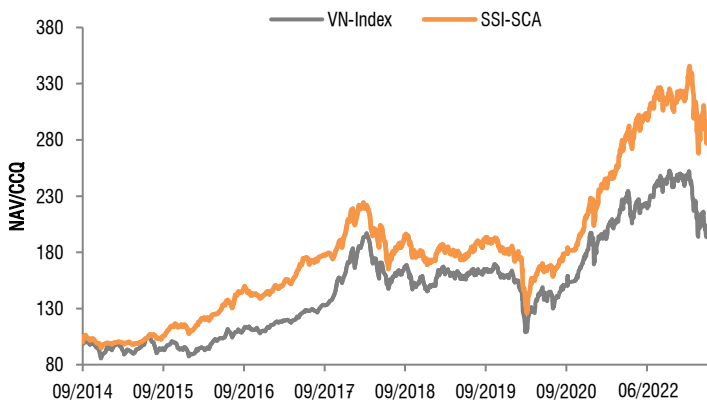


THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

Tên Quỹ	Quỹ Đầu Tư Lợi Thế Cạnh Tranh Bền Vững SSI
Mã Quỹ	SSI-SCA
Loại hình	Quỹ Mở
Bắt đầu hoạt động	26/09/2014
Thời hạn hoạt động	Không thời hạn
Công ty quản lý quỹ	Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI
Ngân Hàng Giám Sát	Ngân hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered (Việt Nam)
Đại Lý Chuyển Nhượng	Trung Tâm Lưu Ký Chứng Khoán (VSD)
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	500.000 VND
Lợi nhuận kỳ vọng	13% - 15% / năm

HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ



	NAV/CCQ (VND)	Tăng trưởng (%)							
		2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD	Từ khi thành lập
SSI-SCA	28.498,36	24,1	38,2	-12,1	3,9	18,6	49,9	-11,5	185,0
VN-Index		14,8	48,0	-9,3	7,7	14,9	35,7	-20,1	98,0

Dữ liệu tại ngày 30/06/2022, tính từ ngày thành lập Quỹ: 26/09/2014

MỤC TIÊU VÀ CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

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 của các công ty có lợi thế cạnh tranh bền vững và các tài sản có thu nhập cố định.

Quỹ áp dụng chiến lược đầu tư chủ động, tập trung đầu tư vào danh mục các cổ phiếu niêm yết của các công ty có lợi thế cạnh tranh bền vững, có thị phần lớn, năng lực quản trị tốt, tình hình tài chính vững mạnh, có khả năng hoạt động tốt trong điều kiện thị trường không thuận lợi, và đang được định giá hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng trong tương lai của công ty. Quỹ cũng có thể đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định có chất lượng tín dụng tốt, đảm bảo thu hồi vốn và mang về các khoản thu nhập cố định cho Quỹ.

Quỹ có sự linh hoạt trong phân bổ tài sản đầu tư tùy thuộc vào tình hình thị trường và cơ hội đầu tư tại từng thời điểm khác nhau dựa trên nhận định của SSIAM với mục tiêu xuyên suốt trong toàn bộ thời gian hoạt động của Quỹ là bảo vệ lợi ích của người sở hữu Chứng Chỉ Quỹ. Khi thị trường và nền kinh tế được SSIAM đánh giá là thuận lợi, Quỹ có thể sẽ phân bổ đầu tư đến 98% tài sản của Quỹ vào cổ phiếu. Trong phần giá trị đầu tư vào cổ phiếu, Quỹ cũng có thể đầu tư đến 20% vào các công ty có giá trị vốn hóa thị trường với thanh khoản thấp hơn.

BIỂU PHÍ

Phí phát hành (tùy thuộc vào quy mô đầu tư)

Từ 1 triệu đồng đến 1 tỷ đồng	0,75%
Từ trên 1 tỷ đến 10 tỷ đồng	0,50%
Từ trên 10 tỷ đồng trở lên	0,25%

Phí mua lại (tùy thuộc vào thời gian nắm giữ)

Thời gian nắm giữ đến hết 12 tháng	1,25%
Thời gian nắm giữ trên 12 tháng - 24 tháng	0,75%
Thời gian nắm giữ trên 24 tháng	Miễn phí

Phí chuyển đổi quỹ

Miễn phí

Phí chuyển nhượng

Miễn phí

Phí phát hành khi tham gia Chương Trình Đầu Tư Định Kỳ (SIP)

Miễn phí

Phí rời SIP (Khi khách hàng bỏ 01 kỳ SIP tháng hoặc quý)

0,75%

CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM)

