



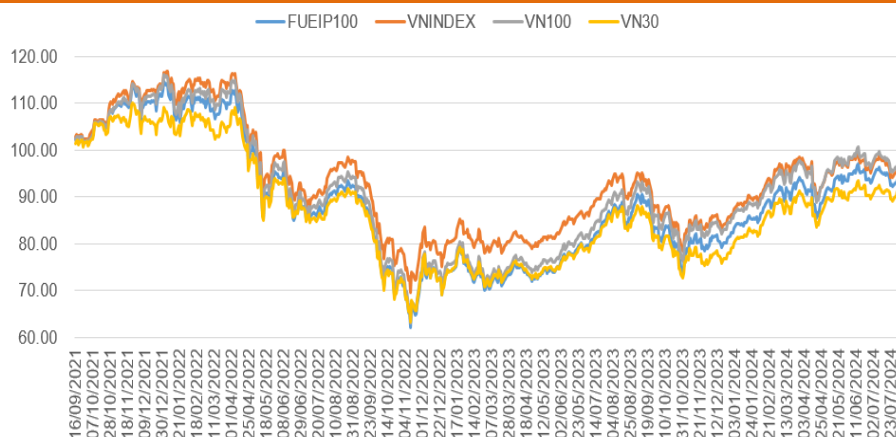
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/07/2024: **9,350.02**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	0.67%	5.15%	10.55%	13.39%	-6.50%
VN30	0.83%	3.91%	10.52%	13.92%	-9.77%
VNINDEX	4.32%	7.41%	11.58%	14.97%	-0.80%

* 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)	11.86	13.15
P/B (x)	1.62	1.74
ROE (%)	13.63%	13.42%
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.66%	

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	52,360,163,205 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,

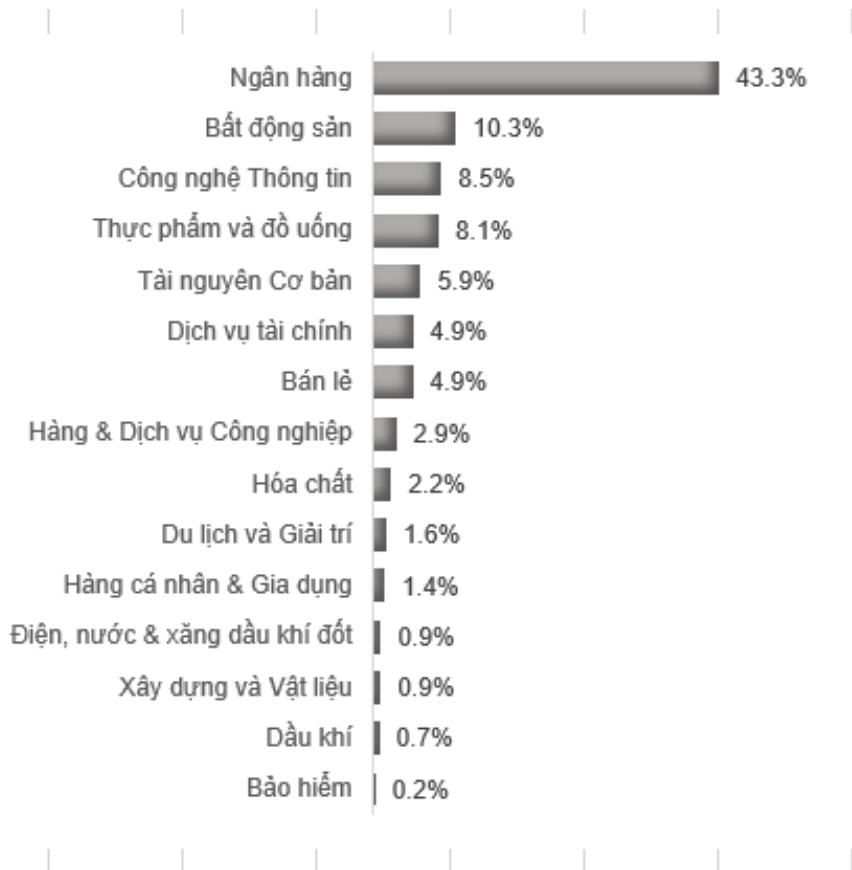
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	73.09%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	26.9%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	8.5%
2	TCB	Techcombank	5.6%
3	ACB	ACB	5.2%
4	HPG	Hòa Phát	5.1%
5	VPB	VPBank	4.8%
6	MWG	Thế giới di động	3.9%
7	MBB	MBBank	3.8%
8	LPB	LPBank	3.5%
9	VNM	VINAMILK	3.2%
10	HDB	HDBank	3.0%
Tổng cộng			46.5%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô: Kinh tế vĩ mô tháng 7 duy trì tích cực và lạm phát trong tầm kiểm soát.

