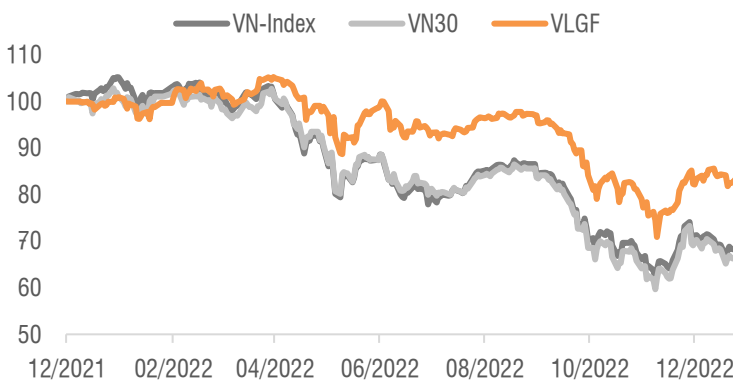


## THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

Tên Quỹ	Quỹ Đầu Tư Tăng Trưởng Dài Hạn Việt Nam
Mã Quỹ	VLGF
Loại hình	Quỹ Mở
Ngày thành lập	06/12/2021
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	10.000 VND
Tổng tài sản quản lý (AUM)	2.42 tỷ đồng (tại 31/12/2022)

## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ



	NAV/CCQ (VND)	Tăng trưởng (%)			
		1 tháng	3 tháng	Từ đầu năm	Từ khi thành lập
VLGF	8.348,78	0,99%	-6,73%	-16,45%	-16,48%
VN-Index		-3,94%	-11,04%	-32,78%	-31,75%
VN30		-4,20%	-12,74%	-34,55%	-33,84%

Dữ liệu tại ngày 30/11/2022, tính từ ngày Quỹ giải ngân: 15/12/2021

## MỤC TIÊU VÀ CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Mục tiêu đầu tư của Quỹ là 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 chất lượng cao, đầu ngành và được hưởng lợi nhiều nhất từ đà tăng trưởng kinh tế của Việt Nam trong 10 năm tới.

Quỹ đầu tư vào các cổ phiếu chất lượng cao ở các nhóm ngành có đóng góp quan trọng cho đà tăng trưởng của nền kinh tế Việt Nam trong nhiều năm tới, như ngành hàng tiêu dùng, bán lẻ, ngân hàng thương mại, bất động sản nhà ở, bất động sản công nghiệp, công nghệ thông tin, vận tải – logistics, ...

Khi các điều kiện của thị trường và nền kinh tế được SSIAM đánh giá là bất lợi, VLGF có thể áp dụng chiến lược đầu tư thận trọng thông qua việc phân bổ một phần tài sản vào các tài sản có thu nhập cố định

## GIÁ DỊCH VỤ

Giá dịch vụ phát hành	1,00%
Giá dịch vụ quản lý	1,50%/năm
Giá dịch vụ chuyển đổi quỹ (**)	0,50%
Giá dịch vụ mua lại	Miễn phí
Giá dịch vụ phát hành khi tham gia đầu tư định kỳ (SIP)	Miễn phí

(\*\*) Giá dịch vụ chuyển đổi quỹ được áp dụng khi nhà đầu tư chuyển đổi từ quỹ VLGF sang các quỹ mở khác của SSIAM

## CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

	VLGF	VN30	VNINDEX
P/E	9,46	8,62	10,49
P/B	1,90	1,59	1,61
STD DEV (%) (*)	22,42	26,34	24,71
SHARPE RATIO	-0,62	-1,27	-1,30
ROE (%)	22,20	20,44	17,05

