



BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUẢN LÝ QUỸ MỞ CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ CHO GIAI ĐOẠN NĂM 2018

QUỸ ĐẦU TƯ LỢI THẾ CẠNH TRANH BỀN VỮNG SSI

(thực hiện theo mẫu tại Phụ lục 28, ban hành kèm theo Thông tư Số 183/2011/TT-BTC
hướng dẫn về việc thành lập và quản lý quỹ mở)

1. THÔNG TIN VỀ QUỸ

a) **Tên của quỹ:** Quỹ Đầu Tư Lợi Thế Cạnh Tranh Bền Vững SSI (SSI-SCA)

Loại hình quỹ: Quỹ Mở

b) **Mục tiêu đầu tư của quỹ**

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.

c) **Chính sách phân chia lợi nhuận**

Quỹ chỉ được phân chia lợi nhuận cho Nhà Đầu Tư nếu:

- Quỹ đã hoàn thành hoặc có đủ năng lực tài chính để hoàn thành nghĩa vụ thuế và các nghĩa vụ tài chính khác theo quy định của pháp luật;
- Quỹ đã trích lập đầy đủ các quỹ theo quy định tại Điều Lệ Quỹ;
- Ngay sau khi trả hết số lợi nhuận đã định, Quỹ vẫn phải bảo đảm thanh toán đủ các khoản nợ, nghĩa vụ tài sản khác đến hạn.

Lợi nhuận phân chia được trích từ nguồn lợi nhuận để lại của Quỹ. Việc phân chia lợi nhuận của Quỹ được thực hiện trên cơ sở đề xuất của Công Ty Quản Lý Quỹ và phải được Đại Hội Nhà Đầu Tư hoặc Ban Đại Diện Quỹ (nếu được ủy quyền) chấp thuận.

Hình thức phân chia lợi nhuận có thể bằng tiền hoặc bằng đơn vị Quỹ.

d) **Số lượng đơn vị quỹ đang lưu hành** (tại thời điểm 31/12/2018): 24.657.440,05

e) **Nội dung thay đổi tại Điều Lệ Quỹ trong kỳ báo cáo**

Vui lòng xem Phiếu xin ý kiến Nhà Đầu Tư sửa đổi điều lệ quỹ SSI-SCA theo đường link sau:

<https://www.ssi.com.vn/ssiam/tai-lieu-quy-ssi-sca/tai-lieu/dieu-le-quy>

f) **Nội dung Nghị quyết Đại hội nhà đầu tư trong kỳ báo cáo**

Vui lòng xem Nghị quyết Đại Hội Nhà Đầu Tư theo đường link sau:

<https://www.ssi.com.vn/ssiam/cong-bo-thong-tin-ssi-sca-cbtt-chi-tiet/bien-ban-kiem-phiếu-va-nghì-quyết-dai-hoi-nha-dau-tu-nam-2018-cua-quy-ssi-sca>

g) Trong giai đoạn năm 2018, Công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI đã tuân thủ theo các nội dung quy định tại điều 45 Thông tư 183 hướng dẫn thành lập và quản lý quỹ mở về Chế độ báo cáo, lưu trữ hồ sơ, và quản lý thông tin.

2. BÁO CÁO VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ

a) **Thông tin về danh mục đầu tư và giá trị tài sản ròng của quỹ tại thời điểm 31/12/2018**

- Danh mục đầu tư của quỹ phân bố theo ngành, lĩnh vực và loại sản phẩm (cổ phiếu, trái phiếu...)



m

PHÂN BỐ TÀI SẢN



Nguồn SSIAM

Quỹ phân bổ tỷ trọng đầu tư lớn vào nhóm ngành công nghiệp, hàng tiêu dùng, tài chính, và vật liệu. Đây là những nhóm ngành có triển vọng phát triển dài hạn cùng với sự tăng trưởng nhanh của nền kinh tế trong nước.