- Sản xuất công nghiệp tiếp tục xu thế tăng tốc (+0,7% mom; +11,2% yoy), trong đó trụ đỡ là công nghiệp chế biến- chế tạo tăng trưởng nhanh hơn (+0,6% mom; +13,2% yoy). Sản xuất điện tiếp tục mở rộng (+2,3% mom; +9,9% yoy) do sự hồi phục của nền kinh tế, khai khoáng thu hẹp (-1,2% mom; -7% yoy). Xét trong công nghiệp chế biến, chế tạo, hầu hết các nhóm ngành vẫn duy trì được đà mở rộng, đặc biệt là nhóm thực phẩm, than, máy móc thiết bị, xe có động cơ và phương tiện vận tải khác.
- Tiêu dùng dần cải thiện, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 1,4% mom & 9,4% yoy. Cấu phần lõi của tiêu dùng là bán lẻ hàng hóa tăng 8,6% yoy, trong đó đáng chú ý là nhóm lương thực, thực phẩm tăng 12,1% yoy (do nhóm này tăng giá).
- Đầu tư FDI giải ngân thêm 1,71 tỷ trong tháng 7, nâng tổng vốn giải ngân lên 12,55 tỷ trong 7 tháng đầu năm (+8,4% yoy). Vốn đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn cổ phần vẫn duy trì gia tốc tốt (7 tháng đạt 18 tỷ USD, tăng 10,9% yoy).
- Thương mại hàng hóa tiếp tục xu thế mở rộng. Kim ngạch xuất khẩu ước đạt 35,92 tỷ (+6,7% mom; 19,1% yoy); kim ngạch nhập khẩu ước đạt 33,80 tỷ USD (+11% mom; 24,7% yoy). Cán cân thương mại tháng 7 ước xuất siêu 2,12 tỷ USD (FDI xuất siêu 4,45 tỷ USD; khu vực trong nước nhập siêu 2,33 tỷ USD).
- Lạm phát trong tháng gia tăng tại hầu hết các cấu phần (+0,48% mom; +4,36% yoy). Giá xăng dầu trong nước tăng theo giá thế giới, nhu cầu sử dụng điện sinh hoạt tăng và mức đóng bảo hiểm y tế được điều chỉnh theo mức lương cơ sở mới là những nguyên nhân đóng góp chính vào đà tăng của lạm phát. Tuy nhiên, bình quân 7 tháng đầu năm, CPI tăng 4,12% vẫn nằm trong mục tiêu của Chính phủ (4-4,5%)

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán: VN-Index hồi phục sau khi phá vỡ ngưỡng hỗ trợ quanh 1,250 điểm, động lực hồi phục từ mùa công bố KQKD bán niên.

- Chỉ số Vn-Index đã phá vỡ ngưỡng hỗ trợ 1,250 điểm, tuy nhiên đã phục hồi khá mạnh mẽ về lại mốc này trong tuần cuối tháng 7. Đà phục hồi có sự phân hóa lớn giữa các nhóm ngành; những nhóm doanh nghiệp công bố KQKD quý 2 tích cực có sự phục hồi mạnh mẽ hơn phần còn lại của thị trường.
- Tính đến sáng ngày 29/7/2024, đã có 668 doanh nghiệp đại diện 47,2% tổng giá trị vốn hóa trên HOSE, HNX và UPCoM đưa ra ước tính kết quả kinh doanh hoặc công bố báo cáo tài chính cho quý 2/2024. Nhóm Tài chính đạt mức tăng 26,6% so với cùng kỳ về lợi nhuận sau thuế trong quý 2. Trong khi đó, tăng trưởng lợi nhuận sau thuế của nhóm Phi tài chính cải thiện đáng kể, đạt tăng 17,6%.
- Khối ngoại bán ròng -56,676 tỷ đồng (~ 2.2 tỷ USD) kể từ đầu năm. Tuy nhiên, đà bán ròng có xu hướng chậm lại khi Vn-Index điều chỉnh, duy trì mức định giá thấp hơn sau khi công bố KQKD quý 2.

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.