

MỘT SỐ NÉT CHÍNH VỀ QUỸ ETF SSIAM VNX50

Ngày 17/10/2017, SGDCK TP.HCM đã cấp Quyết định niêm yết số 369/QĐ-SGDHCM chấp thuận cho Quỹ ETF SSIAM VNX50 (mã chứng khoán là FUESSV50) được niêm yết trên SGDCK TP.HCM. Theo kế hoạch, chứng chỉ quỹ FUESSV50 sẽ chính thức giao dịch ngày đầu tiên vào ngày 24/10/2017 Để giúp Quý Nhà đầu tư có thêm thông tin, SGDCK TP.HCM xin giới thiệu một số nét chính của Quỹ ETF SSIAM VNX50.

1. Giới thiệu về Quỹ ETF SSIAM VNX50

Quỹ ETF SSIAM VNX50 (tiền thân là Quỹ ETF SSIAM HNX30) được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) cấp Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ đại chúng số 17/GCN-UBCK ngày 10/12/2014 và tổng vốn huy động được là 101.000.000.000 đồng tương ứng với 10.100.000 đơn vị quỹ. Vào ngày 21/08/2017, Quỹ ETF SSIAM VNX50 được UBCKNN cấp giấy chứng nhận về việc điều chỉnh tên Quỹ từ ETF SSIAM HNX30 sang Quỹ ETF SSIAM VNX50 và thay đổi Ngân Hàng Giám Sát từ Ngân Hàng Standard Chartered Việt Nam sang Ngân Hàng BIDV chi nhánh Hà Thành. Vốn thực góp của Nhà Đầu Tư tại thời điểm Quỹ đăng ký hồ sơ niêm yết lên SGDCK Tp.HCM là 98.000.000.000 đồng tương ứng với 9.800.000 đơn vị quỹ.

Lý do của việc thay đổi tên Quỹ là do Quỹ ETF thay đổi mục tiêu đầu tư, từ mô phỏng sự biến động của chỉ số HNX30 sang mô phỏng chỉ số VNX50 (chi tiết về chỉ số VNX50 sẽ được mô tả ở phần sau).

Ngày....., SGDCK Tp.HCM đã cấp Quyết định niêm yết số cho phép Quỹ ETF SSIAM VNX50 niêm yết chứng chỉ quỹ trên SGDCK Tp.HCM với nội dung:

Tên Quỹ: *Quỹ ETF SSIAM VNX50*

Tên tiếng Anh: SSIAM VNX50 ETF.

Loại chứng khoán: Chứng chỉ quỹ ETF

Loại hình quỹ: Quỹ hoán đổi danh mục (ETF)

Mã chứng khoán: **FUESSV50**

Thời hạn hoạt động của Quỹ: Không giới hạn

Số lượng chứng chỉ quỹ niêm yết: **9.800.000 chứng chỉ quỹ** (*Chín triệu tám trăm nghìn chứng chỉ quỹ*)

Tổng giá trị chứng chỉ quỹ niêm yết theo mệnh giá: **98.000.000.000 đồng** (*Chín mươi tám tỷ đồng*)

Tên Công ty Quản lý Quỹ: Công ty TNHH Quản lý Quỹ SSI (SSIAM)

Tên tiếng Anh: SSI Asset Management Limited Company

Tên viết tắt: SSIAM

Địa chỉ: Tầng 5, số 1C Ngô Quyền, Phường Lý Thái Tổ, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84.24) 3936 6321

Fax: (+84-24) 3 936 6337

Website: <http://www.ssi.com.vn/AssetManagement.aspx>

Tên ngân hàng giám sát: Ngân hàng Đầu Tư và Phát Triển Việt Nam (BIDV) - Chi nhánh Hà Thành

Tên 04 thành viên lập Quỹ

- Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn (SSI)

- Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC)
- Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (VCBS)
- Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (VNDS)

2. Giới thiệu về chỉ số VNX50

Chỉ số VNX50 bao gồm 50 mã cổ phiếu niêm yết trên Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) và Sở giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HOSE), và được lọc ra từ rổ chỉ số VNXAllshare. Chỉ số VNX50 bao gồm các cổ phiếu, có vốn hóa và giá trị giao dịch lớn, đáp ứng một số điều kiện theo quy định tại Quy tắc xây dựng và quản lý Bộ chỉ số VNX-Index do HNX và HOSE xây dựng và quản lý.

