

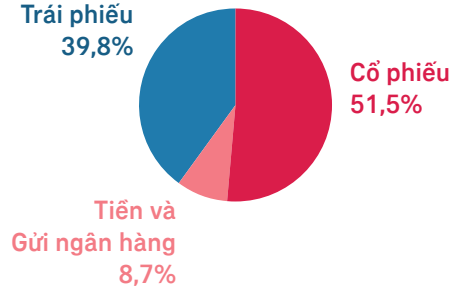
# BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ CÂN BẰNG

## 31.10.2022



### THÔNG TIN QUỸ

Tổng giá trị quỹ:	544,9 tỷ VND
Giá đơn vị quỹ:	15.615 VND
Ngày thành lập:	20/03/2017
Kỳ định giá:	Hàng tuần
Ngân hàng giám sát:	Citibank Vietnam
Công ty quản lý quỹ:	SSIAM



### CẬP NHẬT THÁNG 10

#### KINH TẾ VĨ MÔ

Các chỉ số kinh tế vĩ mô tiếp tục cho thấy tín hiệu kiên cường. Tăng trưởng GDP 9 tháng đầu năm đạt 8,8%. Tăng trưởng bán lẻ 10 tháng đầu năm đạt 20,2% so với cùng kỳ (YoY). Giải ngân vốn FDI đạt 2 tỷ USD, dòng vốn FDI 10 tháng đầu năm ở mức 17,45 tỷ USD YoY, cao hơn mức tăng trưởng trước Covid. Đầu tư công chưa cải thiện, đạt 56,6% chỉ tiêu 2022 khi hết tháng Mười. Tính tới 20 tháng Chín, nguồn cung tiền tăng 2,49% (cả năm 2021 tăng 4,95%), tín dụng tăng trưởng 10,54% (cùng kỳ 2021 tăng 7,17%), cao hơn mức tăng trưởng tiền gửi tại 4,04% (cùng kỳ 2021 tăng 4,28%). Điều này cho thấy thanh khoản ngân hàng đã không còn dư thừa như quá khứ. Tăng trưởng nguồn tiền đến từ việc Kho bạc Nhà nước (KBNN) bán ra 25 tỷ USD để phản ứng với áp lực thanh khoản và tỷ giá USD. Tính tới 25 tháng Mười, Việt Nam Đồng đã giảm 8,9% so với USD, với sức giảm mạnh trong tháng gần nhất, cùng lúc với các đồng tiền trong khu vực.

#### THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Tới hết tháng 10, VNINDEX giảm 31,4%, HNX-Index giảm 55,6%. VNINDEX giảm xuống mức 986 điểm vào ngày 24 tháng Mười, thấp nhất trong 23 tháng so với kết quả của các nước lân cận như Indonesia (+7,9%), Thái Lan (-2,9%) và Philippines (-2,9%). Nhóm ngành giảm mạnh nhất là tài chính (-35,6%), bất động sản (-42,4%), công nghiệp (-47,7%). Thị trường đã không thể duy trì giữa áp lực toàn cầu, với nỗi lo suy thoái tăng dần. Bất chấp khó khăn từ bên ngoài, nền kinh tế đang tăng trưởng mạnh mẽ. Khối lượng giao dịch trung bình mỗi ngày giảm xuống mức 523 triệu USD trong tháng Mười, thấp nhất kể từ tháng Một 2021. Định giá P/E ở cuối tháng Mười đạt mức 10,7x so với chỉ số SET của Thái Lan ở mức 15,2 và chỉ số PCOMP Philippines ở mức 15,7x. Nhà đầu tư ngoại tiếp

#### THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

KBNN tăng lãi suất thêm 1% phản ứng lại chính sách lãi suất của FED. Mức trần lãi suất tiền gửi kỳ hạn dưới 6 tháng tăng lên mức 6%. Sau khi tăng lãi suất, lãi suất gửi ngân hàng cho doanh nghiệp và cá nhân tăng từ 0,3% tới 1%. Tính từ đầu năm, lãi suất đã tăng 3% - 4%. Lãi suất chính sách tăng 0,5% - 1% từ đầu năm cho các kỳ hạn, phản ánh tình hình lạm phát cao hơn và sự giảm giá của VND. Thị trường trái phiếu tiếp tục chịu áp lực và phát hành mới sẽ siết chặt. Nghị định 65/2022/NĐ-CP ban hành, sửa đổi nghị định 153/2020/NĐ-CP yêu cầu nhà đầu tư phải đáp ứng tư cách nhà đầu tư chuyên nghiệp để tham gia vào chào bán riêng lẻ. Các yêu cầu bổ sung cho nhà phát hành, môi giới để cải thiện tính minh bạch, công khai. Thị trường trái phiếu có thể được thay thế bằng vay vốn ngân hàng. Room tín dụng còn 2,5% cho năm 2022 với mức giới hạn ở 14%. MBB, VPB, VCB và HDB được tăng thêm room tín dụng do tham gia vào tái cơ cấu ngân hàng 0 đồng sẽ giúp thanh khoản do khó khăn ở thị trường trái phiếu.

### GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ CÂN BẰNG (VND)



### TOP 5 TÀI SẢN NĂM GIỮ

Cổ phiếu / Trái phiếu	Ngành	% Giá trị quỹ
Trái phiếu Masan Meat Life (MML)	Sản xuất	9,3%
Tiền gửi ACB	Ngân hàng	8,3%
FPT	CNTT	6,6%
Trái Phiếu Casper Group	Bán buôn	5,2%
Thế giới di động (MWG)	Bán lẻ	5,1%

### TĂNG TRƯỞNG GIÁ ĐƠN VỊ QUỸ

1T	3T	Từ đầu năm	Cùng kỳ năm trước	Từ ngày thành lập (quy năm)	Từ ngày thành lập
-7,5%	-11,2%	-18,1%	-16,6%	8,3%	56,2%

**Quỹ Cân Bằng** phân bổ tài sản tối đa 65% vào Cổ Phiếu; tối thiểu 35% vào Trái Phiếu, tiền gửi ngân hàng và tiền mặt. Quỹ đầu tư vào cổ phiếu của các công ty có vốn hóa lớn, thanh khoản tốt, tình hình tài chính lành mạnh, tăng trưởng bền vững.