



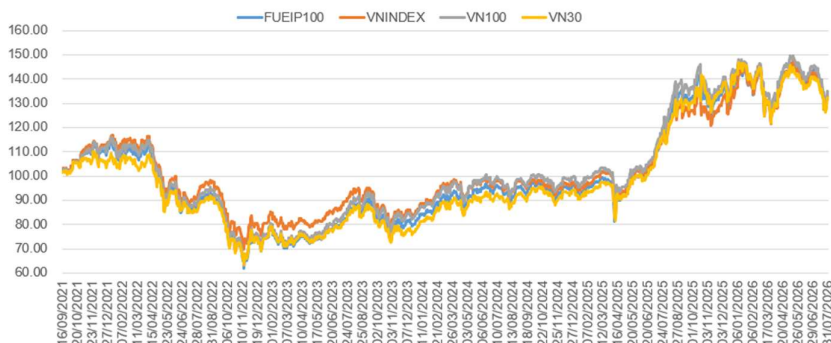
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/07/2026: **13,263.54**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	-7.39%	-6.73%	-4.72%	-5.18%	32.64%
VN30	-5.48%	-6.75%	-7.07%	-7.11%	32.04%
VNINDEX	-6.20%	-5.90%	-4.61%	-2.23%	33.23%

* 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		
<i>P/E (x)</i>	10.22	11.68
<i>P/B (x)</i>	1.67	1.99
<i>ROE (%)</i>	16.29	17.91
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.71%	

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	66,317,724,004 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,

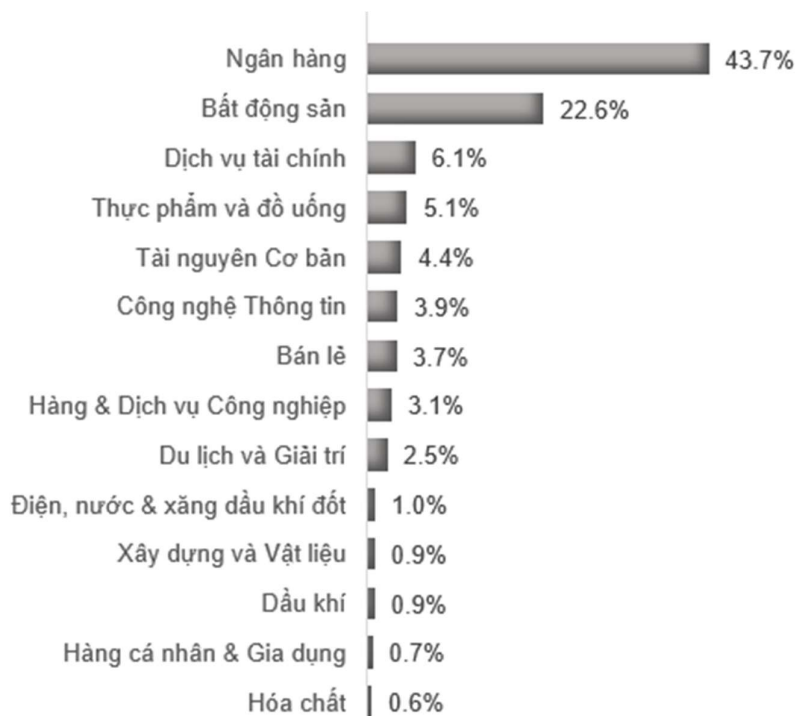
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	79.41%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	20.59%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	VIC	VinGroup	10.9%
2	VHM	Vinhomes	7.1%
3	LPB	LPBank	5.3%
4	STB	NH Sài Gòn Tài Lộc (SACOMBANK)	4.9%
5	HDB	HDBank	4.4%
6	VPB	VPBank	4.3%
7	HPG	Hòa Phát	4.0%
8	ACB	ACB	3.9%
9	FPT	FPT Corp	3.9%
10	TCB	Techcombank	3.7%
Tổng cộng			52.5%