| Ngành | % NAV |
|------------------------------------|-------------|
| Công nghiệp | 21,6% |
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | 17,1% |
| Tài chính | 15,6% |
| Vật liệu | 12,9% |
| Bất động sản | 7,2% |
| Chăm sóc sức khỏe | 5,4% |
| Viễn thông | 5,0% |
| Dịch vụ tiện ích | 2,6% |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu | 1,3% |
| Năng lượng | 1,0% |
| Tiền và các khoản tương đương tiền | 10,2% |
| Tổng | 100% |

Nguồn: Bloomberg, SSIAM

- Giá trị tài sản ròng của quỹ: 429.736.794.707 VND
- Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ: 17.428,28 VND
- Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành: 24.657.440,05

- Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ cao nhất/thấp nhất trong năm: VND 22.419,05/ VND 16.517,10
- Tổng lợi nhuận của quỹ, nêu chi tiết phần lợi nhuận thu được từ sự tăng trưởng giá chứng khoán (giá trị lãi vốn) và phần lợi nhuận thu được từ lợi tức chứng khoán (cổ tức, trái tức, lãi suất tiền gửi...) (giá trị thu nhập)

| Chỉ tiêu (VNĐ) | Năm 2018 |
|---|------------------|
| Lãi bán các khoản đầu tư | 6.879.755.382 |
| Chênh lệch đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện | (90.761.744.465) |
| Cổ tức | 11.790.910.200 |
| Trái tức | 1.456.520.833 |
| Lãi tiền gửi | 617.544.524 |

- Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận trong giai đoạn năm 2018
- Tỷ lệ chi phí hoạt động của quỹ và tốc độ vòng quay danh mục năm 2018

| Chỉ tiêu | Năm 2018 |
|--|----------|
| Tỷ lệ chi phí hoạt động của Quỹ năm 2018 | 2,17% |
| Tốc độ vòng quay danh mục của Quỹ năm 2018 | 65,19% |

b) Chỉ tiêu về lợi nhuận của quỹ

Tổng lợi nhuận bình quân năm của quỹ tính từ thời điểm lập quỹ tới ngày báo cáo: VND 9.077.835.449

c) Các chỉ tiêu so sánh khác

Trong giai đoạn năm 2018, việc xác định giá trị tài sản ròng của quỹ tuân thủ theo quy định pháp luật hiện hành, quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch, phương thức, nguyên tắc xác định giá trị tài sản, giá trị lợi nhuận là thống nhất và không có trường hợp sai sót nào xảy ra.

3. BÁO CÁO VỀ HOẠT ĐỘNG QUẢN LÝ TÀI SẢN CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Tỷ suất lợi nhuận của SSI- SCA qua các năm:

| | Tỷ suất lợi nhuận (%) | | | | | Từ khi thành lập* |
|----------|-----------------------|-------|-------|-------|--------|-------------------|
| | 2014* | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | |
| SSI-SCA | -1,8% | 17,7% | 24,1% | 38,2% | -12,1% | 74,3% |
| VN-Index | -9,8% | 6,1% | 14,8% | 48,0% | -9,3% | 47,5% |

*Ngày thành lập Quỹ: 26/09/2014



Nguồn: SSIAM

ĐỊNH GIÁ CHUNG CỦA QUỸ

Để đảm bảo mục tiêu giảm thiểu rủi ro trong khi vẫn duy trì mức sinh lời của Quỹ hợp lý, chúng tôi luôn duy trì mức định giá chung của Quỹ thấp hơn đáng kể so với thị trường mặc dù các chỉ số cơ bản vượt trội.

Chỉ số cơ bản của SSI-SCA so với VNIndex

| 31/12/2018 | SSI-SCA | VN-Index |
|------------------|---------|----------|
| P/E | 9,0x | 15,8x |
| P/B | 1,8x | 2,3x |
| ROE | 21,6% | 16,6% |
| Lợi tức cổ phiếu | 2,4% | 2,2% |

Nguồn: Bloomberg, SSIAM

Lưu ý: Thông tin về kết quả hoạt động của Quỹ trước đây chỉ mang tính tham khảo và không có nghĩa là việc đầu tư sẽ bảo đảm khả năng sinh lời cho nhà đầu tư.

