



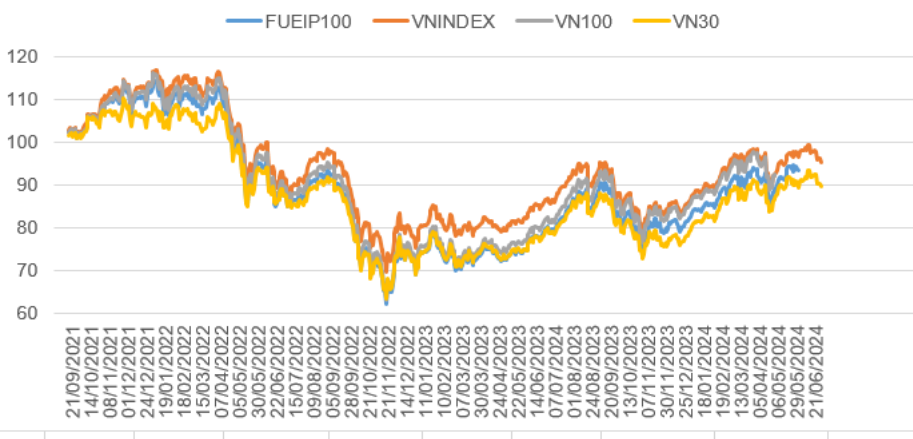
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 30/06/2024: **9,287.89**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	-0.57%	-0.82%	12.64%	12.64%	-7.12%
VN30	0.18%	-1.43%	12.98%	12.98%	-10.51%
VNINDEX	-1.30%	-3.02%	10.21%	10.21%	-4.90%

* 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	69	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	12.13	13.20
P/B (x)	1.66	1.76
ROE (%)	13.64	13.29
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.59%	

THÔNG TIN CHUNG

Tên quỹ	Quỹ ETF IPAAM 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 MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A (IPAAM)
Ngân hàng giám sát	Vietcombank
Đại lý phân phối	VNDirect, BSC
Giá trị tài sản ròng của quỹ	52,941,027,892 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5.700.000 Chứng chỉ quỹ

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ ETF IPAAM 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,

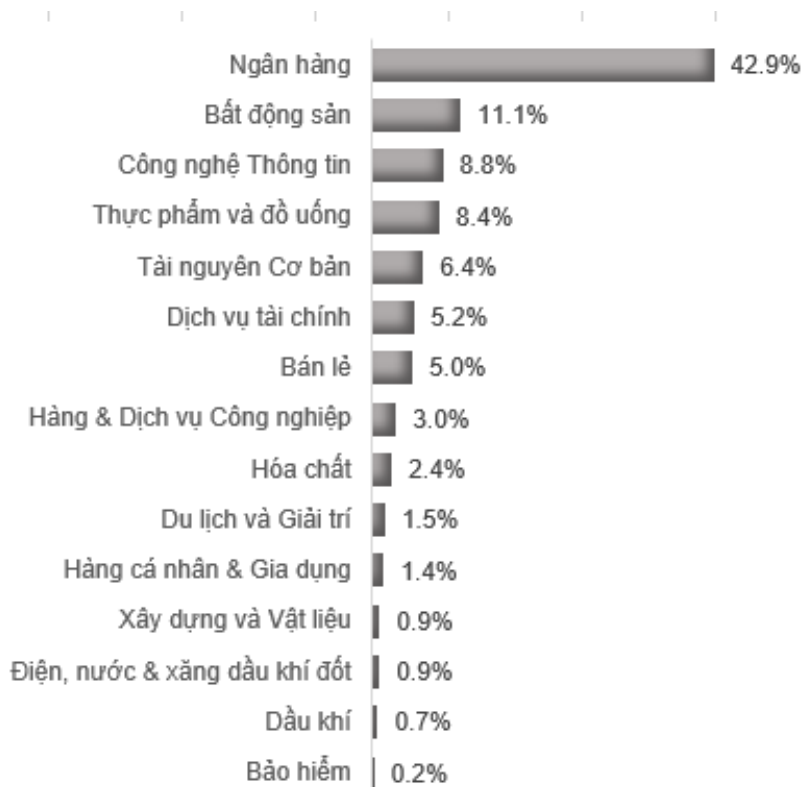
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	72.81%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	27.2%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	8.8%
2	TCB	Techcombank	5.8%
3	HPG	Hòa Phát	5.4%
4	ACB	ACB	5.2%
5	VPB	VPBank	4.8%
6	MWG	Thế giới di động	4.0%
7	LPB	LienVietPostBank	3.5%
8	MBB	MBBank	3.5%
9	VNM	VINAMILK	3.0%
10	STB	Sacombank	3.0%
Tổng cộng			47.0%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô: GDP tăng trưởng cao hơn dự báo, tuy nhiên, rủi ro tỷ giá còn hiện hữu.