Các cổ phiếu thuộc chỉ số VNX AllShare được lựa chọn vào rổ chỉ số VNX 50 phải đáp ứng các tiêu chí về thanh khoản (tỷ suất quay vòng chứng khoán $\geq 0,02\%$), tỷ lệ tự do chuyển nhượng (free float của các cổ phiếu trong rổ VNX50 phải $>5\%$), giới hạn tỷ trọng vốn hóa (tối đa 10%).

Chỉ số VNX50 sẽ được xem xét định kỳ thay đổi cổ phiếu thành phần chỉ số vào tháng 4 và tháng 10 hàng năm. Việc cập nhật thông tin khối lượng lưu hành, free-float của cổ phiếu thành phần được thực hiện trong tháng 1, 4, 7 và 10 hàng năm. Các thay đổi sẽ có hiệu lực từ ngày thứ Hai lần thứ 4 của tháng 1, 4, 7 và 10.

3. Tính chất và thời gian hoạt động của Quỹ

Quỹ ETF SSIAM VNX50 là quỹ đại chúng dạng mở, được hình thành từ việc tiếp nhận, hoán đổi danh mục chứng khoán cơ cấu lấy chứng chỉ quỹ và được niêm yết, giao dịch trên Sở Giao dịch chứng khoán Tp.HCM.

Trong suốt thời hạn hoạt động, Quỹ ETF SSIAM VNX50 có nghĩa vụ thực hiện việc hoán đổi danh mục chứng khoán cơ cấu lấy lô chứng chỉ Quỹ ETF SSIAM VNX50 và ngược lại. Giao dịch này được thực hiện giữa Quỹ ETF SSIAM VNX50 và thành viên lập quỹ, nhà đầu tư đáp ứng các yêu cầu.

Thời gian hoạt động của Quỹ ETF SSIAM VNX50 được tính từ ngày hoàn tất việc huy động vốn và chính thức đăng ký lập Quỹ với cơ quan có thẩm quyền, và không giới hạn về thời hạn hoạt động.

4. Mục tiêu đầu tư của Quỹ

Mục tiêu đầu tư của Quỹ ETF SSIAM VNX50 là hướng tới đạt hiệu quả đầu tư bám sát mức sinh lời thực tế của Chỉ Số VNX50 trong tất cả các giai đoạn.

5. Chiến lược đầu tư

Quỹ sẽ áp dụng chiến lược đầu tư thụ động với mục tiêu tăng trưởng bám sát tỷ lệ tăng trưởng của Chỉ Số VNX50.

6. Danh mục đầu tư của Quỹ

- a. Gửi tiền tại các ngân hàng thương mại theo quy định của pháp luật về ngân hàng; công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng theo quy định trong lĩnh vực ngân hàng. Công ty quản lý quỹ chỉ được gửi tiền và đầu tư vào công cụ thị trường tiền tệ tại các ngân hàng thương mại đã được ban đại diện quỹ phê duyệt;
- b. Trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương; tín phiếu Kho bạc nhà nước;
- c. Cổ phiếu niêm yết, cổ phiếu đăng ký giao dịch, trái phiếu niêm yết của các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam;

- d. Chứng khoán phái sinh niêm yết và giao dịch tại các Sở Giao dịch Chứng khoán của Việt Nam. Việc đầu tư vào chứng khoán phái sinh chỉ nhằm mục đích phòng ngừa rủi ro và giảm thiểu mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu;
- e. Các tài sản khác phát sinh từ việc sở hữu các chứng khoán có trong danh mục của quỹ ETF.