Lợi nhuận đầu tư đối với các loại tài sản

| Lãi/lỗ theo tài sản | Lãi/lỗ đã thực hiện | Lãi lỗ chưa thực hiện |
|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Cổ phiếu | 7.424.451.215 | (90.761.744.465) |
| <i>Trong đó:</i> | | |
| <i>Vốn hóa lớn</i> | 21.565.486.077 | (41.084.191.777) |
| <i>Vốn hóa vừa</i> | 532.835.836 | (37.341.440.486) |
| <i>Vốn hóa nhỏ</i> | (14.673.870.698) | (12.336.112.202) |
| Trái phiếu | (544.695.833) | - |

Đơn vị: VND

4. BÁO CÁO VỀ HOẠT ĐỘNG GIÁM SÁT CỦA NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Vui lòng xem Báo cáo về hoạt động giám sát cho giai đoạn năm 2018 do ngân hàng giám sát Ngân hàng TNHH một thành viên Standard Chartered (Việt Nam) thực hiện

5. BÁO CÁO VỀ HOẠT ĐỘNG ỦY QUYỀN

Đối với Quỹ SSI-SCA, các đơn vị nhận ủy quyền bao gồm:

- Ngân hàng TNHH một thành viên Standard Chartered (Việt Nam) cung cấp dịch vụ quản trị quỹ
- Trung Tâm Lưu Ký Chứng Khoán Việt Nam cung cấp dịch vụ đại lý chuyển nhượng
- Các công ty chứng khoán dưới đây cung cấp dịch vụ đại lý phân phối chứng chỉ quỹ
 - o Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán SSI (SSI)
 - o Công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM)
 - o Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt (BVSC)
 - o Công Ty TNHH Chứng Khoán Ngân Hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam (VCBS)
 - o Công Ty TNHH Chứng Khoán ACB (ACBS)
 - o Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán MB (MBS)
 - o Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán VNDIRECT (VNDIRECT)
 - o Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Hồ Chí Minh (HSC)
 - o Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Toàn Cầu (VGS)
 - o Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Kiến Thiết Việt Nam (VNCS)

a) Chi phí phải trả cho bên nhận ủy quyền so với lợi nhuận, thu nhập, tổng chi phí hoạt động của quỹ:

| | Chi phí năm 2018 (VNĐ) | Tỉ lệ so với Lợi nhuận | Tỉ lệ so với Thu nhập | Tỉ lệ so với Tổng chi phí hoạt động Quỹ |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Phí dịch vụ quản trị Quỹ | 432.260.080 | -0,53% | -0,62% | 4,29% |
| Phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng | 132.000.000 | -0,16% | -0,19% | 1,31% |
| Phí hoa hồng trả Đại lý phân phối | 2.620.907.707 | -3,23% | -3,74% | 26,01% |
| Tổng chi phí cho hoạt động ủy quyền năm 2018 | 3.185.167.787 | | | |

b) Để quản lý và phòng ngừa rủi ro liên quan đến các hoạt động ủy quyền bao gồm dịch vụ quản trị quỹ, dịch vụ đại lý chuyển nhượng và dịch vụ phân phối chứng chỉ quỹ, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI đã thực hiện các biện pháp cụ thể như sau:

- Ký kết các hợp đồng chi tiết cung cấp dịch vụ, bản ghi nhớ hoạt động trong phạm vi dịch vụ với các bên nhận ủy quyền, trong đó nêu rõ trách nhiệm của bên nhận ủy quyền.
- Nhân viên giám sát hoạt động của đại lý chuyển nhượng (theo sự phân công của Công Ty) đã phối hợp chặt chẽ với Đại lý chuyển nhượng và Đại lý phân phối để hoạt động chuyển nhượng

tuân thủ các chính sách và quy trình liên quan được quy định trong Bản Cáo Bạch, hợp đồng cung cấp dịch vụ.