(\*) Annualized Standard Deviation, YTD Source: Bloomberg, SSIAM

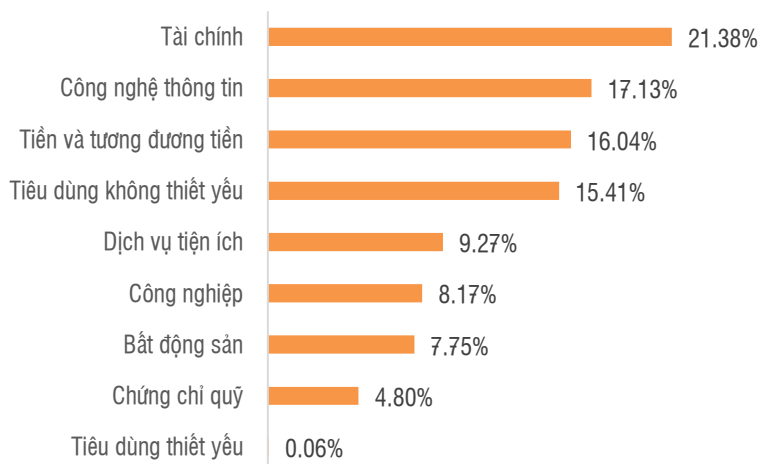
Công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM)

Tầng 5, Tòa nhà 1C Ngô Quyền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội, Việt Nam

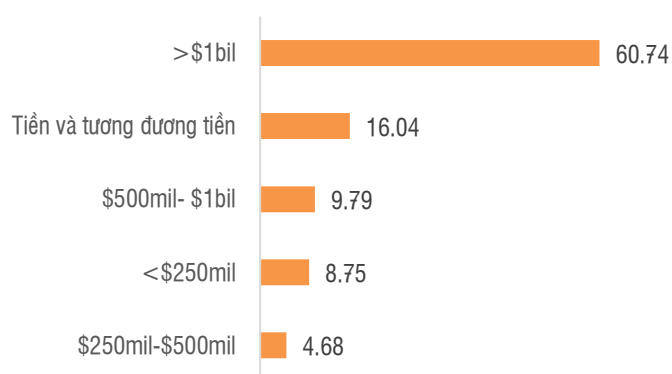
Tầng 24, Tòa nhà Vietcombank, Số 5 Công Trường Mê Linh, Phường Bến Nghé, Quận 1, Thành Phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Email: [ssiam@ssi.com.vn](mailto:ssiam@ssi.com.vn) Website: <http://www.ssi.com.vn> Tel: +84.24.393663211

**CƠ CẤU DANH MỤC THEO NGÀNH (%NAV)**



**CƠ CẤU DANH MỤC THEO VỐN HÓA (%NAV)**



**CỔ PHIẾU CHIẾM TỶ TRỌNG LỚN TẠI NGÀY 31/12/2022**

Cổ phiếu	Tên Công ty	Ngành	% NAV	Giá trị vốn hóa (triệu USD)	P/E TTM	P/B	ROE (%)
<b>FPT</b>	FPT Corp	Công nghệ thông tin	17,13%	3.570	16,01	4,24	28,47
<b>MWG</b>	Mobile World Investment Corp	Tiêu dùng không thiết yếu	10,64%	2.657	12,24	2,70	23,96
<b>ACB</b>	Asia Commercial Bank	Tài chính	10,62%	3.130	5,58	1,33	26,97
<b>NLG</b>	Nam Long Investment Corp	Bất động sản	4,94%	504	30,51	1,37	4,82
<b>PNJ</b>	Phu Nhuan Jewelry JSC	Tiêu dùng không thiết yếu	4,77%	1.248	15,53	3,49	25,85

**ĐỘI NGŨ ĐIỀU HÀNH**

**Ông Nguyễn Bá Huy – Giám đốc đầu tư - CFA**

- Ông Huy hiện đang là Giám đốc đầu tư quản lý quỹ đầu tư tăng trưởng dài hạn Việt Nam (VLGF).
- Trước khi gia nhập SSIAM, ông là Giám Đốc Phân Tích và Tư Vấn Đầu Tư của Công ty chứng khoán VNDirect và giữ các vị trí quản lý và nghiên cứu tại Công ty Đầu tư Hàn Quốc và Công ty Chứng khoán Tân Việt.
- Ông có bằng CFA, Cử nhân Kinh doanh quốc tế và Tiếng Anh thương mại của trường Đại học Ngoại thương Hà Nội và được cấp giấy phép Quản lý Quỹ của UBCK.