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.
- Địa chính trị & Năng lượng: Căng thẳng Mỹ - Iran tái leo thang sau khi thỏa thuận MOU bị đe dọa gián đoạn, đẩy giá dầu Brent bật tăng từ 71 USD lên trên 100 USD/thùng trước khi hạ nhiệt về vùng 80 – 85 USD/thùng vào đầu tháng 8 khi tín hiệu đàm phán được nổi lại trong khung thời gian 60 ngày.
- Chính sách Thuế quan Mỹ: Ngày 24/07, Mỹ chính thức áp thuế Section 301 ở mức 10 – 12,5% đối với 60 nền kinh tế (thay thế Section 122). Việt Nam thuộc nhóm chịu thuế 12,5%, tuy nhiên tác động thực tế được thu hẹp đáng kể do phần lớn các mã sản phẩm xuất khẩu chủ lực (HS 8471, 8473, 8541) nằm trong danh mục miễn trừ.
- Chính sách tiền tệ (Fed): Bộ dữ liệu lạm phát tháng 6 của Mỹ đồng loạt hạ nhiệt (PCE lõi tăng 3,3% YoY, PCE toàn phần giảm 0,1% MoM). Tại cuộc họp FOMC ngày 28-29/07, Fed giữ nguyên lãi suất điều hành ở mức 3,50% – 3,75%. Tuy nhiên, thị trường vẫn nâng xác suất Fed tăng lãi suất trong kỳ họp tháng 9 lên ~65% do lo ngại áp lực lạm phát từ giá dầu.
- Thị trường Tài chính: Chỉ số DXY duy trì sức mạnh quanh vùng 100 – 101 điểm trong phần lớn tháng 7 trước khi điều chỉnh xuống 99,6 – 99,8 điểm vào đầu tháng 8 sau hành động phối hợp can thiệp tỷ giá JPY giữa Mỹ và Nhật Bản. Lợi suất TPCP Mỹ kỳ hạn 10 năm nhích tăng lên mốc 4,4%.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Vĩ mô & Tăng trưởng: Hoạt động sản xuất công nghiệp duy trì bệ đỡ tăng trưởng tích cực; chỉ số IIP lũy kế 7 tháng năm 2026 tăng 11,4% YoY (mức 7 tháng cao nhất nhiều năm), dẫn dắt chính bởi ngành chế biến, chế tạo (+12,0% YoY).
- Thương mại & Đầu tư: Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 7 tháng đạt 659,6 tỷ USD (+28,1% YoY). Trạng thái nhập siêu lũy kế đạt 20,5 tỷ USD, chủ yếu do các doanh nghiệp tăng cường nhập khẩu tư liệu sản xuất để mở rộng công suất. Vốn đầu tư thực hiện từ NSNN lũy kế 7 tháng đạt 445,5 nghìn tỷ đồng (~39,0% kế hoạch năm), riêng tháng 7 đạt 98,6 nghìn tỷ đồng (+27,1% YoY) - cải thiện mạnh so với nửa đầu năm.
- Lạm phát & Giá cả: CPI bình quân 7 tháng đạt 4,39% YoY (CPI tháng 7 tăng 4,45% YoY), tiếp tục xu hướng hạ nhiệt từ đỉnh. Tuy nhiên, lạm phát cơ bản tăng lên 4,63% YoY, cho thấy áp lực giá nền vẫn cần được theo dõi chặt chẽ.
- Tiền tệ & Tỷ giá: Thị trường ngoại hối duy trì ổn định bất chấp áp lực bên ngoài; tỷ giá liên ngân hàng đến 03/08 ở mức 26.282 VND/USD (+0,06% YTD). Tỷ giá tự do giảm mạnh xuống 26.260/26.280 VND/USD (thấp hơn giá bán tại NHTM khoảng 200 đồng), xóa bỏ hoàn toàn phần chênh lệch đầu cơ.
- Chính sách & Thanh khoản: Tín dụng toàn hệ thống đến 29/07 tăng 8,38% YTD. NHNN gia tăng nguồn lực hỗ trợ hệ thống thông qua việc nâng tỷ lệ tiền gửi Kho bạc Nhà nước được tính vào nguồn vốn huy động lên 50%, đồng thời triển khai gói tín dụng ưu đãi 220.000 tỷ đồng cho khối SMEs qua 4 NHTM Nhà nước.



Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Chỉ số VN-Index: Sau nhịp phục hồi ngắn trong tháng 6, VN-Index điều chỉnh mạnh -8,35% MoM trong tháng 7, đóng cửa tại 1.704,68 điểm (lũy kế YTD giảm -4,5%). Áp lực giảm đến từ tâm lý thận trọng trước biến động giá dầu thế giới, lãi suất huy động trong nước nhích tăng và áp lực bán giải chấp (margin call) lan rộng ở nhóm vốn hóa lớn.
- Kết quả kinh doanh Q2/2026: Tính đến 03/08/2026, lợi nhuận ròng Q2/2026 của các doanh nghiệp niêm yết trên HoSE tăng trưởng ấn tượng +45,8% YoY (lũy kế 6T2026 tăng +47,8% YoY), dẫn dắt chính bởi nhóm Dầu khí (+325,5%), Bất động sản (+228,3%) và Bán lẻ (+104,7%). Nhờ đó, VNDIRECT nâng dự phóng tăng trưởng lợi nhuận toàn thị trường năm 2026 lên 27% YoY.
- Định giá thị trường: Sau nhịp điều chỉnh, P/E trượt 12 tháng của VN-Index giảm về mức rất hấp dẫn 11,93 lần, chiết khấu sâu so với mức trung bình 10 năm.
- Dòng vốn & Thanh khoản: Khối ngoại bán ròng 11.961 tỷ đồng trong tháng 7 (tháng bán ròng thứ 7 liên tiếp). Giá trị giao dịch bình quân toàn thị trường đạt 19,2 nghìn tỷ đồng/phiên (-4,0% MoM).

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.