7. Lĩnh vực đầu tư

Căn cứ vào chiến lược đầu tư và danh mục đầu tư của Quỹ, Quỹ ETF SSIAM VNX50 có thể thực hiện đầu tư vào tất cả các ngành nghề của thị trường chứng khoán Việt Nam. Cơ cấu đầu tư theo ngành nghề của Quỹ ETF SSIAM VNX50 có thể thay đổi tùy vào sự thay đổi của danh mục của chỉ số tham chiếu VNX50 và chiến lược đầu tư của Quỹ.

8. Các hạn chế đầu tư của Quỹ

Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ ETF SSIAM VNX50 phải phù hợp với các quy định tại điều lệ Quỹ và phải bảo đảm:

- a. Không đầu tư vào quá mười lăm phần trăm (15%) tổng giá trị chứng khoán đang lưu hành của một tổ chức phát hành, ngoại trừ trái phiếu Chính phủ;
- b. Không đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào chứng khoán phát hành bởi cùng một tổ chức, ngoại trừ trái phiếu Chính Phủ;
- c. Không được đầu tư quá ba mươi phần trăm (30%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào các công ty trong cùng một nhóm công ty có quan hệ sở hữu với nhau, trừ trường hợp đó là Chứng Khoán Cơ Cấu nằm trong danh mục Chỉ Số Tham Chiếu;
- d. Không đầu tư vào chứng chỉ của chính Quỹ đó, hoặc của các quỹ đầu tư chứng khoán, công ty đầu tư chứng khoán thành lập và hoạt động tại Việt Nam;
- e. Không được đầu tư vào bất động sản, cổ phiếu chưa niêm yết, cổ phiếu chưa đăng ký giao dịch của công ty đại chúng, phần vốn góp tại công ty trách nhiệm hữu hạn, trái phiếu phát hành riêng lẻ; trừ trường hợp đó là các tài sản Quỹ được hưởng lợi từ các quyền của chủ sở hữu;
- f. Không được đầu tư vào chứng khoán phát hành bởi Công Ty Quản Lý Quỹ, Người Có Liên Quan Của Công Ty Quản Lý Quỹ, Thành Viên Lập Quỹ trừ trường hợp đó là Chứng Khoán Cơ Cấu nằm trong danh mục Chỉ Số Tham Chiếu;
- g. Tại mọi thời điểm, tổng giá trị cam kết trong các hợp đồng chứng khoán phái sinh và dư nợ các khoản phải trả của Quỹ, không được vượt quá Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ.

Cơ cấu đầu tư của Quỹ ETF SSIAM VNX50 quy định tại điểm a, b, c mục 7 nêu trên về hạn chế đầu tư của Quỹ được phép sai lệch nhưng không quá mười lăm phần trăm (15%) so với các hạn chế đầu tư quy định nêu trên và chỉ do các nguyên nhân sau:

- a. Biến động giá trên thị trường của tài sản trong danh mục đầu tư của Quỹ;
- b. Hoạt động chia, tách, hợp nhất, sáp nhập, giải thể, phá sản, thu tóm, chào mua công khai của các tổ chức phát hành;
- c. Cơ cấu danh mục chứng khoán của chỉ số tham chiếu VNX50 thay đổi;
- d. Quỹ thực hiện các khoản thanh toán hợp pháp; thực hiện các hoạt động hoán đổi danh mục chứng khoán cơ cấu theo quy định tại Điều 12 Thông tư 229/2012/TT-BTC về Hướng dẫn thành lập và quản lý quỹ hoán đổi danh mục;
- e. Quỹ đang trong thời gian thanh lý, giải thể hoặc thời gian hoạt động của Quỹ tính từ thời điểm

được cấp giấy chứng nhận đăng ký thành lập quỹ có hiệu lực chưa quá chín mươi (90) ngày.

