

QUỸ ETF SSIAM VN30

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ



THÁNG 12 NĂM 2020

GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng (%)		
		1 tháng	3 tháng	Từ ngày thành lập
ETF SSIAM VN30	13.216,63	10,86%	24,36%	32,17%
VN30 Index		10,86%	24,72%	32,20%
VN-Index		10,05%	21,95%	26,70%

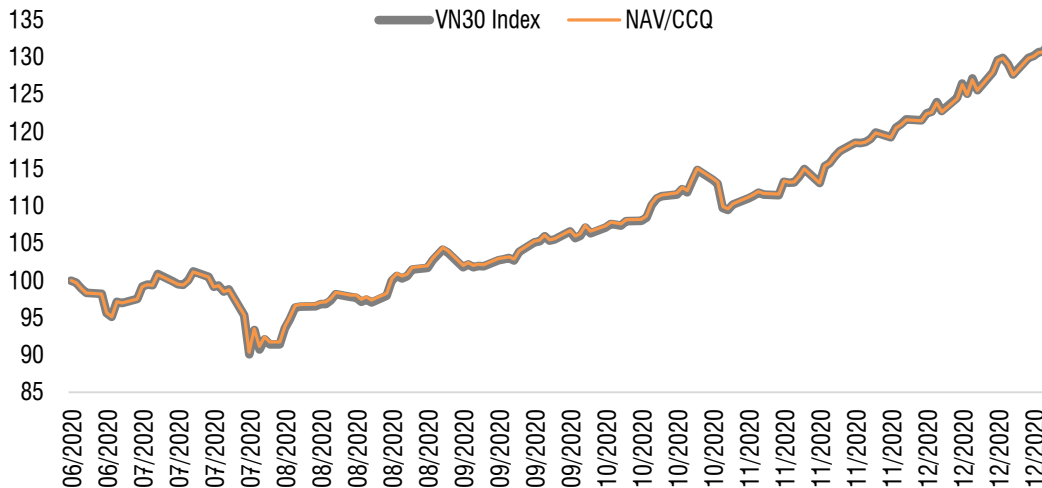
(*) Ngày thành lập: 22/06/2020.

Dữ liệu hoạt động đề cập ở đây thể hiện hiệu quả hoạt động trong quá khứ, không đảm bảo kết quả trong tương lai. Giá trị lợi nhuận và số tiền gốc của khoản đầu tư sẽ thay đổi, theo đó giá trị chứng khoán của nhà đầu tư khi bán có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị vốn ban đầu.

CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

Số lượng cổ phiếu	30
Hệ số P/E	14,74x
Hệ số P/B	2,35x

Nguồn: Bloomberg, SSIAM

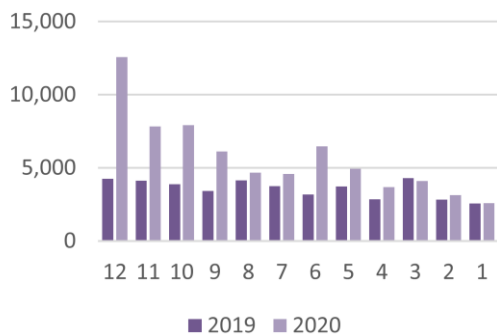


HOẠT ĐỘNG QUỸ TRONG THÁNG

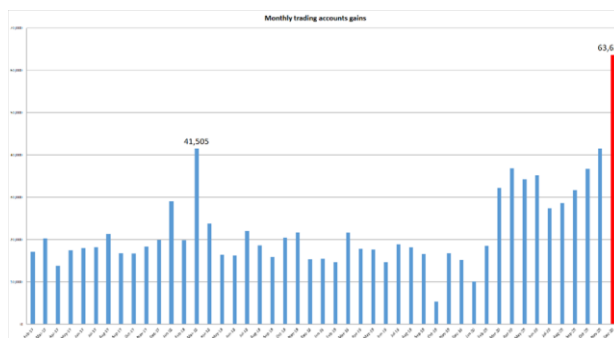
Năm 2020, chịu ảnh hưởng của dịch COVID, VN-index ghi nhận mức giảm sâu nhất 32% YTD trong tháng 3 nhưng đã có sự phục hồi đáng kinh ngạc và vẫn kết thúc năm tại mức tăng trưởng dương 14.7% YTD (1.103 điểm). Quá trình phục hồi đặc biệt diễn ra mạnh mẽ trong 2 tháng cuối năm với mức tăng trưởng 18,43%. Trong giai đoạn từ tháng 3 – 12/2020, Thị trường chứng khoán Việt Nam đã tăng mạnh mẽ nhờ niềm tin kiểm soát dịch bệnh và dòng vốn nhân đổi trong dân cư dịch chuyển sang kênh đầu tư chứng khoán. Sự đồng thuận này cũng ảnh hưởng lớn từ các thị trường bên ngoài, khi mà các nước vẫn đang vật lộn với Covid, suy thoái kinh tế nhưng thị trường chứng khoán vẫn có sự bứt phá mạnh mẽ trong năm 2020 và tiếp diễn cho tới hiện tại.

