

Kính gửi Nhà Đầu Tư: Trinity

Dear Investor

SSIAM gửi Quý Nhà Đầu Tư thông tin Giá Trị Tài Sản Rộng của Quỹ SSI-SCA tại ngày giao dịch 20/12/2019 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 20/12/2019 as follows:

Tên quỹ Fund's name	: QUỸ ĐẦU TƯ LỢI THẾ CẠNH TRANH BÊN VỮNG SSI : SSI Sustainable Competitive Advantage Fund
Mã quỹ Fund's code	: SSI-SCA
Công ty quản lý quỹ Fund management company	: Công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM) : SSI Asset Management Co., Ltd.
Ngân hàng giám sát Supervisory bank	: Ngân hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered (Việt Nam) : Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited
Ngày giao dịch Dealing date	: 20/12/2019
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date	: 23/12/2019

Tên quỹ Fund's name	GTTSR trên một đơn vị quỹ tại ngày giao dịch (VND) NAV per Unit as of dealing date (VND)	GTTSR trên một đơn vị quỹ tại ngày giao dịch thứ Sáu tuần trước (VND) NAV per Unit as of last Friday dealing date (VND)	Tăng/giảm GTTSR trên một đơn vị quỹ - 01 tuần (%) Change in NAV per unit - 01 week (%)	Tăng trưởng từ đầu năm (%) Return year-to-date (%)	Tăng trưởng từ khi thành lập (%) Return since inception (%)
SSI-SCA	18,015.88	18,388.95	-2.03%	3.37%	80.16%
VN-INDEX	952.26	968.17	-1.64%	6.69%	57.40%

HOẠT ĐỘNG TRONG TUẦN

Fund Managers's Comment

Một thông tin khá bất ngờ khi Moody's hạ bậc triển vọng của Việt Nam từ ổn định xuống tiêu cực về rủi ro các khoản thanh toán đến hạn của Chính phủ. Việc hạ bậc này là bất ngờ trong bối cảnh Việt Nam đã đạt khá nhiều thành tựu kinh tế trong năm nay với: GDP tăng trưởng cao (khoảng 7%), thặng dư thương mại lớn (khoảng 12 tỷ USD), dự trữ ngoại hối kỷ lục, thặng dư ngân sách, tỉ lệ lạm phát thấp. Việc hạ bậc triển vọng này có thể bắt nguồn từ việc Việt Nam chậm trễ thanh toán cho các nhà thầu trong một số dự án đầu tư công như: Đường sắt số 1, Bến Thành Suối Tiên. Một số giải thích cho việc chậm trễ thanh toán này chủ yếu liên quan đến quy trình phức tạp trong việc thanh toán đầu tư công gắn với việc nghiệm thu công trình. Chúng tôi chưa đủ dữ liệu để có thể đưa ra đánh giá cụ thể về vấn đề này tuy nhiên việc hạ bậc tín nhiệm này ảnh hưởng tiêu cực tới uy tín của Việt Nam cũng như làm chậm quá trình nâng xếp hạng lên mức đầu tư (Investment Grade - IG) của Việt Nam. Chính phủ sẽ còn nhiều việc phải làm trong thời gian tới.

Bên cạnh khía cạnh tài chính, ô nhiễm môi trường đang trở thành vấn đề được quan tâm hơn và gây áp lực lớn hơn tới Chính phủ trong thời gian tới. Nếu như trước đây ô nhiễm môi trường chỉ xuất hiện cục bộ ở một số địa phương, ở các khu vực xa dân cư hoặc vùng biển thì nay nó diễn ra ngay tại các trung tâm kinh tế lớn như Hà Nội và thành phố Hồ Chí Minh. Đây trở thành vấn đề nhức nhối và dự kiến Chính phủ sẽ đưa thêm các điều kiện, các chính sách chặt chẽ hơn trong đầu tư để nâng cao chất lượng môi trường.

An unexpected news has come out as Moody's downgraded Vietnam's outlook from stable to negative on the risk of due payments by the Government. This action is unanticipated in the context that Vietnam has gained a lot of economic achievements this year such as: high GDP growth (about 7%), large trade surplus (about USD12 billion), record high foreign exchange reserves, budget surplus, low inflation rate. The downgrade may stem from Vietnam's delayed payment to contractors in several public investment projects such as Railway No. 1, Ben Thanh Suoi Tien Metro. There are some explanations for this delay which are mainly related to the complicated payment process of public investment along with the acceptance of the project. We do not have enough data to make an accurate assessment of this issue, but this downgrade will negatively affect Vietnam's reputation and slow down the process of upgrade the ranking to Investment Grade - IG of Vietnam as well. There remains much to do for the Government in the coming time.

Besides the financial aspect, environmental pollution is becoming a more concerned and pressured problem for the Government at the moment. In the past, environmental pollution had only occurred sporadically in some localities, far away from the densely populated areas, or in marine zone, but nowadays this happens in the big economic centers such as Hanoi and Ho Chi Minh City. This has become a painful issue and the Government will be planning to give more stricter conditions and policies in investment to improve the quality of environment.

CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics		
		Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
MWG	12.84%	P/E	9.19x	15.68x
FPT	9.33%	P/B	1.77x	2.28x
HPG	8.95%	ROE	20.86%	15.68%
MBB	6.55%	Lợi tức/ Dividend yield	2.55%	2.03%

Quý Nhà Đầu Tư vui lòng đọc kỹ chi tiết cách thức giao dịch chứng chỉ quỹ tại [Bản Cáo Bạch](#) của Quỹ trước khi tiến hành giao dịch. Nếu có bất cứ thắc mắc liên quan đến cách thức giao dịch, xin vui lòng liên hệ SSIAM hoặc các Đại Lý Phân Phối của Quỹ.

Investors should read the Fund's [Prospectus](#) carefully and understand how to invest in the Fund. For any enquiries, kindly contact SSIAM or the Fund's Distributors.

Trân trọng cảm ơn Quý Nhà Đầu Tư!

Yours sincerely,

CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ SSI (SSIAM)

1C Ngô Quyền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội, Việt Nam

T: (+84 - 24) 3 936 6321 | F: (+84 - 24) 3 936 6337 | E: ssiam@ssi.com.vn | W: www.ssi.com.vn