- Tăng trưởng Q2/2024 đạt 6,93% yoy, cao hơn tất cả các dự báo trên thị trường. Tính chung 6 tháng đầu năm, GDP tăng 6,42% yoy. Điểm tích cực là công nghiệp chế biến, chế tạo cùng với sản xuất và phân phối điện, khí đốt đang tăng nhanh hơn; ngành xây dựng, hoạt động kinh doanh bất động sản hồi phục từ đáy.
- Bán lẻ: Quý 2/2024 tăng 8,8% yoy, tương đương cùng kỳ năm trước. Sức cầu nội địa chưa cải thiện nhiều, đã hồi phục chủ yếu nhờ du lịch tăng đột biến sau đại dịch.
- Xuất nhập khẩu: Tháng 5 nhập siêu 0,46 tỷ USD; tháng 6 dự kiến xuất siêu 2,94 tỷ USD; tính chung 6 tháng ước xuất siêu 11,63 tỷ USD (trong đó, khu vực trong nước nhập siêu 12,35 tỷ USD, FDI xuất siêu 23,98 tỷ USD). Trong nước nhập siêu cao vẫn là yếu tố chính gây áp lực lên tỷ giá.
- Q3 được kỳ vọng tăng trưởng tốt hơn Q2 nhưng rủi ro tỷ giá vẫn hiện hữu, lạm phát tiếp tục tăng lên do giá dầu neo ở mức cao, nhu cầu ăn uống ngoài gia đình tăng lên trong mùa hè và kỳ điều chỉnh tiền lương đột biến vào tháng 7.
- Lãi suất liên ngân hàng nhìn chung tăng ở hầu hết các kỳ hạn sau những nỗ lực can thiệp của NHNN. Các kỳ hạn dưới 1 tháng tăng hiện dao động trong khoảng 4.3% - 4.5%, lãi suất kỳ hạn dài 6 tháng tăng nhẹ lên mức 5.2%.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán: VN-Index kiểm định ngưỡng hỗ trợ quanh 1,250 điểm, chờ đợi động lực mới từ mùa công bố KQKD bán niên.

- Chỉ số Vn-Index liên tục kiểm định ngưỡng hỗ trợ 1,250 điểm nhưng không thành công ở phiên giảm mạnh cuối tuần, đáng chú ý đây là phiên giảm mạnh thứ 3 kể từ đỉnh 1,306 điểm, nhịp giảm hơn 64 điểm (-4.92%) trong bối cảnh không có yếu tố thông tin tác động đặc biệt nào.
- Về định giá, chỉ số P/E đang giao dịch ở mức 14.1 lần, thấp hơn bình quân 5 năm 17.3 lần và bình quân 10 năm ở 16.6 lần. Chỉ số Vn-Index đã giảm gần 5% so với đỉnh 1,306 điểm nhưng mặt bằng cổ phiếu giảm từ 13 -15%, do vậy ở các nhóm vốn hóa lớn đang có mức chiết khấu hấp dẫn.
- Mùa báo cáo thu nhập bán niên cũng sẽ được công bố sau 1 – 2 tuần tới, khả năng thị trường sẽ khó giảm sâu mà hướng tới phân hóa giữa các nhóm ngành có tiềm năng cách biệt sau công bố KQKD.
- Khối ngoại bán ròng -52,621 tỷ đồng (~ 2 tỷ USD) kể từ đầu năm, nhóm tiền tệ các nước Châu Á suy giảm gây áp lực lên dòng vốn quốc tế.

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 MTV Quản Lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A (IPAAM). 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 IPAAM. IPAAM 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.