**Công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM)**

Tầng 5, Tòa nhà 1C Ngõ Quyền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội, Việt Nam  
 Tầng 24, Tòa nhà Vietcombank, Số 5 Công Trường Mê Linh, Phường Bến Nghé, Quận 1, Thành Phố Hồ Chí Minh, Việt Nam  
 Email: [ssiam@ssi.com.vn](mailto:ssiam@ssi.com.vn) Website: <http://www.ssi.com.vn> Tel: +84.24.393663212

## HOẠT ĐỘNG QUỸ TRONG THÁNG

Năm 2022 vừa qua đánh dấu một năm nhiều biến động và khó khăn với TTCK Việt Nam, nhưng câu chuyện về tăng trưởng kinh tế vẫn là điểm sáng nổi bật.

Chỉ số VN-Index ghi nhận mức giảm 32,78% trong năm 2022, và là năm sụt giảm mạnh nhất của TTCK Việt Nam chỉ sau năm 2008. Chỉ số thiết lập mức đỉnh, vượt ngưỡng 1.500 điểm lần đầu trong lịch sử vào giai đoạn đầu năm, song cũng đã giảm sâu về đáy 873,78 điểm thiết lập trong tháng 11, đồng nghĩa giảm 43% từ đỉnh. Tổng vốn hóa TTCK Việt Nam và riêng trên HOSE cũng sụt giảm khoảng 31% về còn tương ứng 7,8 triệu tỷ đồng và 5,8 triệu tỷ đồng.

Biến động mạnh đến từ bên ngoài và cả các cú sốc đến từ nội tại. Cụ thể, xung đột Nga-Ukraine khiến giá hàng hóa tăng vọt, các NHTW lớn thắt chặt chính sách tiền tệ nhanh và mạnh hơn kỳ vọng và rủi ro suy thoái ngày càng lớn dần khiến tâm lý đầu tư chuyển sang thận trọng. Trong nước, môi trường lãi suất dẫn đi lên cùng với động thái của Chính phủ trong việc lành mạnh hóa thị trường vốn (TPDN, chứng khoán) và Bất động sản khiến dòng tiền đầu cơ biến động và kéo theo hoạt động bán giải chấp dày đặc từ các CTCK. Trong khi đó, một phần dòng tiền cũng đã quay lại sản xuất kinh doanh nhằm phục hồi kinh tế hậu Covid-19.

Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư được phản ánh vào mức thanh khoản sụt giảm, với giá trị giao dịch bình quân toàn thị trường trong năm 2022 chỉ còn 20,700 tỷ đồng, giảm 21% so với mức bình quân trong cùng kỳ.

Tuy nhiên, xét về số liệu vĩ mô, Việt Nam vẫn là một trong những nền kinh tế tăng trưởng nhanh nhất trong khu vực Châu Á. Tăng trưởng GDP trong cả năm 2022 đạt 8,02%, đánh dấu mức tăng trưởng nhanh nhất kể từ năm 1997, với động lực đến từ hầu hết các khu vực kinh tế chính khi nền kinh tế mở cửa hoàn toàn sau Covid-19, cũng như những yếu tố nền tảng đến từ tiêu dùng nội địa và dòng vốn FDI.

Những rủi ro chính về thanh khoản và tỷ giá cũng cho thấy dấu hiệu cải thiện đáng kể trong giai đoạn cuối năm, nhờ các nghiệp vụ thị trường mở được điều tiết linh hoạt cũng như các ngân hàng thương mại đã chủ động cân đối được nguồn vốn, nhằm chuẩn bị cho mùa cao điểm cận Tết. Về tỷ giá, USD/VND nhanh chóng hạ nhiệt và tính đến ngày 30/12, tỷ giá USD/VND tại các ngân hàng đã giảm xuống mức 23.730 VND (mất giá 3.5% so với đầu năm). Chúng tôi cho rằng áp lực đối với USD/VND đã tạm thời hạ nhiệt, khi yếu tố về dòng tiền cũng như tâm lý đã được cải thiện.

