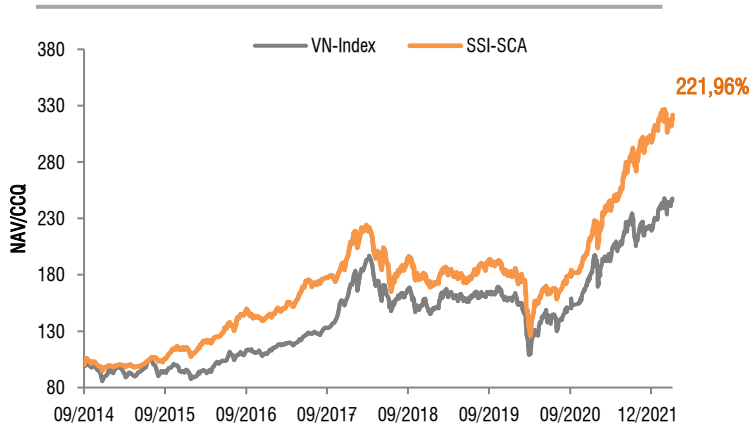


THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

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 Nợ	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 (%)							
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Từ khi thành lập
SSI-SCA	32.195,68	17,7	24,1	38,2	-12,1	3,9	18,6	49,9	222,0
VN-Index		6,1	14,8	48,0	-9,3	7,7	14,9	35,7	144,4

Dữ liệu tại ngày 31/12/2021, 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

HOẠT ĐỘNG QUỸ TRONG THÁNG

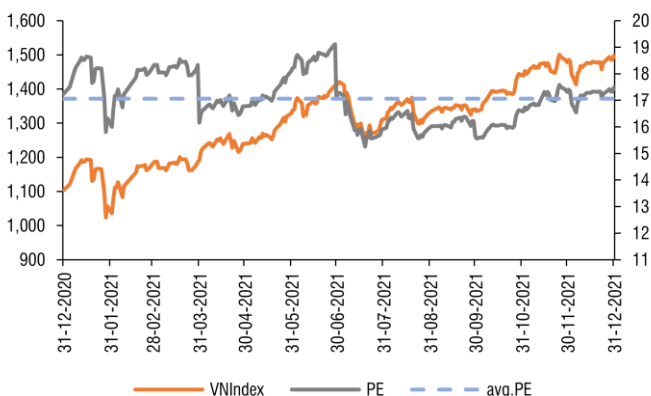
VNIndex đóng cửa năm ở mức 1.498 điểm, đánh dấu mức tăng 1,3% trong tháng 12/2021 và 35,7% cho cả năm 2021. Mặc dù đây không phải là mức tăng tốt nhất trong lịch sử nhưng cũng đủ để đưa thị trường chứng khoán Việt Nam lọt top 7 chỉ số chứng khoán tăng mạnh nhất trên thế giới trong năm 2021. VNIndex lập kỷ lục về điểm số và thanh khoản kể từ khi niêm yết đến nay. Thanh khoản bình quân một phiên hơn 26.000 tỷ đồng. Nếu chỉ tính riêng phần giá trị giao dịch khớp lệnh, thì GTGD trung bình hàng ngày khoảng 19.000 tỷ đồng, gấp 3 lần so với năm 2020. Với những cột mốc đạt được trong năm 2021, vốn hóa và thanh khoản của thị trường chứng khoán Việt Nam đã tiệm cận hay thậm chí cao hơn so với các thị trường trong khu vực bao gồm Indonesia, Malaysia, Singapore và Philippines.

