



# QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 03/2026

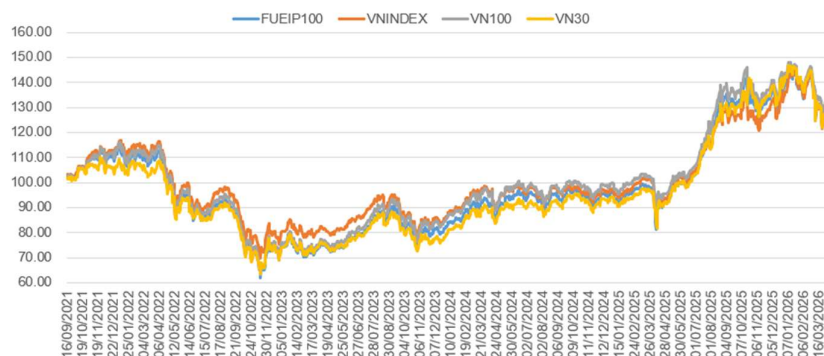
## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/03/2026: **12,962.81**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
<b>FUEIP100</b>	<b>-9.33%</b>	<b>-7.33%</b>	<b>-2.14%</b>	<b>-7.33%</b>	<b>29.63%</b>
VN30	-11.26%	-9.90%	-1.80%	-9.90%	28.08%
VNINDEX	-10.95%	-6.16%	0.77%	-6.16%	27.87%

\* 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>		
P/E (x)	12.09	13.6
P/B (x)	1.81	2.03
ROE (%)	14.97	16.29
<b>Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)</b>	0.69%	

## 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 Quản lý quỹ đầu tư IPA Partner (IPA PARTNER)
<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>64,814,051,948 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,

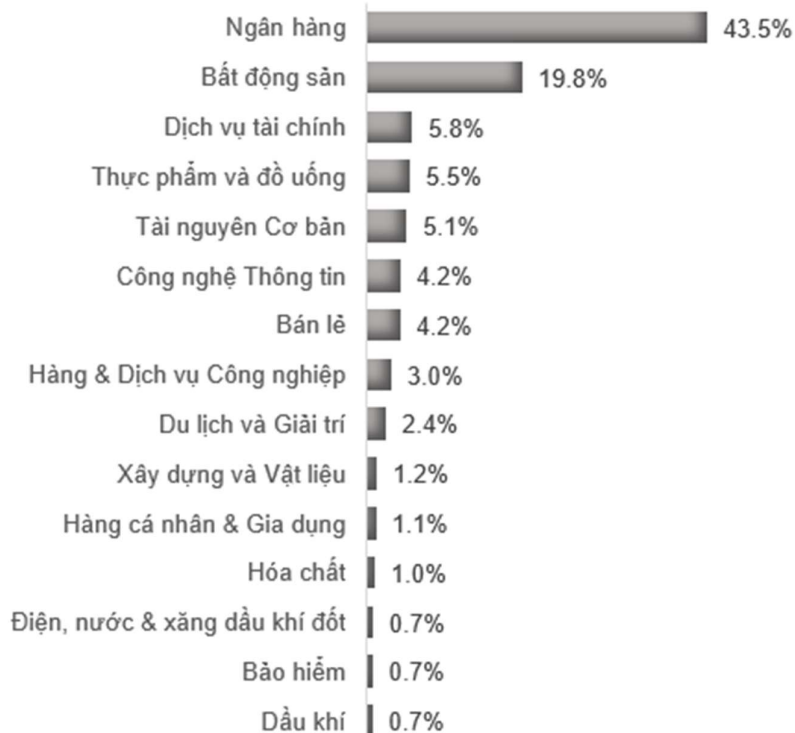
- Chỉ số VN100 đại diện tốt nhất cho thị trường chứng khoán, với độ bao phủ gần 90% giá trị vốn hóa của thị trường chứng khoán Việt Nam,
- Tiềm năng tăng giá cao từ nhóm doanh nghiệp quy mô trung bình chuyển đổi thành doanh nghiệp lớn,

# QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 03/2026



## 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	78.91%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	21.09%

## TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	9.2%
2	VHM	Vinhomes	5.1%
3	VPB	VPBank	4.9%
4	HPG	Hòa Phát	4.6%
5	TCB	Techcombank	4.6%
6	LPB	LPBank	4.5%
7	STB	Sacombank	4.3%
8	FPT	FPT Corp	4.2%
9	HDB	HDBank	4.1%
10	ACB	ACB	4.1%
<b>Tổng cộng</b>			<b>49.6%</b>



## CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

### Cập nhật các thông tin vĩ mô:

#### Cập nhật thông tin quốc tế:

- Địa chính trị & Dầu khí: Căng thẳng Mỹ–Israel–Iran bùng phát khiến Iran đóng cửa eo biển Hormuz, gây gián đoạn 20% nguồn cung toàn cầu. Giá dầu Brent vọt lên ~110-115 USD/thùng (+50% MoM).
- Chính sách tiền tệ (Fed): Fed giữ nguyên lãi suất ở mức 3,5–3,75% trong cuộc họp tháng 3 và nâng dự báo lạm phát PCE lõi 2026 lên 2,7%. Thị trường hiện chỉ định giá tối đa 0-1 lần cắt giảm lãi suất trong năm 2026.
- Chỉ số đồng USD (DXY): DXY phục hồi mạnh trở lại mốc 100 do dòng tiền trú ẩn an toàn và kỳ vọng lãi suất cao kéo dài. Điều này khiến tỷ giá USD/VND kỳ hạn vọt lên mức 26.850 đồng.
- Thị trường tài chính: Lãi suất TPCP Mỹ 10 năm duy trì ở mức cao (3,9–4,0%). Giá vàng thế giới tiệm cận mức kỷ lục 5.300 USD/oz do nhu cầu phòng thủ rủi ro địa chính trị.

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

- Vĩ mô & Giá cả: CPI tháng 3 chịu áp lực lớn từ nhóm giao thông khi giá xăng dầu nội địa tăng mạnh ~32% MoM (có thời điểm vượt 30.000 VND/lít) do cú sốc cung dầu toàn cầu. Tuy nhiên, nền tảng vĩ mô 2 tháng đầu năm vẫn duy trì tích cực (IIP +10%, thu NSNN +13,1%).
- Đầu tư & FDI: Vốn FDI đăng ký mới duy trì đà tăng ấn tượng +61,5% YoY. Chính phủ tiếp tục tháo gỡ rào cản pháp lý qua Nghị định 20/2026/NĐ-CP nhằm giảm chi phí đất đai và thuế cho khu vực tư nhân.
- Thanh khoản & Tiền tệ: NHNN đã thực hiện hút ròng trong phần lớn tháng 3 để điều tiết thanh khoản. Lãi suất huy động 12 tháng bình quân tăng lên 5,95% (+60 điểm cơ bản so với cuối 2025). Tăng trưởng tín dụng tính đến 24/03 đạt 2,15%.
- Điểm nhấn chính sách: Kỳ vọng FTSE Russell xác nhận nâng hạng TTCK Việt Nam vào đầu tháng 4/2026 đang trở thành động lực tâm lý quan trọng nhất, hỗ trợ thị trường trước các cú sốc bên ngoài.

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

- Chỉ số VN-Index: Ghi nhận tháng biến động mạnh nhất kể từ sau Covid-19, đóng cửa tại 1.674 điểm (-10,9% MoM). Chỉ số có lúc giảm sâu kiểm định vùng hỗ trợ 1.580 – 1.600 điểm.
- Sự phân hóa nhóm ngành: Dòng tiền dịch chuyển sang trạng thái phòng thủ. Nhóm Bảo hiểm (+7,09%) và Hóa chất (+6,54%) là điểm sáng nhờ hưởng lợi từ lãi suất và giá hàng hóa. Ngược lại, nhóm Công nghệ (-21,19%) và Bất động sản (-10,94%) chịu áp lực bán tháo mạnh.
- Dòng vốn ngoại: Khối ngoại bán ròng kỷ lục 18.350 tỷ đồng (mức cao nhất từ đầu năm 2026), tập trung vào nhóm Ngân hàng và các chứng chỉ quỹ ETF.

*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 03/2026

## KHUYẾN CÁO

*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.*