

Kính gửi Nhà Đầu Tư: LÊ THỊ HỒNG NGỌC

Dear Investor

SSIAM gửi Quý Nhà Đầu Tư thông tin Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ SSI-SCA tại ngày giao dịch 04/09/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 04/09/2020 as follows:

Tên quỹ	: QUỸ ĐẦU TƯ LỢI THẾ CẠNH TRANH BỀN VỮNG SSI
Fund's name	: SSI Sustainable Competitive Advantage Fund
Mã quỹ	: SSI-SCA
Fund's code	
Công ty quản lý quỹ	: Công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM)
Fund management company	: SSI Asset Management Co., Ltd.
Ngân hàng giám sát	: Ngân hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered (Việt Nam)
Supervisory bank	: Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited
Ngày giao dịch	: 04/09/2020
Dealing date	
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo	: 07/09/2020
Next fund certificate trading date	

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	17,462.73	17,311.09	0.88%	-3.57%	74.63%
VN-INDEX	903.97	874.71	3.35%	-5.93%	49.42%

After the Dow Jones Index dropped over 800 points on September 3, Vn-Index ended the trading week with a strong correction, relatively close to the movements of the world stock market. We believe that an adjustment is necessary after the rise to 10.65% of Vn-Index in August. However, it is necessary for a profound observation since the rise in one trading session can prove nothing about the market trend.

In August, our SSI-SCA fund saw a return of 8.15%, thanks to a number of top holding positions with remarkable growth such as MWG (+25%), FPT (+13.6%), PHR (+12%) ... The performance of the SSI-SCA fund YTD was -3.57%, outperformed the VN-index (-5.93%). We believe that low-cost capital is still the main supportive factor for the current global stock market, but simultaneously valuation risks should also be taken into account with PE ratio, market capitalization/GDP being at a high level, in line with the previous "bubble" periods.

Balancing risk and return, the equity proportion is still valued for 70% of portfolio's total NAV, focusing on industries benefiting from macroeconomic conditions (building materials, real estate, and pharmaceuticals), or having a strong recovery prospect after Covid (retail, information technology). The fixed income portfolio accounts for 10-13% of NAV. From the beginning of the year, asset allocation into fixed income has been a global trend as gaining higher performance than equities.

Sau khi Dow Jones điều chỉnh giảm 808 điểm ngày 03/09, VN-Index đóng cửa ngày giao dịch cuối tuần với phiên điều chỉnh mạnh, tương đối sát với diễn biến của chứng khoán thế giới. Chúng tôi cho rằng việc điều chỉnh là cần thiết sau khi VN-Index đã tăng 10.65% trong tháng 8. Tuy nhiên, cần quan sát thêm do một phiên giao dịch chưa thể nổi lên nhiều về xu hướng thị trường.

Trong tháng 8, quỹ mở SSI-SCA có mức sinh lời 8,15% nhờ một số top nắm giữ có mức tăng vượt trội như MWG (+25%), FPT (+13,6%), PHR (+12%)... Hiệu quả quỹ mở SSI-SCA 8T/2020 đạt -3,57%, tốt hơn so với VN-index (-5,93%). Chúng tôi cho rằng nguồn vốn chi phí thấp vẫn đang là yếu tố hỗ trợ chính cho thị trường chứng khoán toàn cầu hiện tại nhưng cũng đồng thời cũng cần quan tâm tới rủi ro định giá khi các chỉ tiêu P/E, vốn hóa/GDP... đã ở mức cao, ngang bằng các thời kỳ "bong bóng" trước đó.

Cần đổi rủi ro và lợi nhuận, tỷ lệ cổ phiếu hiện vẫn được giữ ở mức 70% NAV danh mục, tập trung tại các ngành đang được hưởng lợi từ điều kiện kinh tế vĩ mô (VLXD, BĐS KCN, dược phẩm), hoặc có triển vọng phục hồi mạnh sau dịch Covid (bán lẻ, công nghệ thông tin). Danh mục trái phiếu chiếm 10-13% NAV. Tính từ thời điểm đầu năm, phân bổ vào trái phiếu vẫn là xu thế chung trên toàn cầu và đang có mức sinh lời cao hơn tài sản cổ phiếu.

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics				
CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		Mã chứng khoán / Ticker		
		SSI	SCA	VN-INDEX
BONDHDG	7.79%	P/E	10.22x	15.10x
MWG	7.53%	P/B	1.87x	2.01x
HPG	7.48%	ROE	20.52%	13.97%
FPT	6.29%	Lợi tức/ Dividend yield	2.81%	1.87%

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