

QUỸ ETF IPAAM VN100

MÃ GIAO DỊCH
FUEIP100 – HOSE

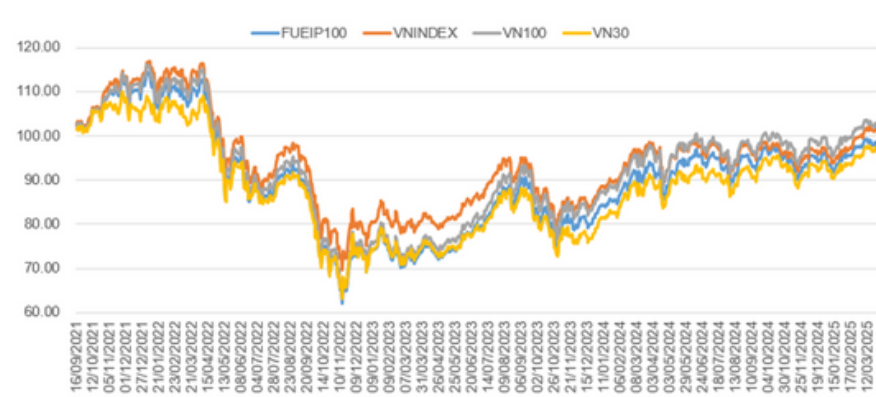
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

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. 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.

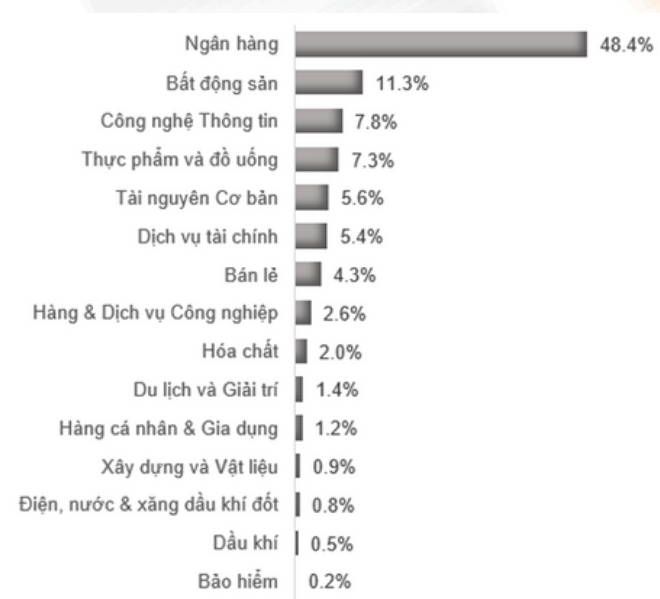
HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Tăng trưởng					
	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày góp vốn
FUEIP100	-0.80%	0.68%	-0.70%	0.68%	-3.44%
VN30	0.55%	1.42%	0.84%	1.42%	-4.52%
VNINDEX	0.11%	3.16%	1.47%	3.16%	-0.21%

Biến động của FUEIP100 và VNINDEX, VN30



CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH



TOP DANH MỤC ĐẦU TƯ

STT	Mã CP	Tên công ty	% NAV
1	FPT	FPT Corp	7.6%
2	TCB	Techcombank	6.4%
3	ACB	ACB	5.3%
4	LPB	LPBank	4.8%
5	HPG	Hòa Phát	4.8%
6	VPB	VPBank	4.2%
7	MBB	MBBank	4.1%
8	STB	Sacombank	3.7%
9	MWG	Thế giới di động	3.5%
10	VIC	VinGroup	3.3%
Tổng cộng			47.7%

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

	FUEIP100	VN100
Số lượng chứng khoán nắm giữ	71	100
Định giá danh mục		
P/E (x)	11.11	12.22
P/B (x)	1.60	1.73
ROE (%)	14.39	15.45
Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (TE)	0.41%	

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Cập nhật các thông tin vĩ mô:

Cập nhật thông tin quốc tế:

- Các số liệu kinh tế Mỹ thời gian gần đây cho thấy dấu hiệu suy yếu của tăng trưởng.
- Fed giữ nguyên lãi suất, phát tín hiệu giảm 2 lần trong năm 2025.
- Giá vàng nhảy vọt lên gần 3.100 USD/oz vì nhu cầu trú ẩn. Nhu cầu nắm giữ vàng để phòng ngừa rủi ro đang dâng cao trong bối cảnh Tổng thống Donald Trump dự kiến công bố thuế quan có đi có lại vào tuần tới.
- Ngược dòng thị trường chứng khoán thế giới là một số thị trường ở khu vực Đông Nam Á và Ấn Độ. Thị trường Ấn Độ hồi phục mạnh trong vòng 1 tháng qua nhờ dòng tiền quốc tế mua ròng trở lại trong bối cảnh đồng Repee tăng giá
- 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 quanh ngưỡng 103.

Cập nhật thông tin trong nước:

- Kinh tế vĩ mô cho thấy khá nhiều sáng, phản ánh tốc độ tăng trưởng tốt của kinh tế nội địa ngay trong quý đầu năm.
- 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 lữ hành, 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 3 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 3 đạt 22.733 tỷ đồng, tăng +27,3% so với tháng 2 nhưng vẫn thấp hơn -23,6% so với cùng kỳ. Lũy kế từ đầu năm, thanh khoản toàn thị trường đạt 17.806 tỷ đồng , giảm -15,5% so với mức bình quân năm 2024.Khois ngoại bán ròng hơn -10.300 tỷ đồng trong tháng 3. Lũy kế từ đầu năm trên toàn thị trường, khối ngoại bán ròng -26.191tỷ 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.