



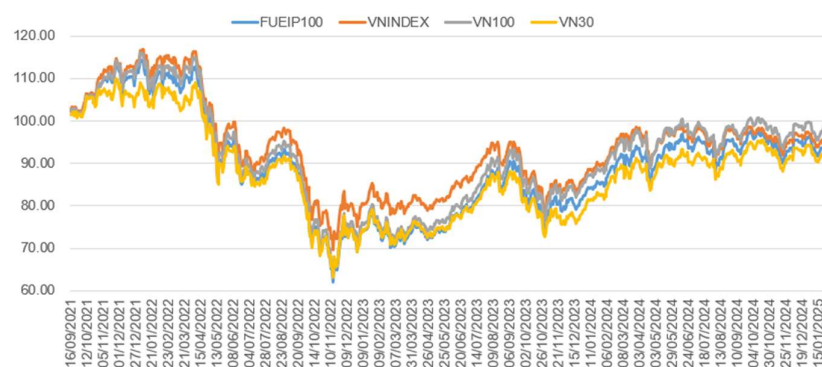
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 31/01/2025: **9,565.19**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	-0.27%	0.09%	2.30%	-0.27%	-4.35%
VN30	-0.53%	-0.08%	3.77%	-0.53%	-6.36%
VNINDEX	-0.14%	0.05%	1.08%	-0.14%	-3.40%

* 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	71	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	11.45	12.84
P/B (x)	1.6	1.69
ROE (%)	14.00	10.17
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.40%	

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	50,695,541,608 VND
Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết	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,

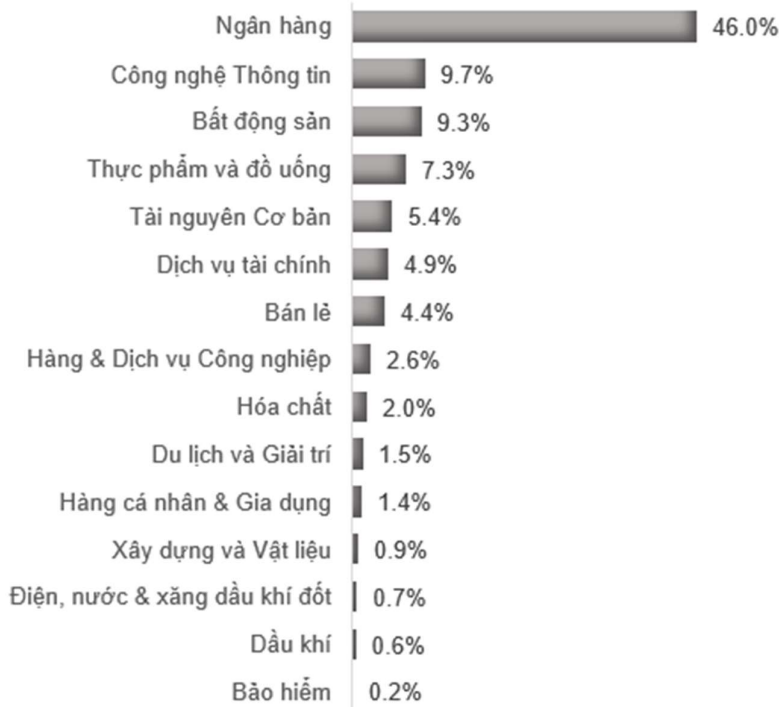
ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	77.46%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	22.5%

TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	9.5%
2	TCB	Techcombank	5.7%
3	ACB	ACB	5.1%
4	LPB	LPBank	5.1%
5	HPG	Hòa Phát	4.7%
6	VPB	VPBank	4.1%
7	MBB	MBBank	3.8%
8	MWG	Thế giới di động	3.5%
9	STB	Sacombank	3.5%
10	HDB	HDBank	3.0%
Tổng cộng			47.8%



CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- GDP Mỹ Q4 đạt +2,3%, thấp nhất trong 3 quý gần đây do yếu tố kỹ thuật và giảm hàng tồn kho. Tiêu dùng và Thị trường lao động vẫn đang rất mạnh. PCE tiếp tục tăng nhưng phù hợp dự báo và chưa có các yếu tố khiến lạm phát đáng lo ngại hiện tại. Chỉ số PMI Sản xuất của ISM cũng đã tăng trở lại trên 50 sau 26 tháng suy giảm với đơn hàng, sản lượng và việc làm đều phục hồi.
- Deep Seek và Chiến tranh thương mại đã gây nên các biến động mạnh trên thị trường quốc tế gần đây. Thuế suất áp lên Mexico và Canada đã được delay 1 tháng sau khi có trao đổi giữa lãnh đạo 2 nước. Trung Quốc bắt đầu bằng các biện pháp trả đũa bước đầu liên quan đến than đá và LNG của Mỹ.
- Ngân hàng ECB và NHTW Canada tiếp tục cắt giảm lãi suất để hỗ trợ nền kinh tế. Nền kinh tế EU tiếp tục trì trệ và được ECB hạ dự phóng 2025 và 2026 trước các lo ngại liên quan đến thuế quan.

Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Theo kế hoạch mới nhất mà Chính phủ trình Quốc hội phê duyệt, mục tiêu tăng trưởng 2025 được nâng lên trên 8%. Chính phủ điều chỉnh trần lạm phát từ 4,5% lên 5%, nâng trần bội chi NSNN từ 4% lên 5% đồng nghĩa với việc nói thêm dư địa cho chính sách tiền tệ và tài khóa trong năm 2025.
- Đầu tư công đang được dồn sức giải ngân tích cực hơn tại nhiều địa phương, điển hình như Hà Nội, Hưng Yên, Đồng Nai, Thanh Hóa. Vốn FDI tăng đột biến, dòng vốn từ Trung Quốc đang nổi lên chiếm ưu thế so với các dòng vốn khác, đáng chú ý là có 137 lượt dự án đã cấp phép từ các năm trước đăng ký điều chỉnh vốn đầu tư tăng thêm 2,73 tỷ USD, gấp 6,1 lần svck năm 2024. Lượng khách du lịch nước ngoài đến Việt Nam tăng kỷ lục dịp Tết Nguyên Đán. Sản xuất công nghiệp vẫn trên đà suy yếu do nhu cầu yếu dẫn đến lượng đơn đặt hàng mới và sản lượng tiếp tục giảm, và tình trạng cắt giảm việc làm ngành công nghiệp là đáng kể hơn. Tiêu dùng dịp Tết Nguyên Đán vẫn chậm tại nhiều địa phương. Xuất nhập khẩu giảm tốc do nhu cầu tiêu dùng quốc tế đã qua giai đoạn cao điểm và suy yếu hơn.

Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Chỉ số VN-index khép lại tháng 1 với mức giảm 1,73 điểm(-0,14%%), đóng cửa tại 1265.05.
- 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. Thanh khoản toàn thị trường tháng 1 chỉ đạt hơn 12.800 tỷ đồng, giảm ~30,2% so với cùng kỳ và cũng giảm ~22,3% so với tháng 12/2024
- Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại bán ròng ~ 6800 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.



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.