



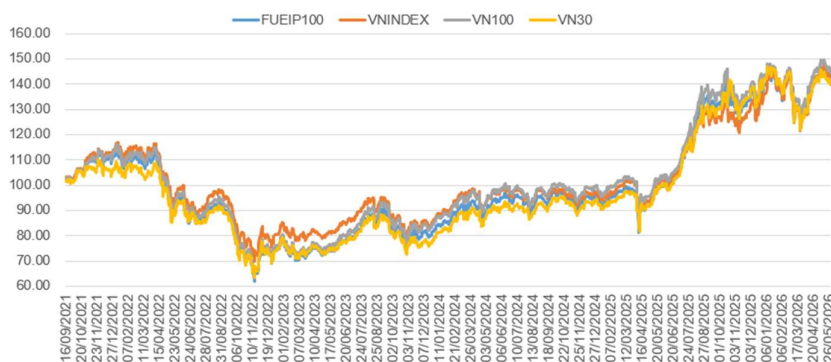
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/05/2026: **14,232.90**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	0.09%	-0.45%	6.75%	1.75%	42.33%
VN30	-1.27%	-3.14%	3.80%	-1.65%	39.80%
VNINDEX	0.51%	-0.90%	10.20%	4.43%	42.30%

* 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	70	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	11.74	13.97
P/B (x)	1.83	2.2
ROE (%)	15.62	16.57
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.78%	

THÔNG TIN CHUNG

Tên quỹ	Quỹ ETF IPA PARTNER 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	71,164,513,002 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5,000,000 Chứng chỉ quỹ

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ ETF IPA PARTNER 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,

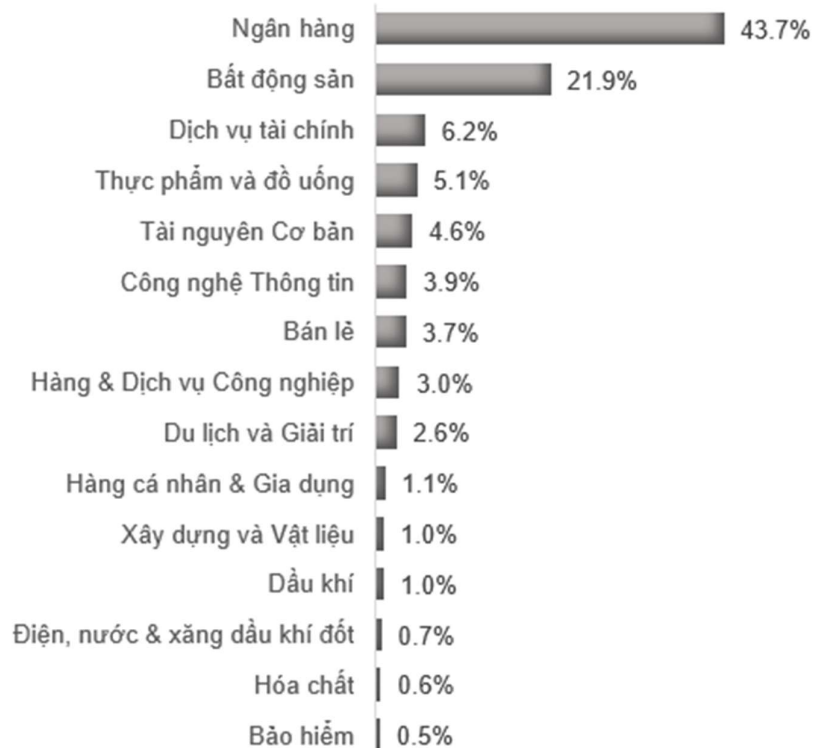
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	80.07%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	19.93%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	10.3%
2	VHM	Vinhomes	6.5%
3	LPB	LPBank	5.5%
4	TCB	Techcombank	4.7%
5	STB	NH Sài Gòn Tài Lộc (SACOMBANK)	4.5%
6	VPB	VPBank	4.4%
7	HPG	Hòa Phát	4.1%
8	HDB	HDBank	3.9%
9	FPT	FPT Corp	3.9%
10	ACB	ACB	3.8%
Tổng cộng			51.8%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- Thị trường Năng lượng: Giá dầu thô hạ nhiệt nhẹ nhờ các tín hiệu từ tiến trình đàm phán ngừng bắn Mỹ - Iran tại Islamabad nhưng vẫn neo ở mức cao; Brent giao dịch quanh 94–96 USD/thùng (-13% MoM) và WTI quanh 91 USD/thùng (-9% MoM). Các tổ chức lớn tiếp tục nâng dự báo giá dầu năm 2026 do rủi ro gián đoạn kéo dài tại eo biển Hormuz.
- Chính sách tiền tệ (Fed): Chỉ số lạm phát tháng 4 của Mỹ tăng nóng (CPI +3,8% YoY, PPI +6,0% YoY). Biên bản họp FOMC cho thấy sự phân hóa sâu sắc trong nội bộ Fed dưới thời tân Chủ tịch Kevin Warsh, củng cố kịch bản Fed giữ nguyên lãi suất 3,5% – 3,75% lâu hơn dự kiến và làm tăng xác suất có một đợt nâng lãi suất vào cuối năm.
- Thị trường Tài chính: Lãi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 5 năm và 10 năm đảo chiều tăng mạnh trở lại vùng đỉnh kể từ tháng 2/2025. Chỉ số DXY duy trì sức mạnh, giao dịch ổn định quanh vùng 99 điểm (+1% so với đầu năm), tiếp tục gây áp lực lên dòng vốn tại các thị trường mới nổi.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Vĩ mô & Lạm phát: Việt Nam tiếp tục là điểm sáng tăng trưởng trong khu vực, tuy nhiên áp lực lạm phát và tỷ giá nhập khẩu vẫn hiện hữu do mặt bằng giá năng lượng neo cao. Tính đến cuối tháng 4, tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống đạt 4,4% so với đầu năm (+18,3% YoY).
- Thanh khoản & Tiền tệ: Hệ thống ngân hàng ghi nhận sự lệch pha khi tốc độ tăng trưởng tín dụng vượt xa tốc độ huy động vốn. Để kiểm soát áp lực "nóng" này, NHNN đã ban hành Công văn 4190/NHNN-CSTT nhằm siết chặt kỷ luật lãi suất.
- Điều tiết cung tiền: NHNN chuyển sang trạng thái hút ròng nhẹ >4 nghìn tỷ đồng trong tháng 5 để giảm áp lực tỷ giá, đưa dư nợ OMO lưu hành giảm xuống còn 301 nghìn tỷ đồng (tính đến tuần 22/5). Lãi suất liên ngân hàng qua đêm và 1 tuần duy trì ở mức cao quanh 5,5–6%/năm, có thời điểm chạm sát 8%/năm vào tuần cuối tháng.
- Diễn biến Tỷ giá: Tỷ giá USD/VND liên ngân hàng biến động trong vùng kiểm soát tương đối ổn định, giao dịch đi ngang quanh 26.330 – 26.350 VND/USD (chỉ tăng nhẹ 0,04% so với tháng trước). Tính từ đầu năm, VND chỉ mất giá 0,11%, thấp hơn đáng kể so với các đồng tiền khác trong khu vực như IDR (-7%) hay THB (-3,7%).