Sự tham gia mạnh mẽ của nhà đầu tư cá nhân mới được gọi thông dụng hiện nay là “nhà đầu tư F0” là một dấu mốc lớn của thị trường chứng khoán. Tổng số tài khoản mở mới năm 2021 là hơn 1.5 triệu tài khoản, lớn gấp rưỡi tổng số tài khoản mở mới trong 4 năm 2017; 2018; 2019 và 2020 cộng lại, trong đó đỉnh điểm là hơn 226.000 tài khoản mở mới trong tháng 12/2021. Nhóm này hoạt động rất tích cực và là động lực chính nâng đỡ thị trường trong năm 2021 khi mà khối ngoại và tự doanh các CTCK đều bán ròng với giá trị lần lượt khoảng 62.000 tỷ đồng và hơn 3.000 tỷ đồng. Tỷ lệ giao dịch của nhóm nhà đầu tư cá nhân xuyên suốt năm 2021 đều duy trì trên mức 80% - 88% tổng lượng giao dịch. Song song với giá trị giao dịch tăng lên của nhà đầu tư cá nhân trong nước, tỷ lệ cho vay margin cũng tăng lên đáng kể, gấp 1,6 lần so với năm 2020 và đạt mức hơn 144.000 tỷ đồng. Việc nhà đầu tư cá nhân trong nước mạnh tay phân bổ tài sản vào thị trường chứng khoán cũng hỗ trợ rất nhiều cho nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Tỷ trọng vốn hóa các cổ phiếu vốn hóa nhỏ VNSML và vốn hóa vừa VNMID đã tăng mạnh trong năm 2021 lần lượt từ mức 3% lên 6% và 10% lên 16%.

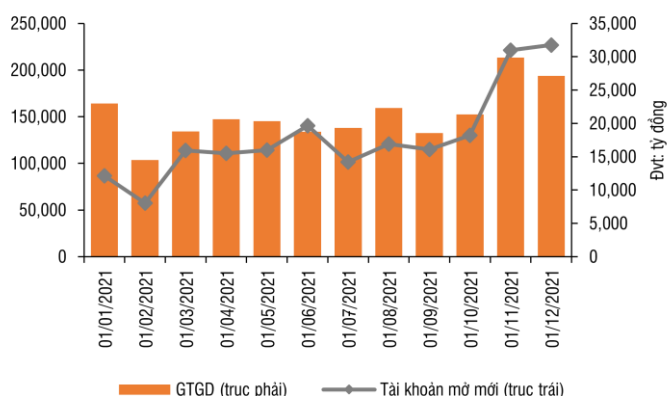
Ở khía cạnh nhóm ngành, nhóm ngành dẫn dắt trong năm 2021 vừa qua có thể kể đến như Chứng khoán (166%), Hóa chất (147%), Bất động sản (121%), Dệt may (85%), Xây dựng và VLXD (63%). Để thấy nhóm Chứng khoán nổi bật nhất với những diễn biến thuận lợi của thị trường chứng khoán. Nhóm Hóa chất và Xây dựng & VLXD hưởng lợi nhờ giá hàng hóa cơ bản tăng trước việc nguồn cung bị hạn chế do đứt gãy chuỗi cung ứng và các chính sách làm sạch môi trường của Trung Quốc. Nhóm Bất động sản thực sự bùng nổ từ 2H2021 nhờ kỳ vọng tăng tốc giải ngân đầu tư công vào các dự án cơ sở hạ tầng từ năm 2022 và ảnh hưởng tích cực từ phiên đầu giá kỷ lục tại khu vực Thủ Thiêm trong tháng 12. Nhìn chung, mặc dù kết quả kinh doanh (tính đến 9T2021) có sự phân hóa giữa các nhóm ngành nhưng với việc dòng tiền đổ vào thị trường như vậy, sự tăng giá của các cổ phiếu phần lớn đến từ việc nhà đầu tư chấp nhận một mức định giá cao hơn so với việc đánh giá kỹ chất lượng lợi nhuận của doanh nghiệp.

