

Hà Nội, ngày 03 tháng 04 năm 2026

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG NĂM 2025 VÀ
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ NĂM 2026 CỦA QUỸ ETF IPAAM VN100****I. BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG NĂM 2025****1. Nhận định thị trường năm 2025**

- Năm 2025 đánh dấu một giai đoạn bứt phá mạnh mẽ nhưng cũng đầy biến động của thị trường chứng khoán Việt Nam. VN-Index tăng hơn 40% so với đầu năm, đưa Việt Nam trở thành một trong những thị trường có hiệu suất tốt nhất thế giới. Tuy vậy, đà tăng mang tính tập trung cao, khi hệ sinh thái Vingroup (VIC, VHM, VRE, VPL) đóng góp hơn 2/3 tổng số điểm tăng của chỉ số.
- Bên cạnh diễn biến giá, thị trường ghi nhận những cột mốc hạ tầng và pháp lý mang tính nền tảng. Hệ thống KRX chính thức vận hành từ tháng 5/2025, chấm dứt tình trạng nghẽn lệnh và mở đường cho các sản phẩm giao dịch mới trong tương lai. Đến tháng 9/2025, FTSE Russell xác nhận Việt Nam đủ điều kiện nâng hạng lên Thị trường Mới nổi thứ cấp, dự kiến có hiệu lực từ tháng 9/2026.
- Sự tham gia của nhà đầu tư cá nhân tiếp tục bùng nổ, với gần 2,3 triệu tài khoản mở mới trong năm, nâng tổng số tài khoản lên hơn 11,5 triệu – hoàn thành sớm mục tiêu đến năm 2030. Tổng thể, năm 2025 có thể xem là năm “vươn mình sau giếng tổ” của TTCK Việt Nam, khẳng định vị thế mới về quy mô và uy tín, dù sự phân hóa giữa nhóm cổ phiếu dẫn dắt và phần còn lại của thị trường vẫn rất rõ nét.

2. Báo cáo về kết quả huy động vốn tính đến cuối năm 2025

Tính đến ngày 31/12/2025, NAV quỹ đạt 69,938,324,844 đồng, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 50.000.000.000 đồng Việt Nam, tương đương với 5.000.000 Chứng chỉ Quỹ. Quỹ có 751 nhà đầu tư, trong đó chủ yếu là nhà đầu tư cá nhân:

Ngày	Số lô chứng chỉ quỹ	NAV quỹ (đồng)	Số lượng nhà đầu tư
25/08/2021	52	52,000,000,000	3 nhà đầu tư bao gồm: - 00 nhà đầu tư cá nhân - 03 nhà đầu tư tổ chức
31/12/2025	50	69,938,324,844	751 nhà đầu tư bao gồm: - 746 nhà đầu tư cá nhân - 05 nhà đầu tư tổ chức

3. Báo cáo về kết quả hoạt động của Quỹ năm 2025

3.1 Hoạt động quản lý đầu tư

- Về việc tuân thủ quy định đầu tư và hạn mức đầu tư:

Quỹ ETF IPAAM VN100 đã tuân thủ các giới hạn về hạn mức đầu tư được quy định tại các văn bản pháp luật chứng khoán hiện hành về Quỹ hoán đổi danh mục, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

- Về tài sản đầu tư:

Quỹ ETF IPAAM VN100 tuân thủ theo quy định về tài sản đầu tư của Quỹ hoán đổi danh mục.

