

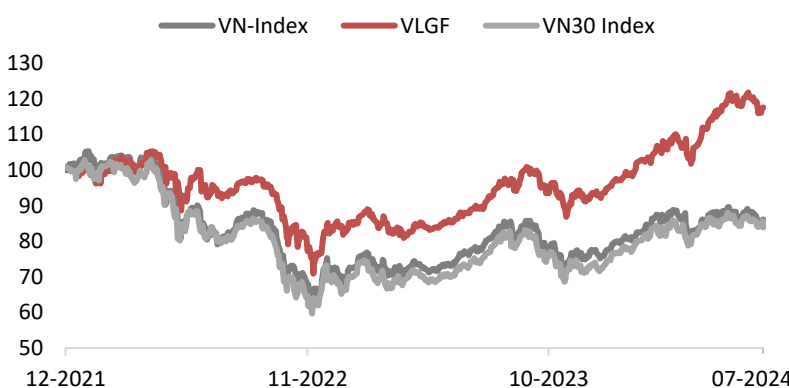
QUỸ ĐẦU TƯ TĂNG TRƯỞNG DÀI HẠN VIỆT NAM (VLGF)

Tháng 07, 2024

THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ TẠI NGÀY 31/07/2024

Tên Quỹ	Quỹ Đầu Tư Tăng Trưởng Dài Hạn Việt Nam
Mã Quỹ	VLGF
Loại hình	Quỹ Mở
Ngày thành lập	06/12/2021
Công ty quản lý quỹ	Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI https://www.ssiam.com.vn
Ngân Hàng Giám Sát và Lưu Ký	Ngân hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered (Việt Nam)
Đại Lý Chuyển Nhượng	Tổng Công Ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC)
Đại Lý Phân Phối	SSIAM, SSI, FINCO
Tỷ lệ tối đa giá trị rút vốn/phiên giao dịch	10%/ Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ
Giá trị đầu tư tối thiểu	10,000 VND
Quy mô quỹ	4,335 tỷ VND (172.55 triệu USD) (tại ngày 31/07/2024)

HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ



Tại ngày 31/07/2024	NAV/CCQ (VND)	Hiệu quả đầu tư				
		2023	1 tháng	3 tháng	Từ đầu năm	Từ khi thành lập
VLGF	11,845.80	14.39%	0.43%	10.51%	24.04%	18.50%
VN-Index	1,251.51	12.20%	0.50%	3.47%	10.76%	-15.18%
VN30 Index	1,299.09	12.56%	1.62%	4.72%	14.82%	-14.50%

MỤC TIÊU VÀ CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Mục tiêu đầu tư của Quỹ là tăng trưởng giá trị tài sản ròng dài hạn và tạo thu nhập ổn định cho nhà đầu tư thông qua việc đầu tư vào các cổ phiếu chất lượng cao, đầu ngành và được hưởng lợi nhiều nhất từ đà tăng trưởng kinh tế của Việt Nam trong 10 năm tới.

Quỹ đầu tư vào các cổ phiếu chất lượng cao ở các nhóm ngành có đóng góp quan trọng cho đà tăng trưởng của nền kinh tế Việt Nam trong nhiều năm tới, như ngành hàng tiêu dùng, bán lẻ, ngân hàng thương mại, bất động sản nhà ở, bất động sản công nghiệp, công nghệ thông tin, vận tải – logistics, ...

Khi các điều kiện của thị trường và nền kinh tế được SSIAM đánh giá là bất lợi, VLGF có thể áp dụng chiến lược đầu tư thận trọng thông qua việc phân bổ một phần tài sản vào các tài sản có thu nhập cố định.

BIỂU PHÍ

Giá dịch vụ phát hành	
Giao dịch thông thường	1.00%
Giao dịch đầu tư định kỳ (Linh hoạt và Cố định)	Miễn phí
Giá dịch vụ mua lại	
Giao dịch thông thường	Miễn phí
Giao dịch đầu tư định kỳ cố định	Miễn phí
Giá dịch vụ khi rời SIP cố định	1.00%
Giá dịch vụ mua lại đối với giao dịch qua hình thức Đầu Tư Định Kỳ Linh Hoạt (SIPLH)	
Thời gian nắm giữ dưới 1 năm	1.00%
Thời gian nắm giữ trên 1 năm	Miễn phí

THÔNG TIN NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ

Ông Nguyễn Bá Huy, CFA – Giám đốc đầu tư

Ông Huy hiện đang là Giám đốc đầu tư quản lý Quỹ đầu tư tăng trưởng dài hạn Việt Nam ("VLGF").

Trước khi gia nhập SSIAM, ông là Giám Đốc Phân Tích và Tư Vấn Đầu Tư của Công ty chứng khoán VNDirect và giữ các vị trí quản lý và nghiên cứu tại Công ty Đầu tư Hàn Quốc và Công ty Chứng khoán Tân Việt.

Ông có bằng CFA, Cử nhân Kinh doanh quốc tế và Tiếng Anh thương mại của trường Đại học Ngoại thương Hà Nội và được cấp giấy phép Quản lý Quỹ của Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước.

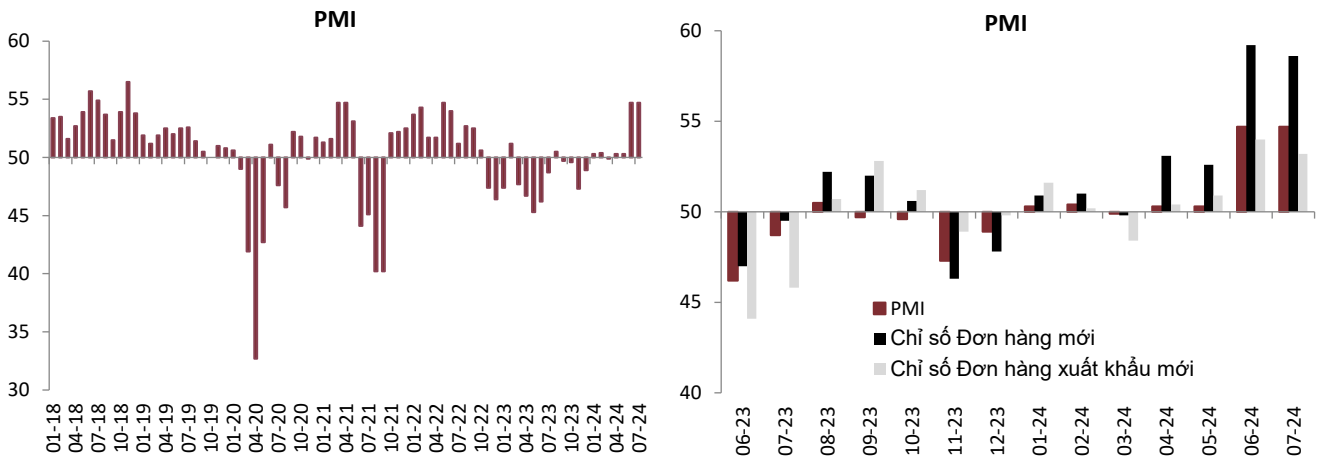
TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

Thị trường đã có một tháng bảy biến động do áp lực bán gia tăng từ cả nhà đầu tư trong nước và nước ngoài. Mặc dù vậy, VN-Index đã hồi phục và kết thúc tháng ở mức 1.251,5 điểm, tăng 0,5% so với tháng trước.

Tâm lý thị trường thận trọng, với giá trị giao dịch bình quân hàng ngày giảm 27% so với tháng trước, xuống còn khoảng 0,7 tỷ USD. Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng, với tổng giá trị bán ròng khoảng 320 triệu USD trong tháng 7 và 2,4 tỷ USD trong bảy tháng đầu năm 2024.

Nền kinh tế Việt Nam tiếp tục duy trì đà tăng trưởng trong tháng 7, nhờ vào mức tăng trưởng mạnh mẽ của ngành sản xuất công nghiệp và hoạt động xuất khẩu. Chính phủ đã điều chỉnh tăng mục tiêu tăng trưởng kinh tế lên 6,5 – 7% so với cùng kỳ (svck) cho năm 2024.

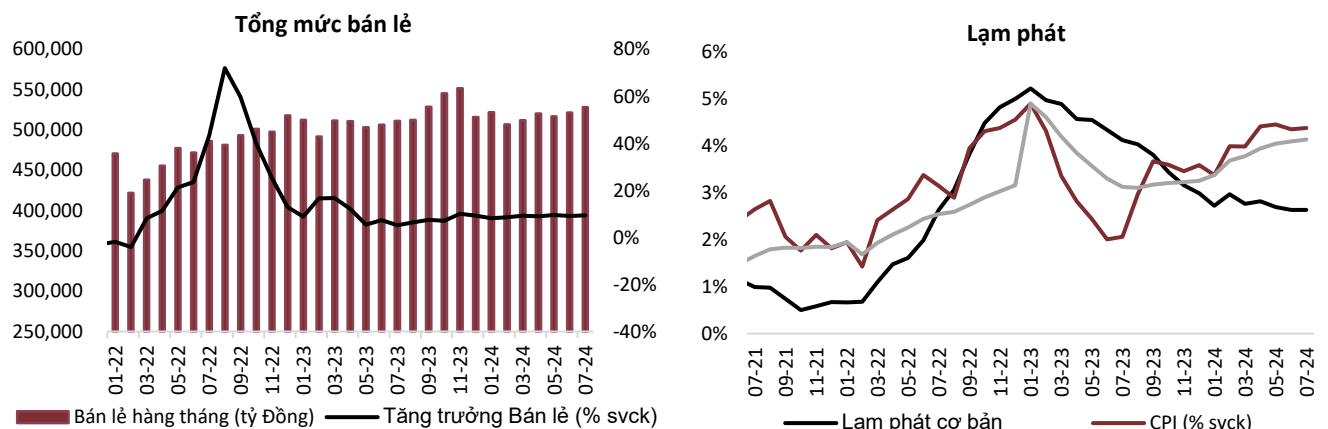
Ngành sản xuất công nghiệp tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng đáng kể, duy trì mức tăng 11,2% svck trong tháng Bảy. Các nhà sản xuất đã tăng cường tuyển dụng và gia tăng lực lượng lao động để hỗ trợ sản xuất, với số lượng việc làm trong ngành này tăng trưởng ổn định ở mức 3,3% svck. Các mặt hàng xuất khẩu chủ chốt, bao gồm sản phẩm điện tử, điện thoại di động và linh kiện, và máy móc và thiết bị, ghi nhận mức tăng trưởng hai con số ấn tượng lần lượt là 22,5%, 19,1%, và 28,5% svck. Bên cạnh đó, đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) vào Việt Nam vẫn ổn định, với vốn đầu tư giải ngân tăng 8% svck đạt 12,6 tỷ USD trong bảy tháng đầu năm 2024. Thêm vào đó, vốn FDI đăng ký mới và bổ sung tăng khoảng 30% svck lên 15,7 tỷ USD. Với dòng vốn FDI mạnh mẽ và sự phục hồi xuất khẩu, chúng tôi duy trì quan điểm lạc quan về tăng trưởng của ngành sản xuất trong nửa cuối năm 2024.



Đầu tư công chưa có sự cải thiện, với mức giảm 1,6% svck trong tháng Bảy. Tính từ đầu năm đến nay, đầu tư công chỉ tăng 2,3% svck, đạt 40,6% mục tiêu năm. Dù đối mặt với những thách thức này, những nỗ lực không ngừng của chính phủ để thúc đẩy đầu tư công được kỳ vọng sẽ thúc đẩy đầu tư công tăng tốc vào cuối năm. Nhìn chung, với đà tăng trưởng hiện tại của ngành sản xuất và tiềm năng gia tăng đầu tư công trong nửa cuối năm 2024, tăng trưởng GDP có thể vượt qua 6,5% svck cho cả năm.

Tiêu dùng trong nước tiếp tục cho thấy sự tăng trưởng, với doanh thu bán lẻ tăng 9,4% svck trong tháng Bảy và 8,7% svck trong bảy tháng đầu năm 2024. Sự gia tăng chi tiêu của người tiêu dùng được củng cố bởi kết quả kinh doanh tốt hơn mong đợi từ các công ty tiêu dùng và bán lẻ hàng đầu, như Vinamilk và Thế Giới Di Động.

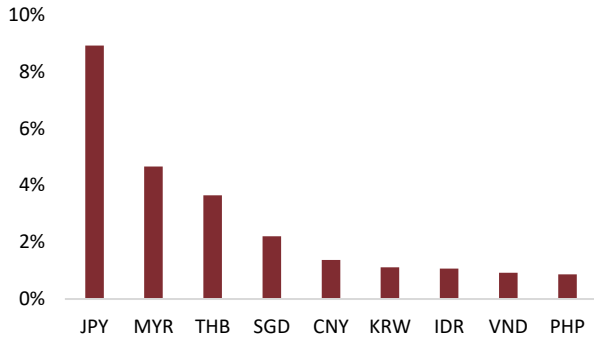
Lạm phát đã tăng tốc trong tháng Bảy do giá xăng tăng và sự gia tăng mức lương cơ bản. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 0,48% so với tháng trước (svtt) và 4,36% svck, do việc điều chỉnh mức lương cơ bản từ 1,8 triệu đồng lên 2,34 triệu đồng mỗi tháng, tăng 3,55% giá xăng dầu, và tăng 1,39% giá điện. Với mức giá tiêu dùng tăng khoảng 1,9% tính từ đầu năm, chúng tôi tin rằng chính phủ có thể kiểm soát lạm phát trong khoảng mục tiêu từ 4,0% đến 4,5% svck cho năm 2024.



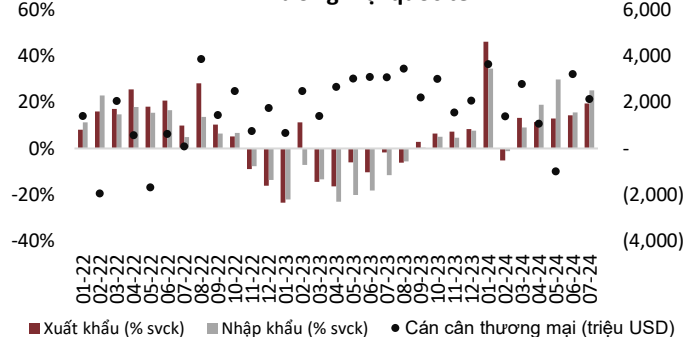
TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

Tỷ giá giữ ổn định trong tháng Bảy, nhờ vào đồng USD yếu hơn và dòng vốn USD cải thiện. Tỷ giá giữa USD và VND giữ ổn định trên thị trường chính thức, với khoảng cách giữa tỷ giá chính thức và thị trường tự do thu hẹp xuống còn 0,9% từ mức 1,8% của tháng trước. Sự suy giảm của đồng USD, do lạm phát ở Hoa Kỳ thấp hơn và dự đoán cắt giảm lãi suất vào tháng Chín, đã góp phần vào sự ổn định của tỷ giá trong nước. Trong khi đó, cán cân thương mại của Việt Nam ghi nhận thặng dư 2,1 tỷ USD trong tháng Bảy và 14 tỷ USD trong bảy tháng đầu năm. Vốn FDI giải ngân tiếp tục mạnh mẽ ở mức 12,6 tỷ USD. Ngoài ra, lãi suất tiền gửi tăng khoảng 10 điểm cơ bản trong tháng Bảy, điều này đã giúp thu hẹp khoảng cách giữa lãi suất USD và VND.

Diễn biến các đồng tiền trong tháng 7



Thương mại quốc tế



Trong tháng 7, VLGF ghi nhận mức tăng 0,4%, nhỉnh hơn so với VN-Index (0,5%) nhưng thấp hơn VN30 Index (1,6%). Đáng chú ý, tính từ đầu năm, quỹ đã đạt mức tăng trưởng ấn tượng 24,0%. Đóng góp chính vào hiệu suất của quỹ trong tháng là nhóm Tài chính với mức tăng 3,6%.

Chúng tôi duy trì quan điểm tích cực đối với ngành Ngân hàng, dựa trên nhiều yếu tố thuận lợi. Trước hết, các chính sách tiền tệ và tài khóa nới lỏng từ Ngân hàng Nhà nước và Chính phủ tiếp tục hỗ trợ ngành. Thêm vào đó, sự hồi phục của nhu cầu tín dụng từ khách hàng cá nhân dự kiến sẽ giúp các ngân hàng duy trì, thậm chí cải thiện biên lãi ròng (NIM) trong thời gian tới, bất chấp áp lực chi phí vốn gia tăng. Về chất lượng tài sản, tỷ lệ nợ nhóm 2 của hầu hết ngân hàng đã giảm trong quý 2, báo hiệu xu hướng giảm của nợ xấu mới hình thành và áp lực trích lập dự phòng. Những yếu tố này, kết hợp với đà phục hồi kinh doanh mạnh mẽ, là cơ sở để chúng tôi dự báo tăng trưởng lợi nhuận ngành ngân hàng sẽ tăng tốc trong nửa cuối năm, vượt mức 15% đã đạt được trong nửa đầu năm.

Thị trường chứng khoán trong nước đã trải qua giai đoạn biến động mạnh trong tháng 7 và đầu tháng 8, chủ yếu do ảnh hưởng từ sự điều chỉnh của các chỉ số toàn cầu. Nhiều yếu tố đã tạo áp lực lên thị trường, bao gồm lo ngại về việc xả trạng thái của các giao dịch Carry trade tại Nhật Bản khi đồng Yên mạnh lên, nguy cơ suy thoái kinh tế Mỹ, và lượng bán ròng lớn từ nhà đầu tư nước ngoài tại Việt Nam. Tuy nhiên, thị trường đã dần ổn định với các phiên tăng giảm đan xen, được hỗ trợ một phần bởi thông điệp Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) chưa tiếp tục tăng lãi suất.

Tại Mỹ, báo cáo việc làm tháng 7 kém khả quan đã làm dấy lên lo ngại về nguy cơ suy thoái kinh tế, dẫn đến đợt bán tháo trên thị trường. Mặc dù báo cáo đơn xin trợ cấp thất nghiệp ngày 8/8 khá tích cực, tỷ lệ thất nghiệp tháng 7 tăng lên 4,3% vẫn được coi là dấu hiệu cảnh báo sớm về suy thoái. Điều này có thể thúc đẩy Fed hành động nhanh hơn, với khả năng cắt giảm lãi suất quy mô lớn, có thể từ tháng 9. Động thái này sẽ là yếu tố hỗ trợ thị trường chứng khoán Việt Nam, giúp giảm áp lực tỷ giá và tạo điều kiện duy trì môi trường lãi suất thấp, từ đó hỗ trợ nền kinh tế tiếp tục phục hồi.

Tính từ đầu năm đến cuối tháng 7, tỷ giá trung tâm chỉ tăng 1,63% so với cuối năm 2023, giúp VND duy trì sự ổn định so với các đồng tiền trong khu vực và thế giới. Ngân hàng Nhà nước đã điều hành chính sách tiền tệ một cách linh hoạt, cân bằng giữa lãi suất và tỷ giá, nhằm ổn định vĩ mô và hướng tới mục tiêu tăng trưởng tín dụng 15%.

Nhìn chung, thị trường chứng khoán đã trở lại trạng thái cân bằng và đang được hỗ trợ bởi mặt bằng giá hợp lý. Điều này xuất phát từ sự cải thiện của kết quả kinh doanh quý II và kỳ vọng tích cực cho nửa cuối năm 2024, trên nền tảng kinh tế vĩ mô tiếp tục phục hồi. Chúng tôi nhận định rằng sau các đợt biến động và điều chỉnh vừa qua, đây là giai đoạn thuận lợi để gia tăng đầu tư, đặc biệt vào những công ty có nền tảng tốt và định giá hợp lý, cho kỳ hạn đầu tư đến cuối năm nay và năm sau.

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

Chỉ số cơ bản của Quỹ:

	VLGF	VN30 INDEX	VN-INDEX
P/E	13.21x	12.41x	14.69x
P/B	2.18x	1.65x	1.70x
STD DEV (*)	17.52%	21.06%	19.71%
SHARPE RATIO (*)	0.38%	-0.28%	-0.34%
ROE	17.74%	14.63%	12.62%

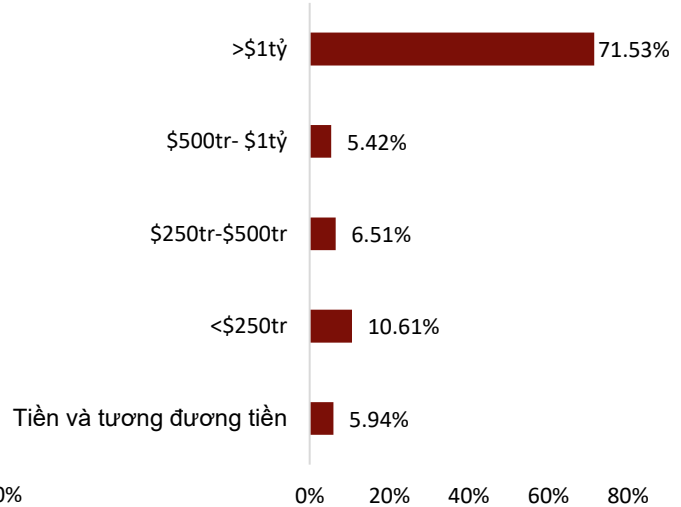
(*) Tính từ ngày Quỹ thành lập: 06/12/2021

Source: Bloomberg, SSIAM

Cơ cấu danh mục theo ngành (%NAV)



Cơ cấu danh mục theo vốn hóa (%NAV)



Cổ phiếu chiếm tỷ trọng lớn (%NAV)

Cổ phiếu	Tên công ty	Ngành	% NAV	Vốn hóa thị trường (triệu USD)	TTM P/E	P/B	ROE (%)
ACB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu	Tài chính	15.11%	4,343.17	6.68	1.47	23.85
FPT	Công ty Cổ phần FPT	Công nghệ thông tin	13.11%	7,438.75	26.32	6.83	27.63
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động	Tiêu dùng không thiết yếu	10.22%	3,694.16	42.34	3.57	8.93
VNM	Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam	Tiêu dùng thiết yếu	4.94%	5,926.84	17.27	4.36	25.56
VCB	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam	Tài chính	4.93%	19,746.00	14.96	2.75	19.98

KHUYẾN CÁO

Nhà Đầu Tư cần đọc kỹ Bản Cáo Bạch, Điều Lệ Quỹ và các tài liệu có liên quan trước khi đưa ra quyết định đầu tư và cần chú ý tới các khoản phí khi giao dịch Chứng chỉ quỹ.

Chứng chỉ quỹ không phải là chứng chỉ tiền gửi, công cụ chuyển nhượng hoặc giấy tờ có giá theo quy định trong lĩnh vực ngân hàng, hoặc các công cụ tài chính mà có thu nhập cố định hoặc lợi nhuận đạt được trên khoản đầu tư được bảo đảm.

Giá của Chứng chỉ quỹ có thể thay đổi theo diễn biến thị trường và NĐT có thể chịu thiệt hại về số vốn đầu tư vào quỹ khi thị trường không thuận lợi. 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.

VLGF là một quỹ mở không mô phỏng tỷ suất sinh lời của chỉ số. Diễn biến tăng trưởng của VN-Index và VN30 trong báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho nhà đầu tư.

GIẢI THƯỞNG



TẠP CHÍ ALPHA SOUTHEAST ASIA

- “Công ty Quản lý Quỹ và Tài sản tốt nhất Việt Nam” năm 2020, 2021, 2022, 2023, 2024
- “Công ty Quản lý Quỹ tốt nhất Việt Nam cho các Danh mục Bảo hiểm và Chương trình Hưu trí Tư nhân” năm 2020, 2021, 2023, 2024
- “Nhà Quản lý Quỹ tốt nhất (Quỹ Cân Bằng)” năm 2021
- “Nền tảng di động và trực tuyến tốt nhất (Công ty quản lý Quỹ)” năm 2024

TẠP CHÍ THE ASSET

- “Công ty Quản lý Quỹ của Năm” năm 2012, 2014, 2021, 2022, 2023, 2024
- “Công ty Quản lý Quỹ nội địa của Năm” năm 2015, 2016, 2017, 2018
- “Nhà Cung cấp ETF của Năm” 2021

TẠP CHÍ ASIANINVESTOR

- “Công ty Quản lý Quỹ nội địa tốt nhất Việt Nam” năm 2010
- “Công ty Quản lý Quỹ tốt nhất Việt Nam” năm 2015, 2016, 2017, 2018
- “Hoạt động Phát triển Kinh doanh Tốt Nhất” năm 2022
- “Giải thưởng Thị trường – Việt Nam” năm 2024

TẠP CHÍ ASIA ASSET MANAGEMENT

- “Công ty Quản lý Quỹ tốt nhất Việt Nam” năm 2012, 2013, 2016
- “Tổng Giám đốc của Năm” năm 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2020, 2022
- “Giám đốc Đầu Tư của Năm” năm 2013, 2014, 2015
- “Quỹ mới của Năm” 2020

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ SSI (SSIAM)

ÔNG. HỒ MINH TRÍ
Giám đốc phát triển kinh doanh

T: (+84) 28 3824 2897 ext 1628
M: (+84) 90 888 9669
E: trihm@ssi.com.vn

ÔNG. NGUYỄN BÁ HUY
Giám đốc đầu tư

T: (+84) 24 3936 6321 ext 1605
E: huybn@ssi.com.vn