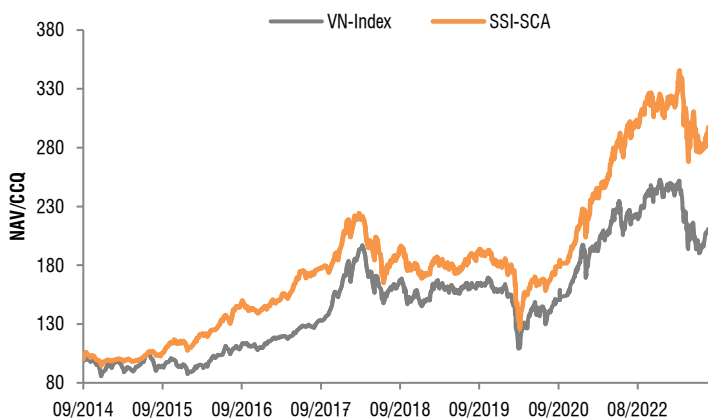


THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

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
Quy mô quỹ	572,81 tỷ VND (24,56 triệu USD) (tại ngày 31/08/2022)
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	28.060,67	24,1	38,2	-12,1	3,9	18,6	49,9	-6,3	201,6
VN-Index		14,8	48,0	-9,3	7,7	14,9	35,7	-14,5	111,7

Dữ liệu tại ngày 31/08/2022, 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 8/2022

- **Kinh tế Việt Nam tiếp tục duy trì tín hiệu tích cực trong tháng 8/2022:** thể hiện rõ nét qua tăng trưởng hoạt động sản xuất công nghiệp, bán lẻ, xuất khẩu và đầu tư công. Sản xuất công nghiệp tăng trưởng mạnh mẽ khi chỉ số sản xuất công nghiệp IIP tăng 15,6% so với cùng kỳ (và 2,9% so với tháng trước). Chỉ số PMI cũng cho thấy kỳ vọng mở rộng sản xuất khi đạt trên mức 50 điểm tháng thứ 11 liên tiếp, với sự cải thiện về số lượng đơn đặt hàng mới từ khách hàng cả trong nước và quốc tế.
- **Dữ liệu xuất nhập khẩu cho thấy sự tương đồng** khi giá trị tăng lần lượt 22,1% và 12,4% so với cùng kỳ. Trong tháng, cán cân thương mại ghi nhận mức thặng dư lên đến 2,4 tỷ USD – mức thặng dư theo tháng cao nhất kể từ tháng 12/2021 và nâng cán cân thương mại trong 8 tháng đầu năm lên thặng dư gần 4 tỷ USD.
- **Tăng trưởng bán lẻ vẫn là điểm sáng lớn** với tổng mức bán lẻ và dịch vụ tiêu dùng tháng 8 ước tính tăng 50% YoY nhờ nhu cầu trong nước cải thiện. Áp lực về giá cả hàng hóa đã phần nào hạ nhiệt khi giá nhiên liệu trong tháng được điều chỉnh giảm mạnh, cùng việc tăng lương tối thiểu kể từ đầu tháng 7 là yếu tố ảnh hưởng tích cực đến mức chi tiêu tiêu dùng nội địa.
- Lũy kế tổng thu ngân sách Nhà nước 8 tháng đầu năm ước tăng 19,4% so với cùng kỳ, trong khi lũy kế chi ngân sách chỉ tăng 4,2%. Điều này, bên cạnh việc kiểm soát tốt kinh tế vĩ mô, được dự đoán sẽ tạo tiền đề cho Việt Nam tích cực giải ngân cho đầu tư công trong thời gian tới để giúp GDP Việt Nam tăng trưởng tốt cả trong ngắn lẫn dài hạn.
- **Lạm phát nhanh chóng hạ nhiệt trong tháng 8 nhờ giá xăng, dầu giảm.** Nhờ vậy, lạm phát bình quân 8 tháng được kiểm soát ở mức 2,6% - thấp hơn nhiều so với mức mục tiêu 4% của Chính phủ và giúp NHNN tập trung sử dụng chính sách tiền tệ linh hoạt hơn nhằm cân bằng các mục tiêu vĩ mô.
- **Đổi với tỷ giá, áp lực về mặt tỷ giá vẫn còn tương đối lớn** khi đồng USD duy trì sức mạnh với việc chỉ số DXY đã tăng lên mức cao nhất trong vòng 20 năm qua. Trên thực tế, tính đến cuối tháng 8, tỷ giá liên ngân hàng USD/VND chỉ tăng 0,4% so với cuối tháng 7 nhờ các biện pháp điều tiết từ NHNN. Trong tháng 8, đồng VND đã có một số thông tin tích cực liên quan đến nguồn cung ngoại tệ (cán cân thương mại tháng 8 ước tính thặng dư tới 2,4 tỷ USD), tuy nhiên diễn biến tỷ giá vẫn đang chịu nhiều áp lực và chúng tôi không loại trừ khả năng NHNN có thể sẽ phải tiếp tục điều chỉnh tỷ giá bán USD. Điểm tích cực trong giai đoạn này (khác với thời điểm tháng 7) là diễn biến tỷ giá trên thị trường tự do tương đối ổn định, và chênh lệch với thị trường niêm yết không quá cao