- Thường xuyên kiểm tra, giám sát bảo đảm hoạt động đã được ủy quyền được thực hiện thận trọng, an toàn, phù hợp với quy định của pháp luật, quy định tại Điều Lệ Quỹ, bảo đảm chất lượng dịch vụ cung cấp phù hợp với tiêu chí và yêu cầu của Công Ty Quản Lý Quỹ.

c) Đánh giá về hoạt động của các đơn vị nhận ủy quyền

Nhìn chung trong giai đoạn năm 2018, các đơn vị nhận ủy quyền cung cấp dịch vụ quản trị quỹ, đại lý chuyển nhượng và đại lý phân phối cho Quỹ đã duy trì đủ trang thiết bị cơ sở vật chất, giải pháp kỹ thuật, an ninh hệ thống, hệ thống dự phòng thảm họa, hệ thống dự phòng nóng, quy trình nghiệp vụ, hệ thống kiểm soát nội bộ, quản trị rủi ro, nhân sự có kinh nghiệm và trình độ chuyên môn phù hợp để thực hiện các hoạt động ủy quyền.

Đánh giá dịch vụ Quản trị Quỹ

Ngân hàng TNHH một thành viên Standard Chartered (Việt Nam) hiện đang là đơn vị được ủy quyền hoạt động dịch vụ Quản trị Quỹ. Công ty Quản lý Quỹ đánh giá hệ thống này khá linh hoạt khi cho phép tùy chỉnh để xử lý các yêu cầu đặc thù của thị trường địa phương và toàn cầu, đáp ứng được yêu cầu của Công Ty Quản Lý Quỹ trong quy trình định giá chứng chỉ Quỹ.

Ngân hàng đã duy trì đội ngũ kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro với đầy đủ các quy trình và hệ thống để kiểm soát và phòng ngừa rủi ro ở mức cao nhất. Các trung tâm dữ liệu khu vực đặt tại Singapore, Frankfurt, London và New York đều có địa điểm Khôi phục Thảm họa của khu vực mình sẵn sàng tại mọi thời điểm. Các trung tâm dữ liệu cũng được coi là nơi lưu trữ các băng từ sao lưu. Các thiết bị đầu cuối của các chi nhánh tại mỗi khu vực đều được kết nối trực tiếp đến đơn vị xử lý trung tâm bằng đường truyền riêng. Trong trường hợp toàn bộ hệ thống tại chi nhánh hoạt động bị sập do thảm họa, chi nhánh có thể truy cập các hệ thống lõi tại địa điểm Khôi phục Thảm họa.

Dữ liệu được lưu trữ đúng theo quy định hiện hành của Pháp luật Việt Nam. Hệ thống lưu trữ thông tin của khách hàng luôn được bảo mật cao với cơ chế bảo mật tối đa.

Đồng thời, Ngân hàng cũng duy trì hoạt động kiểm soát các rủi ro hoạt động nội bộ thường xuyên để hạn chế tối đa các tổn thất, khiếu nại; cũng như các ảnh hưởng nghiêm trọng đến các dịch vụ cung cấp mà Ngân hàng đang cung cấp cho Quỹ. Ngoài ra, các bước kiểm soát được thực hiện trên cơ sở tính toán mức độ rủi ro và được thiết kế để cung cấp các bảo đảm đầy đủ đối với an ninh và toàn vẹn của hệ thống máy tính.

Các quy trình hướng dẫn cụ thể các bước thực hiện và các kết quả kiểm nghiệm hoạt động trong các tình huống khẩn cấp thực tế được lưu trữ và cập nhật thường xuyên. Với hệ thống hoạt động và hệ thống dự phòng hiệu quả, Ngân hàng có đầy đủ khả năng để duy trì thông suốt các hoạt động liên quan đến việc cung cấp các dịch vụ cho Quỹ.

