



# QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 12/2024

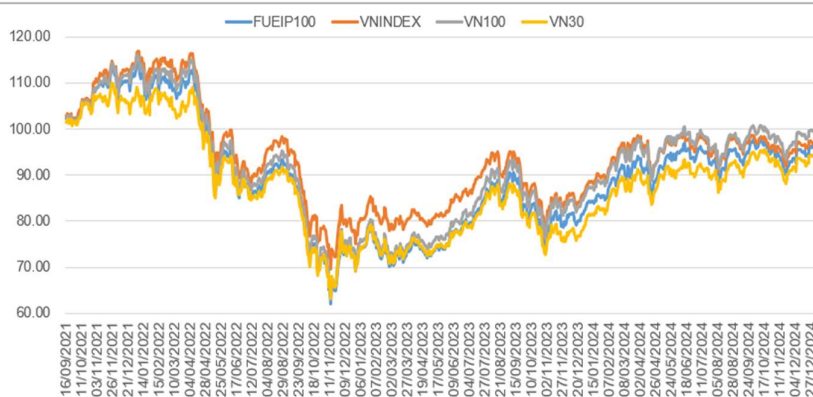
## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/12/2024: **9,591.13**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
<b>FUEIP100</b>	<b>2.50%</b>	<b>-1.37%</b>	<b>3.26%</b>	<b>16.31%</b>	<b>-4.09%</b>
VN30	2.55%	-0.58%	5.20%	18.85%	-5.86%
VNINDEX	1.31%	-1.64%	1.72%	12.11%	-3.27%

\* 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
<b>Số lượng chứng khoán nắm giữ</b>	70	100
<b>Định giá danh mục</b>		
P/E (x)	11.98	12.93
P/B (x)	1.62	1.71
ROE (%)	13.49	13.17
<b>Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)</b>	0.51%	

## THÔNG TIN CHUNG

<b>Tên quỹ</b>	Quỹ ETF IPAAM VN100
<b>Chỉ số tham chiếu</b>	VN100 Index
<b>Mã niêm yết</b>	FUEIP100
<b>Bắt đầu hoạt động</b>	14/09/2021
<b>Sàn niêm yết</b>	HOSE
<b>Công ty quản lý quỹ</b>	Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A (IPAAM)
<b>Ngân hàng giám sát</b>	Vietcombank
<b>Đại lý phân phối</b>	VNDirect, BSC
<b>Giá trị tài sản ròng của quỹ</b>	<b>50,832,994,056 VND</b>
<b>Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết</b>	5,300,000 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,

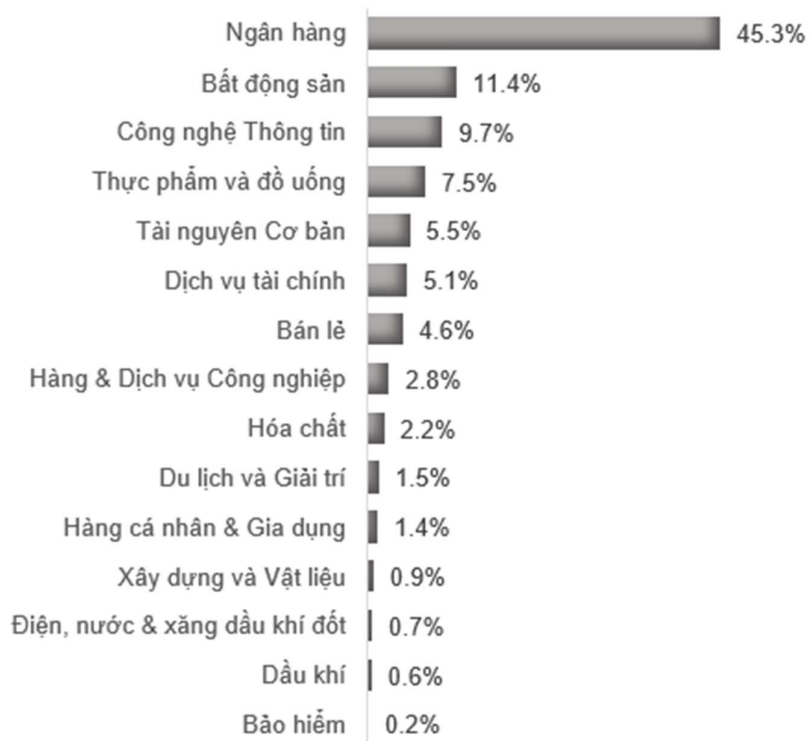
## ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	72.94%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	27.1%

**TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ**

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	9.7%
2	TCB	Techcombank	5.8%
3	ACB	ACB	5.4%
4	HPG	Hòa Phát	4.9%
5	VPB	VPBank	4.3%
6	LPB	LPBank	4.2%
7	MBB	MBBank	3.8%
8	MWG	Thế giới di động	3.7%
9	STB	Sacombank	3.6%
10	HDB	HDBank	3.4%
<b>Tổng cộng</b>			<b>48.8%</b>



## CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

### **Cập nhật các thông tin vĩ mô: Chờ đợi những chính sách từ Tổng thống đắc cử Mỹ Donald Trump.**

- Thị trường tập trung vào sự trở lại của Tổng thống đắc cử Mỹ Donald Trump và khả năng tác động của các chính sách lạm phát của ông đối với triển vọng năm 2025 của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed). Theo đó, việc này khiến Fed trở nên thận trọng hơn trong việc hạ lãi suất trong năm sau và dự kiến sẽ chỉ có thêm 2 lần cắt giảm vào năm 2025 giảm một nửa so với dự báo của tháng 9., trong khi cuộc họp chính sách tiền tệ đầu tiên của Fed trong năm 2025 vào ngày 29/1.
- Tổng thống Trump sẽ nhậm chức vào ngày 20/1 tới; Thế giới tập trung vào sự trở lại của Donald Trump và những tác động của chính sách mới trong nhiệm kỳ tới của ông đối với việc kiểm soát lạm phát của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED). Gần đây, Fed đã trở nên thận trọng hơn đối với việc hạ lãi suất trong 2025 khi dự kiến chỉ có 2 lần cắt giảm. Cuộc họp chính sách tiền tệ đầu tiên trong năm 2025 của FED sẽ diễn ra vào ngày 29/1 tới đây.
- Hoạt động xuất nhập khẩu của Việt Nam đã phục hồi mạnh mẽ trong năm 2024, đóng góp tích cực vào tăng trưởng kinh tế Việt Nam. Tuy nhiên triển vọng 2025 có thể bị ảnh hưởng bởi những rủi ro tiềm ẩn từ chính sách thuế mới của Mỹ dưới thời ông Donald Trump.
- Chỉ số DXY vẫn duy trì đà tăng lên gần mức đỉnh trong gần 2 năm trở lại đây. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm cũng tiếp tục đà tăng, tiến gần tới mức đỉnh trong năm nay.
- Chính phủ đã ưu tiên duy trì ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát và đạt được mục tiêu tăng trưởng GDP trên 7% cho năm 2024, đồng thời đặt nền móng cho mục tiêu tăng trưởng đầy tham vọng trong năm 2025.

### **Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán: Vn-Index ghi nhận mức tăng 12.1% trong năm 2024.**

- Chỉ số VN-index khép lại tháng 12 với mức tăng 16.32 điểm(+1.31%), đóng cửa tại 1266.78, qua đó ghi nhận mức tăng 12.1% trong năm 2024.
- Theo thống kê, thanh khoản kể từ đầu tháng 12 đạt hơn 16.800 tỷ đồng, tăng +6,8% so với tháng 11 nhưng vẫn thấp hơn -8,9% svck. Lũy kế từ đầu năm đạt gần ~ 21.500 tỷ đồng, tăng +22,8% so với năm 2023.
- Lũy kế từ đầu năm trên toàn thị trường, khối ngoại bán ròng ~ 94.000 tỷ đồng. Trong 5 năm gần đây, khối ngoại đã bán ròng 4 trong 5 năm.

*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*

## QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 12/2024



*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.*