

**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 09/10/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 09/10/2020 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	: 09/10/2020
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date	: 12/10/2020

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 (%)
<b>SSI-SCA</b>	<b>18,190.27</b>	<b>17,970.99</b>	<b>1.22%</b>	<b>0.45%</b>	<b>81.90%</b>
VN-INDEX	914.09	918.84	0.52%	-4.39%	51.88%

Về tình hình vĩ mô, các số liệu tháng 9 công bố bởi GSO bắt đầu cho thấy sự phục hồi tốt của nền kinh tế sau dịch. Cụ thể, PMI tháng tăng trở lại 52,2 điểm, sau 2 tháng liên tiếp dưới mức 50 điểm. Tổng mức bán lẻ đạt 441 nghìn tỷ đồng, +4,9% YoY và +2,69% MoM. Chỉ số sản xuất công nghiệp IIP tăng trưởng 2,3%. Kim ngạch XNK đạt 51,5 nghìn tỷ đồng, +14,5% YoY. GDP quý 3 tăng trưởng 2,62% cao hơn mức kỳ vọng 1,04 - 1,68%. Đầu tư công vẫn là điểm sáng tăng trưởng. Lượng vốn đầu tư thực hiện trong quý 3 ước đạt 145 nghìn tỷ đồng, tăng 48,9% YoY - tốc độ tăng cao nhất trong vòng 4 năm trở lại đây. Tổng vốn đầu tư công lũy kế (YTD) đạt 302 nghìn tỷ đồng, tăng 33,3% so với cùng kỳ, vượt trội so với đầu tư tư nhân, nước ngoài (+2,8% và -2,5% YoY).

Chúng tôi nhận thấy vĩ mô đang có dấu hiệu phục hồi nhanh hơn dự kiến. Tuy nhiên, cần theo dõi số liệu vĩ mô tháng 10 và tháng 11 để kiểm định lại nhận định này. Tại đợt dịch lần 1, sau khi dịch được kiểm soát, số liệu vĩ mô cũng có dấu hiệu phục hồi nhanh ngắn hạn (tháng 5) nhưng giảm dần qua các tháng sau đó (tháng 6, tháng 7). Trong tháng 10, BCTC Q3/2020 của các DN niêm yết sẽ được công bố, góp phần thể hiện rõ hơn về ảnh hưởng dịch COVID tới KQKD, cũng như cung cấp thêm cơ sở dự phóng triển vọng cho giai đoạn tiếp theo.

Cần đối lợi nhuận và rủi ro, tỷ trọng cổ phiếu danh mục SCA vẫn được giữ ở mức 70% tài sản danh mục; tỷ trọng tài sản sinh lời cố định ở mức 13%. Trong tháng 9, danh mục SCA có mức sinh lời 3,11%, cao hơn mức sinh lời của 2,67% của VN-index. Một số các mã nắm giữ tỷ trọng cao trong danh mục có tăng trưởng vượt trội như HPG (+10,7%), MWG (+11,2%), REE (+10,8%) ... Phần tỷ trọng tiền mặt còn lại xem được xem xét giải ngân thêm vào những mục tiêu an toàn, có KQKD tăng trưởng mạnh sau dịch hoặc khi mặt bằng định giá được trở lại vùng hấp dẫn hơn.

Regarding the macro outlook, statistics published by the GSO indicated strong economic recovery post-COVID. In particular, PMI surpassed the 50-point benchmark that lasted for 2 months consecutively and rebounded to 52.2 points. Total retail sales reached VND 441 trillion, increased by 4.9% YoY and 2.69% MoM. The manufacturing index IIP grew by 2.3%. Import and export turnover amounted to VND 51.5 trillion, up 14.5% YoY. Q3 witnessed GDP growth of 2.62% - higher than the expected range of 1.04-1.68%. Public investment remains the primary growth engine with estimated Q3 realized investment capital of VND 145 trillion, increased by 48.9% YoY - recorded a 4-year-high. Total cumulative public investment (YTD) stood at VND 302 trillion, grew by 33.3% in comparison to the same period in 2019, outperforming both the private and foreign investment channels (increased by 2.8% and declined by 2.5% YoY respectively).

Macro data is signaling positive outlook thanks to the faster-than-expected recovery. However, it is important to follow the markets closely in October and November to verify this statement. During the first COVID-19 outbreak, macro indicators also showed signs of rapid recovery once the pandemic was under control (May) but gradually declined over the following months (June, July). Q3 financial statements will also be published in October, rendering the month as a crucial period to evaluate the impact of COVID-19 and in turn, provide additional basis for future forecasts.

To balance risks and returns, the equity proportion of SCA is maintained at 70% of NAV and the proportion of fixed income is 13%. In September, SCA saw a profit of 3.11%, higher than VN-Index's return of 2.67%. Top holdings exhibited outstanding growth which includes HPG (+10.7%), MWG (+11.2%) and REE (+10.8%). The remaining proportion of cash will be allocated to safe havens that have strong post-pandemic earnings and will be utilized when valuation returns to a fairer range.

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics				
CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		Mã chứng khoán / Ticker		VN-INDEX
MWG	8.17%	P/E	10.81x	15.35x
HPG	7.94%	P/B	1.98x	2.04x
BONDHDG	7.44%	ROE	20.49%	13.85%
FPT	6.08%	Lợi tức/ Dividend yield	2.56%	1.74%

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