



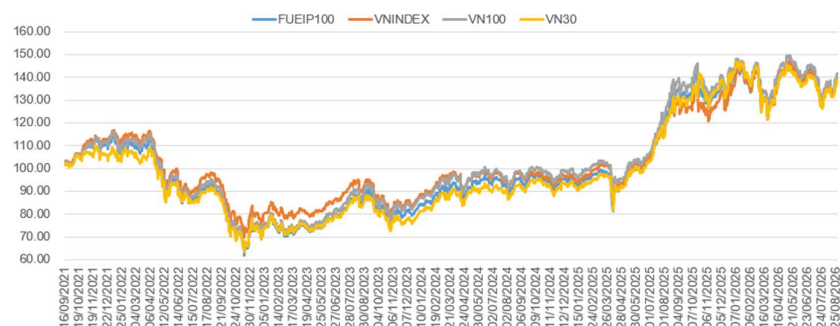
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/08/2026: **14,027.43**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	5.76%	-1.44%	-1.88%	0.28%	40.27%
VN30	5.13%	-0.71%	-3.82%	-2.35%	38.81%
VNINDEX	5.01%	-1.68%	-2.56%	2.67%	39.90%

* 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>	10.76	12.6
<i>P/B (x)</i>	1.77	2.16
<i>ROE (%)</i>	16.43	17.97
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.75%	

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	70,137,176,050 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,

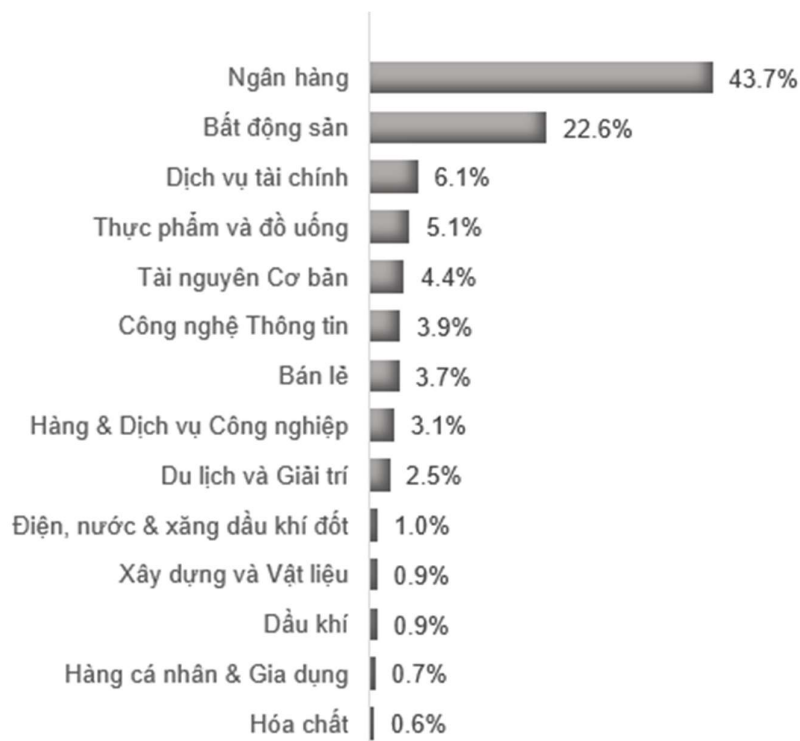
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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 Lọc (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: Căng thẳng Mỹ - Iran bước vào giai đoạn leo thang mới sau khi MOU hết hạn ngày 17/8 mà không được gia hạn. Mỹ triển khai chiến dịch "Operation Economic Outcast" siết chặt xuất khẩu dầu của Iran, trong khi Iran đe dọa tái phong tỏa eo biển Hormuz. Giá dầu Brent bật tăng mạnh từ vùng 80 USD lên 97 USD/thùng tính đến ngày 7/9 (+17,6% MoM; +59,4% YTD).
- Dữ liệu kinh tế Mỹ: CPI tháng 7 tăng 3,4% YoY và CPI lõi tăng 2,5% YoY. Tuy nhiên, PCE lõi tháng 7 nhích lên 3,7% YoY (cao hơn kỳ vọng 3,6%). Thị trường lao động Mỹ tiếp tục vững vàng khi việc làm phi nông nghiệp tháng 8 tăng mạnh 162 nghìn (vượt xa dự báo 53 nghìn), tỷ lệ thất nghiệp duy trì ở mức 4,1%.
- Chính sách tiền tệ (Fed): Tại hội nghị Jackson Hole (28/8), Chủ tịch Fed Kevin Warsh phát tín hiệu cứng rắn khi cho rằng kinh tế Mỹ vẫn vững vàng và lạm phát chưa hạ nhiệt đủ để nới lỏng. Xác suất Fed nâng lãi suất 25 bps trong cuộc họp tháng 9 đã tăng vọt từ 40% lên 60% trong hai tuần cuối tháng 8.
- Thị trường Tài chính: Chỉ số DXY dao động quanh vùng 99,5 – 99,9 điểm trước khi lùi về 99,2 điểm vào đầu tháng 9 (-0,8% MoM; +0,9% YTD) nhờ đồng JPY tăng giá mạnh. Lãi suất TPCP Mỹ kỳ hạn dài tiếp tục neo ở mức cao trước lo ngại lạm phát năng lượng.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Sản xuất công nghiệp: Hoạt động sản xuất duy trì bứt phá mạnh mẽ; chỉ số IIP lũy kế 8 tháng năm 2026 tăng 11,9% YoY (mức 8 tháng cao nhất nhiều năm), dẫn dắt bởi ngành chế biến, chế tạo (+12,5% YoY). Chỉ số PMI tháng 8 đạt 53,3 điểm, thiết lập đỉnh cao nhất trong 6 tháng.
- Thương mại & Đầu tư công: Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 8 tháng đạt kỷ lục 770,1 tỷ USD (+28,7% YoY). Đáng chú ý, nhập siêu tháng 8 thu hẹp mạnh xuống chỉ còn 0,12 tỷ USD (từ mức 3,7 tỷ USD trong tháng 7) nhờ xuất khẩu tăng tốc (+26% YoY). Vốn thực hiện từ NSNN lũy kế 8 tháng đạt 546,8 nghìn tỷ đồng (+18,5% YoY), đạt 50,5% kế hoạch năm và lần đầu tiên vượt tiến độ cùng kỳ năm trước.
- Lạm phát & Giá cả: CPI tháng 8 bật tăng 0,47% MoM và 4,89% YoY, đảo chiều sau hai tháng hạ nhiệt liên tiếp do ảnh hưởng từ đà tăng của giá xăng dầu. CPI bình quân 8 tháng đạt 4,45% YoY, tiệm cận sát ngưỡng mục tiêu 4,5% của Quốc hội.
- Thị trường Tiền tệ & Tỷ giá: Tỷ giá phát tín hiệu hạ nhiệt rõ nét; tỷ giá USD/VND liên ngân hàng giảm xuống 26.044 VND/USD (-0,8% MoM; -0,9% YTD). Tỷ giá tự do lùi về 25.770 – 25.810 VND/USD (thấp hơn cả giá mua - bán tại NHTM) nhờ lãi suất tiền đồng neo cao, nguồn cung ngoại tệ dồi dào và nhu cầu đầu cơ vàng/crypto lảng tránh.
- Thanh khoản hệ thống: NHNN bơm ròng 64,7 nghìn tỷ đồng trong tháng 8 nhằm đáp ứng nhu cầu vốn tăng vọt trước kỳ nghỉ lễ 2/9, nâng dự nợ OMO lên 237,2 nghìn tỷ đồng. Lãi suất LNH qua đêm sau khi chạm đỉnh ngắn hạn quanh 6–7% đã hạ nhiệt nhanh về 4,2%/năm. Lãi suất huy động 12 tháng niêm yết bình quân nhích nhẹ lên 5,91% (+1 bps MoM), trong khi lãi suất thực tế cho khách hàng ưu tiên duy trì ở mức 8,5 – 9,3%/năm.

