



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 11/12/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 11/12/2020 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	: 11/12/2020
Dealing date	
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo	: 14/12/2020
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	19,842.45	19,733.53	0.55%	9.58%	98.42%
VN-INDEX	1,030.91	1,021.49	1.09%	7.28%	70.40%

Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) đã điều chỉnh mức dự báo tăng trưởng GDP trong năm 2020 từ 1.8% lên mức 2.3%. Ngân hàng này lạc quan về triển vọng này do các tín hiệu tốt từ phân khúc đầu tư công, tiêu thụ nội địa, giao thương thương mại mở rộng và sự hồi phục của nền kinh tế lân cận Trung Quốc. Cụ thể hơn, trong 2Q2020, tăng trưởng kinh tế đột biến từ mức 0.4% lên tới 2.6% vào cuối Q3. Trong lúc đó, dự báo GDP cho các nước trong khu vực Đông Nam Á, như Indonesia, Malaysia và Phillipines, lại có xu hướng giảm do ảnh hưởng của dịch bệnh hoành hành. Do vậy, Việt Nam được coi là một trong những nền kinh tế có tốc độ tăng trưởng và hồi phục kinh tế mạnh mẽ nhất trong khu vực.

Ở một diễn biến khác, Bộ Công Thương đã tuyên bố kí kết hiệp định FTA với Anh (UKVFTA), trong thời điểm quan trọng trong công cuộc Anh rời EU. Anh là thị trường xuất khẩu lớn thứ hai của Việt Nam ở châu Âu, chỉ sau Đức. 10 tháng đầu năm 2020, lượng hàng hoá xuất khẩu sang Anh đạt giá trị 4.13 tỷ USD. Tuy nhiên, con số này trên thực tế còn lớn hơn nhiều, do một phần hàng hoá xuất khẩu sang Anh thường được vận chuyển qua một nước thứ ba là Hà Lan, Bỉ, Pháp và các nước lân cận. Ở trung và dài hạn, Việt Nam có nhiều cơ hội mở rộng thị phần tại thị trường Anh. Các sản phẩm xuất khẩu chính bao gồm điện thoại, dệt may, giày, hải sản, thiết bị điện tử và nội thất gỗ.

Đầu tuần, Tổng cục Thống kê đã công bố số liệu cho thấy Việt Nam đạt giá trị thặng dư thương mại cao kỷ lục 20,1 tỷ USD trong 11 tháng đầu năm nay, bất chấp tác động bất lợi của đại dịch. Sự phục hồi thể hiện rõ rệt trong ngành công nghiệp bán buôn và bán lẻ khi cả nước chứng kiến hơn 5.300 doanh nghiệp hoạt động trở lại trong tháng 11, tăng 5,4% so với tháng trước, 39,5% so với tháng 4 (khi lệnh cấm vận được áp dụng) và 59,8% so với cùng kỳ năm ngoái.

Thị trường bước sang tuần tăng điểm thứ sáu liên tiếp kể từ cuối tháng Mười. Không có nhiều thông tin hỗ trợ cũng như thông tin bất lợi nổi bật được ghi nhận trong các phiên vừa qua. Chỉ số VNIndex có lúc vượt xa được mốc 1.030 điểm, áp sát mốc 1.040 điểm. Tuy nhiên, đột ngột xuất hiện đợt bán mạnh trong phiên ngày thứ Năm. Độ rộng thị trường nhìn chung duy trì được khá tốt cho đến gần cuối phiên chiều. Thanh khoản khớp lệnh gần 12.500 tỷ đồng, cao hơn tầm 20% so với các phiên đảo chiều đột ngột ngày 16/11 và 30/11. Xu hướng tăng vừa qua hoàn toàn dựa trên dòng tiền vào thị trường tăng mạnh nên những phiên giảm như vậy có thể chỉ là chốt lời tạm thời. Mặc dù vậy, đó cũng là một cảnh báo để thận trọng hơn vì thực tế trong 2 tuần gần đây, kịch bản thị trường tăng mạnh đầu tuần, giảm dần vào cuối tuần liên tục lặp lại và thậm chí bên bán đã dứt khoát hơn trong hôm thứ Năm vừa rồi. VCB (+5,71%), BID (+5,88%), VNM (+2,75%) đóng góp chính vào mức tăng cho VNIndex. Cả khối ngoại lẫn tự doanh các CTCK đều mua ròng trong tuần này với giá trị lần lượt 426 tỷ đồng và 231 tỷ đồng.