Đánh giá dịch vụ Đại Lý Chuyển Nhượng

Trong năm 2018, Trung Tâm Lưu Ký Chứng Khoán Việt Nam (VSD) là nhà cung cấp dịch vụ Đại Lý Chuyển Nhượng cho Quỹ.

Về cơ sở vật chất kỹ thuật, hệ thống cung cấp dịch vụ Đại lý chuyển nhượng quỹ mở của VSD có các tính năng đáp ứng các nhu cầu dịch vụ của Đại Lý Chuyển Nhượng. Hệ thống có chức năng phân quyền linh hoạt, có thiết kế mở cho phép kết nối với các hệ thống thành viên khác. Hệ thống đáp ứng đầy đủ nhu cầu về nghiệp vụ Đại lý Chuyển Nhượng về việc Quản lý sổ nhà đầu tư, quản lý dữ liệu, phân bổ giao dịch và các hoạt động khác đáp ứng nhu cầu của Công Ty Quản Lý Quỹ, Đại lý phân phối, và Ngân hàng giám sát, tổ chức cung cấp dịch vụ quản trị quỹ....

Quy trình lưu trữ dữ liệu và kế hoạch dự phòng dữ liệu đảm bảo được quy trình được diễn ra thông suốt. Hệ thống máy chủ của dịch vụ được đặt tại Trụ sở chính Hà Nội. Hệ thống dự phòng được đặt tại chi nhánh của VSD tại Hồ Chí Minh, đồng thời dữ liệu được sao lưu hàng ngày ra băng từ và được lưu trữ tại VSD và lưu trữ từ xa. Dữ liệu hàng ngày được đồng bộ từ hệ thống chính vào hệ thống dự phòng và được khởi động trong vòng 30 phút kể từ khi có sự cố xảy ra.

Đánh giá dịch vụ Đại Lý Phân Phối

Các Đại lý phân phối đều đáp ứng được yêu cầu về việc kết nối Ngân hàng TNHH một thành viên Standard Chartered (Việt Nam), nhà cung cấp dịch vụ Đại Lý Chuyển Nhượng của Quý. Đại lý phân phối đã đáp ứng được yêu cầu về Quy trình ngăn ngừa giao dịch muợn, các quy trình về lưu trữ thông tin và bảo mật thông tin khách hàng.

CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ SSI



Trần Thùy Linh
PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC



BÁO CÁO CỦA NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Chúng tôi là Ngân hàng giám sát Quỹ Đầu Tư Lợi Thế Cạnh Tranh Bền Vững SSI ("Quỹ") cho giai đoạn từ ngày 01 tháng 01 năm 2018 đến ngày 31 tháng 12 năm 2018, với sự hiểu biết của chúng tôi thì trong giai đoạn này Quỹ đã hoạt động và được quản lý với các nội dung dưới đây:

- a) Trong quá trình giám sát hoạt động đầu tư và các giao dịch tài sản của quỹ từ ngày 01 tháng 01 năm 2018 đến ngày 31 tháng 12 năm 2018, Quỹ đã tuân thủ các giới hạn về hạn mức đầu tư được quy định tại các văn bản pháp luật chứng khoán hiện hành về Quỹ mở, Bản cáo bạch của Quỹ và văn bản pháp luật liên quan.
- b) Việc định giá, đánh giá tài sản của Quỹ đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
- c) Phát hành và mua lại Chứng chỉ quỹ đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
- d) Từ ngày 01 tháng 01 năm 2018 đến ngày 31 tháng 12 năm 2018, Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư.

ĐẠI DIỆN NGÂN HÀNG GIÁM SÁT



Lê Sỹ Hoàng

Trưởng phòng Nghiệp vụ Dịch vụ Chứng khoán

NHÂN VIÊN GIÁM SÁT

Vũ Hương Giang

Phụ trách Bộ phận Giám sát