Chúng tôi cho rằng thị trường năm 2022 vẫn có cơ hội để tiếp tục đi lên nhưng sẽ khá biến động. So sánh mặt bằng thanh khoản của năm 2021 với các giai đoạn trong quá khứ từ 2014 đến nay, chúng tôi nhận thấy rằng thanh khoản tuy đã tăng 4-5 lần so với giai đoạn 2016 – 2017 và 2019 (2 giai đoạn P/E thị trường ở mức quanh 17.x như hiện nay). Dòng tiền tham gia thị trường đã lên một cột mốc mới nhưng định giá thị trường vẫn chưa có bước nhảy vọt. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn với đại diện là VN30 đã không tăng trưởng tốt như nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ trong khi còn khoảng 1/3 doanh nghiệp bị “bỏ quên” do chưa hồi phục lợi nhuận trong giai đoạn hậu COVID-19 vừa qua. Điều này hàm ý cơ hội cũng như dòng tiền có thể sẽ tìm đến nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong năm 2022. Điều này cũng khá hợp lý khi trong quá khứ, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn luôn thể hiện vai trò dẫn dắt khi chỉ số muốn tăng xa hơn. Các yếu tố thuận lợi cho thị trường năm 2022 có thể kể đến như (1) kinh tế Việt Nam trong đà hồi phục với các gói kích thích kinh tế diễn ra trong 2 năm 2022 – 2023, (2) sự tham gia của các nhà đầu tư F0. Ở khía cạnh rủi ro, có thể kể đến như (1) mặt bằng lãi suất sẽ cao hơn năm 2021 trước áp lực lạm phát và xu hướng thu hẹp chính sách nới lỏng tiền tệ chung của các NHTW trên thế giới, (2) xác suất lây nhiễm đối với các biến chủng virus mới kháng vaccines. Nhìn chung, thị trường chắc chắn sẽ nhạy cảm hơn và dễ biến động mạnh trước các thông tin tiêu cực khi mặt bằng định giá từng cổ phiếu riêng lẻ đã cao hơn rất nhiều so với năm 2021. Do đó, với những đánh giá nêu trên, quý SCA sẽ giữ tỷ trọng cao nhất định ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và tiếp tục tìm kiếm cơ hội ở các nhóm ngành có triển vọng sáng, đặc biệt phục hồi mạnh mẽ sau giai đoạn dịch bùng phát vừa qua.

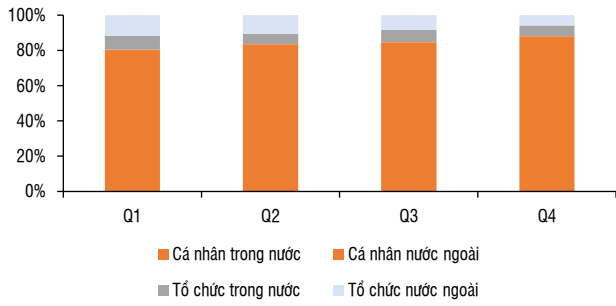
Hình 1: VNIndex và PE



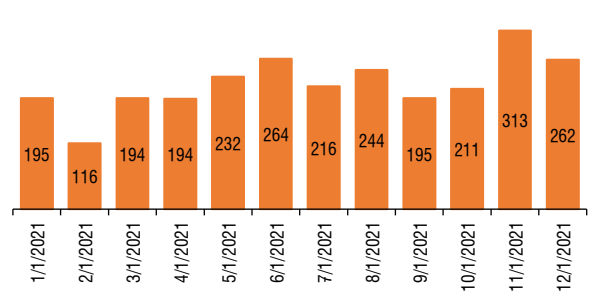
Hình 2: Tài khoản mở mới hàng tháng



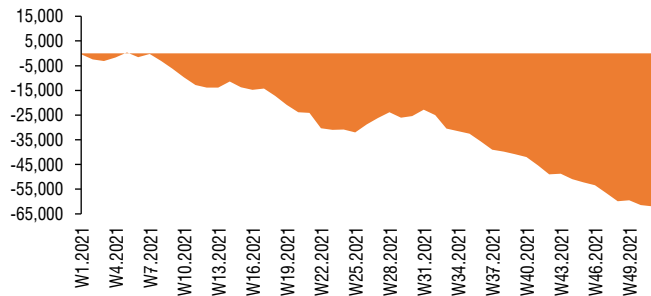
Hình 3: Tỷ trọng GTGD các nhóm nhà đầu tư



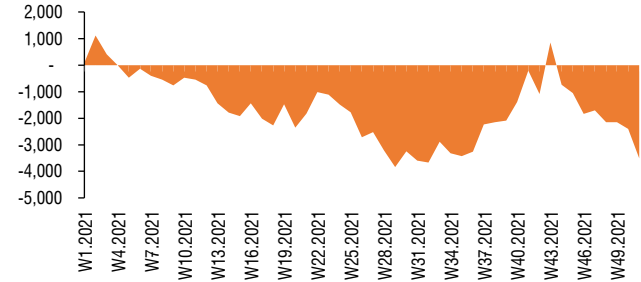
Hình 4: GTGD/tài khoản NĐT cá nhân trong nước (Đvt: triệu đồng)