1C Ngô Quyền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội, Việt Nam

Email: ssiam@ssi.com.vn

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

NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ

Bùi Văn Tốt, CFA

Giám Đốc Đầu Tư

E: totbv@ssi.com.vn

Nguyễn Xuân Quỳnh

Giám Đốc Đầu Tư

E: quynhnx@ssi.com.vn

Diễn biến vĩ mô trong tháng 6/2022

- **Kinh tế Việt Nam tăng trưởng mạnh trong quý 2/2022:** Theo Tổng cục thống kê, tăng trưởng GDP của Việt Nam đạt 7,72% trong quý 2/ 2022 - mức cao nhất trong quý 2 trong giai đoạn 2011-2022 - nâng tăng trưởng GDP trong 6 tháng 2022 lên 6,42% - mức cao nhất trong 3 năm qua. Trong khi đó, lạm phát tiếp tục được kiểm soát với CPI bình quân 6 tháng 2022 ở mức 2,25% - mức thấp thứ hai trong giai đoạn 6 tháng kể từ năm 2017.

Các động lực chính hỗ trợ nền kinh tế gồm:

- 1) tiêu dùng hồi phục với mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tăng +1,4% MoM và +27,3% YoY, nhờ xã hội quay trở lại trạng thái bình thường mới, thu nhập người dân được cải thiện, chính sách thúc đẩy du lịch (khách quốc tế đến Việt Nam trong tháng 6 tăng 36,8% MoM và gấp 32,9 lần YoY);
 - 2) sản xuất công nghiệp giữ được đà hồi phục với IIP tăng 9,9% QoQ, PMI giữ trên mức 50 điểm trong 9 tháng liên tiếp;
 - 3) xuất khẩu phục hồi (+17,3%) trong bối cảnh các doanh nghiệp gia tăng công suất, phục hồi sản xuất và nhu cầu cải thiện, với thặng dư thương mại ước tính đạt 710 triệu USD;
 - 4) Vốn FDI giải ngân nửa đầu năm đạt 10,06 tỷ USD, mức cao nhất trong 5 năm qua;
 - 5) đầu tư công được chú trọng, với vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước 6 tháng đầu năm ước đạt 192,2 nghìn tỷ đồng (đạt 35,3% kế hoạch năm và tăng 10,1% svck);
 - 6) VND vẫn là một trong những đồng tiền ổn định trong khu vực Châu Á.
- **Fed tăng lãi suất cao nhất trong 28 năm nhằm kiểm chế lạm phát:** Ngày 16/06, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã tăng lãi suất cơ sở thêm 0,75 điểm % - mức tăng cao nhất kể từ năm 1994. Lãi suất cơ sở Fed hiện nằm trong khoảng 1,5% -1,75% - mức cao nhất kể từ khi dịch COVID-19 bùng phát. Fed cũng đưa ra tín hiệu cho một đợt tăng lãi suất 0,5-0,75 điểm vào cuộc họp tháng 7. Theo biểu đồ "dot plot" thể hiện lãi suất kỳ vọng của từng thành viên của FED, lãi suất cơ sở của Fed có thể đạt 3,4% vào cuối năm 2022, cao hơn 1,5 điểm % so với dự đoán hồi tháng 3.

Tình hình thị trường chứng khoán tháng 6/2022

Trong nửa đầu năm 2022, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng như thị trường thế giới đã trải qua những biến động do ảnh hưởng về nỗi lo suy thoái toàn cầu. Thị trường giảm đáng kể do rủi ro tăng trưởng trì trệ, lãi suất được kỳ vọng tăng, lạm phát cao cùng chuỗi cung ứng gián đoạn, bị thúc đẩy bởi chiến tranh Nga – Ukraine kéo dài và chiến dịch “Không Covid” tại Trung Quốc. Tại Việt Nam, các cuộc điều tra về vi phạm thao túng giá cổ phiếu và nỗi lo về việc thắt chặt thị trường trái phiếu đã đè nặng lên tâm lý nhà đầu tư, dẫn đến nhiều phiên bán tháo. Thời điểm cuối tháng 6 đánh dấu tuần thứ 12 liên tiếp thị trường chứng khoán Việt Nam giảm kể từ mức đỉnh 1530 điểm đầu tháng 4, kết tháng tại mức 1197,6 điểm (-20% YtD). Trong tháng, các chỉ số HNX Index và UpCoM cũng ghi nhận mức giảm -12,1% và -6,9% MoM.

Tất cả các nhóm ngành đồng loạt giảm. Nhóm Dịch vụ Tài chính (-24,9%) giảm mạnh nhất, với dẫn dắt bởi SSI (-28,6%), VND (-31,1%) và VCI (-15,3%). Theo sau là nhóm Năng lượng (-12,7%), với PLX (-8,4%), PVS (-22,1%) và PVD (-27,5%). Nhóm Vật liệu giảm 11,4% ảnh hưởng mạnh từ HPG (-15,1%) và GVR (-10,5%).