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

- Chỉ số VN-Index: Ghi nhận nhịp phục hồi mạnh mẽ sau đợt điều chỉnh sâu của tháng 7. Sau khi kiểm định thành công ngưỡng hỗ trợ 1.716 – 1.730 điểm vào giữa tháng, VN-Index bứt phá hơn 105 điểm trong 7 phiên cuối tháng, đóng cửa tháng 8 tại 1.832,12 điểm (+5,6% MoM), dẫn đầu hiệu suất 13 thị trường theo dõi (lũy kế YTD đạt +2,7%).
- Động lực tăng trưởng: Đà tăng xuất phát từ nhóm Ngân hàng (+5,7%), Bất động sản (+7,4%) và Tiêu dùng (+20,1%), được củng cố bởi thông tin FTSE Russell công bố danh mục 27 cổ phiếu Việt Nam được bổ sung vào các chỉ số FTSE Emerging ngày 21/8, chuẩn bị cho ngày có hiệu lực chính thức 21/09/2026.
- Dòng vốn & Thanh khoản: Khối ngoại bán ròng tháng thứ 8 liên tiếp nhưng giá trị bán ròng giảm đột biến 85,8% MoM xuống chỉ còn 1.644 tỷ đồng (trong đó mua ròng hơn 1.170 tỷ đồng trong 6 phiên liên tiếp sau thông tin danh mục FTSE). Thanh khoản toàn thị trường duy trì thận trọng với GTGD bình quân đạt 18,5 nghìn tỷ đồng/phiên (-3,5% MoM). Nhóm cá nhân trong nước đóng vai trò lực đỡ chính, nâng tỷ trọng giao dịch lên 62,2%.
- Định giá thị trường: P/E trượt 12 tháng của VN-Index sau nhịp hồi phục đạt 12,46 lần (P/B đạt 2,06 lần), tiếp tục nằm dưới mức bình quân 10 năm và nằm trong vùng định giá hấp dẫn khi đối chiếu với tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp niêm yết năm 2026 (+27% YoY).

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.