9. Hạn chế vay

Công Ty Quản Lý Quỹ không được phép vay để tài trợ cho các hoạt động của Quỹ ETF, trừ trường hợp vay ngắn hạn để trang trải các chi phí cần thiết cho Quỹ. Tổng giá trị các khoản vay ngắn hạn của Quỹ không được quá năm phần trăm (5%) giá trị tài sản ròng của Quỹ tại mọi thời điểm và thời hạn vay tối đa là ba mươi (30) ngày.

10. Phương pháp lựa chọn đầu tư

Tùy vào từng thời điểm, Quỹ sẽ áp dụng phương pháp đầu tư mô phỏng toàn bộ hoặc một phần rổ cổ phiếu VNX50 để giảm thiểu mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu.

- Phương pháp đầu tư mô phỏng toàn bộ

Đối với phương pháp này, Quỹ sẽ đầu tư vào toàn bộ hoặc gần như toàn bộ vào các cổ phiếu nằm trong rổ cổ phiếu VNX50 theo đúng tỷ trọng của các cổ phiếu trong rổ VNX50. Khi Chỉ Số Tham Chiếu có sự thay đổi tại các kỳ xem xét định kỳ hoặc bất thường thì Quỹ sẽ điều chỉnh Danh Mục Đầu Tư, tỷ trọng các mã tương ứng với sự thay đổi của Chỉ Số Tham Chiếu.

- Phương pháp đầu tư mô phỏng một phần

Trong trường hợp các Người Điều Hành Quỹ nhận định phương pháp đầu tư mô phỏng toàn bộ nêu trên không phải là phương pháp đầu tư hiệu quả nhất để đạt được tỷ lệ lợi nhuận của chỉ số hoặc do các biến động trong các kỳ xem xét Chỉ Số Tham Chiếu thường lệ hoặc các đợt xem xét bất thường, phương pháp đầu tư mô phỏng một phần có thể được sử dụng.

Trong phương pháp này, Quỹ sẽ đầu tư vào một số lượng nhất định các cổ phiếu trong rổ VNX50, hoặc tỷ trọng từng mã sẽ có thay đổi so với tỷ trọng từng mã trong Chỉ Số Tham Chiếu, và có thể đầu tư vào một số cổ phiếu không nằm trong rổ VNX50 nhưng nằm trong danh mục chứng khoán dự phòng của Chỉ Số VNX50.

11. Giao dịch hoán đổi chứng chỉ Quỹ

11.1. Thời gian giao dịch hoán đổi chứng chỉ quỹ

- Ngày giao dịch hoán đổi đầu tiên sẽ được SSIAM thông báo chi tiết sau. Tần suất giao dịch hoán đổi được tổ chức định kỳ hàng ngày.

Thời gian giao dịch hoán đổi định kỳ sẽ được quy định như sau:

- Thời gian giao dịch: từ 9 giờ 30 phút đến 14 giờ 59 phút trong trường hợp ngày chốt giá trị tài sản ròng (NAV) rơi vào ngày làm việc.
- Thời gian giao dịch: từ 13 giờ 30 phút đến 14 giờ 59 phút trong trường hợp ngày chốt giá trị tài sản ròng (NAV) rơi vào ngày nghỉ, lễ.

SSIAM sẽ có thông báo cụ thể khi có sự thay đổi về tần suất, thời gian giao dịch hoán đổi này và các thời điểm liên quan khác.

- SSIAM sẽ thông báo cho thành viên lập quỹ, VSD, ngân hàng giám sát đồng thời công bố thông tin ra thị trường về danh mục chứng khoán cơ cấu để hoán đổi chứng chỉ quỹ ETF và chênh lệch giữa giá trị danh mục chứng khoán cơ cấu hoán đổi và giá trị tài sản ròng trên một lô chứng chỉ quỹ ETF trước 9 giờ 00 phút ngày giao dịch hoán đổi (gọi là ngày T), ngoại trừ trường hợp ngày chốt giá trị tài sản ròng (NAV) rơi vào ngày nghỉ, lễ thì thông tin trên sẽ được thông báo trước 13 giờ 00 phút trong ngày giao dịch hoán đổi. Danh mục chứng khoán cơ cấu này được xác định trên

cơ sở giá cuối ngày liền trước ngày giao dịch hoán đổi và bao gồm các thông tin về mã chứng khoán cơ cấu, tỷ trọng và số lượng mã chứng khoán cơ cấu trong danh mục.

- Nếu ngày giao dịch hoán đổi rơi vào ngày nghỉ Lễ thì việc giao dịch sẽ được thực hiện vào ngày giao dịch kế tiếp của Quỹ.

11.2. Thời điểm đóng sổ lệnh

Là 14 giờ 59 phút tại ngày giao dịch hoán đổi (ngày T). Đây là thời điểm cuối cùng mà thành viên lập quỹ, đại lý phân phối nhận lệnh giao dịch hoán đổi và gửi đến Đại lý chuyển nhượng.

11.3. Phương thức giao dịch

- Nhà đầu tư đăng ký đặt lệnh giao dịch hoán đổi chứng chỉ Quỹ ETF SSIAM VNX50 thông qua thành viên lập quỹ, đại lý phân phối chỉ định từ SSIAM.
- Lệnh giao dịch hoán đổi (theo mẫu) của đối tượng tham gia giao dịch hoán đổi phải được điền đầy đủ thông tin và được thành viên lập quỹ gửi đến Đại lý chuyển nhượng trước thời điểm đóng sổ lệnh. Nhà đầu tư có thể thực hiện đặt nhận lệnh giao dịch qua internet, điện thoại, fax tùy theo khả năng đáp ứng của thành viên lập quỹ, việc thực hiện ở các hình thức này phải tuân thủ các quy định về giao dịch điện tử và chứng khoán.
- Những trường hợp hoán đổi bổ sung bằng tiền do:
 - Phát sinh chênh lệch giữa giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu và giá phát hành của Lô Chứng Chỉ Quỹ; và
 - Những mã chứng khoán nằm trong Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu mà Thành Viên Lập Quỹ bị hạn chế đầu tư theo quy định của pháp luật, hoặc Thành Viên Lập Quỹ chưa thực hiện thủ tục giao dịch cổ phiếu quỹ theo quy định của pháp luật liên quan.
 - Trường hợp chứng khoán trong Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu góp vốn phát sinh sự kiện doanh nghiệp (cổ phiếu thưởng, cổ tức bằng cổ phiếu, cổ tức bằng tiền, quyền mua) trong quá trình chuyển quyền sở hữu sang Quỹ hoặc Nhà Đầu Tư.
- Hồ sơ đặt lệnh giao dịch hoán đổi được coi là hoàn tất khi
 - Nhà đầu tư điền đầy đủ thông tin vào hồ sơ bao gồm Phiếu đặt lệnh giao dịch quỹ ETF SSIAM VNX50; Bảng kê chứng khoán cơ cấu/chứng chỉ quỹ ETF sử dụng để giao dịch hoán đổi; Văn bản xác nhận số dư của thành viên lưu ký nơi nhà đầu tư mở có tài khoản sử dụng chứng khoán cơ cấu/chứng chỉ quỹ ETF để thực hiện giao dịch (theo mẫu); và Thông báo chứng khoán hoán đổi thay thế bằng tiền (nếu có).
 - Nhà đầu tư gửi hồ sơ đặt lệnh đến các thành viên lập quỹ trong thời gian thực hiện giao dịch chi tiết theo quy định tại Điều Lệ Quỹ và Bản Cáo Bạch.
- Lệnh giao dịch hoán đổi chỉ được thực hiện khi VSD bảo đảm thành viên lập quỹ, nhà đầu tư có đầy đủ danh mục chứng khoán cơ cấu kể cả các trường hợp hoán đổi bổ sung bằng tiền nêu trên hoặc số lô chứng chỉ quỹ để hoàn tất cho việc thanh toán vào ngày thanh toán.