Chúng tôi nhận thấy thị trường đang bước vào vùng giao dịch bull mạnh và chưa có dấu hiệu dừng lại. Cụ thể, dòng tiền đang trên đà inflow, tiếp tục xác lập các kỷ lục về giá trị giao dịch và số lượng tài khoản mở mới. Trong tháng 12, GTGD VN-index đạt trung bình 12.567 tỷ đồng/phiên, cao nhất từ đầu năm, tăng 46% so với tháng 11. Số lượng tài khoản mở mới đạt 63.629 tài khoản, tăng 53% so với cao điểm tháng 3/2020.

Giá trị giao dịch trung bình/phiên (tỷ đồng)



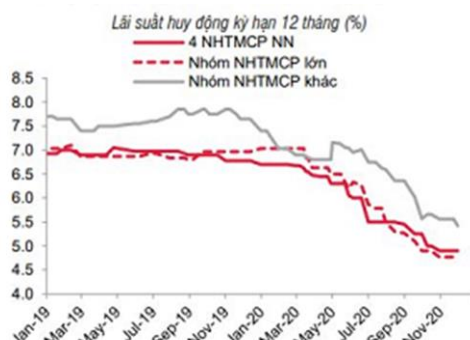
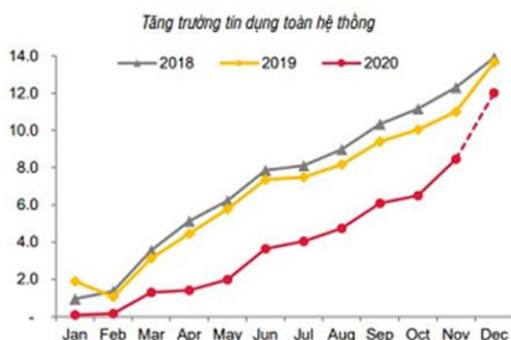
Số lượng tài khoản mở mới theo tháng



Nguồn: Fiinpro, VSD, SSIAM tổng hợp

Môi trường vĩ mô ổn định, mặt bằng lãi suất thấp tuy không còn là những câu chuyện mới mẻ nhưng vẫn giúp duy trì tâm lý tích cực cho NĐT. Xét tổng thể năm 2020, vĩ mô Việt Nam đã đạt được một số thành tựu: là một số ít các nước trên thế giới kiểm soát tốt dịch bệnh; tăng trưởng GDP thuộc nhóm cao nhất thế giới (2,91%); tiến độ giải ngân đầu tư công được đẩy mạnh; lạm phát ổn định và thặng dư thương mại dồi dào (CPI 3,23% - thấp hơn mục tiêu 4%; thặng dư thương mại 19,1 tỷ USD); thâm hụt ngân sách, nợ công tăng nhưng vẫn trong tầm kiểm soát.

Lãi suất thấp giúp chứng khoán trở thành kênh đầu tư hấp dẫn hơn so với tiền gửi. Tính chung năm 2020, NHNN không bơm/hút ròng trên thị trường mở nhưng một lượng tiền đồng lớn được bơm vào thị trường thông qua hoạt động mua vào ngoại tệ. Theo ước tính của Chính phủ, lượng bơm tiền ròng từ NHNN tăng thêm khoảng 13% YoY giúp lãi suất tiền gửi đã giảm 1,5-3%/năm ở tất cả các kỳ hạn, lãi suất cho vay cũng giảm 0,5-2,5%/năm và đang ở vùng thấp lịch sử.



Nguồn: Bloomberg, SBV, SSI tổng hợp

Các rủi ro cần theo dõi cho năm 2021 bao gồm:

- Việt Nam nằm trong danh sách thao túng tiền tệ của Mỹ. Theo lộ trình, Ủy Ban Thương Mại Mỹ (USTR) sẽ kết thúc thu thập ý kiến điều trần từ công chúng đến hết ngày 07/01 và mở rộng điều tra thêm một vài tuần. Nếu kết luận là Việt nam có thao túng tiền tệ, rủi ro hàng hóa xuất nhập khẩu có thể bị đánh thuế tăng 25%, đặc biệt với các mặt hàng nhạy cảm như gỗ, may mặc, sẫm lốp ô tô.
- Mức định giá quá cao của thị trường khi VN-Index tiếp tục tăng mạnh mẽ: Rủi ro có thể đến khi thị trường tiếp tục đi lên mạnh mẽ, nhà đầu tư bất chấp mọi định giá thị trường gia tăng mua vào với các mức định giá quá cao sẽ tạo ra rủi ro khi thị trường đảo chiều

