



QUỸ ĐẦU TƯ LỢI THẾ CẠNH TRANH BỀN VỮNG SSI (SSI-SCA)

Tháng 07, 2024

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
Ngày thành lập	26/09/2014
Công ty quản lý quỹ	Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI https://www.ssiam.com.vn
Ngân Hàng Giám Sát & Lưu Ký	Ngân hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered (Việt Nam)
Đại Lý Chuyển Nhượng	Tổng Công Ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC)
Đại Lý Phân Phối	SSIAM, SSI, VCBS, BVSC, MBS, HSC, FINCO, MAS, TVS
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	10,000 VND
Quy mô quỹ	684.02 tỷ VND (27.3 triệu USD) (tại ngày 31/07/2024)

MỤC TIÊU VÀ CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

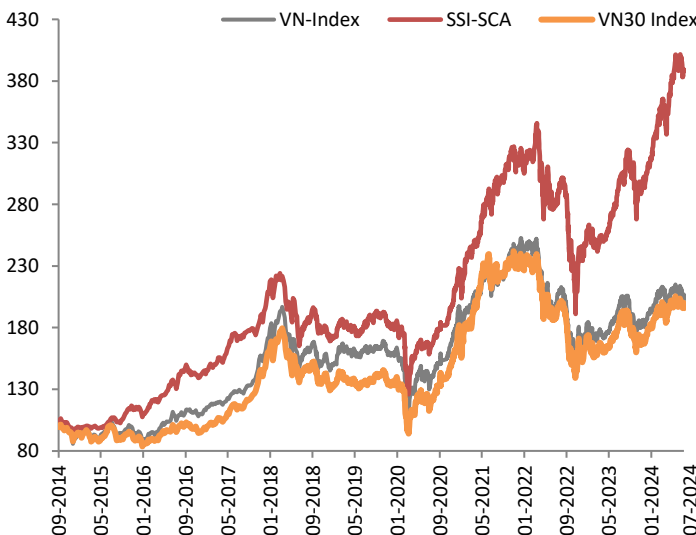
Tăng trưởng giá trị tài sản ròng dài hạn và tạo thu nhập ổn định cho nhà đầu tư thông qua việc đầu tư vào các cổ phiếu của các công ty có lợi thế cạnh tranh bền vững và các tài sản có thu nhập cố định.

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.

HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ CỦA QUỸ

Kỳ hạn	Ngày báo cáo	1 tháng	3 tháng	Từ đầu năm	Từ ngày thành lập
Date	31/07/2024	30/06/2024	30/04/2024	31/12/2023	
SSI-SCA	38,913.74	0.19%	10.12%	27.26%	289.14%
VN-Index	1,251.51	0.50%	3.47%	10.76%	106.87%
VN30-Index	1,299.09	1.62%	4.72%	14.82%	99.97%



BIỂU PHÍ

Giá dịch vụ phát hành

Từ 10 nghìn đồng đến dưới 1 tỷ đồng	0.75%
Từ 1 tỷ đồng đến 10 tỷ đồng	0.50%
Từ 10 tỷ đồng trở lên	0.25%

Giá dịch vụ mua lại

Thời gian nắm giữ đến hết 12 tháng	1.25%
Thời gian nắm giữ trên 12 tháng đến 24 tháng	0.75%
Thời gian nắm giữ trên 24 tháng	Miễn phí

Giá dịch vụ chuyển đổi quỹ

Miễn phí

Giá dịch vụ chuyển nhượng

Miễn phí

Giá dịch vụ phát hành khi tham gia Chương Trình Đầu Tư Định Kỳ Linh Hoạt (SIPLH)

Miễn phí

Giá dịch vụ khi rời SIP (Khi Khách hàng bỏ 01 kỳ SIP tháng hoặc quý)

0.75%

Giá dịch vụ mua lại đối với giao dịch qua hình thức Đầu Tư Định Kỳ Linh Hoạt (SIPLH)