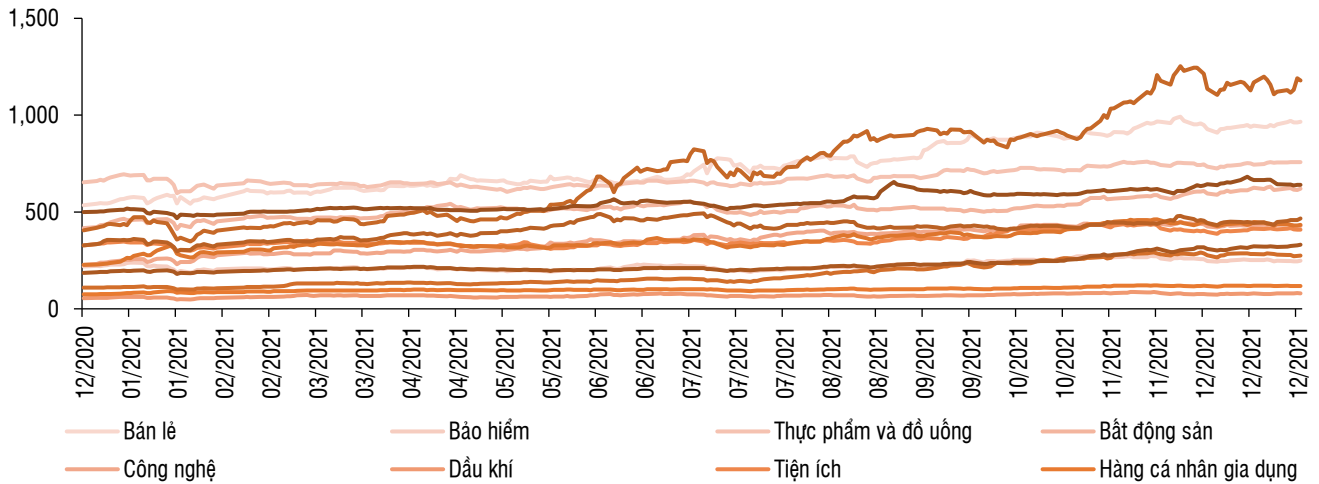
Hình 5: GTGD nhà đầu tư nước ngoài (lũy kế)



Hình 6: GTGD tự doanh (lũy kế)

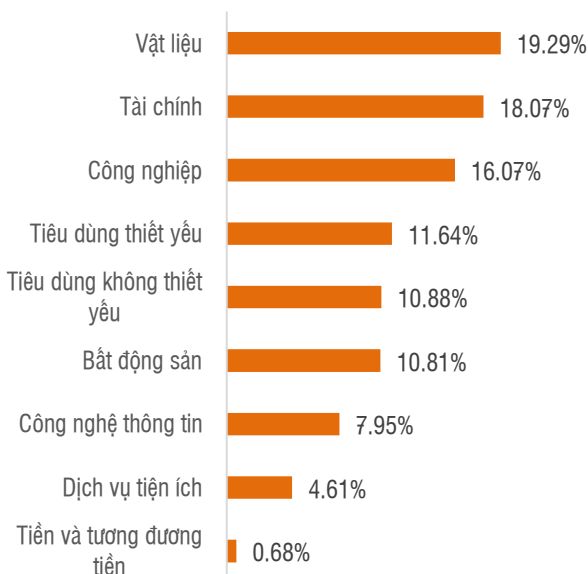


Hình 7: Diễn biến một số nhóm ngành trong năm 2021



Nguồn: Bloomberg, FiinPro, VSD, SSIAM tính toán và tổng hợp

CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH (%NAV)



CỔ PHIẾU CHIẾM TỶ TRỌNG LỚN TẠI NGÀY 31/12/2021

Cổ phiếu	Tên Công ty	Ngành	% NAV
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động	Tiêu dùng không thiết yếu	10,88%
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	Vật liệu	9,95%
VHM	Công ty cổ phần Vinhomes	Bất động sản	8,36%
FPT	Công ty cổ phần FPT	Công nghệ	7,95%
VNM	Công ty cổ phần Sữa Việt Nam	Tiêu dùng thiết yếu	4,85%

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 Quỹ 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 Quỹ.
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 và SSIBF 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 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.