



QUỸ ETF SSIAM VN30

===

Hà Nội, ngày 28 tháng 03 năm 2025

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2024 VÀ CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ NĂM 2025 CỦA QUỸ ETF SSIAM VN30

I. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ NĂM 2024

Trong năm 2024, Quỹ ETF SSIAM VN30 (“Quỹ”) đã theo đuổi chiến lược đầu tư thụ động với mục tiêu bám sát tỷ lệ lợi nhuận của chỉ số tham chiếu VN30 (là một chỉ số giá do Sở Giao Dịch Chứng Khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HSX) xây dựng) và không chủ động tìm kiếm tăng trưởng cao hơn Chỉ Số Tham Chiếu, cũng như không sử dụng các biện pháp phòng thủ khi thị trường chứng khoán biến động bất lợi.

Tại thời điểm 26/12/2024, mức độ sai lệch so với chỉ số tham chiếu (Tracking Error) của Quỹ là 0,35% thấp hơn nhiều so với quy định của HSX cho phép.

Danh mục đầu tư của Quỹ có thay đổi cơ cấu 4 lần vào các tháng 2, tháng 5, tháng 8 và tháng 11 do HSX tái cơ cấu lại danh mục và cập nhật thông tin khối lượng lưu hành, tỷ lệ tự do chuyển nhượng (freefloat) và giới hạn tỷ trọng vốn hóa của chỉ số của chỉ số VN30 định kỳ.

Trong năm, Quỹ ETF SSIAM VN30 đã bám sát khá tốt chỉ số tham chiếu. Trong năm 2024, chỉ số tham chiếu VN30 tăng 18,85% trong khi giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ Quỹ ETF SSIAM VN30 tăng 19,71%.

VNINDEX kết phiên giao dịch năm 2024 đạt điểm số 1.266,78, tăng 12,11% so với đầu năm. Tuy nhiên, phần lớn thời gian giao dịch trong năm, VNINDEX dao động trong biên độ 1.185-1.290. Nỗ lực vượt 1.300 của VNINDEX liên tiếp không thành công do áp lực bán ròng của NĐT nước ngoài duy trì mạnh mẽ xuyên suốt cả năm và đặc biệt gia tăng vào những thời điểm tỷ giá căng thẳng. Bên cạnh đó, đà phục hồi về lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết với 3 lực kéo chính từ ngân hàng, bất động sản & dịch vụ tài chính đã yếu dần về nửa cuối năm.

Xuyên suốt năm 2024, đà tăng của VNINDEX nhiều lần bị chững lại trước áp lực bán ròng của NĐT nước ngoài, kích hoạt bởi các đợt tăng giá của USD/VND. Q1/2024, nền lãi suất cao của FED dẫn tới chênh lệch âm giữa lãi suất VND và lãi suất USD, khiến các doanh nghiệp FDI găm giữ nguồn USD trên các tài khoản nước ngoài. Vì vậy, mặc dù cán cân thương mại xuất siêu, nhưng dư trữ ngoại hối khó tăng, và tỷ giá USD/VND liên tục tăng dần tới khi vượt ngưỡng 25.000 vào giữa Q2/2024, kích hoạt đợt điều chỉnh mạnh của VNINDEX.

Tỷ giá hạ nhiệt một khoảng thời gian ngắn cuối Tháng 9-giữa Tháng 10 khi FED bắt đầu cắt giảm lãi suất lần đầu tiên. Tuy nhiên, sự kiện Donald Trump thắng cử tổng thống Mỹ nhiệm kỳ 2025-2029 và đảng Cộng Hòa thắng tuyệt đối ở cả lưỡng viện đã khiến DXY tăng mạnh trở lại, đặc biệt trong bối cảnh các đồng tiền khác trong rổ so sánh với DXY đang yếu đi. Điều này lần nữa lại tác động lên tỷ giá USD/VND trong bối cảnh nguồn cung USD của cả hệ thống vẫn khan hiếm. Nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại bán ròng mạnh. VNINDEX điều chỉnh và giao dịch trong biên độ hẹp dần.

Các cổ phiếu vốn hóa lớn (VN30) đã có 1 năm tích cực hơn so với năm 2023, khi định giá theo P/E của nhóm cổ phiếu này duy trì xuyên suốt năm, ở mức 12,x lần, so với đà sụt giảm liên tục trong năm 2023. Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa (VNMID) có đà tăng giá & nền định giá được cải thiện trong năm 2024. Trong



khi định giá của nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ (VNSML) giảm mạnh trong năm 2024, chủ yếu do KQKD chưa khởi sắc và dòng tiền đầu tư chưa đủ lớn để lan tỏa.

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 90.265 tỷ đồng trên HSX (~3,55 tỷUSD) – là mức bán ròng kỷ lục của TTCK Việt Nam.

Ngành Viễn thông, Công nghệ thông tin, Hàng hóa và dịch vụ công nghiệp, Bán lẻ có mức tăng giá tốt nhất năm 2024. Trong khi đó, Ngân hàng chỉ tăng giá 21,8%, Dịch vụ tài chính và Bất động sản đi ngang.

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng	
		Năm 2024	Từ khi thành lập Quỹ (*)
SSIAM VN30 ETF	16.712,02	19,71%	67,12%
Chỉ số VN30*	1.344,75	18,85%	66,02%

Nguồn: SSIAM; (*) Từ 22/06/2020 - ngày kết thúc đợt góp vốn Quỹ ETF SSIAM VN30

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, giá trị tài sản ròng của Quỹ là 172.133.836.758 đồng Việt Nam và vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 103.000.000.000 đồng Việt Nam, tương đương với 10.300.000 Chứng chỉ Quỹ.

Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận trong năm 2024 để tái đầu tư.

II. CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ CỦA QUỸ NĂM 2025

Mục tiêu đầu tư của Quỹ ETF SSIAM VN30 năm 2025 là hướng tới đạt hiệu quả đầu tư bám sát mức sinh lời thực tế của chỉ Số VN30 trong tất cả các giai đoạn. Để đạt mục tiêu này, Quỹ ETF SSIAM VN30 áp dụng phương pháp đầu tư mô phỏng toàn bộ để giảm thiểu mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu.

Bên cạnh đó, Quỹ cũng sẽ sử dụng các công cụ định tính và định lượng để cân đối danh mục theo hướng an toàn nhất về mặt thanh khoản cho nhà đầu tư.


ĐẠI DIỆN CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ




Tô Thùy Linh
PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC