

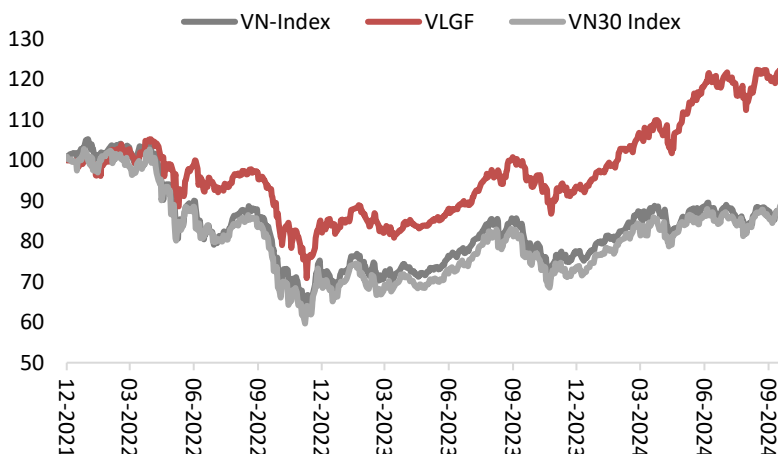
QUỸ ĐẦU TƯ TĂNG TRƯỞNG DÀI HẠN VIỆT NAM (VLGF)

Tháng 09, 2024

THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

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	4,590 tỷ VND (184.63 triệu USD) (tại ngày 30/09/2024)

HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ



Tại ngày 30/09/2024	NAV/CCQ (VND)	Hiệu quả đầu tư				
		2023	1 tháng	3 tháng	Từ đầu năm	Từ khi thành lập
VLGF	12,281.81	14.39%	0.43%	4.13%	28.60%	22.86%
VN-Index	1,287.94	12.20%	0.32%	3.42%	13.98%	-12.71%
VN30 Index	1,352.56	12.56%	1.58%	5.81%	19.54%	-10.98%

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 gia nhập SSIAM từ năm 2015 và đã đảm nhiệm nhiều vị trí quan trọng như Phó Giám đốc Đầu tư, Giám đốc Phân tích và Giám đốc Đầu tư.

Trước đó, ông có kinh nghiệm làm Giám Đốc Phân Tích và Tư vấn Đầu Tư tại Công Ty Chứng Khoán VNDIRECT, và các vị trí quản lý và nghiên cứu tại Chứng khoán KIS Việt Nam và Chứng Khoán Tân Việt.

Ông Huy tốt nghiệp Đại học Ngoại thương Hà Nội, và là CFA Charterholder.

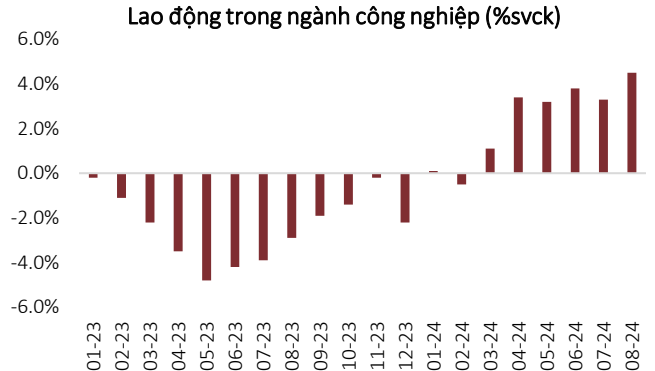
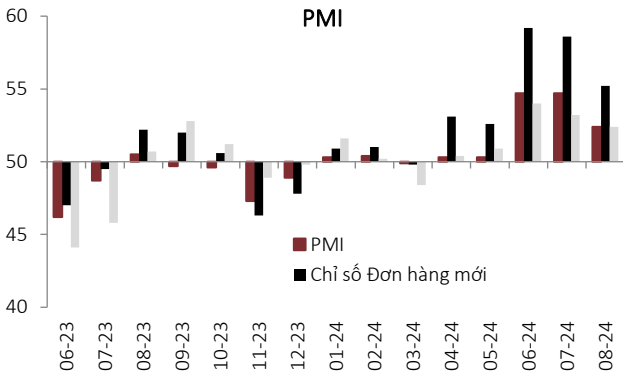
TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

Tháng chín ghi nhận nhiều biến động trên thị trường chứng khoán, với chỉ số VN-Index điều chỉnh từ ngưỡng kháng cự 1.280-1.300 điểm về mức thấp nhất 1.239 điểm trong nửa đầu tháng và nhanh chóng tăng mạnh trở lại trong nửa cuối tháng lên mức 1.288 điểm (+0,3% svtt). Thị trường chứng khoán phản ứng tích cực trước thông tin mới, bao gồm (i) FED cắt giảm lãi suất điều hành 50 điểm, bắt đầu một chu kỳ nới lỏng mới, (ii) thông tư về non-prefunding cho nhà đầu tư tổ chức nước ngoài được Bộ Tài chính thông qua, mở đường cho khả năng FTSE nâng hạng thị trường trong năm 2025, (iii) Trung Quốc đưa ra nhiều gói hỗ trợ kinh tế mới.

Nếu không tính đến khoản thoái 5% vốn ở VIB của Commonwealth Bank of Australia trị giá 107 triệu USD, khối ngoại đã mua ròng gần 20 triệu USD trong tháng chín. Giá trị giao dịch trung bình chỉ đạt 720 triệu USD trong tháng chín nhưng đã cho thấy dấu hiệu cải thiện rõ rệt về cuối tháng với thanh khoản trong một số phiên giao dịch vượt mốc 1 tỷ USD.

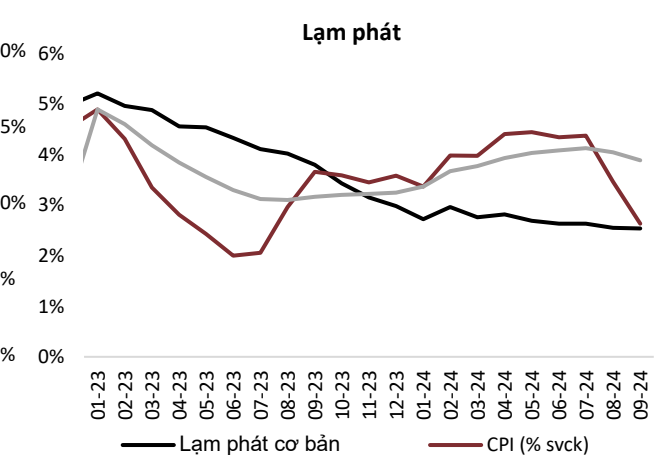
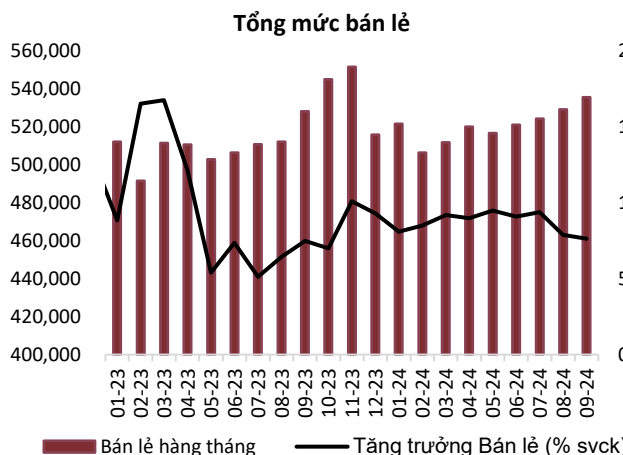
GDP Việt Nam tăng 7,4% svck trong quý 3/2024, tăng tốc từ mức 6,4% trong nửa đầu năm bất chấp ảnh hưởng của siêu bão Yagi trong tháng chín. Tốc độ tăng trưởng cải thiện chủ yếu được thúc đẩy bởi sự sôi động hơn trong cả khu vực công nghiệp & xây dựng (+9,1% svck) lẫn khu vực dịch vụ (+7,5% svck). Tính trong chín tháng đầu năm 2024, tăng trưởng GDP đạt 6,8% svck, cao hơn hầu hết các dự báo theo quan sát của chúng tôi. Về mặt sử dụng GDP, tích lũy tài sản tăng 7,1% svck trong quý và thặng dư thương mại đóng góp 1,2 điểm phần trăm vào tổng mức tăng trưởng chung.

Lĩnh vực sản xuất tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ, với chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 10,0% YoY trong quý 3/2024, được thúc đẩy bởi hoạt động xuất khẩu mạnh mẽ (+15,8% svck trong Q3/2024 so với -1,2% svck trong Q3/2023). Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) cũng là một điểm sáng trong tháng chín và quý ba nói chung, với vốn đầu tư FDI thực hiện trong chín tháng đầu năm đạt 17,3 tỷ USD (+8,9% svck). Ở mặt khác, PMI sản xuất giảm mạnh về mức 47,3 do ảnh hưởng của bão Yagi, đánh dấu mức giảm đầu tiên sau năm tháng liên tiếp duy trì trên ngưỡng 50 điểm. Chỉ số đơn đặt hàng mới giảm đáng kể về 45,9 nhưng chỉ số đơn đặt hàng xuất khẩu giảm ít hơn chỉ về mức 49,7, cho thấy nhu cầu hàng hóa của nước ngoài vẫn cao. Quan trọng hơn, chỉ số việc làm vẫn duy trì ở mức tốt 50,4, cho thấy sự tự tin của các doanh nghiệp sản xuất vào triển vọng kinh doanh trong thời gian tới.



Tiêu dùng vẫn chưa cải thiện nhiều trong tháng chín, với tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 7,6% svck trong tháng chín, giảm so với mức tăng 7,9% trong tháng tám. Tính trong chín tháng đầu năm, tổng mức bán lẻ tăng 8,8% svck, vẫn thấp hơn mức tăng trưởng trước COVID ở khoảng 10-12%. Khả năng cao siêu bão Yagi đã gây ra những ảnh hưởng tiêu cực nhất định đến hoạt động tiêu dùng trong tháng chín với việc nhiều cửa hàng phải đóng cửa và lượng khách du lịch cũng suy giảm ở khu vực miền Bắc.

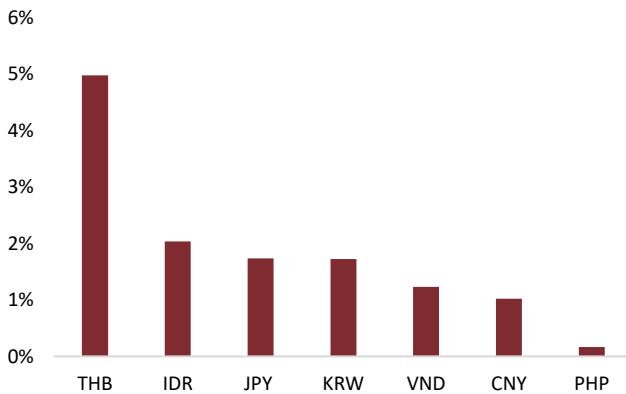
Chỉ số giá tiêu dùng CPI tăng 0,29% trong tháng chín so với tháng trước, chủ yếu do giá nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng 0,92% svtt và được bù đắp một phần bởi giá nhóm giao thông giảm 2,77% svtt. Tuy nhiên, nếu so với cùng kỳ, CPI chỉ tăng 2,63% trong tháng chín, giảm đáng kể so với mức tăng 3,46% svck trong tháng tám. Trung bình chín tháng đầu năm, lạm phát đạt mức 3,88% svck, vẫn nằm trong mục tiêu của Chính phủ kiểm soát lạm phát cả năm ở mức 4,0 – 4,5% svck.



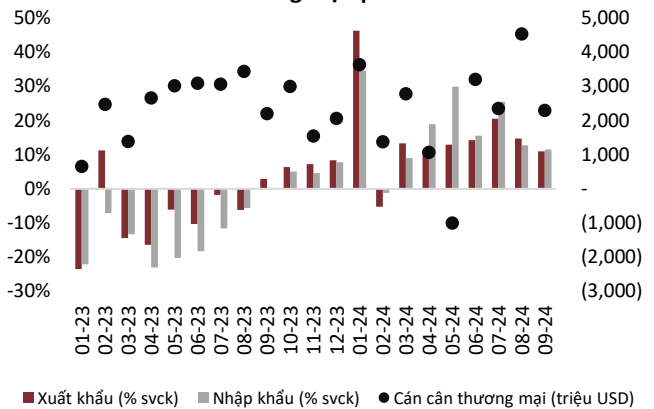
TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

Tiền Đồng tiếp tục tăng giá so với đồng USD trong tháng 9 giữa bối cảnh FED có đợt cắt giảm lãi suất điều hành đầu tiên với mức cắt 50 điểm cơ bản, giúp thu hẹp khoảng cách giữa lãi suất tiền USD và tiền Đồng. Tỷ giá USD/VNĐ giảm xấp xỉ 1,2% so với tháng trước xuống mức 24.568VNĐ/USD. Với sự ổn định trên thị trường ngoại hối, Ngân hàng Nhà nước đã có thể tiếp tục cắt giảm lãi suất OMO xuống mức 4,00% và tiếp tục bơm thêm thanh khoản vào hệ thống ngân hàng thông qua nghiệp vụ thị trường mở (NHNN đã dừng phát hành tín phiếu trong tháng chín).

Diễn biến một số đồng tiền trong tháng 9



Thương mại quốc tế



Trong tháng 9, VLGF tăng trưởng 0,4% so với mức tăng 0,3% của VN-Index và 1,6% của VN30. Tính từ đầu năm, VLGF tăng 28,6% với mức hiệu suất đầu tư vượt trội so với 2 chỉ số lần lượt là 14,6% và 9,1%. Hiệu suất đầu tư tích cực trong tháng được đóng góp bởi nhóm cổ phiếu Ngân hàng (+3,6% svtt) và Bất động sản (+2,3% svtt). Nhóm Ngân hàng vẫn giữ tỷ trọng cao nhất trong danh mục VLGF. Chúng tôi tiếp tục giữ quan điểm tích cực về nhóm ngành trong giai đoạn Q4 2024 và 2025, hưởng lợi từ các chính sách tiền tệ và tài khóa mang tính nới lỏng đến từ Ngân hàng nhà nước và Chính phủ, cũng như hoạt động kinh doanh tiếp tục đà hồi phục mạnh mẽ.

Những sự kiện chúng tôi theo dõi kỹ trong tháng 10 và trong các tháng còn lại của 2024 bao gồm:

- **Quyết định nâng hạng thị trường và đánh giá của FTSE vào ngày 08/10.** Việt Nam tiếp tục trong danh sách xem xét nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng việc phê duyệt Thông tư 68/2024/TT-BTC nhằm sửa đổi bốn thông tư liên quan đến hoạt động giao dịch và môi giới chứng khoán nhằm giải quyết bài toán giao dịch không ký quỹ (Non Pre-funding Solution - NPS) dành cho nhà đầu tư nước ngoài sẽ là một bước đệm phù hợp giúp thị trường Việt Nam tiến gần hơn đến quyết định nâng hạng trong năm sau.
- **Kết quả kinh doanh quý 3.** Chúng tôi kỳ vọng kết quả kinh doanh các doanh nghiệp niêm yết tại sàn HOSE sẽ ghi nhận mức tăng trưởng mạnh mẽ trong quý III/2024 với sự dẫn dắt của các nhóm ngành như Ngân hàng và Bán lẻ, từ mức nền tương đối thấp cùng kỳ.
- **Kỳ họp thứ 8, Quốc hội khóa XV dự kiến khai mạc vào ngày 21/10/2024.** Chúng tôi quan tâm tới một số dự án luật dự kiến được thông qua hoặc các dự án luật sẽ được đóng góp ý kiến như (1) Luật đầu tư công; (2) Luật Thuế giá trị gia tăng (sửa đổi); (3) Luật Thuế thu nhập doanh nghiệp (sửa đổi); (4) Luật Dữ liệu; (5) Luật Quản lý và đầu tư vốn nhà nước tại doanh nghiệp.
- **Diễn biến dòng vốn ngoại.** Với việc FED bắt đầu chu kỳ cắt giảm lãi suất bằng động thái giảm 50 điểm cơ bản trong tháng 9/2024, chúng tôi kỳ vọng dòng vốn toàn cầu sẽ dịch chuyển mạnh mẽ từ các thị trường phát triển sang các thị trường mới nổi có tiềm năng tăng trưởng cao. Trong bối cảnh đó, dòng tiền của NĐTNN có khả năng đảo chiều sang mua ròng tại thị trường Việt Nam, sau 2 năm bán ròng liên tục với giá trị ước tính 3.6 tỷ USD. Việt Nam đang nổi lên như một điểm đến hấp dẫn với nhiều yếu tố tích cực: (1) Nền kinh tế phục hồi mạnh mẽ (GDP Q3/2024 tăng 7,4%); (2) Kỳ vọng cải thiện kết quả kinh doanh doanh nghiệp; và (3) Triển vọng nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp. Chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi sát sao xu hướng này và tác động của nó đến thị trường chứng khoán Việt Nam.

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

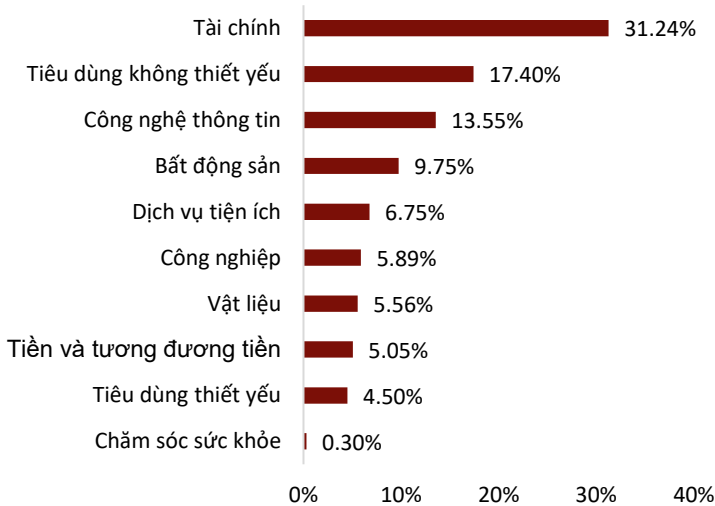
Chỉ số cơ bản của Quỹ:

	VLGF	VN30 INDEX	VN-INDEX
P/E	13.50x	12.46x	15.85x
P/B	2.24x	1.70x	1.74x
STD DEV (*)	17.41%	20.08%	19.50%
SHARPE RATIO (*)	0.43%	-0.20%	-0.28%
ROE	17.85%	14.61%	11.98%

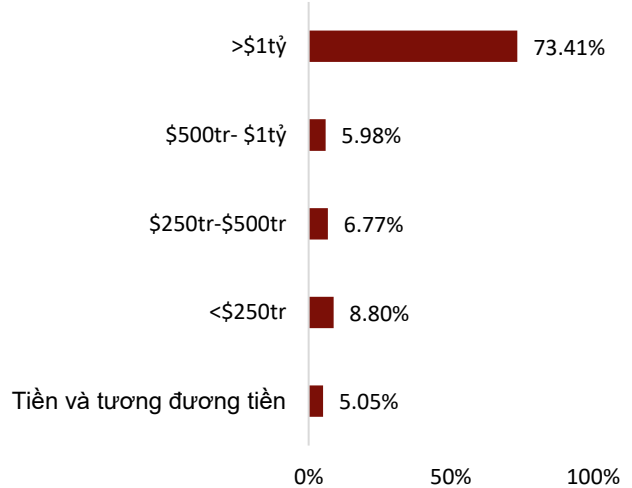
(*) Tính từ ngày Quỹ thành lập: 06/12/2021

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	15.63%	4,681.55	7.01	1.54	23.85
FPT	Công ty Cổ phần FPT	Công nghệ thông tin	13.55%	7,995.37	27.53	7.15	27.64
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Động	Tiêu dùng không thiết yếu	10.31%	4,052.28	45.20	3.81	8.93
MBB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội	Tài chính	4.97%	5,550.82	6.31	1.36	23.39
KDH	Công ty Cổ phần Đầu tư Kinh doanh nhà Khang Điền	Bất động sản	4.92%	1,439.91	54.70	2.26	4.38

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)

BÀ TRẦN THU PHƯƠNG
Trưởng phòng Phát triển kinh doanh

T: (+84) 28 3824 2897 ext 1643
M: (+84) 968 383 482
E: phuongtt1@ssi.com.vn

ÔNG. NGUYỄN BÁ HUY
Giám đốc đầu tư

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