



# QUỸ ETF IPAAM VN100 (FUEIP100 – HOSE)

Tháng 02/2025

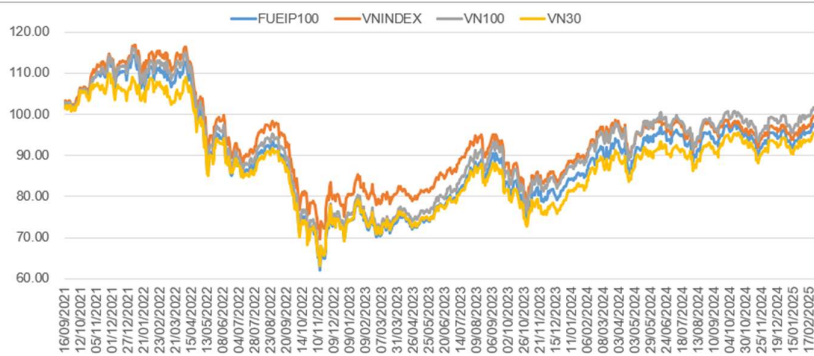
## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

NAV/CCQ (đồng) 28/02/2025: **9,733.82**

	Tăng trưởng				
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
<b>FUEIP100</b>	<b>1.76%</b>	<b>4.03%</b>	<b>1.64%</b>	<b>1.49%</b>	<b>-2.66%</b>
VN30	1.41%	3.44%	1.87%	0.87%	-5.05%
VNINDEX	3.19%	4.39%	1.67%	3.05%	-0.32%

\* 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>	71	100
<b>Định giá danh mục</b>		
P/E (x)	11.18	12.21
P/B (x)	1.61	1.72
ROE (%)	14.38	15.45
<b>Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)</b>	0.39%	

## 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>51,589,292,406 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,

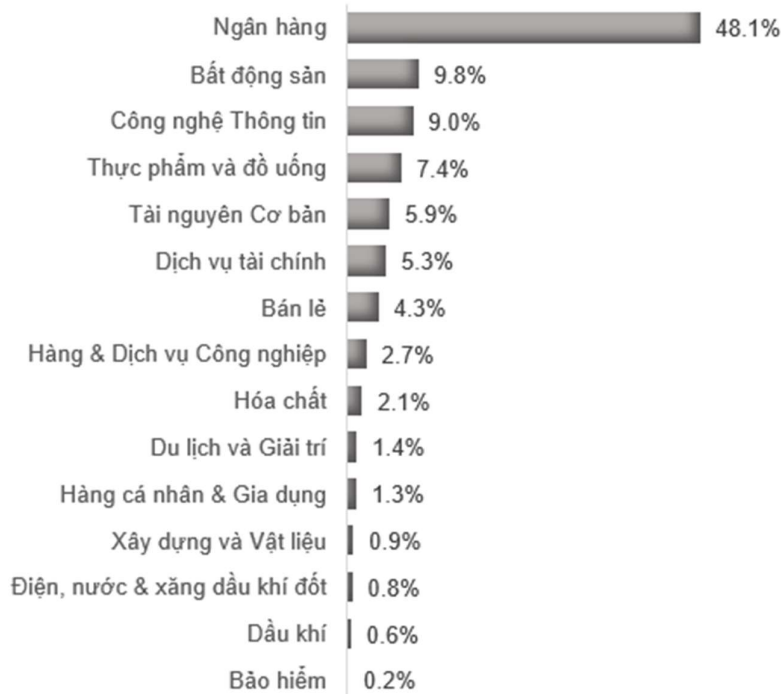
## ĐIỂM NỔI BẬT CỦA CHỈ SỐ VN100

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	76.02%
Cổ phiếu vốn hóa trung bình - VN MIDCAP	23.98%

**TOP 10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN CỦA QUỸ**

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	8.8%
2	TCB	Techcombank	6.0%
3	ACB	ACB	5.3%
4	LPB	LPBank	5.2%
5	HPG	Hòa Phát	5.0%
6	VPB	VPBank	4.3%
7	MBB	MBBank	3.9%
8	STB	Sacombank	3.6%
9	MWG	Thế giới di động	3.4%
10	HDB	HDBank	3.1%
<b>Tổng cộng</b>			<b>48.5%</b>



## CẬP NHẬT TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

### Cập nhật các thông tin vĩ mô:

#### Cập nhật thông tin quốc tế:

- Chiến tranh thương mại đang diễn ra nhanh hơn giai đoạn 1.0. Thuế quan áp dụng vào ngày 04/03 không được trì hoãn thêm như kỳ vọng của thị trường, gây ra các biến động mạnh trên Thị trường toàn cầu. S&P 500 về gần mức thấp nhất từ tháng 11 – nay.
- Các dữ liệu được công bố trong nửa đầu tháng 2 của Mỹ cho thấy nền kinh tế tiếp tục xu hướng tăng trưởng chậm dần từ Q4/24 và có thể kéo dài đến Q1 với tâm lý người tiêu dùng và PMI suy giảm, kỳ vọng lạm phát tăng cao.
- Dòng tiền nhìn chung đang có xu hướng dịch chuyển từ thị trường Mỹ sang Trung Quốc và Châu Âu. Xu hướng biến động mạnh tiếp diễn.
- DXY vẫn đang xu hướng suy giảm.

#### Cập nhật thông tin vĩ mô trong nước:

- Đầu tư công đang tăng tốc để chuẩn bị cho việc thực hiện kế hoạch giải ngân đầy tham vọng trong cả năm 2025, ngân sách nhà nước bội thu cao nhờ thu thuế sử dụng đất của các doanh nghiệp BĐS và đấu giá đất tăng mạnh.
- Tiêu dùng đang có dấu hiệu cải thiện hơn kể từ sau tết Nguyên Đán, dịch vụ lưu trú, ăn uống, lưu trú tăng trưởng cao.
- Lượng khách quốc tế đến Việt Nam tiếp tục duy trì tốc độ tăng trưởng cao svck.
- Vốn FDI vẫn duy trì xu hướng tích cực, đặc biệt là việc mở rộng mạnh mẽ những dự án đang triển khai.
- Khu vực doanh nghiệp trong nước đẩy mạnh nhập khẩu để chuẩn bị cho chu kỳ kinh doanh mới.
- Tuy nhiên, sản xuất công nghiệp (chủ yếu liên quan đến khối FDI) suy yếu do ảnh hưởng từ nhu cầu quốc tế, đặc biệt là tại Mỹ.

### Cập nhật tổng quan thị trường chứng khoán:

- Chỉ số VN-index khép lại tháng 2 với mức tăng 40,3 điểm(3,19%), đóng cửa tại 1305,05. Đây là mức đóng cửa tháng cao nhất kể từ tháng 5/2022.
- Thanh khoản tháng 2 đã tăng lên mức ~17.850 tỷ đồng/ngày, tức tăng gần +40% so với tháng 1 nhưng vẫn thấp hơn ~-24% so với cùng kỳ.
- Khối ngoại bán ròng hơn -9.850 tỷ đồng trong tháng 2 và lũy kế từ đầu năm, khối ngoại bán ròng ~ -16.606 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.*