

# SSIAM VN30 ETF



THÔNG TIN QUỸ – THÁNG 08/2021

## THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

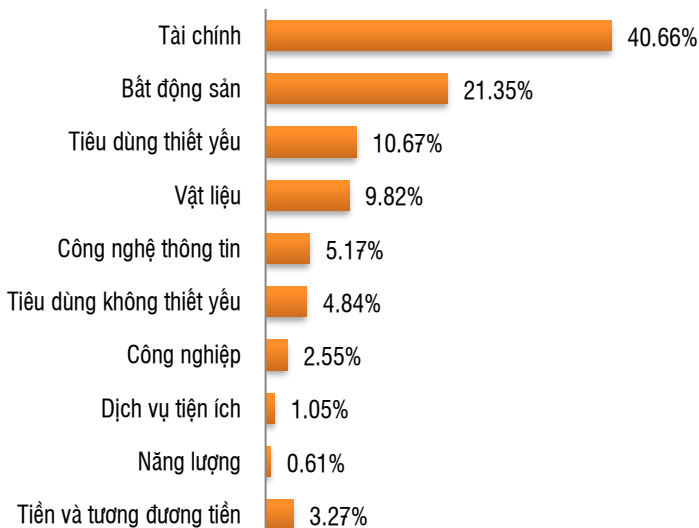
TÊN QUỸ	SSIAM VN30 ETF
MÃ QUỸ	FUESSV30
MÃ BLOOMBERG	FUESSV50 VN EQUITY
CHỈ SỐ THAM CHIẾU	VN30 Index
BẮT ĐẦU HOẠT ĐỘNG	22/06/2020
SÀN NIÊM YẾT	Sở giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HSX)
TIỀN TỆ	VNĐ
CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ	Công ty Quản lý quỹ SSI (SSIAM)
PHÍ QUẢN LÝ	0,55%
TỔNG SỐ LƯỢNG CCQ LƯU HÀNH	5.600.000
THÀNH VIÊN LẬP QUỸ	SSI, MAS, BSC, KIS
NGÂN HÀNG GIÁM SÁT	Vietcombank – Hội sở

## CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

SỐ LƯỢNG CỔ PHIẾU	30
HỆ SỐ P/E	14,37x
HỆ SỐ P/B	2,89x

Nguồn: Bloomberg, SSIAM

## CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH (% NAV)



## MÔ TẢ VỀ QUỸ

Quỹ ETF SSIAM VN30 ETF 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 áp dụng chiến lược đầu tư thụ động và đầu tư vào các cổ phiếu cấu thành chỉ số VN30. Quỹ không hướng tới đạt hiệu quả vượt trội so với chỉ số VN30 hoặc đưa các biện pháp phòng thủ khi TTCK Việt Nam giảm điểm.

Với việc đầu tư thụ động, Quỹ có thể duy trì tỷ lệ vòng quay danh mục thấp hơn các quỹ có chiến lược đầu tư chủ động, từ đó giảm chi phí hoạt động cho Quỹ.

## CHỈ SỐ THAM CHIẾU – VN30 Index

Chỉ số VN30 là chỉ số bao gồm các cổ phiếu được niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh có giá trị vốn hóa và thanh khoản cao nhất thị trường. Chỉ số VN30 có giới hạn trọng lượng 10% đối với cổ phiếu riêng lẻ và 15% đối với nhóm cổ phiếu liên quan.

Chỉ số VN30 đại diện cho 69% vốn hóa 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.

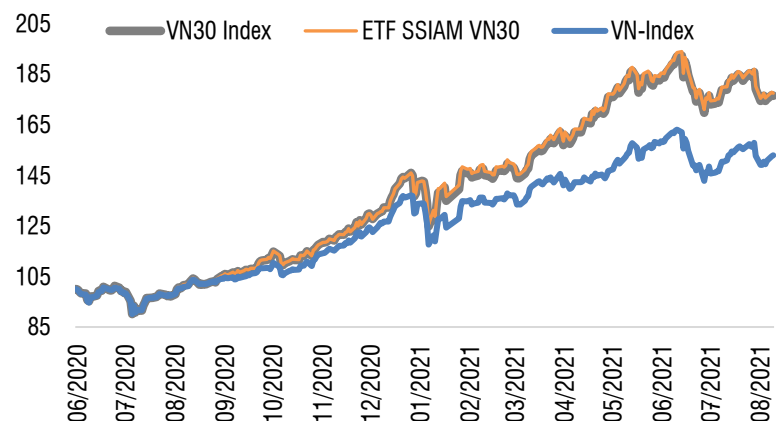
## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng (%)			
		1 tháng	3 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày thành lập
ETF SSIAM VN30	17.745,24	-1,33%	-3,23%	34,26%	77,45%
VN30 Index		-1,28%	-3,13%	33,42%	76,38%

