



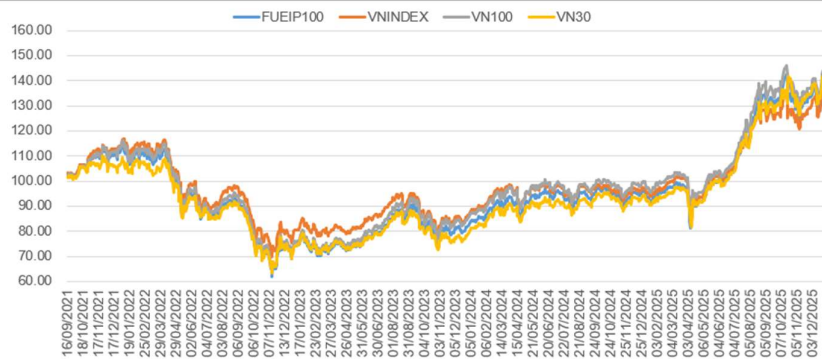
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/12/2025: **13,987.66**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	4.91%	5.59%	35.01%	45.84%	39.88%
VN30	5.55%	8.99%	37.43%	51.00%	42.15%
VNINDEX	5.53%	7.39%	29.68%	40.87%	36.27%

* 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)	14.23	15.44
P/B (x)	2.12	2.26
ROE (%)	14.92	15.27
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.67%	

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	69,938,324,844 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	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,

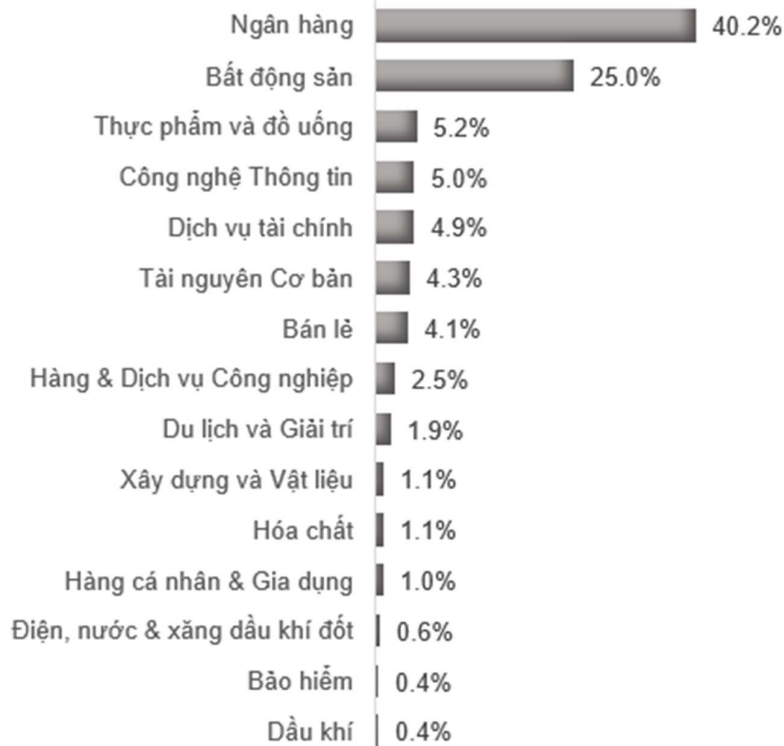
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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 - VN30	81.71%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	18.29%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	14.7%
2	VHM	Vinhomes	5.4%
3	FPT	FPT Corp	4.9%
4	VPB	VPBank	4.8%
5	TCB	Techcombank	4.8%
6	LPB	LPBank	4.2%
7	HPG	Hòa Phát	3.9%
8	HDB	HDBank	3.9%
9	STB	Sacombank	3.6%
10	ACB	ACB	3.6%
Tổng cộng			53.8%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- Chứng khoán Mỹ khép lại với mức tăng ~13% với chỉ số Dow Jones, thấp hơn S&P500 và NASDAQ với mức tăng 2025 là 16.4% và 20.4%.
- FED đã giảm 0.25% lãi suất trong kỳ họp tháng 12, tạo tâm lý tích cực.
- Đối với diễn biến tại Venezuela, giới chuyên gia cho rằng giá dầu thế giới ít bị ảnh hưởng. Các chuyên gia dự báo đợt can thiệp quân sự của Mỹ ở Venezuela sẽ không gây cú sốc lớn cho thị trường năng lượng toàn cầu trong thời gian tới, dù Venezuela sở hữu trữ lượng dầu lớn nhất thế giới
- Giá vàng và bạc tiếp tục tăng cao do lo ngại lạm phát và rủi ro địa chính trị.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- GDP quý IV/2025 tăng 8,46% YoY, đưa GDP cả năm đạt 8,02%, hoàn thành mục tiêu 8% mà Chính phủ đề ra. Động lực chính đến từ dịch vụ, xây dựng và công nghiệp chế biến, chế tạo.
- CPI tháng 12 tăng 3,48% YoY, nhích nhẹ so với tháng trước do nhu cầu tiêu dùng cuối năm, chủ yếu ở nhóm thực phẩm và dịch vụ ăn uống. Mức này vẫn nằm dưới ngưỡng kiểm soát 4,5–5%.
- Đầu tư công tháng 12 tăng 29% YoY, nâng tổng vốn cả năm lên khoảng 850.000 tỷ đồng, đạt 83,6% kế hoạch năm. Đây là yếu tố quan trọng thúc đẩy tăng trưởng.
- FDI thực hiện cả năm đạt 27,6 tỷ USD (+9% YoY), cho thấy dòng vốn ngoại vẫn duy trì ổn định.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Chỉ số Vn-Index khép lại năm 2025 ở đỉnh cao lịch sử (1.784,49 điểm), tương đương mức tăng 40.87%.
- Mức tăng tập trung hầu hết ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, trong đó nhóm VN30 tăng +51% ; nhóm Midcap và Smallcap chỉ có mức tăng lần lượt là +16,7% và +1,7% so với đầu năm. Nhóm Vingroup với mức tăng trung bình hơn 400%, là nhóm có hiệu suất tốt nhất 2025.
- Thanh khoản trung bình năm đạt mức ~ 29.000 tỷ/ phiên giao dịch, tăng hơn 38% so với năm 2024. Khối ngoại bán ròng kỷ lục hơn 130.000 tỷ trong năm 2025.

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,

QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 12/2025



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.