Tình hình thị trường chứng khoán tháng 8/2022

Chỉ số VN-Index (VNI) đạt mức cao nhất trong 11 tuần. Duy trì xu hướng tăng từ cuối tháng 7, chỉ số VNI đã chạm mốc 1.295 điểm - mức cao nhất trong 11 tuần vào ngày 26/8 (mức cao nhất trong phiên giao dịch).

Mốc tham chiếu 1.206,33 điểm của chỉ số VNIndex được giữ vững xuyên suốt tháng 8. Kết thúc phiên cuối cùng của tháng, chỉ số VNIndex đạt mức 1.280,51 điểm tăng 74,18 điểm (+6,15%) so với tháng trước. Sự phục hồi diễn ra trên diện rộng khi các chỉ số vốn hóa thành phần cùng đi lên tương đối đồng đều; cụ thể chỉ số VN30 tăng 5,64%, chỉ số VNMidcap tăng 5,47% còn chỉ số VNSmallcap tăng 6,69%. Tính từ đầu năm, chỉ số VNIndex còn giảm 14,5% và chỉ số VN30 giảm 15,25%, hai chỉ số VNMidcap và VNSmallcap giảm 22,5% và 27%; mặc dù vậy các chỉ số đã thu hẹp đáng kể đà giảm nếu so với các phiên ở 2 tuần đầu tháng 7.

Tín hiệu dòng tiền cải thiện còn được nhìn thấy ở thanh khoản gia tăng trên diện rộng ở tất cả các nhóm ngành. Hai ngành có tỷ trọng vốn hóa lớn là Ngân hàng và Bất động sản có GTGD tăng tương ứng 20,3% và 28,4% so với tháng trước. Thanh khoản tăng thấp nhất 16% ở nhóm Cảng & Vận tải biển và cao nhất 122% ở nhóm Mía đường. Một số ngành khác cũng được giao dịch sôi động hơn rất nhiều so với tháng trước như Thép (+76,6%), Dầu khí (+45%), Chứng khoán (+39%), Khu công nghiệp (+76%), Tiêu dùng nhanh (+49%), Bán lẻ (+32%), Cao su tự nhiên (+70,8%).

Nhìn chung về mặt tâm lý, chúng tôi nhìn thấy nhà đầu tư trên thị trường đang dần chuyển từ trạng thái phòng thủ sang chấp nhận rủi ro cao hơn trong tháng vừa qua. Điều này có thể được nhìn thấy qua việc các yếu tố kỳ vọng được phản ứng rất tích cực. Cụ thể, kỳ vọng tăng hạn mức tín dụng ở nhóm Ngân hàng, nhóm Năng lượng vận động cùng xu hướng đi lên của giá dầu, nhóm Chứng khoán với chu kỳ thanh toán mới T+2, nhóm Tiêu dùng trong các tháng cuối năm sẽ tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ nhờ hiệu ứng nền so sánh thấp...bắt chước các yếu tố rủi ro tách thức với thị trường vẫn còn tồn đọng như lạm phát, chính sách tiền tệ thắt chặt ở các NHTW lớn và kể cả chính sách “Không Covid” của Trung Quốc.

Với khối NĐT nước ngoài, động thái cũng cho thấy sự tích cực khi quay lại mua ròng +1,1 nghìn tỷ đồng trên HOSE. Trong nhóm mua ròng, chúng tôi thấy sự xuất hiện của nhiều mã Tài chính như SSI (+646 tỷ đồng), HDB (+453 tỷ đồng), STB (+345 tỷ đồng), CTG (+328 tỷ đồng), FTS (+168 tỷ đồng), SHB (+162 tỷ đồng), bên cạnh đó là các mã vốn hóa lớn khác như PVD (+471 tỷ đồng), HPG (+358 tỷ đồng), VNM (+280 tỷ đồng). Đáng chú ý, cổ phiếu HPG đã có tháng mua ròng đầu tiên trở lại sau 12 tháng liên tục bị bán ròng trước đó. Tỷ trọng giao dịch của khối ngoại trong tháng 8 đạt mức 7,7% sụt nhẹ so với mức 7,9% ở tháng 7 và đang có xu hướng tiếp tục đi xuống do việc đẩy mạnh giao dịch chủ yếu đến từ các nhóm NĐT trong nước.