Dữ liệu tại ngày 31/08/2021.

Dữ liệu hoạt động để 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.

\*Ngày thành lập: 22/06/2020.



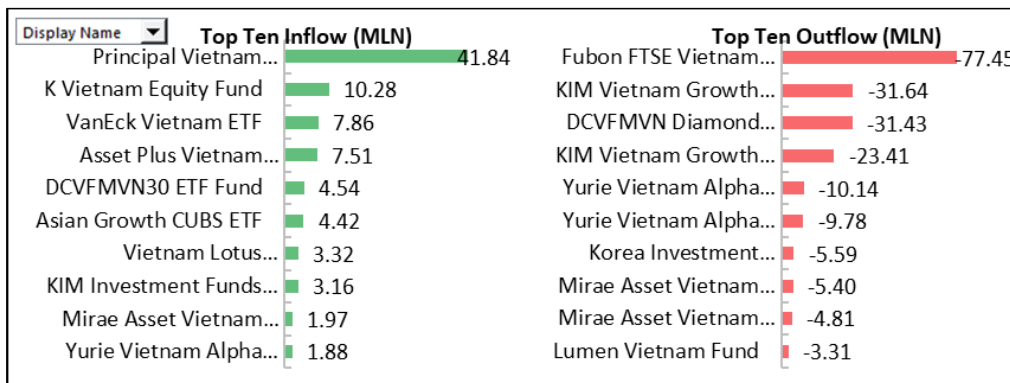
**CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG**

Thị trường chứng khoán có nhiều biến động trong tháng 8/2021 – VNIndex hồi phục trong nửa tháng đầu sau đợt điều chỉnh của tháng 7 và bắt đầu chuyển trạng thái do tình hình phong tỏa ngày càng nghiêm ngặt, sự bất ổn gia tăng do Covid-19. Thị trường đóng cửa tháng đi ngang tại mức 1.331,47, +1,64%, giữ lợi nhuận từ đầu năm ở mức 21,43%.

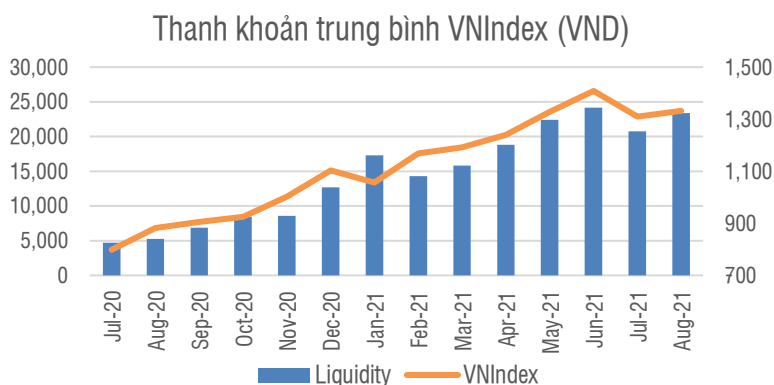
Về cơ bản, các chỉ số kinh tế vĩ mô trong tháng 8 kém khả quan hơn khi TPHCM, Hà Nội và 23 tỉnh thành khác áp dụng biện pháp phong tỏa chặt chẽ hơn theo chỉ thị 16. GDP dự báo tăng trưởng âm trong Quý 3 – SSI giảm dự báo cả năm 2021 từ 6% xuống 4,2-4,6%. Tiêu thụ nội địa giảm đáng kể trong tháng 8, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ giảm 34% (-40% so với tháng 8/2020). Tính từ đầu năm, tiêu thụ nội địa giảm 4,7%, bao gồm yếu tố giá. Sản xuất công nghiệp giảm 7,4% khi chỉ số IIP giảm tới 23,4% ở các tỉnh miền Nam do sự cô lập chuỗi cung ứng và quy định phong tỏa. Do sản xuất đang hoạt động ở mức công suất thấp hơn mức tối ưu, giải ngân FDI chỉ đạt 1,08 tỷ đô trong tháng 8, giảm 12,2% so với tháng 8/2020. Tuy nhiên, FDI từ đầu năm vẫn có mức tăng trưởng nhẹ 2%. Xuất khẩu cũng bị ảnh hưởng, giảm 6% so với cùng kỳ năm ngoái (thủy sản -26%, gạo -30%, gỗ -27% và dệt may -9%). Dữ liệu trong tháng 9 dự kiến sẽ phục hồi nhẹ qua việc nới lỏng chính sách phong tỏa diện rộng.