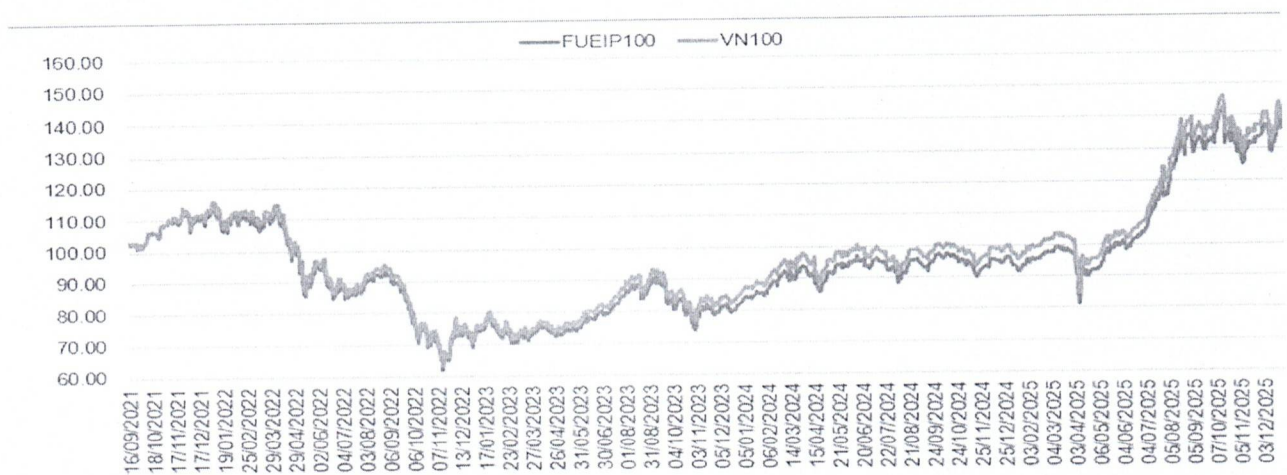
3.2 Hiệu quả đầu tư

Tính tới ngày 31/12/2025, NAV/CCQ là 13,987.66 VND, tăng 39.88% so với ngày thành lập Quỹ, và tăng 45.84% so với NAV/CCQ tại ngày 31/12/2024 là 9,591.13 đồng.

NAV/CCQ (đồng)		Tăng trưởng		
		6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	13,987.66	35.01%	45.84%	39.88%

Quỹ ETF IPAAM VN100 thực hiện theo đúng mục tiêu đầu tư của quỹ là bám sát mức sinh lời thực tế của chỉ số VN100 trong tất cả các giai đoạn, tại 31/12/2025 Quỹ có mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu ở mức thấp, trong mức quy định, khoảng 0,7%.

Biểu đồ tăng trưởng của FUEIP100 và bám sát chỉ số VN100

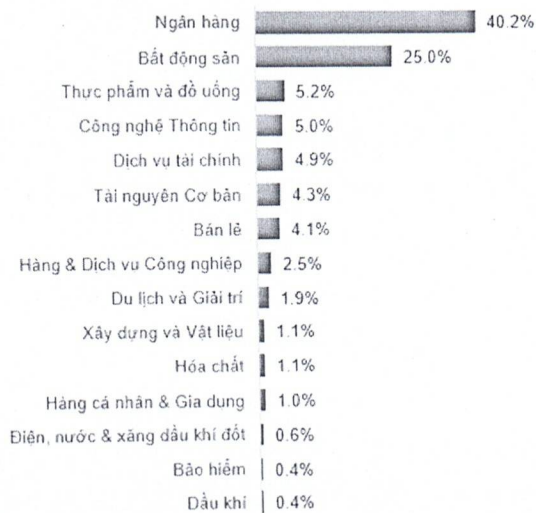


3.3 Chi tiết các chỉ tiêu hoạt động của quỹ:

- Cơ cấu tài sản:

Cơ cấu tài sản quỹ	Tại ngày 31/12/2025
Danh mục chứng khoán	98.00%
Tiền	1.49%
Tài sản khác	0.51%
Tổng	100%

- Danh mục đầu tư theo nhóm ngành:



- Chi tiết hoạt động của quỹ:

Chỉ tiêu	Tại ngày 31/12/2025
Giá trị tài sản ròng của Quỹ	69,938,324,844
Giá trị tài sản ròng của 1 đơn vị chứng chỉ Quỹ	13,987.66
Số lượng chứng chỉ Quỹ đang lưu hành	5,000,000
Giá trị tài sản ròng cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong năm	14,234.99
Giá trị tài sản ròng thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong năm	8,139.04

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

II. CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ NĂM 2026

1. Triển vọng thị trường chứng khoán 2026

Triển vọng thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2026 được đánh giá là một năm bước ngoặt, mở ra giai đoạn tái định vị để đón đầu chu kỳ tăng trưởng mới, dựa trên nền tảng vĩ mô ổn định và các cải cách mang tính cấu trúc. Theo Trung tâm phân tích của VNDIRECT, trong kịch bản cơ sở, VN-Index được kỳ vọng có thể đạt khoảng 2.099 điểm vào cuối năm, đi kèm tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp niêm yết ở mức 18–19%. Định giá thị trường vẫn hấp dẫn với P/E dự phóng khoảng 12,2 lần, trong khi thanh khoản được dự báo tăng mạnh nhờ dòng vốn mới và kỳ vọng nâng hạng.

Động lực lớn nhất của thị trường đến từ cột mốc nâng hạng lên Thị trường Mới nổi thứ cấp vào tháng 9/2026, có thể thu hút thêm hơn 1 tỷ USD từ các quỹ ETF. Song song đó là làn sóng cải cách thể chế mạnh mẽ giai đoạn 2024–2026 và chu kỳ đầu tư công – hạ tầng quy mô lớn nhất từ trước tới nay, tập trung vào các dự án chiến lược như đường sắt cao tốc Bắc – Nam, sân bay Long Thành và hệ thống metro. Làn sóng IPO mới từ năm 2026 cũng được kỳ vọng sẽ gia tăng chiều sâu và sức hút cho thị trường.

2. Chiến lược đầu tư của Quỹ năm 2026

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.

CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ

IPA PARTNER



CHỦ TỊCH

Phạm Minh Hương