Quan điểm đầu tư tháng 9/2022

Ngược lại với các lo ngại về khả năng suy thoái kinh tế trên thế giới, các thông tin vĩ mô trong nước tiếp tục đưa ra những gam màu tươi sáng: dữ liệu kinh tế tháng 8 tích cực hơn kỳ vọng giúp mục tiêu tăng trưởng 7,0% GDP năm 2022 (tương đương với mức tăng 7,5% trong nửa cuối năm 2022) có thể dễ dàng đạt được, bên cạnh đó là mục tiêu lạm phát vẫn trong tầm kiểm soát. Hoạt động sản xuất sẽ tiếp tục được hỗ trợ từ nhóm ngành xuất khẩu truyền thống trong khi tiêu dùng nội địa duy trì đà tích cực. Bên cạnh đó, chúng tôi cũng kỳ vọng về mức tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ của một số ngân hàng trong Q3.2022, đặc biệt là từ mức nền lợi nhuận thấp của Q3.2021 khi làn sóng Covid-19 lần thứ 3 bùng phát. Các mã cổ phiếu ngân hàng chúng tôi xem xét đưa vào danh mục đầu tư cho tháng 9/2022 bao gồm VCB và ACB.

Chúng tôi dự báo thị trường chứng khoán trong tháng 9 sẽ tiếp tục dao động trong biên độ hẹp do tác động đan xen của cả yếu tố tích cực lẫn tiêu cực. Bất chấp triển vọng âm ảm toàn cầu, nền kinh tế Việt Nam tiếp tục cho thấy sự phục hồi bền bỉ, giúp cho VND giảm giá ít hơn so với các đồng tiền khác trong khu vực như Thái Lan, Phillipines, Malaysia và Indonesia. Do đó, chúng tôi kỳ vọng dòng tiền từ nhà đầu tư nước ngoài sẽ tiếp tục tham gia tích cực như đã ghi nhận trong tháng 8. Chúng tôi kỳ vọng nhóm cổ phiếu ngành Ngân hàng, Thực phẩm & Đồ uống, Bán lẻ và Dầu khí sẽ luân phiên vai trò hỗ trợ VNIndex chinh phục mốc 1.300 điểm. Trong khi đó, những diễn biến tiêu cực từ thế giới như FED nâng lãi suất, các vấn đề của Trung Quốc hay căng thẳng địa chính trị sẽ là những rủi ro giảm đối với thị trường chứng khoán. FED có thể thông báo tăng lãi suất trong cuộc họp vào ngày 20-21/9, nhưng chúng tôi cho rằng diễn biến này đã được thị trường phản ánh.

Chúng tôi tiếp tục tập trung quan sát những mã cổ phiếu có triển vọng tăng trưởng trong Q3/2022, xa hơn là tăng trưởng 6 tháng cuối năm 2022 vượt trội và gia tăng tỷ trọng khi chỉ số VNIndex vượt thuyết phục vùng cản 1.285 điểm hay lùi về sát vùng hỗ trợ 1.250 - 1.220 điểm.

Cho cả Quý 3/2022, chúng tôi lạc quan về triển vọng tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết trên nền so sánh thấp của quý 3/2021 bị ảnh hưởng tương đối nặng nề bởi sự kiện lock-down do COVID-19. Điều này sẽ góp phần duy trì tâm lý tích cực của số đông nhà đầu tư cũng như góp phần làm định giá của VN-Index trở nên hấp dẫn hơn. (Tinh đến cuối tháng 8, chỉ số P/E trượt của VN-Index đạt 13,7 lần, mức hấp dẫn so với JCI của Indonesia là 15,9 lần, SET của Thái Lan là 16,7 lần và PCOMP của Phillipines là 17,0 lần).

CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH (%NAV)



CỔ PHIẾU CHIẾM TỶ TRỌNG LỚN TẠI NGÀY 31/08/2022

Cổ phiếu	Tên Công ty	Ngành	% NAV
FPT	Công ty cổ phần FPT	Công nghệ	16,64%
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động	Tiêu dùng không thiết yếu	15,25%
HPG	Công ty cổ phần Hòa Phát	Vật liệu	6,37%
QNS	Công ty cổ phần Đường Quảng Ngãi	Tiêu dùng thiết yếu	4,72%
MBB	Ngân hàng TMCP Quân Đội	Tài chính	4,67%

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 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 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 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.