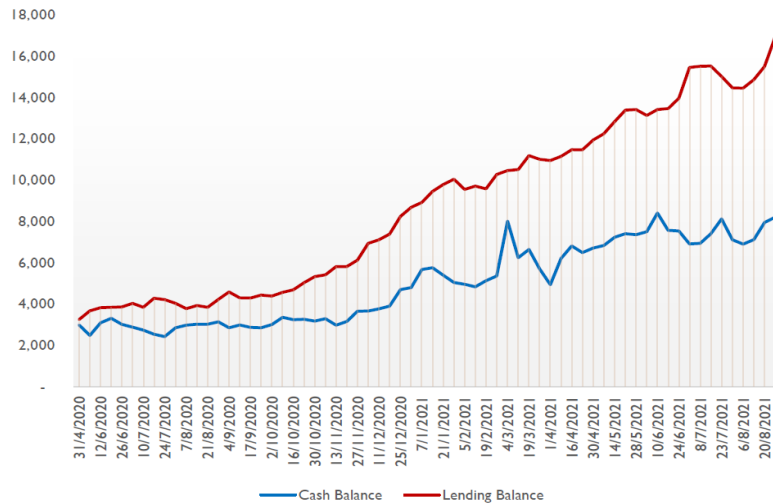
Trong ngắn hạn, các nhà đầu tư theo dõi số ca bệnh hàng ngày, biện pháp chính phủ áp dụng để ngăn chặn bùng phát, cũng như tác động trực tiếp trên nền kinh tế nói chung. Nhà đầu tư nước ngoài vẫn thận trọng với giao dịch mua bắt đầu từ cuối tháng 7, chuyển sang hoạt động chốt lời khi thị trường chạm ngưỡng kháng cự vào cuối tháng 8, đầu tháng 9. Khối ngoại bán lũy kế gần 7 nghìn tỷ đồng (300 triệu đô) trong tháng 8, tiêu điểm là quỹ ETF Fubon của Đài Loan (bán 77 triệu đô) và quỹ tăng trưởng Việt Nam KIM của Hàn Quốc (bán 56 triệu đô). Tuy nhiên, đây không phải là dấu hiệu giảm thiểu rủi ro – dòng tiền nước ngoài trong tháng 8 không nằm ngoài xu hướng gần đây và các hoạt động chốt lời chủ yếu đến từ các quỹ Hàn Quốc.

**Top dòng vốn mua/bán trong tháng 8 (đơn vị: triệu đô):**



Mặt khác, các nhà đầu tư cá nhân vẫn tích cực tham gia thị trường, mua ròng 12,4 nghìn tỷ đồng trong tháng 8. Theo VSD, số lượng mở tài khoản mới đạt 120.379 trong tháng 8, tăng 19% so với tháng 7, thấp hơn mức kỷ lục trong tháng 6 (140.054 tài khoản mới). Dữ liệu SSI chỉ ra các nhà đầu tư cá nhân đang nắm giữ tiền mặt và tỷ suất vay đầu tư cao kỷ lục, sẵn sàng giải ngân vốn với mức định giá hấp dẫn. Do phong tỏa toàn diện, mọi người vẫn cách ly tại nhà, các doanh nghiệp buộc phải hoạt động dưới công suất, thị trường cổ phiếu vẫn là một kênh đầu tư hấp dẫn. Thanh khoản vẫn tăng mạnh trong tháng 8, với mức trung bình hơn 1 tỷ đô/ngày (so với 900 triệu đô vào tháng 7). VNIndex ghi nhận sự hỗ trợ ngắn hạn, phục hồi ở mức 1.300 sau khi giảm mạnh từ mức cao nhất trong tháng – 1.374 do các nhà đầu tư duy trì sự lạc quan thận trọng.





