

**Kính gửi Nhà Đầu Tư: Trinity Securities Company Limited**

Dear Investor

SSIAM gửi Quý Nhà Đầu Tư thông tin Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ SSI-SCA tại ngày giao dịch 16/10/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 16/10/2020 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	: 16/10/2020
Dealing date	
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo	: 19/10/2020
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	18,187.75	18,190.27	-0.01%	0.44%	81.88%
VN-INDEX	942.76	914.09	2.60%	-1.90%	55.83%

Về tình hình kinh tế vĩ mô trong nước, tình hình dịch Covid-19 vẫn đang được kiểm soát rất chặt chẽ; Việt Nam không ghi nhận ca lây nhiễm mới trong cộng đồng trong 50 ngày vừa qua. Kinh tế Việt Nam quý 3/2020 ghi nhận mức tăng trưởng 2,6%, các lĩnh vực kinh tế nội địa chủ chốt cũng ghi nhận sự hồi phục mặc dù chưa thực sự mạnh mẽ, đặc biệt là lĩnh vực xây dựng có mức tăng 5,7% do được thúc đẩy bởi tiến độ giải ngân vốn đầu tư công của Chính phủ. Trong khi đó, khu vực sản xuất xuất, đóng lực chính của nền kinh tế, có sự phục hồi chậm hơn sau khi đạt mức 3,9%, cao hơn mức 3,4% của quý 2/2020. Kinh tế Việt Nam tiếp tục được dự báo sẽ đạt mức tăng trưởng từ 2 – 2,8% trong năm 2020 và sẽ đạt khoảng hơn 6% trong năm 2021, đây là mức dự báo khá phù hợp với tình hình kinh tế Việt Nam hiện tại. Tuy nhiên, Việt Nam sẽ phải đối mặt với những thách thức gồm: (i) nguy cơ tài chính bất ổn; (ii) hồi phục môi trường kinh doanh, sức khỏe của hệ thống doanh nghiệp vừa và nhỏ; (iii) mức thâm hụt ngân sách lớn, đi kèm với rủi ro nợ xấu của hệ thống TCTD; (iv) các vấn đề liên quan đến đối tác thương mại chủ chốt với Việt Nam. Do vậy, ổn định kinh tế vĩ mô vẫn là một trong những mục tiêu đang được ưu tiên hàng đầu của kinh tế Việt Nam trong thời gian tới.

Trong đầu tháng 10, đã tăng điểm của VN-Index được tiếp tục duy trì, chỉ số đóng cửa tại 942 điểm, +2,1% so với tuần trước và 4,2% so với đầu tháng, đóng góp chính từ MSN, VIC, VCB và CTG. Thanh khoản thị trường đạt khớp lệnh trung bình 7.402 tỷ đồng/phiên, +11,5% so với tháng 9. Nhìn chung, tâm lý thị trường đang tương đối tích cực do (i) mặt bằng lãi suất thấp, (ii) số liệu vĩ mô tháng 9 cho thấy sự phục hồi của nền kinh tế sau đại dịch, và (iii) thị trường đang trong thời điểm đón nhận báo cáo kết quả kinh doanh Q3. Tuy nhiên theo đánh giá của chúng tôi, mức độ rủi ro đang tăng khi mặt bằng định giá không còn quá hấp dẫn và khối ngoại vẫn duy trì đà bán ròng. Mức P/E của VN-Index đạt 15.71 lần, mặt bằng định giá thời điểm trước dịch. Vì vậy, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ có sự điều chỉnh về vùng định giá hấp dẫn hơn.

Nhằm cân đối giữa rủi ro và lợi nhuận, tỷ trọng cổ phiếu của quỹ SSI-SCA đầu tháng 10 vẫn được duy trì tại mức 70%, cao hơn tương đối so với một số quỹ mở khác như VCBF-TBF (43,8%), Eastspring ENF (46,4%), MBVF (45,9%)... Danh mục tài sản sinh lời cố định chiếm 13% tổng giá trị danh mục. Tỷ trọng tiền mặt được xem xét giải ngân khi xác nhận được rủi ro từ TTCK thế giới không có nhiều tác động tới TTCK VN hoặc khi mặt bằng định giá được điều chỉnh trở nên hấp dẫn hơn.

Regarding the domestic macro outlook, Vietnam has not recorded any new cases in the past 50 days due to efficient and effective disease control system. In Q3/2020, our economy grew by 2.6%, key industries have also followed this trajectory albeit not as strong. In particular, industries recorded an increase of 5.7% due to the accelerated disbursement of public investment by the Government. Meanwhile, the manufacturing sector, a key player of the economy, experienced slow recovery of 3.9%, higher than the 3.4% benchmark achieved in Q2/2020. It is predicted that the Vietnamese economy will continue to expand by 2-2.8% in 2020 and by 6% in 2021, all of which are reasonable statistics considering the current economic situation. However, our economy will encounter challenges with regards to: (i) epidemic recurrence; (ii) the economic health of SMEs in relation to the recovery of the business environment; (iii) large budget deficit along with NPLs risks of credit institutions; (iv) potential issues with key trading partners. Therefore, macroeconomic stability remains one of the top concerns for the Vietnamese economy in the coming time.

In order to balance risks and returns, the SSI-SCA fund maintains 70% equity proportion in September, relatively higher than other open-end funds such as VCBF-TBF (43.8%), Eastspring ENF (46.4%), MBVF (45.9%) etc. The proportion of fixed-income instruments account for 13% of NAV and the remaining cash is considered to be disbursed if the Vietnamese stock market is not as sensitive to the risks of the global stock market or when the adjusted based valuation becomes more attractive.

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics				
CHỨNG KHOẢN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
MWG	8.26%	P/E	10.72x	15.76x
HPG	8.26%	P/B	1.97x	2.09x
BONDHDG	7.41%	ROE	20.52%	13.86%
FPT	6.08%	Lợi tức/ Dividend yield	2.70%	1.69%

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 Quý.

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](mailto:ssiam@ssi.com.vn) | W: [www.ssi.com.vn](http://www.ssi.com.vn)