

QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 02/2026



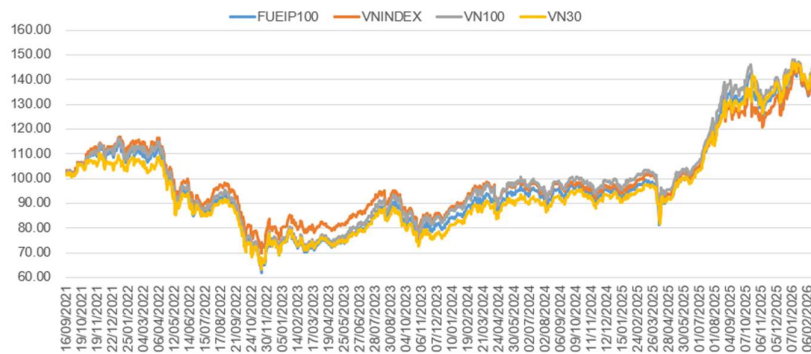
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 28/02/2026: **14,296.63**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	2.71%	7.23%	6.50%	49.06%	42.97%
VN30	1.57%	7.16%	10.53%	53.32%	44.33%
VNINDEX	2.80%	11.20%	11.78%	48.43%	43.59%

* 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)	13.32	15.41
P/B (x)	1.99	2.47
ROE (%)	14.93	17.44
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.7%	

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 Quản lý quỹ đầu tư IPA Partner (IPA PARTNER)
Ngân hàng giám sát	Vietcombank
Đại lý phân phối	VNDirect, BSC
Giá trị tài sản ròng của quỹ	71,483,185,049 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,

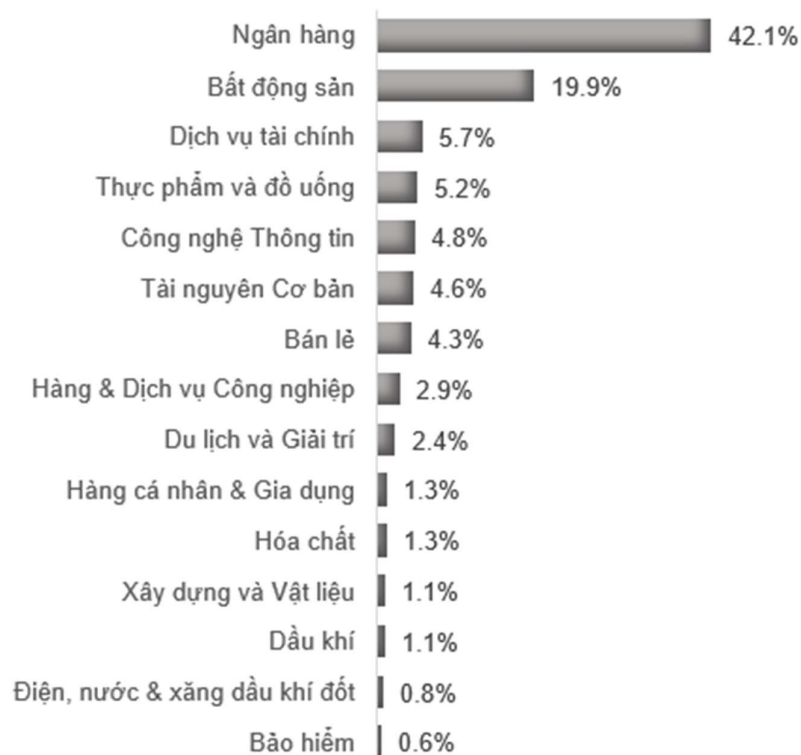
- Chỉ số VN100 đại diện tốt nhất cho thị trường chứng khoán, với độ bao phủ gần 90% giá trị vốn hóa của thị trường chứng khoán Việt Nam,
- Tiềm năng tăng giá cao từ nhóm doanh nghiệp quy mô trung bình chuyển đổi thành doanh nghiệp lớn,

QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 02/2026



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	79.71%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	20.29%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	10.2%
2	TCB	Techcombank	4.9%
3	VPB	VPBank	4.8%
4	VHM	Vinhomes	4.7%
5	FPT	FPT Corp	4.7%
6	LPB	LPBank	4.2%
7	HPG	Hòa Phát	4.2%
8	STB	Sacombank	4.1%
9	HDB	HDBank	4.0%
10	MBB	MBBank	4.0%
Tổng cộng			49.8%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- Địa chính trị & Năng lượng: Căng thẳng Mỹ – Iran tại eo biển Hormuz leo thang khiến giá dầu Brent tăng vọt lên sát 85 USD/thùng (+27% từ đầu tháng). Giá vàng tiệm cận đỉnh lịch sử ~5.300 USD/oz do nhu cầu trú ẩn an toàn tăng mạnh.
- Chính sách tiền tệ (Fed): Thị trường lờn kỳ vọng cắt giảm lãi suất sang nửa cuối năm 2026 (dự kiến tháng 6). CPI lõi của Mỹ giảm chậm hơn kỳ vọng, trong khi rủi ro lạm phát từ giá năng lượng khiến Fed duy trì quan điểm thận trọng.
- Chính sách thuế quan: Tòa án Tối cao Mỹ bác bỏ việc sử dụng đạo luật IEEPA, buộc chính quyền Trump chuyển sang áp dụng Section 122 với mức thuế 10–15%. Thuế suất bình quân đối với hàng xuất khẩu Việt Nam dự báo dao động khoảng 16–18,8%.
- Thị trường trái phiếu: Lợi suất TPCP Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm về 3,9–4,0% vào cuối tháng 2 khi nhà đầu tư tìm đến các tài sản an toàn, dù xu hướng này có thể bị đe dọa bởi áp lực lạm phát năng lượng.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Sản xuất công nghiệp: Chỉ số IIP 2 tháng đầu năm tăng 10,4% YoY, trong đó ngành chế biến, chế tạo tăng 11,5%. Chỉ số PMI tháng 2 đạt 54,3 điểm – mức cao nhất trong 4 tháng, đánh dấu tháng thứ 8 liên tiếp nằm trên ngưỡng mở rộng.
- Đầu tư: Vốn FDI thực hiện 2 tháng đầu năm đạt 3,21 tỷ USD (+8,8% YoY). Vốn đầu tư từ ngân sách Nhà nước đạt 83,5 nghìn tỷ đồng, tăng 11,5% so với cùng kỳ, phản ánh nỗ lực đẩy mạnh giải ngân ngay từ đầu năm.
- Thương mại: Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 2 tháng đạt 155,7 tỷ USD (+22,2% YoY). Đáng chú ý, cán cân thương mại chuyển sang nhập siêu 2,98 tỷ USD (cùng kỳ năm trước xuất siêu).
- Giá cả & Lạm phát: CPI bình quân 2 tháng đầu năm tăng 2,94% YoY; lạm phát cơ bản tăng 3,47%. Đặc biệt, chỉ số giá vàng tháng 2 bùng nổ, tăng 11,42% so với tháng trước và 88,42% so với cùng kỳ do rủi ro địa chính trị toàn cầu.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Chỉ số VN-Index: Đóng cửa tháng 2 tại 1.880,33 điểm (+2,80% MoM) sau khi thiết lập đáy ngắn hạn tại 1.754 điểm. Lũy kế từ đầu năm, VN-Index tăng 5,37%, đứng thứ 6/13 thị trường chứng khoán tiêu biểu.
- Sự phân hóa nhóm ngành: Nhóm Bất động sản dẫn đầu đà tăng (+13,84%) nhờ họ Vingroup, tiếp nối là nhóm Năng lượng (+8,81%) hưởng lợi từ giá dầu. Ngược lại, nhóm Công nghệ bị chốt lời mạnh (-9,81%).
- Thanh khoản & Dòng tiền: Lãi suất liên ngân hàng có thời điểm vọt lên 17,25% trước Tết, buộc NHNN bơm ròng kỷ lục ~164 nghìn tỷ đồng để hỗ trợ hệ thống. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 7.838 tỷ đồng trong tháng 2.

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.



QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 02/2026

Tài liệu này được viết và phát hành bởi Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Đầu tư IPA Partner (IPA PARTNER). 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 IPA PARTNER. IPA PARTNER 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.