Note: figures from SSI only

Mặc dù triển vọng ngắn hạn kém khởi sắc do dự báo lợi nhuận Quý 3 và 6 tháng cuối năm thấp hơn kỳ vọng ban đầu, chúng tôi vẫn nhận thấy sự lạc quan. Cho đến nay, 8,1 triệu người tại TPHCM (86% dân số trên tuổi 18) và 5,7 triệu người tại Hà Nội (51% dân số trên tuổi 18) đã được tiêm chủng. Bộ Y Tế công bố cam kết về số lượng vắc xin 90-120 triệu liều sẽ về VN trong Quý 4. Thủ tướng chính phủ chỉ đạo biện pháp sống chung với dịch, bước ngoặt trong tư duy so với mục tiêu 0 ca nhiễm trước đây, tạo tiền đề cho các chính sách chiến lược mới để mở cửa trở lại. TPHCM và các tỉnh miền Nam dự kiến sẽ nới lỏng tình hình phong tỏa bắt đầu từ giữa tháng 9, cho phép hoạt động kinh tế trở lại.

Trong báo cáo gần đây vào ngày 24/8, Ngân Hàng Thế Giới vẫn duy trì mức dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam tại mức 6,5-7% từ năm 2022. Đầu tháng 9, Moody xác nhận xếp hạng Ba3 cho Việt Nam với triển vọng tích cực, về cơ bản không thay đổi so với đầu năm. Bất chấp những thách thức trong ngắn hạn, chúng tôi tin rằng không có sự thay đổi về cấu trúc cơ bản về tiềm năng kinh tế. Việt Nam vẫn là một điểm sáng trong khu vực, tận dụng cơ sở sản xuất được hỗ trợ bởi nguồn vốn FDI, tiềm năng xuất khẩu mạnh mẽ với sự gắn kết sâu sắc vào chuỗi cung ứng toàn cầu ở mức 200% GDP, và ngành dịch vụ sẽ phục hồi và phát triển mạnh mẽ hậu Covid. Bản chất của thị trường vốn luôn hướng về tương lai, và nếu chúng ta phân tích giá trị hiện tại của dòng tiền trong bất kỳ mô hình định giá nào cũng sẽ phải nhìn vào “ánh sáng cuối con đường” năm 2022.

## HOẠT ĐỘNG QUỸ TRONG THÁNG

### Thông kê tháng 8:

- Chỉ số VN30 giảm -1,28%, giảm mức lợi nhuận từ đầu năm xuống mức 33,42%.
- Trong cùng kỳ, quỹ SSIAM VN30 ETF ghi nhận mức giảm -1,33% với mức lợi nhuận từ đầu năm là 34,26%.
- Trong tháng 8, quỹ đã đăng ký 12 đơn vị quỹ (tương đương 1,2 triệu chứng chỉ quỹ ETF). Giá trị tài sản ròng giảm 21,3 tỷ đồng (0,9 triệu đô) xuống 99,4 tỷ (4,3 triệu đô).
- Thanh khoản tại thị trường thứ cấp được duy trì – quỹ đã giao dịch 1,3 triệu CCQ trong tháng 8, trung bình 59.018/phiên, tăng 244% so với tháng trước.