Thời gian nắm giữ đến hết 12 tháng: 2.00%

Thời gian nắm giữ từ 12 tháng đến 24 tháng: 1.25%

Thời gian nắm giữ trên 24 tháng: Miễn phí

THÔNG TIN NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ

Nguyễn Ngọc Anh – Tổng Giám Đốc
Email: anhnn@ssi.com.vn

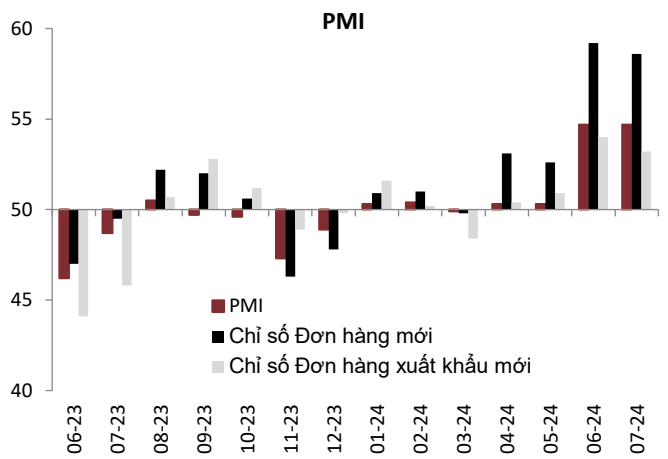
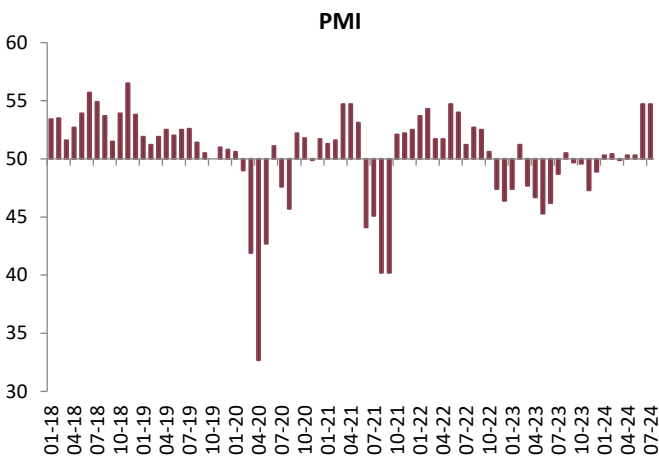
Nguyễn Xuân Quỳnh – Giám Đốc Đầu Tư
Email: quynhnx@ssi.com.vn

DIỄN BIẾN VĨ MÔ & THỊ TRƯỜNG

Nền kinh tế duy trì đà tăng trưởng trong tháng bảy

Nền kinh tế Việt Nam tiếp tục duy trì đà tăng trưởng trong tháng 7, nhờ vào mức tăng trưởng mạnh mẽ của ngành sản xuất công nghiệp và hoạt động xuất khẩu. Chính phủ đã điều chỉnh tăng mục tiêu tăng trưởng kinh tế lên 6.5 – 7% so với cùng kỳ (svck) cho năm 2024. Với sự hỗ trợ từ tăng tốc giải ngân đầu tư công trong nửa cuối năm nay, chúng tôi tin rằng việc đạt được mục tiêu này là khả thi.

Ngành sản xuất công nghiệp tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng đáng kể, duy trì mức tăng 11.2% svck trong tháng Bảy. Các nhà sản xuất đã tăng cường tuyển dụng và gia tăng lực lượng lao động để hỗ trợ sản xuất, với số lượng việc làm trong ngành này tăng trưởng ổn định ở mức 3.3% svck. Các mặt hàng xuất khẩu chủ chốt, bao gồm sản phẩm điện tử, điện thoại di động và linh kiện, và máy móc và thiết bị, ghi nhận mức tăng trưởng hai con số ấn tượng lần lượt là 22.5%, 19.1%, và 28.5% svck. Bên cạnh đó, đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) vào Việt Nam vẫn ổn định, với vốn đầu tư giải ngân tăng 8% svck đạt 12.6 tỷ USD trong bảy tháng đầu năm 2024. Thêm vào đó, vốn FDI đăng ký mới và bổ sung tăng khoảng 30% svck lên 15.7 tỷ USD. Với dòng vốn FDI mạnh mẽ và sự phục hồi xuất khẩu, chúng tôi duy trì quan điểm lạc quan về tăng trưởng của ngành sản xuất trong nửa cuối năm 2024.

