



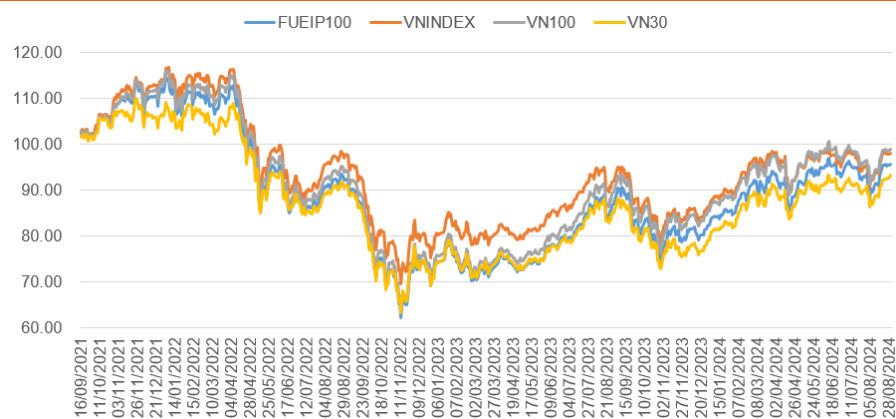
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/08/2024: **9,577.05**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	2.43%	2.53%	5.51%	16.14%	-4.23%
VN30	3.30%	4.35%	5.20%	17.68%	-6.79%
VNINDEX	-1.17%	1.76%	2.49%	13.62%	-1.96%

* 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)	12.18	13.48
P/B (x)	1.66	1.78
ROE (%)	13.65	13.42
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.64%	

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	51,716,093,086 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	5.400.000 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,

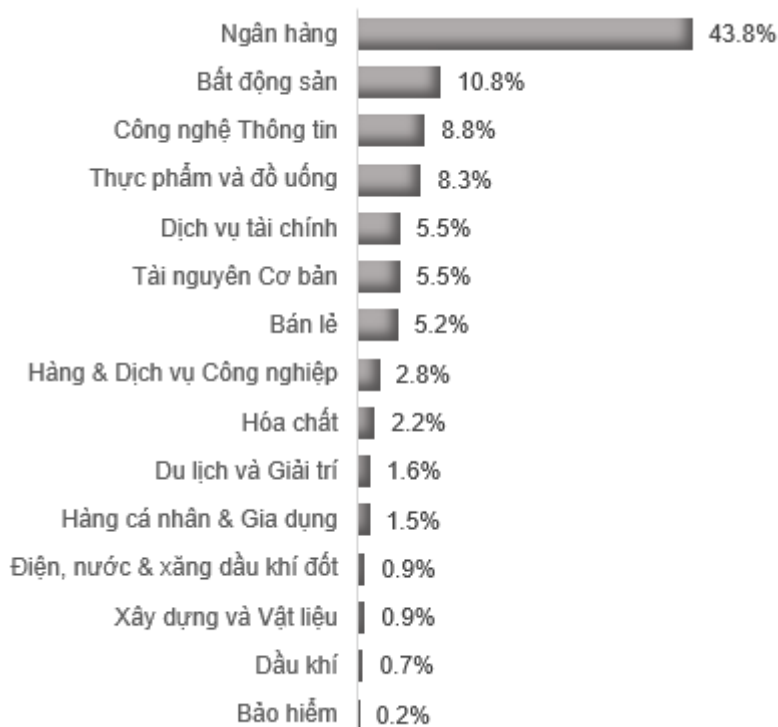
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	72.29%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	27.7%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	8.8%
2	TCB	Techcombank	5.6%
3	ACB	ACB	5.2%
4	VPB	VPBank	4.7%
5	HPG	Hòa Phát	4.7%
6	MWG	Thế giới di động	4.3%
7	MBB	MBBank	3.8%
8	LPB	LPBank	3.8%
9	VNM	VINAMILK	3.2%
10	HDB	HDBank	3.1%
Tổng cộng			47.2%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô: Áp lực tỷ giá giảm, chờ đợi kịch bản Fed cắt giảm lãi suất.

- Ông Powell mở màn tại Hội nghị thường niên ở Jackson Hole, bang Wyoming (Mỹ): “Thời điểm để Fed có sự điều chỉnh trong chính sách tiền tệ đã gần kề, khi lạm phát tại Mỹ đã hạ nhiệt đáng kể và thị trường lao động cũng trở lại mức bình thường, với các điều kiện hiện tại đã bớt chặt chẽ hơn so với trước đại dịch. Các hạn chế về nguồn cung đã được bình thường hóa. Và sự cân bằng rủi ro đối với hai nhiệm vụ của chúng tôi (giảm lạm phát và tăng trưởng kinh tế) đã thay đổi”. Thời điểm cắt giảm lãi suất phụ thuộc vào số liệu được công bố trong thời gian tới. Thị trường đang kỳ vọng lãi suất ở vùng 3-3,25% đến cuối 2025; nền kinh tế hạ cánh mềm.
- Lãi suất chào thầu tín phiếu Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cuối tuần qua giảm từ 4,2% về 4,15%. Đây là lần thứ ba trong tháng NHNN giảm lãi suất chào thầu tín phiếu. Trước đó, trong phiên 5/8, Nhà điều hành cũng đã giảm lãi suất tín phiếu từ mức 4,5%/năm xuống còn 4,25%/năm, rồi giảm tiếp về 4,2% trong phiên 20/8 và còn 4,15% trong phiên 23/8. Việc giảm dần lãi suất và dừng phát hành tín phiếu trong phiên 26/8 cho thấy định hướng hỗ trợ thanh khoản hệ thống ngân hàng của Nhà điều hành, nhằm góp phần thiết lập một mặt bằng lãi suất liên ngân hàng thấp hơn trong thời gian tới. Đồng thời, việc tăng kỳ hạn cho vay OMO trong khi giữ nguyên lãi suất cũng thể hiện sự chủ động của Ngân hàng Nhà nước trong việc kéo giảm mặt bằng lãi suất liên ngân hàng. Việc Ngân hàng Nhà nước "lỏng tay" hơn trên thị trường tiền tệ được cho là cần thiết khi tăng trưởng tín dụng đang có tín hiệu bứt tốc và lãi suất huy động liên tục tăng trong những tháng gần đây.
- Tỷ giá tại thị trường tự do giảm mạnh về mức 25.155 VND/USD, trong khi tỷ giá trung tâm đang niêm yết tại 24.224

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán: Khép lại tháng 8, VN-Index ghi nhận tháng tăng thứ 2 liên tiếp.

- VN-Index gần như đi ngang trong biên độ hẹp ở tuần cuối tháng 8, giảm -1,45 điểm (-0,11%) so với tuần trước, chốt tháng 8 ở ngưỡng 1.283,87 điểm. Áp lực giảm tập trung ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, Midcap và Smallcap giảm lần lượt -1,11% và -1,21%. Ngược dòng thị trường là nhóm Vn30, tăng +0,78%.
- Thanh khoản bình quân toàn thị trường tuần cuối tháng 8 đạt 17.264 tỷ đồng, giảm -13,1% so với tuần trước đó. Theo thống kê, thanh khoản tháng 8 còn 18.580 tỷ đồng, giảm -4,1% so với tháng 7 và cũng là mức thấp nhất kể từ đầu năm, lũy kế từ đầu năm đạt 23.753 tỷ đồng, tăng +35,6% so với năm 2023.
- Khối ngoại bán ròng -3.796 tỷ đồng trong tháng 8 là mức thấp nhất 6 tháng vừa qua. Lũy kế từ đầu năm -64.701 tỷ đồng.

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.



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.