Trong giai đoạn vừa qua, thế giới chứng kiến một chu kỳ đầu tư khác biệt so với các đợt khủng hoảng trước đây. Trước đây, sau khủng hoảng các cổ phiếu giá trị (value stock) thường được ưa chuộng như nhóm Utility, điện, nước,... nhưng thực tế trong giai đoạn qua, các nhóm cổ phiếu tăng trưởng (Growth Stock) mới là nhóm tăng giá mạnh mẽ. Theo dõi ta thấy các cổ phiếu công nghệ, rất nhiều các công ty công nghệ IPO với kết quả kinh doanh kém khả quan được nhà đầu tư đổ xô mua vì tiềm năng tăng trưởng trong tương lai của nó cũng như có câu chuyện hấp dẫn nhờ dòng tiền dễ dãi và lãi suất cực thấp.

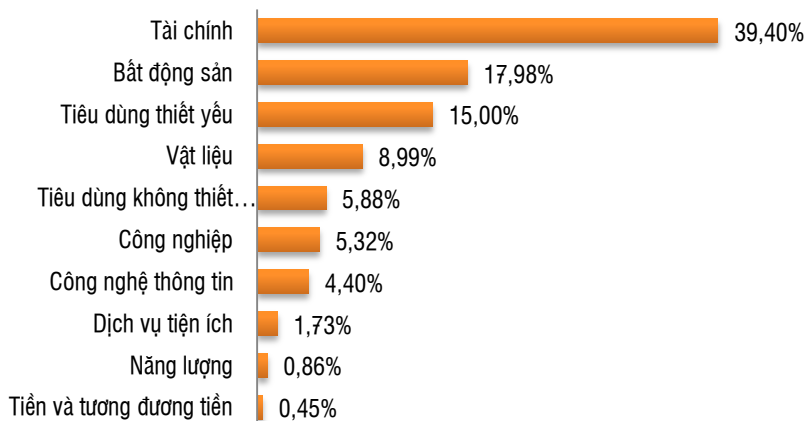
Tại Việt Nam, hiện tượng cũng diễn ra tương tự. Các cổ phiếu phòng thủ tỏ ra kém hiệu quả trong giai đoạn qua, trong khi các cổ phiếu có câu chuyện về tăng trưởng tiềm năng lại rất hấp dẫn nhà đầu tư cho dù kết quả kinh doanh hiện tại vẫn yếu kém. Như tương lai chuyển đổi đất cao sang khu công nghiệp, nhà nước thoái vốn sẽ tạo bước nhảy lớn về lợi nhuận cho doanh nghiệp sau thoái vốn, hay tin tức nào đó được coi là thuận lợi. Tất cả đã tạo ra 1 thị trường sôi động với nhiều các tin đồn khác nhau về các doanh nghiệp và đẩy giá đi lên mạnh mẽ.

Trong tháng 12/2020, chỉ số tham chiếu VN30 Index có sự tăng trưởng mạnh 10,86% và lũy kế 3 tháng gần đây tăng 24,72% và lũy kế từ ngày đầu lập quỹ tăng 32,20%. Trong cùng giai đoạn đó, quỹ ETF SSIAM VN30 có sự tăng trưởng 10,86% trong tháng 12 và lần lượt có sự tăng trưởng 24,36% và tăng 32,17% tương tự như chỉ số tham chiếu VN30 Index.

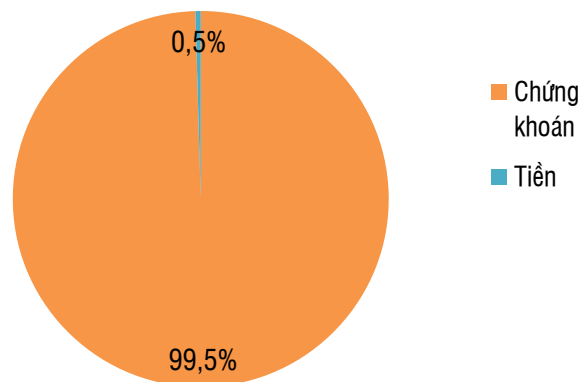
Trong tháng, thanh khoản trên sàn đạt tổng khối lượng giao dịch là 648.150 ccq, bình quân mỗi phiên đạt 28.180 ccq/phiên giảm 75,11% so với tháng 11/2020.

Dòng tiền vào quỹ VN30 ETF trong kỳ không đổi với số lượng chứng chỉ quỹ đạt 4,9 triệu đơn vị, với giá trị tài sản ròng đạt 64,76 tỷ đồng.

CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH (% NAV)



PHÂN BỐ TÀI SẢN TẠI NGÀY 31/12/2020



THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

TÊN QUỸ	QUỸ ETF SSIAM VN30
CHỈ SỐ	Chỉ số VN30
MÃ QUỸ	FUESSV30
SÀN NIÊM YẾT	HSX
BẮT ĐẦU HOẠT ĐỘNG	22/06/2020
TỔNG NAV (VND)	64,8 tỷ
TỔNG SỐ LƯỢNG CCQ LƯU HÀNH	4.900.000
NAV/1CCQ (VND)	13.216,63
SAI LỆCH SO VỚI CHỈ SỐ THAM CHIẾU	0,20%
GIÁ ĐÓNG CỬA CỦA CCQ (VND)	13.070
GIÁ THỊ TRƯỜNG CCQ CAO NHẤT THẤP NHẤT TRONG 52 TUẦN GẦN NHẤT (VND)	13.600/ 9.770
ISIN	VNOFUESSV306
MÃ BLOOMBERG	FUESSV30 VN Equity

MỤC TIÊU VÀ CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Mục tiêu đầu tư của Quỹ ETF SSIAM VN30 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.

Quỹ sẽ áp dụng chiến lược đầu tư thụ động với mục tiêu lợi nhuận bám sát tỷ lệ lợi nhuận của Chỉ Số VN30. Tùy vào từng thời điểm, Quỹ sẽ áp dụng phương pháp đầu tư mô phỏng toàn bộ hoặc một phần rổ cổ phiếu VN30 để giảm thiểu mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu.

CHỈ SỐ THAM CHIẾU VN30

Chỉ số VN30 là chỉ số giá bao gồm những cổ phiếu niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh đáp ứng đủ tư cách tham gia vào Bộ chỉ số và các điều kiện sàng lọc. Chỉ số VN30 có giới hạn tỷ trọng vốn hóa là 10% đối với cổ phiếu đơn lẻ và 15% đối với nhóm cổ phiếu có liên quan.

Chỉ số VN30 đại diện cho 66,5% vốn hóa của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Chỉ số được xem xét điều chỉnh theo khối lượng cổ phiếu tự do chuyển nhượng định kỳ 3 tháng/lần và các cổ phiếu thành phần 6 tháng/lần.

NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ

Nguyễn Minh Hạnh - Giám đốc đầu tư

E: hanhnm2@ssi.com.vn

Nguyễn Bá Huy – Phó giám đốc đầu tư

E: huybn@ssi.com.vn

DANH MỤC ĐẦU TƯ CỦA QUỸ (% NAV)

STT	Cổ phiếu	Tên công ty	% NAV	STT	Cổ phiếu	Tên công ty	% NAV
1	TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam	9,1%	16	CTG	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam	3,1%
2	HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	9,0%	17	EIB	Ngân hàng TMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam	2,4%
3	VNM	Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam	8,5%	18	VRE	CTCP Vincom Retail	1,8%
4	VIC	Tập đoàn Vingroup - Công ty Cổ phần	7,8%	19	PNJ	Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận	1,7%
5	VPB	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	6,6%	20	SAB	Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn	1,6%
6	VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam	4,7%	21	SSI	Công ty cổ phần Chứng khoán SSI	1,4%
7	MBB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội	4,6%	22	KDH	Công ty Cổ phần Đầu tư Kinh doanh nhà Khang Điền	1,3%
8	VHM	CTCP Vinhomes	4,5%	23	GAS	Tổng Công ty Khí Việt Nam	1,0%
9	FPT	Công ty Cổ phần FPT	4,4%	24	BID	Ngân hàng Thương mại cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam	0,9%
10	MSN	Công ty Cổ phần Tập đoàn MaSan	4,3%	25	PLX	Tập đoàn Xăng Dầu Việt Nam	0,9%
11	MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động	4,1%	26	REE	Công ty Cổ phần Cơ điện lạnh	0,8%
12	VJC	CTCP Hàng không VietJet	3,9%	27	POW	Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam	0,8%
13	STB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Sài Gòn Thương Tín	3,4%	28	SBT	Công ty cổ phần Mía đường Thành Thành Công Tây Ninh	0,6%
14	HDB	Ngân hàng Phát triển TPHCM	3,2%	29	TCH	Công ty Cổ phần Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy	0,5%
15	NVL	CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	2,7%	30	ROS	CTCP Xây dựng FLC Faros	0,2%

KHUYẾN CÁO

Tài liệu này được viết và phát hành bởi công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM). 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 SSIAM. SSIAM 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.

Trong trường hợp có bất kỳ thay đổi về thông tin nhà đầu trong Phần A của Hồ Sơ Nhà Đầu Tư đã gửi SSIAM, kính đề nghị Quý Nhà Đầu Tư cập nhật cho chúng tôi trong thời gian sớm nhất.

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 Quý trong tương lai. Giá trị của một chứng chỉ quỹ và thu nhập của Quý 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.