11.4. Điều chỉnh hoặc hủy lệnh giao dịch

- Nhà đầu tư, thành viên lập quỹ chỉ được điều chỉnh hoặc hủy các lệnh giao dịch hoán đổi trước thời điểm đóng sổ lệnh.
- Việc điều chỉnh hoặc hủy các lệnh giao dịch hoán đổi của nhà đầu tư được thực hiện tại các thành viên lập quỹ nơi nhà đầu tư đặt lệnh. Nhà đầu tư phải nộp đầy đủ hồ sơ đề nghị điều chỉnh hoặc

hủy lệnh giao dịch.

- Việc thực hiện điều chỉnh hoặc hủy các lệnh giao dịch hoán đổi sau thời điểm đóng sổ lệnh chỉ được xem xét xử lý trong trường hợp do lỗi của thành viên lập quỹ nhập sai số lượng ETF mua, bán của nhà đầu tư trong quá trình nhập lệnh giao dịch hoán đổi của nhà đầu tư vào hệ thống của Đại lý chuyên nhượng.

Vào ngày làm việc thứ 1 kể từ ngày hoán đổi (ngày T+1), đại lý chuyên nhượng sẽ xác nhận hoàn tất giao dịch theo đó nhà đầu tư, thành viên lập quỹ đặt lệnh hoán đổi chứng khoán cơ cấu lấy chứng chỉ quỹ ETF sẽ nhận được chứng chỉ quỹ; và nhà đầu tư, thành viên lập quỹ đặt lệnh hoán đổi chứng chỉ quỹ ETF lấy chứng khoán cơ cấu sẽ nhận được danh mục chứng khoán cơ cấu về tài khoản lưu ký chứng khoán của mình.

11.5. Thời hạn tiếp nhận và hoàn trả tiền cho nhà đầu tư, thành viên lập quỹ:

- Trước 11 giờ ngày T+1, một (01) ngày làm việc kể từ ngày giao dịch hoán đổi, Quỹ ETF tiếp nhận các khoản thanh toán bằng tiền khi thực hiện giao dịch hoán đổi chứng khoán cơ cấu lấy chứng chỉ quỹ ETF SSIAM VNX50.
- Vào ngày T+3, ba (03) ngày làm việc kể từ ngày hoán đổi, Quỹ ETF hoàn trả các khoản thanh toán bằng tiền khi thực hiện giao dịch hoán đổi chứng chỉ quỹ ETF SSIAM VNX50 lấy chứng khoán cơ cấu.

11.6. Nguyên tắc xác định giá giao dịch hoán đổi

- Giá giao dịch hoán đổi sẽ được xác định tại cuối ngày liền trước ngày giao dịch hoán đổi và công bố đến nhà đầu tư vào ngày giao dịch chứng chỉ quỹ trên trang thông tin điện tử và tại trụ sở của Công ty quản lý quỹ SSI và theo các quy định về công bố thông tin.
- Giá giao dịch hoán đổi một lô chứng chỉ quỹ được xác định như sau:
 - Giá phát hành: là mức giá nhà đầu tư phải thanh toán để mua một lô chứng chỉ quỹ. Giá phát hành bằng Giá Trị Tài Sản Ròng Trên Một Lô Chứng Chỉ Quỹ tính tại cuối ngày liền trước Ngày Giao Dịch cộng thêm Phí Phát Hành.
 - Giá mua lại: là mức giá mà Công Ty Quản Lý Quỹ phải thanh toán cho Nhà Đầu Tư đặt lệnh hoán đổi Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Chứng Khoán Cơ Cấu. Giá mua lại được xác định bằng Giá Trị Tài Sản Ròng Trên Một Lô Chứng Chỉ Quỹ tính tại cuối ngày liền trước Ngày Giao Dịch hoán đổi trừ đi Phí Mua Lại.