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Chỉ số VN-Index: Duy trì đà tăng trong nửa đầu tháng và thiết lập đỉnh lịch sử mới nhờ sự bứt phá của nhóm cổ phiếu họ Vingroup (VIC đóng góp +37,3 điểm), trước khi điều chỉnh tích lũy trong nửa cuối tháng. VN-Index chốt tháng 5 tại 1.877,13 điểm (+1,2% MoM), lũy kế từ đầu năm đạt +5,2% (xếp thứ 8/13 thị trường toàn cầu).
- Phân hóa nhóm ngành: Sắc đỏ bao trùm với chỉ 9/20 ngành tăng điểm. Năng lượng (+17,0%) dẫn đầu toàn thị trường nhờ giá dầu neo cao, theo sau là Ngân hàng (+1,99%) và Du lịch (+1,39%). Ngược lại, nhóm Chăm sóc cá nhân (-5,0%) và Bán lẻ (-4,93%) chịu áp lực chốt lời mạnh.
- Thanh khoản & Dòng vốn: Giá trị giao dịch (GTGD) bình quân toàn thị trường phục hồi nhẹ đạt 27,8 nghìn tỷ đồng/phiên (+5,9% MoM), dòng tiền tập trung chủ yếu tại sàn HoSE (+6,4%) trong khi sàn HNX tiếp tục suy yếu (-7,2%). Khối ngoại ghi nhận tháng bán ròng thứ 5 liên tiếp với giá trị 14.436 tỷ đồng, lực bán này được hấp thụ hoàn toàn bởi nhóm cá nhân trong nước (+15.679 tỷ đồng).

QUỸ ETF IPA PARTNER VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 05/2026



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 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.