Thanh khoản giao dịch giảm nhẹ. Giá trị giao dịch trung bình ngày (ADTV) trong tháng 6 trên tổng cả 3 sàn giảm nhẹ 1,6% MoM đạt 763 triệu USD khi ADTV của HSX giảm 3,7% xuống 633 triệu USD. Trong 6 tháng 2022, ADTV trên cả 3 sàn vẫn đạt 1,1 tỷ USD (+14,1% YoY), với ADTV của HSX tăng 16,9% YoY đạt 929 triệu USD.

Khối ngoại mua ròng tháng thứ ba liên tiếp. Các nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng 125 triệu USD trong tháng 6 trên tổng cả 3 sàn (89 triệu USD trên HSX), nâng tổng giá trị mua ròng của khối ngoại quý 2/2022 lên 447 triệu USD so với mức bán ròng 285 triệu USD trong quý 1/2022.

Quan điểm đầu tư

Trước những biến động của thị trường trong và ngoài nước, chúng tôi đã tái cơ cấu danh mục đầu tư thông qua việc nâng tỷ trọng tiền mặt nhằm chờ đợi cơ hội phân bổ vào các nhóm cổ phiếu có nhiều triển vọng hơn trong nửa cuối năm 2022. Chúng tôi cho rằng dòng tiền sẽ tiếp tục luân chuyển qua lại giữa các nhóm ngành trên thị trường.

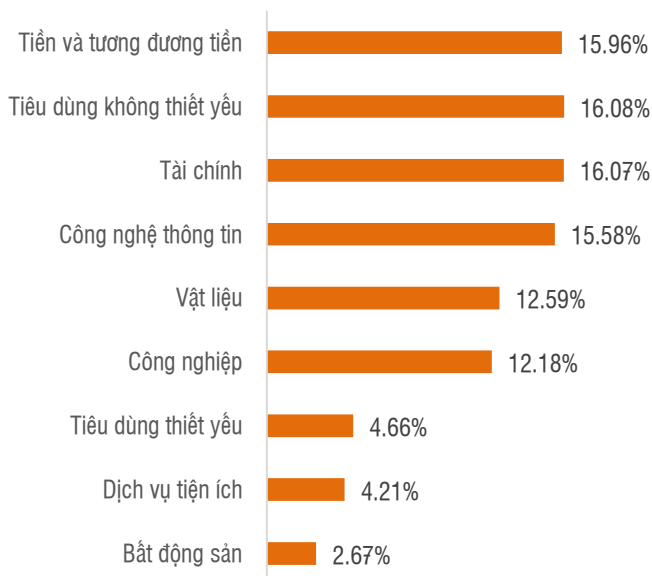
Các nhà điều hành trong nước có những động thái hỗ trợ kiểm soát lạm phát, duy trì lãi suất điều hành và lãi suất cho vay trên thị trường 1, cũng như ổn định tỷ giá. Vì vậy, chúng tôi cho rằng trong ngắn hạn (tháng 7/22) các biến số vĩ mô này vẫn chưa có sự thay đổi đáng kể. Dự thảo Giao dịch T+2 chứng minh nỗ lực của cơ quan quản lý trong việc thúc đẩy sự tăng trưởng và phát triển của thị trường trong dài hạn.

Theo đánh giá của chúng tôi, kết quả kinh doanh các nhóm ngành trong Quý 2 và Quý 3/2022 sẽ tập trung nhiều từ trung lập cho đến tích cực. Tính đến cuối tháng 6, P/E trượt của VN-Index đạt 13,0x, mức hấp dẫn so với JCI của Indonesia (14,7x), SET của Thái Lan (16,9x) và PCOMP của Philippines (17,6x).

Trong Quý 3 tới, chúng tôi kỳ vọng Ngân hàng Nhà nước sẽ cấp thêm room tín dụng cho hệ thống ngân hàng Việt Nam. Dòng tiền khơi thông trở lại trên phạm vi toàn nền kinh tế có thể sẽ tác động tích cực lên thị trường chứng khoán giai đoạn nửa cuối năm 2022, đặc biệt đối với nhóm cổ phiếu ngân hàng vốn đang có mức định giá hấp dẫn và triển vọng kết quả kinh doanh tích cực. Dù vậy, lạm phát và chính sách lãi suất là hai rủi ro chính cần theo dõi trong nửa cuối năm. Thị trường chứng khoán trong nước được kỳ vọng sẽ tiếp tục biến động theo các thông tin lạm phát, lạm phát kỳ vọng, và hành động của các ngân hàng trung ương, đặc biệt là Fed. Trong thời gian tới, chúng tôi sẽ tích cực tìm kiếm các ứng viên tiềm năng mới để giải ngân, hoặc mua thêm các cổ phiếu đã có trong danh mục ở vùng giá tốt hơn.

