

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 10/09/2021 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 10/09/2021 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	: 10/09/2021
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date	: 13/09/2021

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	30,155.01	29,633.97	1.76%	40.40%	201.55%
VN-INDEX	1,345.31	1,334.65	0.80%	21.87%	122.37%

Mặc dù triển vọng ngắn hạn kém khởi sắc do dự báo lợi nhuận Quý 3 và 6 tháng cuối năm thấp hơn kỳ vọng ban đầu, chúng tôi vẫn nhận thấy sự lạc quan. Cho đến nay, 8,1 triệu người tại TPHCM (86% dân số trên tuổi 18) và 5,7 triệu người tại Hà Nội (51% dân số trên tuổi 18) đã được tiêm chủng. Bộ Y Tế công bố cam kết về số lượng vắc xin 90-120 triệu liều sẽ về VN trong Quý 4. Thủ tướng chính phủ chỉ đạo biện pháp sống chung với dịch, bước ngoặt trong tư duy so với mục tiêu 0 ca nhiễm trước đây, tạo tiền đề cho các chính sách chiến lược mới để mở cửa trở lại. TPHCM và các tỉnh miền Nam dự kiến sẽ nới lỏng tình hình phong tỏa bắt đầu từ giữa tháng 9, cho phép hoạt động kinh tế trở lại.

Trong báo cáo gần đây, Ngân Hàng Thế Giới vẫn duy trì mức dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam tại mức 6,5-7% từ năm 2022. Đầu tháng 9, Moody xác nhận xếp hạng Ba3 cho Việt Nam với triển vọng tích cực, về cơ bản không thay đổi so với đầu năm. Bất chấp những thách thức trong ngắn hạn, chúng tôi tin rằng không có sự thay đổi về cấu trúc cơ bản về tiềm năng kinh tế. Việt Nam vẫn là một điểm sáng trong khu vực, tận dụng cơ sở sản xuất được hỗ trợ bởi nguồn vốn FDI, tiềm năng xuất khẩu mạnh mẽ với sự gắn kết sâu sắc vào chuỗi cung ứng toàn cầu ở mức 200% GDP, và ngành dịch vụ sẽ phục hồi và phát triển mạnh mẽ hậu Covid. Bản chất của thị trường vốn luôn hướng về tương lai, và nếu chúng ta phân tích giá trị hiện tại của dòng tiền trong bất kỳ mô hình định giá nào cũng sẽ phải nhìn vào “ánh sáng cuối con đường” năm 2022.

While outlooks in the short term are less than up-beat with Q3 and 2H earnings forecasted to be below initial expectations, there are still a lot of reasons to be optimistic. To date, 8.1mm people in Ho Chi Minh City have been vaccinated (86% of population above 18), and we have 5.7mm people in Hanoi (51% of population above 18). Ministry of Health also recently announced commitments of 90-120mm dosages to arrive in Q4 and the Prime Minister has set the tone to steer away from 0-case goal, a major pivot from prior strategy and associated policies. With that, Ho Chi Minh City and southern provinces are expected to slowly loosen up restrictions starting mid-September, allowing economic activities to resume.

In its latest report, the World Bank still forecasted Vietnam's GDP growth to be at 6.5% - 7% from 2022. In early September, Moody's reaffirmed Ba3 rating for Vietnam with positive outlook, essentially unchanged since the beginning of the year. Despite short term challenges, structurally nothing has changed for the fundamental story. Vietnam remains among the outperformers in ASEAN and broader regions, capitalizing on robust manufacturing base led by buoyant FDIs, extensive exports program with deep integration into the global supply chain at over 200% of GDP, and a thriving service sector that will bounce right back post Covid. Taking a step back, the nature of capital markets is always forward looking – after all, if we are talking about time value of money, then any discounted cash flows models or valuation out there would need to look at the bright shining light at the end of the tunnel in 2022.

CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics		
		Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
HPG	12.45%	P/E	13.32x	16.16x
MWG	10.76%	P/B	2.43x	2.59x
VHM	8.12%	ROE	19.64%	17.83%
FPT	6.90%	Lợi tức/ Dividend yield	1.73%	1.42%

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.ssiam.com.vn

Thông báo này được gửi tới địa chỉ email của bạn vì bạn là khách hàng của SSIAM
Nếu bạn không còn muốn nhận thông báo này nữa [nhấn vào đây](#)