

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 23/10/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 23/10/2020 as follows:

Tên quỹ Fund's name	: QUỸ ĐẦU TƯ LỢI THẾ CẠNH TRANH BỀN 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	: 23/10/2020
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date	: 26/10/2020

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	18,264.25	18,187.75	0.42%	0.86%	82.64%
VN-INDEX	949.90	942.76	0.76%	-1.15%	57.01%

Về triển vọng vĩ mô trong nước, tăng trưởng GDP hàng năm của Việt Nam phản ánh tác động bất lợi của Covid-19, Chính phủ đặt kỳ vọng tăng trưởng năm nay dao động từ 2% đến 3%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu 6,8% đến 7% cho năm 2020. Trong khi đây là mức giảm mạnh so với mức 7,02% của năm ngoái, tuy nhiên đây vẫn được đánh giá là điểm sáng khi xét đến sự suy thoái của các nền kinh tế chủ chốt trên thế giới. Trong một báo cáo gần đây, Ngân hàng Thế giới cho biết Việt Nam sẽ là một trong hai thành viên ASEAN duy nhất có mức tăng trưởng dương kỳ lục trong năm nay, bên cạnh Myanmar. Trước những thông tin tích cực khác, Việt Nam đã chào mừng Thủ tướng mới đắc cử của Nhật Bản - Yoshihide Suga đến Hà Nội vào hôm thứ Hai, sau khi hai nước ký kết sau khi hai nước ký kết 12 hiệp định nhằm thúc đẩy quan hệ kinh tế trong bối cảnh chủ nghĩa bảo hộ toàn cầu gia tăng. Trong lịch sử, giữa các bên luôn tồn tại một quan hệ thương mại hỗ trợ vì Nhật Bản có nhu cầu cao đối với các sản phẩm nông nghiệp, thủy sản, may mặc và giày dép - những mặt hàng xuất khẩu chủ lực của Việt Nam, trong khi Việt Nam cần hàng công nghệ cao từ Nhật Bản. Tuy nhiên, những thách thức liên quan đến tính minh bạch của luật hành chính, thực hiện các quy định và chuyên môn của công nhân sản xuất vẫn hiện hữu, gây cản trở tiềm năng hợp tác trong tương lai gần.

Trên thị trường chứng khoán, nhóm cổ phiếu blue chip có đà tăng trưởng mạnh mẽ tiếp tục là động lực của VN-Index. Với gần 60% tổng khối lượng giao dịch hướng tới chỉ số VN30, tổng giá trị giao dịch đạt 9,19 nghìn tỷ đồng trong phiên ngày thứ Năm, tăng vọt so với mức trung bình 6,6 nghìn tỷ đồng mỗi phiên của tháng trước. Các ngân hàng tư nhân hoạt động tốt nhất bao gồm: TCB, HDB, EIB và VPB. Tuy nhiên, chúng tôi có lý do để tin rằng thị trường sẽ có sự điều chỉnh khi P / E quay trở lại vùng trước đại dịch và động lực bán rông của nhà đầu tư nước ngoài vẫn tiếp tục.

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 có định chiếm 13% tổng giá trị danh mục. Tỷ trọng tiền mặt được xem xét giảm 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's annual GDP growth signals Covid-19's adverse impact on a national scale. At the National Assembly Meeting on Tuesday, Prime Minister Nguyen Xuan Phuc set expected growth this year to range from 2% to 3%, much lower than the 6.8% target for 2020. While this is a drastic decrease from last year's 7.02%, it is still highly regarded considering the recession experienced by major economies around the world. In fact, the World Bank said in a recent report that Vietnam will be one of only two ASEAN members to record positive growth this year, the other being Myanmar. In light of other positive news, Vietnam welcomed the newly elected Prime Minister of Japan - Yoshihide Suga to Hanoi on Monday, followed by the signing of 12 agreements between the countries to boost their economic ties amidst rising global protectionism. Historically, there exists supportive trade relationship between the parties as Japan has high demand for agriculture, seafood, garment, and footwear products - Vietnam's key export items, while Vietnam needs high-tech goods from Japan. However, challenges with regards to transparency of administrative laws, implementation of regulations and expertise of manufacturing workers remain, hindering potential cooperation in the near future.

Strong growth of Blue Chip stocks continues to be the driving force of VN-Index. With nearly 60% of total trading volume going towards the VN30, total trading value reached VND 9.19 trillion this session, skyrocketing from last month's average of VND 6.6 trillion per session. Private banks were among the best performers which include: TCB, HDB, EIB and VPB. However, we have reasons to believe that the market will experience corrections as P/E returns to its pre-pandemic range and foreign investors' net selling momentum continues.

To balance between risk and return, we maintained equity at around 70% of SSI-SCA, slightly higher than other open-ended funds in the market, naming VCBF-TBF (43,8%), Eastspring ENF (46,4%), MBVF (45,9%) etc. Fixed income assets accounts for 13% of the portfolio. Cash is ready to disburse if the global market no longer has drastic influences upon the domestic market and the valuations become more reasonable.

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics				
CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
HPG	8.32%	P/E	10.73x	16.03x
MWG	8.10%	P/B	1.97x	2.10x
BONDHDG	7.32%	ROE	20.48%	13.69%
FPT	6.33%	Lợi tức/ Dividend yield	2.84%	1.73%

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