



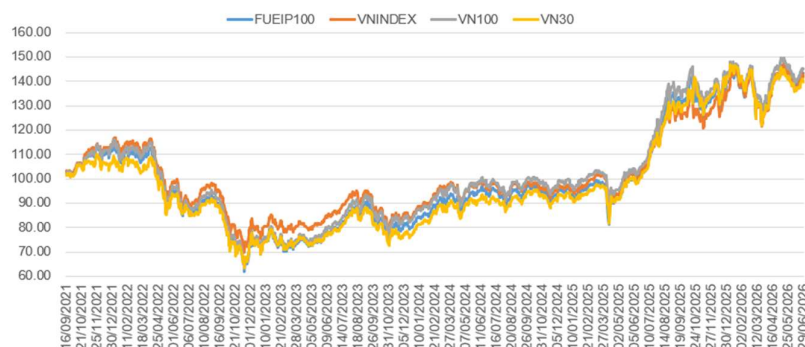
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 30/06/2026: **14,321.32**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	0.62%	10.48%	2.39%	2.39%	43.21%
VN30	-0.07%	9.08%	-1.72%	-1.72%	39.71%
VNINDEX	-0.19%	11.08%	4.23%	4.23%	42.03%

* 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		
<i>P/E (x)</i>	11.86	13.94
<i>P/B (x)</i>	1.85	2.2
<i>ROE (%)</i>	15.64	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	71,606,615,621 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,