12. Những rủi ro của Quỹ

Giống như các hình thức đầu tư khác, việc đầu tư vào Quỹ cũng bao hàm những rủi ro. Nhà Đầu Tư cần nhận thức rõ những rủi ro này và hiểu được mức độ chấp nhận rủi ro của họ để cân nhắc thật kỹ trước khi đưa ra quyết định đầu tư vào Quỹ. Mặc dù Công Ty Quản Lý Quỹ đã áp dụng các phương pháp quản trị rủi ro, nhưng vẫn có các rủi ro tiềm tàng khi đầu tư vào Quỹ. Nhà Đầu Tư cần lưu ý những rủi ro quan trọng sau đây:

- Rủi ro thị trường: Rủi ro này phát sinh khi thị trường chứng khoán có sự suy giảm từng phần hay toàn bộ trong một khoảng thời gian. Loại rủi ro này dẫn tới sự suy giảm giá trị của toàn bộ thị trường, dẫn đến sự sụt giảm mạnh giá trị của Chỉ Số Tham Chiếu. Giá Trị Tài Sản Ròng Của Quỹ cũng sẽ sụt giảm theo tỷ lệ tương đương. Rủi ro này trên diện rộng mang tính hệ thống và nằm ngoài khả năng kiểm soát của Công Ty Quản Lý Quỹ.