### Các chỉ số nổi bật trong tháng 8:

	Chỉ số VNFL	Chỉ số VN30	Chỉ số VNX50IX	Chỉ số VNIndex
P/E	11.17	14.41	14.87	16.03
Forward PE	8.62	11.59	11.58	12.53
P/B	2.06	2.89	2.79	2.58
Tỷ suất lợi tức (%)	0.20	0.72	0.74	1.27
Beta (vs. VNIndex)	1.28	1.02	1.01	1.00
Sharpe	3.53	3.50	3.54	2.65

## DANH MỤC ĐẦU TƯ CỦA QUỸ (% NAV)

STT	Cổ phiếu	Tên công ty	% NAV	STT	Cổ phiếu	Tên công ty	% NAV
1	HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	9,3%	16	VJC	CTCP Hàng không VietJet	2,5%
2	TCB	Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam	8,1%	17	SSI	Công ty cổ phần Chứng khoán SSI	2,0%
3	VIC	Tập đoàn Vingroup - Công ty Cổ phần	7,8%	18	CTG	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam	1,7%
4	VPB	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	7,2%	19	TPB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Tiên Phong	1,6%
5	VNM	Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam	5,6%	20	VRE	CTCP Vincom Retail	1,5%
6	VHM	CTCP Vinhomes	5,4%	21	PDR	Công ty cổ phần Phát triển Bất động sản Phát Đạt	1,3%
7	ACB	Ngân hàng TMCP Á Châu	5,4%	22	KDH	Công ty Cổ phần Đầu tư Kinh doanh nhà Khang Điền	1,2%
8	FPT	Công ty Cổ phần FPT	5,2%	23	PNJ	Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận	1,1%
9	MBB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội	4,5%	24	SAB	Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn	0,8%
10	MSN	Công ty Cổ phần Tập đoàn MaSan	4,2%	25	GAS	Tổng Công ty Khí Việt Nam	0,6%
11	NVL	CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	4,1%	26	PLX	Tập đoàn Xăng Dầu Việt Nam	0,6%
12	MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động	3,7%	27	BID	Ngân hàng Thương mại cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam	0,5%
13	STB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Sài Gòn Thương Tín	3,6%	28	GVR	Tập đoàn Công nghiệp Cao su Sài Gòn	0,5%
14	VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam	3,1%	29	POW	Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam	0,4%
15	HDB	Ngân hàng Phát triển TPHCM	2,8%	30	BVH	Tập đoàn Bảo Việt	0,3%

## SSIAM – CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ HÀNG ĐẦU VIỆT NAM



Công ty Chứng khoán lớn nhất thị trường tính theo vốn hóa và doanh thu  
Cổ đông lớn: Daiwa Securities nắm giữ 18,20%; NDH Invest: 9,67%; Công ty BDS Saigon Dan Linh: 5,58%; Quỹ EN L.P: 7,21%

SSIAM



Công ty TNHH Quản lý Quỹ SSI – SSIAM được thành lập vào 2007, SSI góp vốn 100%

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### SSI ASSET MANAGEMENT CO LTD

#### Business Development – Director

Mr. Ho Minh Tri (+84) 28 3824 2897 ext 1628 or (+84) 90 888 9669

[trihm@ssi.com.vn](mailto:trihm@ssi.com.vn)

#### Portfolio Manager

Mr Nguyen Ba Huy Tel: (+84) 4 3936 6321 ext: 1605

[huynb@ssi.com.vn](mailto:huynb@ssi.com.vn)

### SSI SECURITIES CORPORATION (SSI)

#### Managing Director, Institutional Brokerage

Mr. Nguyen Anh Duc (+84) 979 585658

[ducna1@ssi.com.vn](mailto:ducna1@ssi.com.vn)

### MIRAE ASSET SECURITIES (VIET NAM) LIMITED LIABILITY COMPANY (MAS)

#### Sales Manager

Mr. Dinh Quang Thien (+84) 90 2474538

[thien.dq@miraeasset.com.vn](mailto:thien.dq@miraeasset.com.vn)

### BIDV SECURITIES JOINT STOCK COMPANY (BSC)

#### Head of Structured Products

Mr. Vu Giang Son (+84) 91 668 1202

[sonvg@bsc.com.vn](mailto:sonvg@bsc.com.vn)

## 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 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.



“Asset Management Company of the Year” 2012, 2014

“Fund Management Company of the Year - Onshore” 2015, 2016, 2017, 2018

**AsianInvestor**

“Best Vietnam Onshore Fund House” 2010

“Best Asset Management Company in Vietnam” 2015, 2016, 2017, 2018