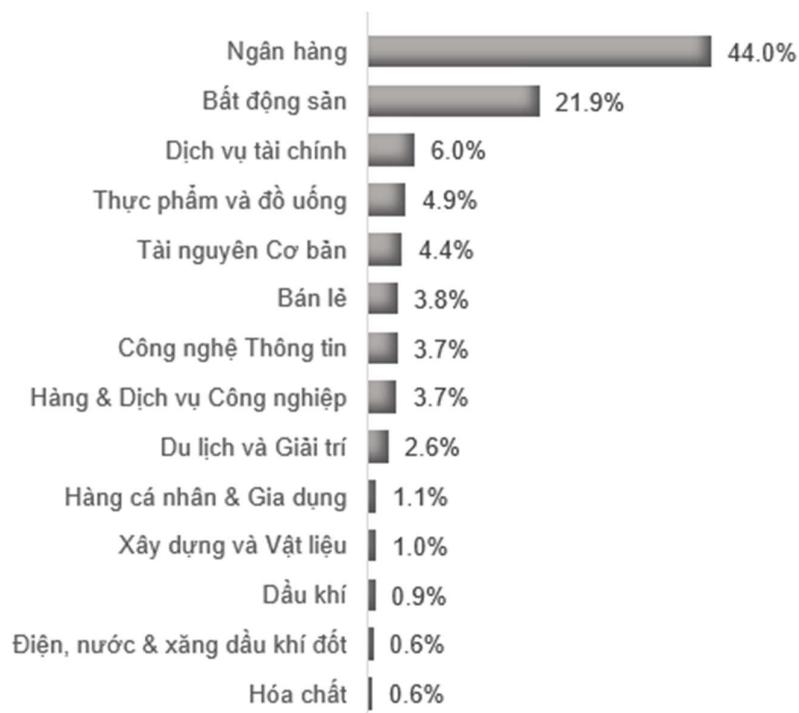
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	79.75%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	20.25%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	10.6%
2	VHM	Vinhomes	6.5%
3	LPB	LPBank	5.6%
4	STB	NH Sài Gòn Tài Lộc (SACOMBANK)	4.8%
5	VPB	VPBank	4.3%
6	HDB	HDBank	4.1%
7	HPG	Hòa Phát	4.0%
8	TCB	Techcombank	4.0%
9	MBB	MBBank	3.7%
10	ACB	ACB	3.7%
Tổng cộng			51.4%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- Địa chính trị & Năng lượng: Sau gần 4 tháng đóng cửa eo biển Hormuz gây đứt gãy 20% nguồn cung năng lượng toàn cầu, căng thẳng Mỹ - Iran đã đạt bước ngoặt lớn với MOU khung ký ngày 19/06/2026 tại Thụy Sĩ. Giá dầu Brent sau khi vượt 110 USD đã hạ nhiệt nhanh về vùng 78 USD/thùng. Dự báo giá dầu Brent bình quân cả năm 2026 sẽ neo quanh vùng 85 USD/thùng.
- Chính sách tiền tệ (Fed): Áp lực từ cú sốc năng lượng khiến lạm phát Mỹ tháng 4 tăng nóng (CPI +3,8% YoY, PPI +6,0% YoY). Fed dưới sự điều hành của Chủ tịch Kevin Warsh duy trì lập trường cứng rắn, giữ nguyên lãi suất ở mức 3,5% – 3,75% lâu hơn dự kiến. Thị trường dịch chuyển kỳ vọng sang kịch bản Fed giữ nguyên lãi suất trong suốt nửa cuối năm 2026.
- Thị trường Tài chính: Chỉ số DXY phục hồi mạnh vượt mốc 100 do dòng tiền trú ẩn an toàn, duy trì áp lực lên các đồng tiền thị trường mới nổi. Giá vàng được định giá lại ở cấu trúc cao mới, dao động quanh 4.900 – 6.000 USD/oz do nhu cầu phòng thủ và xu hướng giảm phụ thuộc vào USD của các NHTW.
- Chính sách Thuế quan: Mỹ áp dụng mức thuế phổ quát tạm thời 10% theo Section 122 (hết hạn vào 24/07/2026). Dự kiến sau mốc này, mức thuế 10 – 12,5% theo Section 301 sẽ thế chỗ nhưng tác động tiêu cực đến Việt Nam là không đáng kể do nhóm hàng công nghệ cao (thiết bị điện, điện tử) được loại trừ.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Vĩ mô & Tăng trưởng: Nền kinh tế Việt Nam thể hiện sự bứt tốc mạnh mẽ trong 5 tháng đầu năm 2026 với chỉ số IIP tăng 9,1% YoY (chế biến chế tạo tăng 9,5%). Dự báo tăng trưởng GDP cả năm 2026 được nâng lên mức 8,7% nhờ động lực chính từ công nghiệp, xây dựng hạ tầng và dòng vốn FDI.
- FDI & Thương mại: Thu hút FDI là điểm sáng lớn với vốn đăng ký lũy kế đạt 24,81 tỷ USD (+34,9% YoY). Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 445 tỷ USD (+25,0% YoY), trong đó xuất khẩu tăng 19,5% và nhập khẩu tăng 30,8%, dẫn đến trạng thái nhập siêu tạm thời 13,8 tỷ USD do các doanh nghiệp tăng cường nhập khẩu tư liệu sản xuất.
- Tiêu dùng & Lạm phát: Tổng mức bán lẻ tăng trưởng danh nghĩa 11,2% YoY (nhờ lượng khách quốc tế kỷ lục 10,6 triệu lượt), nhưng tăng trưởng thực tế sau khi loại trừ yếu tố giá chỉ đạt 6,1% do áp lực lạm phát bào mòn sức mua. CPI bình quân 5 tháng đầu năm tăng 4,31% YoY (tiến sát mục tiêu 4,5%).
- Tiền tệ & Lợi suất: Lãi suất huy động kỳ hạn 12 tháng bình quân tăng khoảng 58 điểm cơ bản từ đầu năm lên mức 6,0% do chênh lệch tăng trưởng tín dụng (5,7% YTD) vượt xa tốc độ huy động. Lợi suất TPCP kỳ hạn 10 năm trên thị trường thứ cấp nhích tăng lên mức 4,4%. Tỷ giá USD/VND liên ngân hàng duy trì ổn định trong vùng 26.274 – 26.368, VND chỉ mất giá nhẹ 0,11% từ đầu năm nhờ sự điều hành chủ động của NHNN.
- Điểm nhấn chính sách: Ban hành Nghị quyết 10-NQ/TW (08/06/2026) định hướng chuyển dịch chiến lược sang thu hút FDI "thế hệ mới" (AI, bán dẫn, công nghệ lõi). Chính phủ đồng thời đẩy mạnh tài khóa mở rộng thông qua tăng lương cơ sở 8,12% (từ 1/7) và kéo dài chính sách giảm 2% thuế VAT.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Chỉ số VN-Index: Trải qua nửa đầu năm biến động phân hóa, VN-Index tăng nhẹ 4,2% so với đầu năm, đóng cửa quanh vùng 1.860 điểm. Đà tăng của chỉ số mang tính "xanh vỏ đỏ lòng" khi được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu họ



Vingroup (VIC, VHM, VRE, VPL); Định giá P/E trượt của VN-Index giảm về mức hấp dẫn 13,46 lần (chỉ còn 11,2 lần nếu loại trừ họ Vingroup).

- Điểm nhấn nâng hạng: Tháng 4/2026, FTSE Russell chính thức xác nhận nâng hạng TTCK Việt Nam lên Thị trường mới nổi thứ cấp (Secondary Emerging Market), có hiệu lực từ ngày 21/09/2026, mở đường đón nhận dòng vốn thụ động ước tính trên 1 tỷ USD từ các quỹ ETF toàn cầu.
- Thanh khoản & Dòng vốn: Giá trị giao dịch bình quân 6 tháng đầu năm đạt mức cao kỷ lục 29.462 tỷ đồng/phiên (+40% YoY), chủ yếu tập trung tại sàn HoSE nhờ sự trở lại của dòng tiền nội. Khối ngoại tiếp tục bán ròng kỷ lục gần 78.000 tỷ đồng do tâm lý phòng thủ toàn cầu. Số tài khoản nhà đầu tư cá nhân vượt mốc 13 triệu tài khoản, hoàn thành sớm mục tiêu năm 2030 của Chính phủ.

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.