- **Rủi ro đầu tư thụ động:** Mục tiêu đầu tư của Quỹ là bám sát lợi nhuận của Chỉ Số Tham Chiếu. Công Ty Quản Lý Quỹ không chủ động lựa chọn cổ phiếu mà sẽ đầu tư tất cả hoặc phần lớn tài sản của quỹ vào các cổ phiếu trong Chỉ Số Tham Chiếu. Nhà Đầu Tư lựa chọn đầu tư vào Quỹ nên chú ý rằng Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ không đưa ra các biện pháp phòng thủ khi thị trường giảm. Chính vì vậy, sự sụt giảm của Chỉ Số Tham Chiếu sẽ kéo theo sụt giảm giá trị của Quỹ bất chấp thị trường chung tốt hay xấu. Biến động chung của thị trường không chắc chắn sẽ tác động đến biến động của Chỉ Số Tham Chiếu hay Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ. Do đó, ngay cả khi thị trường trong giai đoạn tăng trưởng mạnh thì ETF cũng có thể không thu được mức lợi nhuận vượt trội chỉ số mà nó mô phỏng.
- **Rủi ro sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu (Index Tracking risk):** Mục tiêu đầu tư của Quỹ là bám sát biến động của Chỉ Số Tham Chiếu và Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ đảm bảo duy trì mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu càng thấp càng tốt. Khi Chỉ Số Tham Chiếu được xem xét định kỳ, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ tiến hành mua/bán cổ phiếu tương ứng để đảm bảo bám sát biến động của chỉ số. Trong thực tế, các yếu tố như các hoạt động chia, tách, sáp nhập doanh nghiệp hay chia cổ tức/ phát hành cổ phiếu thưởng và đặc biệt tính thanh khoản của thị trường, có thể ảnh hưởng đến mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu này. Ngoài ra, trong quá trình hoạt động Quỹ sẽ phát sinh các chi phí hoạt động hoặc các chi phí liên quan đến việc mua bán chứng khoán trong các đợt thay đổi danh mục định kỳ cũng có thể ảnh hưởng đến mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu.
- **Rủi ro thanh khoản của thị trường:** Mặc dù Chứng Chỉ Quỹ ETF sẽ được niêm yết và giao dịch trên Sở Giao Dịch Chứng Khoán, Nhà Đầu Tư nên lưu ý không có gì đảm bảo một thị trường giao dịch Chứng Chỉ Quỹ ETF sôi động và thanh khoản cao. Ngoài ra, Chứng Chỉ Quỹ ETF chỉ được phát hành hoặc mua lại theo lô. Nhà Đầu Tư không nắm giữ đủ Lô Chứng Chỉ Quỹ chỉ có thể giao dịch trên Sở Giao Dịch Chứng Khoán với rủi ro chênh lệch giá Chứng Chỉ Quỹ ETF với Giá Trị Tài Sản Ròng/Chứng Chỉ Quỹ như dưới đây.
- **Rủi ro chênh lệch giá Chứng Chỉ Quỹ ETF với Giá Trị Tài Sản Ròng/Chứng Chỉ Quỹ (giao dịch thứ cấp):** Khi niêm yết, cũng giống như cổ phiếu, Chứng Chỉ Quỹ ETF chịu ảnh hưởng cung và cầu giao dịch trên thị trường. Khi khối lượng đặt mua Chứng Chỉ Quỹ ETF tăng lên nhanh chóng trong thời gian ngắn, hoặc giảm xuống một cách đáng kể sẽ tạo ra chênh lệch giữa Giá Giao Dịch và Giá Trị Tài Sản Ròng/Chứng Chỉ Quỹ. Mặc dù hoạt động hoán đổi trên thị trường sơ cấp của các Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư với Quỹ sẽ giúp giảm thiểu chênh lệch này, đây vẫn là rủi ro có thể gây bất lợi cho Nhà Đầu Tư.
- **Rủi ro pháp lý:** Thị trường chứng khoán cũng như hệ thống khung pháp lý liên quan của Việt Nam vẫn còn tương đối non trẻ. Sẽ tồn tại những rủi ro về pháp lý khi Chính Phủ vẫn đang trong quá trình hoàn thiện và điều chỉnh khung pháp lý cho các hoạt động chứng khoán và TTCK. Những điều chỉnh này có thể ảnh hưởng đến hoạt động của Quỹ hoặc giá trị tài sản của Quỹ trong tương lai.
- **Rủi ro xung đột lợi ích:** Công Ty Quản Lý Quỹ có thể sẽ gặp phải những xung đột nhất định về lợi ích giữa các quỹ đầu tư và các sản phẩm tài chính khác do Công Ty Quản Lý Quỹ điều hành. Công Ty Quản Lý Quỹ có thể kiểm soát rủi ro này bằng cách thiết lập bộ phận quản lý đầu tư riêng biệt cho từng quỹ, cũng như thiết lập “tường lửa thông tin” nội bộ (Chinese wall) nhằm hạn chế đến mức thấp rủi ro xung đột lợi ích này.
- **Rủi ro thanh toán trong giao dịch hoán đổi Lô ETF lấy danh mục Chứng Khoán Cơ Cấu:** trong các trường hợp Chứng Khoán Cơ Cấu vượt tỷ lệ sở hữu tối đa của Nhà Đầu Tư và Công Ty Quản Lý Quỹ phải bán phân chứng khoán này để thanh toán thay thế bằng tiền cho Nhà Đầu Tư, rủi ro

có thể phát sinh khi giá thị trường của các chứng khoán này giảm dẫn đến số tiền nhận được của nhà đầu tư thấp hơn giá trị của các chứng khoán này tại Ngày Giao Dịch Hoán Đổi.

- Rủi ro bất khả kháng: Đây là các rủi ro khi các sự kiện xảy ra một cách khách quan không thể lường trước được và không thể khắc phục được mặc dù đã áp dụng mọi biện pháp cần thiết và khả năng cho phép, có thể ảnh hưởng lớn và đột ngột lên giá trị của tất cả hoặc một số tài sản của Quỹ, có thể bao gồm những sự kiện như:
 - Thảm họa thiên nhiên (động đất, lũ lụt), hỏa hoạn, thảm họa hạt nhân;
 - Môi trường kinh doanh như khủng hoảng tài chính, hệ thống ngân hàng, hoặc các lãnh đạo chủ chốt doanh nghiệp mất khả năng điều hành;
 - Khủng hoảng, trục trặc hệ thống thông tin, máy tính.