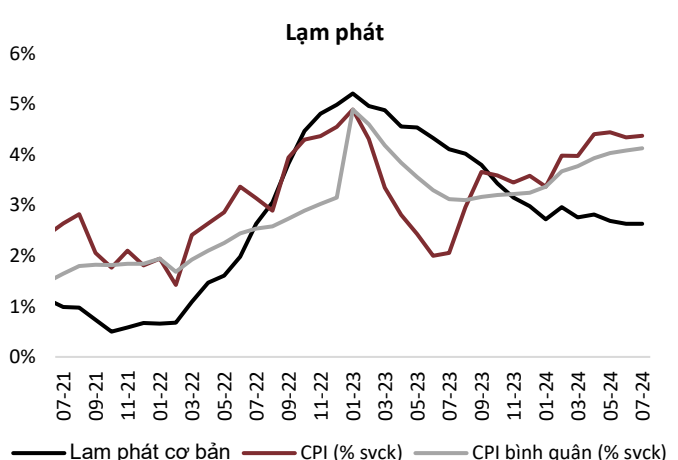
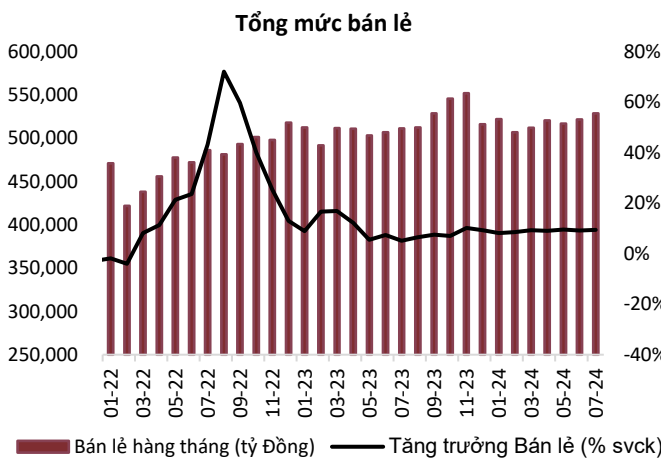


Nguồn: SSIAM, GSO

Đầu tư công chưa có sự cải thiện, với mức giảm 1.6% svck trong tháng Bảy. Tính từ đầu năm đến nay, đầu tư công chỉ tăng 2.3% svck, đạt 40.6% mục tiêu năm. Dù đối mặt với những thách thức này, những nỗ lực không ngừng của chính phủ để thúc đẩy đầu tư công được kỳ vọng sẽ thúc đẩy đầu tư công tăng tốc vào cuối năm. Nhìn chung, với đà tăng trưởng hiện tại của ngành sản xuất và tiềm năng gia tăng đầu tư công trong nửa cuối năm 2024, tăng trưởng GDP có thể vượt qua 6.5% svck cho cả năm.

Tiêu dùng trong nước tiếp tục cho thấy sự tăng trưởng, với doanh thu bán lẻ tăng 9.4% svck trong tháng Bảy và 8.7% svck trong bảy tháng đầu năm 2024. Sự gia tăng chi tiêu của người tiêu dùng được củng cố bởi kết quả kinh doanh tốt hơn mong đợi từ các công ty tiêu dùng và bán lẻ hàng đầu, như Vinamilk và Thế Giới Di Động.

Lạm phát đã tăng tốc trong tháng Bảy do giá xăng tăng và sự gia tăng mức lương cơ bản. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 0.48% so với tháng trước (svtt) và 4.36% svck, do việc điều chỉnh mức lương cơ bản từ 1.8 triệu đồng lên 2.34 triệu đồng mỗi tháng, tăng 3.55% giá xăng dầu, và tăng 1.39% giá điện. Với mức giá tiêu dùng tăng khoảng 1.9% tính từ đầu năm, chúng tôi tin rằng chính phủ có thể kiểm soát lạm phát trong khoảng mục tiêu từ 4.0% đến 4.5% svck cho năm 2024.

