VN30</b>     | <b>0.26%</b> | <b>3.14%</b>  | <b>35.14%</b> | <b>43.07%</b> | <b>34.68%</b>   |
| <b>VNINDEX</b>  | <b>3.13%</b> | <b>0.52%</b>  | <b>26.89%</b> | <b>33.49%</b> | <b>29.13%</b>   |

\* 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 |
|---------------------------------------------------|----------|-------|
| <b>Số lượng chứng khoán nắm giữ</b>               | 72       | 100   |
| <b>Định giá danh mục</b>                          |          |       |
| <i>P/E (x)</i>                                    | 13.78    | 14.43 |
| <i>P/B (x)</i>                                    | 2.04     | 2.11  |
| <i>ROE (%)</i>                                    | 14.81    | 15.27 |
| <b>Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)</b> | 0.65%    |       |

## THÔNG TIN CHUNG

|                                        |                                                               |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Tên quỹ</b>                         | Quỹ ETF IPAAM VN100                                           |
| <b>Chỉ số tham chiếu</b>               | VN100 Index                                                   |
| <b>Mã niêm yết</b>                     | FUEIP100                                                      |
| <b>Bắt đầu hoạt động</b>               | 14/09/2021                                                    |
| <b>Sàn niêm yết</b>                    | HOSE                                                          |
| <b>Công ty quản lý quỹ</b>             | Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A (IPAAM) |
| <b>Ngân hàng giám sát</b>              | Vietcombank                                                   |
| <b>Đại lý phân phối</b>                | VNDirect, BSC                                                 |
| <b>Giá trị tài sản ròng của quỹ</b>    | <b>66,663,754,322 VND</b>                                     |
| <b>Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết</b> | 5,000,000 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,

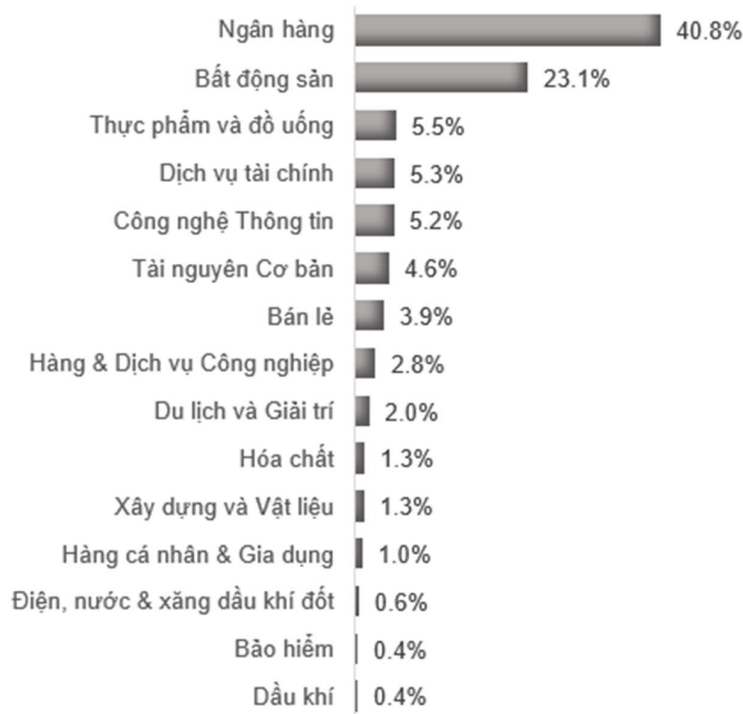
## ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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<br>- VN30             | 80.05%   |
| Cổ phiếu vốn hóa trung bình<br>- VN MIDCAP | 19.95%   |

## TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

| STT       | Mã CP | Tên công ty     | % NAV |
|-----------|-------|-----------------|-------|
| 1         | VIX   | Chứng khoán VIX | 1.4%  |
| 2         | TCB   | Techcombank     | 4.8%  |
| 3         | LPB   | LPBank          | 5.0%  |
| 4         | VRE   | Vincom Retail   | 1.1%  |
| 5         | VIB   | VIBBank         | 1.4%  |
| 6         | HPG   | Hòa Phát        | 4.1%  |
| 7         | FPT   | FPT Corp        | 5.1%  |
| 8         | ACB   | ACB             | 3.9%  |
| 9         | MBB   | MBBank          | 3.4%  |
| 10        | STB   | Sacombank       | 3.2%  |
| Tổng cộng |       |                 | 33.4% |



## CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

### Cập nhật các thông tin vĩ mô:

#### Cập nhật thông tin quốc tế:

- Thị trường đang kì vọng vào việc FED sẽ giảm 0.25 điểm lãi suất trong cuộc họp sắp tới.
- Thị trường chứng khoán Mỹ khép lại với tháng tăng thứ 7 liên tiếp. Trong đó, Nasdaq giảm khoảng 2% trong tháng; S&P 500 và Dow Jones tăng nhẹ trong cả tháng, duy trì đà tăng.
- Giá vàng thế giới tăng mạnh qua ngưỡng 4.200 USD/oz/ Cũng trong tháng 11, giá bạc ghi nhận mức tăng hơn 16%. Xu hướng tăng vẫn duy trì, được thúc đẩy bởi kì vọng giảm lãi suất.

#### Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Kinh tế tiếp tục duy trì đà tăng trưởng trong tháng 10.
  - Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng mạnh 10,8% svck, với động lực chính đến từ ngành chế biến, chế tạo (tăng 11,4% svck) và nhu cầu thép nội địa tăng nhờ đầu tư công tăng
  - Chỉ số PMI ngành sản xuất tăng lên 54,5 điểm, đánh dấu lần đầu tiên đơn hàng xuất khẩu tăng trở lại sau hơn một năm
  - FDI đăng ký mới tháng 10 đạt 1,7 tỷ USD, mức cao nhất trong bốn tháng
- Áp lực lạm phát T10/25 giảm nhẹ với CPI tăng 3,25% svck (tăng 3,38% trong T9/25).
- Quốc hội đã thông qua mục tiêu tăng trưởng kinh tế năm 2026 ở mức 10% trở lên và GDP bình quân đầu người đạt 5.400–5.500 USD.

### Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Trong tháng 11 năm 2025, VN-Index đã phục hồi tích cực sau hai tháng giảm điểm liên tiếp trước đó, đóng cửa tháng ở mức 1.691 điểm, tăng khoảng 3,1% so với cuối tháng 10. Đà tăng này diễn ra trong bối cảnh dòng tiền có sự suy yếu và tâm lý thận trọng bao trùm thị trường trong phần lớn thời gian đầu tháng. Thị trường bước vào giai đoạn giằng co, thăm dò, chờ đợi các yếu tố hỗ trợ mới và mức cân bằng cung - cầu, với kỳ vọng có thể vượt ngưỡng 1.700 điểm trong đầu tháng 12.
- Thanh khoản trung bình ngày trong tháng 11 giảm ~ -30% so với tháng 10, nhưng vẫn cao hơn 60% svck. Tính từ đầu năm, thanh khoản trung bình đạt ~ 29000 tỷ, tăng hơn 35% svck.

*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.*