Lịch sử cho thấy sau mỗi nhịp điều chỉnh mạnh, chỉ số VN-Index đều hồi phục mạnh mẽ và nhanh chóng chinh phục các đỉnh cao mới. Do đó, chúng tôi cho rằng thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn là một kênh đầu tư hấp dẫn trong trung và dài hạn dựa trên mức định giá và tiềm năng tăng trưởng cực kỳ hấp dẫn. Thời điểm này nhà đầu tư hoàn toàn có thể xem xét gia tăng tỷ trọng phân bổ đối với cổ phiếu, kiên nhẫn chờ đợi và tránh phản ứng theo tâm lý ngắn hạn của đám đông trên thị trường.

CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH (%NAV)



CỔ PHIẾU CHIẾM TỶ TRỌNG LỚN TẠI NGÀY 30/06/2022

Cổ phiếu	Tên Công ty	Ngành	% NAV
FPT	Công ty cổ phần FPT	Công nghệ	15,58%
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thẻ giới Di động	Tiêu dùng không thiết yếu	12,62%
HPG	Công ty cổ phần Hòa Phát	Vật liệu	6,54%
QNS	Công ty cổ phần Đường Quảng Ngãi	Tiêu dùng thiết yếu	4,63%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	Tài chính	4,21%

GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ

Ngày giao dịch: Hàng ngày từ Thứ 2 đến Thứ 6 (Ngày T)

Thời hạn nhận phiếu lệnh giao dịch: Trước 3h chiều ngày T-1

Thời hạn xác nhận kết quả giao dịch: Ngày T+1

Xác định NAV

Ngày T-1	Ngày T	Ngày T+1	Ngày T+2
3h chiều: Thời hạn nhận lệnh	Ngày giao dịch CCQ	Xác nhận giao dịch	Nhận tiền bán

LỆNH MUA

Giá trị đăng ký mua tối thiểu	Tối thiểu 500.000 đồng (lưu ý tiền mua chưa bao gồm phí chuyển tiền)
Thời hạn nhận tiền	Tiền cần được ghi nhận vào tài khoản Quý trước 5h chiều ngày T-1 (khuyến nghị NĐT chuyển tiền muộn nhất đầu giờ sáng ngày T-1 của ngày NĐT thực hiện giao dịch). Tiền có thể được chuyển từ tài khoản của NĐT hoặc cá nhân/ tổ chức khác không phải là NĐT với điều kiện nội dung chuyển tiền phải ghi rõ tên và số tài khoản giao dịch chứng chỉ Quỹ SSI-SCA của NĐT được hưởng lợi.
Nội dung chuyển tiền	Đơn vị thụ hưởng: SSISCA Ngân hàng: Standard Chartered Vietnam - Chi nhánh Hà Nội Số tài khoản: 9027.535.0205 Nội dung: [Tên NĐT] [số tài khoản giao dịch] mua SSISCA
Xác nhận tiền vào	SSIAM sẽ gửi xác nhận tiền cho NĐT trong vòng 1 ngày làm việc kể từ ngày tiền được ghi nhận vào Quý.
Xác nhận giao dịch	ĐLPP gửi kết quả giao dịch trong vòng 1 ngày làm việc kể từ ngày giao dịch.

LỆNH BÁN

Xác nhận giao dịch	ĐLPP gửi NĐT kết quả giao dịch trong vòng 1 ngày làm việc kể từ ngày giao dịch. Ví dụ: ngày giao dịch là thứ 5, NĐT sẽ nhận được xác nhận giao dịch vào thứ 6.
Thanh toán tiền bán	Tiền bán CCQ (sau thuế, phí và phí chuyển tiền) sẽ được chuyển vào tài khoản của NĐT sau 2 ngày làm việc kể từ ngày giao dịch.

LỆNH CHUYỂN ĐỔI

NĐT có thể thực hiện lệnh chuyển đổi Chứng Chỉ Quỹ giữa quỹ mở SSI-SCA, SSIBF & VLGF do SSIAM quản lý. NĐT có thể đăng ký chuyển đổi một phần hoặc toàn bộ số lượng Chứng Chỉ Quỹ sở hữu.

LỆNH CHUYỂN NHƯỢNG

NĐT có thể thực hiện giao dịch chuyển nhượng phi thương mại cho một tổ chức/cá nhân khác và có trách nhiệm thanh toán các khoản chi phí phát sinh và thuế liên quan đến việc chuyển nhượng phi thương mại theo quy định của pháp luật.
Chi tiết về giao dịch sẽ được SSIAM tư vấn.

KHUYẾN CÁO

NĐT 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.

Trong trường hợp có bất kỳ thay đổi về thông tin nhà đầu tư 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.

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 kê 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 Quý 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.