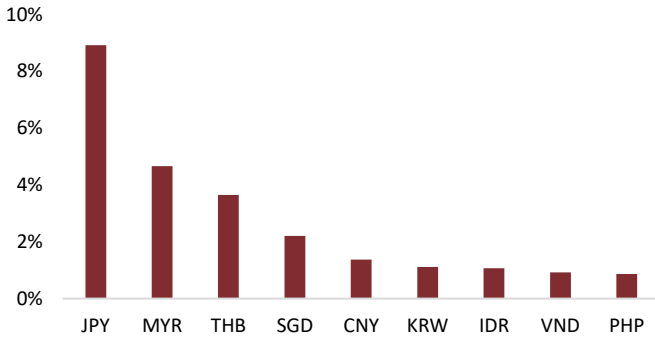


Nguồn: SSIAM, GSO

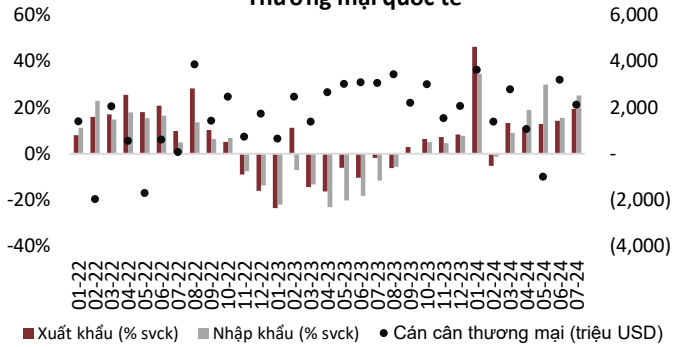
DIỄN BIẾN VĨ MÔ & THỊ TRƯỜNG

Tỷ giá giữ ổn định trong tháng Bảy, nhờ vào đồng USD yếu hơn và dòng vốn USD cải thiện. Tỷ giá giữa USD và VND giữ ổn định trên thị trường chính thức, với khoảng cách giữa tỷ giá chính thức và thị trường tự do thu hẹp xuống còn 0.9% từ mức 1.8% của tháng trước. Sự suy giảm của đồng USD, do lạm phát ở Hoa Kỳ thấp hơn và dự đoán cắt giảm lãi suất vào tháng Chín, đã góp phần vào sự ổn định của tỷ giá trong nước. Trong khi đó, cán cân thương mại của Việt Nam ghi nhận thặng dư 2.1 tỷ USD trong tháng Bảy và 14 tỷ USD trong bảy tháng đầu năm. Vốn FDI giải ngân tiếp tục mạnh mẽ ở mức 12.6 tỷ USD. Ngoài ra, lãi suất tiền gửi tăng khoảng 10 điểm cơ bản trong tháng Bảy, điều này đã giúp thu hẹp khoảng cách giữa lãi suất USD và VND. Trong nửa cuối năm nay, chúng tôi dự đoán tỷ giá USD/VND sẽ giữ ổn định, nhờ vào (i) đồng USD yếu hơn, (ii) dòng vốn USD gia tăng, và (iii) khoảng cách lãi suất thu hẹp dần giữa USD và VND.

Diễn biến các đồng tiền trong tháng 7



Thương mại quốc tế



Nguồn: SSIAM, GSO

Thị trường đã có một tháng bảy biến động mạnh do áp lực bán gia tăng từ cả nhà đầu tư trong nước và nước ngoài. Mặc dù vậy, VN-Index đã hồi phục và kết thúc tháng ở mức 1,251.5 điểm, tăng 0.5% so với tháng trước. Sự phục hồi này chủ yếu được hỗ trợ bởi kết quả kinh doanh cải thiện của các công ty niêm yết trong quý II năm 2024. Tuy nhiên, tâm lý thị trường vẫn thận trọng, với giá trị giao dịch bình quân hàng ngày giảm mạnh 27% so với tháng trước, xuống còn khoảng 0.7 tỷ USD. Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng, với tổng giá trị bán ròng khoảng 320 triệu USD trong tháng 7 và 2.4 tỷ USD trong bảy tháng đầu năm 2024.