Trong năm 2022 khó khăn với thị trường chứng khoán nói chung, NAV của VLGF cũng ghi nhận mức giảm -16,5%, tương đương alpha 16,3% so với VN-Index và 18,1% so với VN30-Index. Tuy tỷ suất lợi nhuận tuyệt đối trong năm 2022 âm, trong bối cảnh một năm giảm mạnh của thị trường chung, kết quả của VLGF vẫn nổi bật.

Chúng tôi cho rằng một trong những yếu tố đóng góp vào mức tỷ suất lợi nhuận đầu tư vượt trội xuyên suốt năm 2022 của quỹ là khả năng tối ưu hóa tỷ trọng danh mục và quản lý rủi ro hiệu quả của đội ngũ đầu tư. Chúng tôi đã duy trì sự nhạy bén trước những sự kiện bất ngờ, đồng thời bám sát vào chiến lược đầu tư dài hạn của quỹ.

Sang năm 2023, nền kinh tế Việt Nam dự kiến vẫn đối diện nhiều thách thức, với mức lạm phát dự kiến sẽ đạt đỉnh, lượng trái phiếu đến hạn vào năm 2023 đạt mức cao trong bối cảnh toàn cầu có rủi ro suy thoái và nhu cầu tiêu dùng trong nước bị ảnh hưởng tiêu cực từ lạm phát. Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy những nỗ lực của Chính phủ và các doanh nghiệp trong việc gỡ bỏ những khó khăn hiện tại. Với áp lực lạm phát toàn cầu dẫn hạ nhiệt, chúng tôi kỳ vọng tình hình thanh khoản sẽ phần nào cải thiện. Đồng thời, chúng tôi kỳ vọng việc Fed dừng tăng lãi suất từ 2H2023 sẽ hỗ trợ giảm áp lực tăng giá của đồng USD. Điều này giúp tạo thêm dư địa cho NHNN điều tiết cung cầu ngoại tệ linh hoạt. Ngoài ra, việc củng cố chính sách tài khóa và bộ vốn đệm để ứng phó với các cú sốc từ bên ngoài (nhờ dòng vốn FDI ổn định và thặng dư tài khoản vãng lai) sẽ giúp ổn định vĩ mô nói chung.

Chúng tôi lặp lại nhận định về định giá thị trường Việt Nam hiện tại, với mức P/E 10-11x vẫn còn hấp dẫn, so với các chính nó trong quá khứ (ở quanh mức trung bình trừ 2 lần độ lệch chuẩn) và so với các thị trường trong cùng khu vực (vs. Thái Lan 14.5x, Malaysia 15.6x, Nhật Bản 17.8x, ...). Chúng tôi sẽ tận dụng mức định giá hợp lý hiện tại để chủ động tìm kiếm những ngành tiềm năng, và những doanh nghiệp với câu chuyện tích cực riêng cùng triển vọng tăng trưởng dài hạn, nền tảng và quản trị doanh nghiệp tốt nhằm tối ưu hóa danh mục, hướng tới mục tiêu gia tăng tài sản cho nhà đầu tư của quý.

## 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, thuê 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.*

### Công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM)

Tầng 5, Tòa nhà 1C Ngõ Quyền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội, Việt Nam  
Tầng 24, Tòa nhà Vietcombank, Số 5 Công Trường Mê Linh, Phường Bến Nghé, Quận 1, Thành Phố Hồ Chí Minh, Việt Nam  
Email: [ssiam@ssi.com.vn](mailto:ssiam@ssi.com.vn) Website: <http://www.ssi.com.vn> Tel: +84.24.393663214