Các ngành năng lượng, tài chính và chăm sóc sức khỏe có mức tăng trưởng tốt nhất trong tháng vừa rồi. Ngành năng lượng, dẫn dắt bởi PLX nhờ kết quả kinh doanh tốt hơn dự kiến trong quý II năm 2024. Ngành ngân hàng ghi nhận sự cải thiện về chất lượng tài sản và tăng trưởng tín dụng, với dự báo cho thấy khả năng tăng trưởng lợi nhuận sẽ tăng mạnh trong nửa cuối năm 2024, ước tính từ 20% đến 25% so với cùng kỳ năm trước. Mức tăng trưởng của ngành chăm sóc sức khỏe trong tháng bảy phần lớn được dẫn dắt bởi IMP, nhờ hưởng lợi từ các chính sách mới ưu tiên cho các nhà sản xuất trong nước được chứng nhận EU-GMP.

Định giá của VN-Index hiện đã trở nên hấp dẫn hơn, với tỷ lệ P/E giảm xuống còn 14.7 lần, thấp hơn nhiều so với mức trung bình năm năm khoảng 17 lần. Mặc dù thị trường chứng khoán Việt Nam có thể xảy ra các phiên điều chỉnh trong ngắn hạn theo biến động của thị trường thế giới, chúng tôi vẫn lạc quan về triển vọng của thị trường chứng khoán trong trung và dài hạn, nhờ vào nền tảng vững chắc của nền kinh tế Việt Nam và các công ty niêm yết.

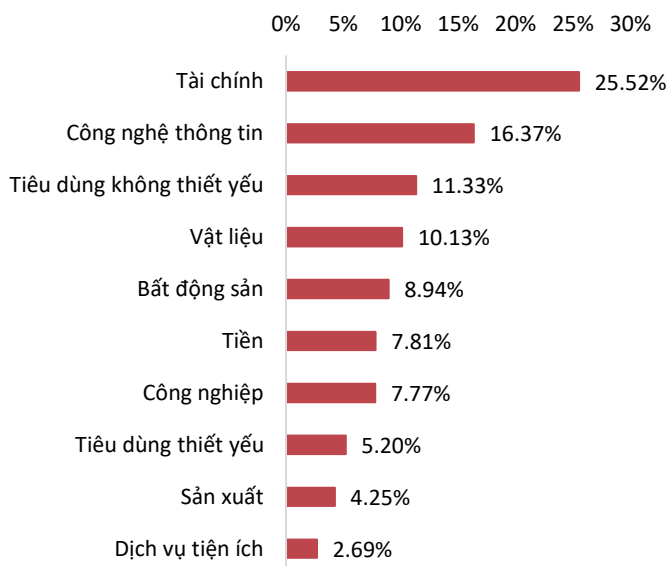
TÍNH ĐẾN 31/07/2024	1 THÁNG	3 THÁNG	TĐN	2023	TỶ TRỌNG	P/E 12T	P/B HIỆN TẠI	ROE	BETA
Dịch vụ truyền thông	-2.1%	11.5%	-0.2%	1.1%	0.1%	32.2	1.1	3.1	0.9
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	0.0%	10.3%	32.9%	4.1%	3.8%	25.2	2.8	9.4	1.1
Hàng tiêu dùng thiết yếu	1.2%	6.4%	2.6%	-13.5%	8.7%	20.8	2.6	11.8	0.8
Năng lượng	7.2%	18.7%	22.0%	19.6%	1.8%	16.0	1.7	10.5	1.0
Tài chính	3.6%	1.1%	13.6%	21.7%	43.7%	9.6	1.6	17.2	1.1
Chăm sóc sức khỏe	3.5%	5.8%	12.6%	12.4%	0.8%	18.0	2.2	13.9	0.6
Công nghiệp	-7.2%	4.1%	8.4%	24.8%	8.8%	19.1	1.9	8.2	1.1
Công nghệ thông tin	-2.0%	19.0%	49.5%	44.1%	4.1%	26.5	6.1	24.4	0.9
Nguyên vật liệu	-3.4%	7.1%	19.6%	42.9%	9.2%	18.9	1.8	9.0	1.4
Bất động sản	-1.0%	-3.5%	-7.2%	-4.5%	12.8%	15.3	1.2	7.7	1.0
Tiện ích	0.0%	10.4%	7.5%	-2.5%	6.3%	18.5	2.0	9.0	0.7
VN-Index	0.5%	3.5%	10.8%	12.2%	100%	14.7	1.7	12.6	1.0
VN30	1.6%	4.7%	14.8%	12.6%		12.4	1.7	14.3	

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

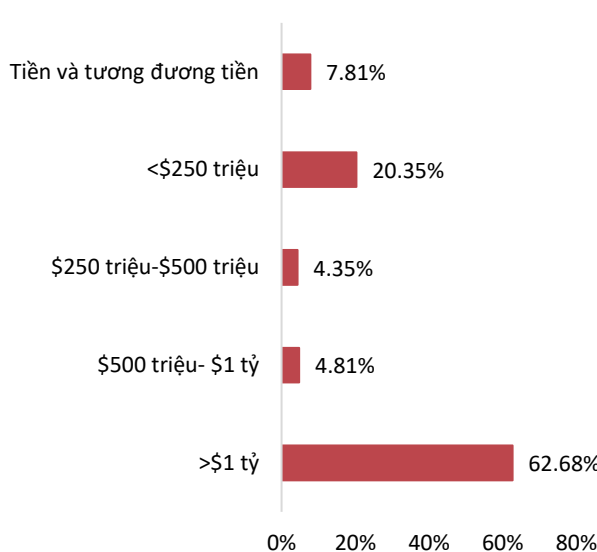
Chỉ số cơ bản của Quỹ (trong vòng 1 năm)

	SSI – SCA	VN-Index
Độ biến động (Std)	17.17%	16.96%
Chỉ số Sharpe	1.63%	0.03%
Chỉ số P/E TTM	13.17x	14.69x
Chỉ số P/B	2.09x	1.70x
Beta	0.92	1.03

Cơ cấu danh mục theo ngành (% NAV)



Cơ cấu danh mục chứng khoán theo vốn hóa (% NAV)



Cổ phiếu chiếm tỷ trọng lớn (%NAV)

Mã Cổ phiếu	Tên công ty	Ngành	% NAV	Giá trị vốn hóa (triệu USD)	P/E	P/B	ROE (%)
FPT	Công ty Cổ phần FPT	Công nghệ thông tin	16.37%	7,438.75	26.32	6.83	27.63
ACB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu	Tài chính	7.91%	4,343.17	6.68	1.47	23.85
MWG	Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động	Tiêu dùng không thiết yếu	6.60%	3,694.16	42.34	3.57	8.93
CTG	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam	Tài chính	3.97%	6,806.07	8.50	1.27	16.03
HPG	Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	Vật liệu	3.70%	6,890.76	15.58	1.22	10.82



TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

Quỹ SCA tăng 0.19% trong T7.2024, so với mức 0.5% của VN-Index. Các cổ phiếu có tăng trưởng giá cao nhất của quỹ là IMP (+22.1%), LHG (+13.4%), REE (+11.1%), MBB (+9.9%), VNM (+6.0%) và VCB (+4.6%). Ở chiều ngược lại là các cổ phiếu TV2 (-25.5%), SGP (-14.6%), VRE (-9.0%), BWE (-6.8%) và PTB (-6.0%).

Các cổ phiếu đóng góp nhiều nhất vào tổng lợi nhuận của quỹ trong T7.2024 là:

1. REE (+11.1%): Giá cổ phiếu REE tích cực trong T7.2024 đến từ (1) kỳ vọng lợi nhuận phục hồi trong nửa cuối năm 2024 nhờ sản lượng thủy điện tốt hơn và (2) hiệu ứng tích cực từ sự kiện cổ đông lớn Platinum Victory đăng ký mua 4 triệu cổ phiếu với giá 80,000 đồng, cao hơn 20% so với giá thị trường, nhằm tăng tỷ lệ sở hữu lên 35.7%.

2. MBB (+9.9%) và ACB (+3.1%):

MBB công bố kết quả kinh doanh hợp nhất trong 1H2024 với LNTT là 13.4 nghìn tỷ đồng (+5% YoY), trong đó LNTT Q2.2024 là 7.6 nghìn tỷ đồng (+32% QoQ; +23% YoY). NIM của MBB cho thấy sự cải thiện theo quý, cùng với chất lượng tài sản tốt hơn và NOII cải thiện.

ACB công bố kết quả kinh doanh 1H2024 với TOI là 16,8 nghìn tỷ đồng (+5.5% YoY) và PBT là 10.5 nghìn tỷ đồng (+5.0% YoY). Theo quý, TOI và PBT Q2.2024 tăng lần lượt 6% và 14%. PBT tăng trưởng trong 1H2024 đến từ (1) NII tăng 11% YoY, (2) NFI tăng 13.4% YoY và (3) đóng góp của lợi nhuận từ hoạt động đầu tư.

3. LHG (+13.4%): LHG công bố kết quả kinh doanh hợp nhất Q2.2024, ghi nhận doanh thu là 162 tỷ đồng (gấp 2.5 lần YoY) và NPAT là 67.8 tỷ đồng (gấp 2.3 lần YoY).

4. IMP (+22.0%): Giá của IMP tăng trong Q2.2024 nhờ (1) kỳ vọng lợi nhuận tích cực trong năm 2024 với mức tăng trưởng hai chữ số nhờ tỷ lệ công suất cao hơn của nhà máy IMP 4 và (2) định giá hấp dẫn khi định giá EV/EBITDA duy trì ở mức thấp.

Trong 7M2024, quỹ SCA tăng 27.26% so với 10.76% của VN-Index, mang lại Alpha là 16.5%. Vào cuối T7.2024, nhóm năm cổ phiếu có tỷ trọng cao nhất của quỹ là FPT (16.3%), ACB (7.9%), MWG (6.6%), CTG (3.9%) và HPG (3.7%), đóng góp 15.5% vào tổng lợi nhuận của quỹ SCA trong 7M2024.

KHUYẾN CÁO

Nhà Đầu Tư 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.

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.

VLGF là một quỹ mở không mô phỏng tỷ suất sinh lời của chỉ số. Diễn biến tăng trưởng của VN-Index và VN30 trong báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho nhà đầu tư.

GIẢI THƯỞNG



TẠP CHÍ ALPHA SOUTHEAST ASIA

- “Công ty Quản lý Quỹ và Tài sản tốt nhất Việt Nam” năm 2020, 2021, 2022, 2023, 2024
- “Công ty Quản lý Quỹ tốt nhất Việt Nam cho các Danh mục Bảo hiểm và Chương trình Hưu trí Tư nhân” năm 2020, 2021, 2023, 2024
- “Nhà Quản lý Quỹ tốt nhất (Quỹ Cân Bằng)” năm 2021
- “Nền tảng di động và trực tuyến tốt nhất (Công ty quản lý Quỹ)” năm 2024

TẠP CHÍ THE ASSET

- “Công ty Quản lý Quỹ của Năm” năm 2012, 2014, 2021, 2022, 2023, 2024
- “Công ty Quản lý Quỹ nội địa của Năm” năm 2015, 2016, 2017, 2018
- “Nhà Cung cấp ETF của Năm” 2021

TẠP CHÍ ASIANINVESTOR

- “Công ty Quản lý Quỹ nội địa tốt nhất Việt Nam” năm 2010
- “Công ty Quản lý Quỹ tốt nhất Việt Nam” năm 2015, 2016, 2017, 2018
- “Hoạt động Phát triển Kinh doanh Tốt Nhất” năm 2022
- “Giải thưởng Thị trường – Việt Nam” năm 2024

TẠP CHÍ ASIA ASSET MANAGEMENT

- “Công ty Quản lý Quỹ tốt nhất Việt Nam” năm 2012, 2013, 2016
- “Tổng Giám đốc của Năm” năm 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2020, 2022
- “Giám đốc Đầu Tư của Năm” năm 2013, 2014, 2015
- “Quỹ mới của Năm” 2020

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ SSI (SSIAM)

BÀ TRẦN THU PHƯƠNG
Trưởng phòng Phát triển kinh doanh

T: (+84) 28 3824 2897 ext 1643
M: (+84) 968 383 482
E: phuongtt1@ssi.com.vn

BÀ NGUYỄN XUÂN QUỲNH
Giám đốc đầu tư

T: (+84) 24 3936 6321 ext 1607
E: quynhnx@ssi.com.vn