Để phù hợp với thị trường hiện tại, SSI-SCA giữ mức vốn chủ sở hữu ở mức 80%, trong khi tài sản có thu nhập cố định chiếm 13% tổng danh mục. Chúng tôi tin tưởng vào triển vọng phát triển của thị trường trong thời gian ngắn và trung hạn nhờ vào nguồn vốn giá rẻ, sự phục hồi của doanh nghiệp vào năm 2021 và sự thiếu hụt nguồn cung ở các kênh đầu tư bất động sản và trái phiếu. Tuy nhiên, với những diễn biến trong 2 tuần qua cùng với định giá thị trường đã vượt qua con số trung bình trong 5 năm, và các kịch bản xung quanh dịch bệnh vẫn còn nhiều rủi ro. Vì vậy, chúng tôi sẽ tiếp tục tìm kiếm các cơ hội thực sự hấp dẫn để tiếp tục giải ngân trong thời gian tới.

The Asian Development Bank (ADB) has revised upwards Vietnam's gross domestic product (GDP) growth forecast in 2020 to 2.3% from the previous estimate of 1.8% in September, attributing the upgrade to the strength of accelerated public investment, revived domestic consumption, trade expansion and rapid recovery in China. Specifically, economic growth skyrocketed from 0.4% to 2.6% in the third quarter. Meanwhile, GDP forecasts were downgraded for other Southeast Asian countries such as Indonesia, Malaysia and the Philippines due to the ongoing pandemic that has exerted extreme pressures on the economic recovery. As a result, Vietnam is considered one of the few countries with the most robust growth and recovery in the region.

In addition, the Ministry of Industry and Trade (MoIT) recently announced that the UK-Vietnam FTA (UKVFTA) will be signed within this week, a prompt timing with regards to the ongoing Brexit situation. In fact, the UK is Vietnam's 2nd biggest import market in the EU, just behind Germany. In the first 10 months of 2020, exports to the UK reached a total value of USD4.13 billion. However, this amount is higher in reality as a lot of Vietnamese-made products are transhipped to the UK through the Netherlands, Belgium, France and other neighboring countries. In the medium and long-term, Vietnam has a lot of potential to expand its exports market share to the UK. Key exports include mobile phones, textile, footwear, seafood, electronics and wooden furniture.

At the beginning of this week, General Statistics Office (GSO) published trade data, showing that Vietnam reached record high trade surplus value of USD20.1 billion in the first 11 months of this year despite the adverse impacts of the pandemic. Recovery can also be seen through the wholesale and retail industry as the nation saw over 5,300 businesses resuming operations in November, soaring by 5.4% in comparison to the previous month, 39.5% in comparison to April (when lockdown was imposed) and 59.8% over the same period last year.

The market entered another week of upward momentum that began at the end of October. VN-Index had surpassed the 1,030 benchmark, reaching closely to the 1,040 level. However, an abrupt selling session happened on Thursday. The market breadth in general maintained stable momentum up until the last session of the day. The matched transaction amounted to nearly VND12.500 billion, 20% higher than other selling sessions that occurred on 16/11 and 30/11. The recent uptrend is based on the strong inflow into the market, thus such decline might be an attempt to realize short-term profit. However, it also acts as a cautionary signal since this trend, strong increase at the beginning of the week followed by a strong decline at the end of the week, has been repeating itself as sellers were even more decisive last Thursday. Main tickers that attributed to the rise of VN-Index were VCB (+ 5.71%), BID (+ 5.88%), VNM (+ 2.75%). Both foreign investors and securities companies were net buyers this week with the value of VND 426 billion and VND 231 billion respectively.

To capitalize on the current market trend, SSI-SCA keeps equity proportion at 80% of the portfolio, while fixed income assets account for 13% of the portfolio. We believe in the short- to medium-term prospects of the market thanks to cheap capital, the recovery of the business in 2021 and the supply shortage in real estate investment channels and bonds. However, with developments in the past 2 weeks and market valuations surpassing the 5-year average, the scenarios surrounding the epidemic are still uncertain. Therefore, we will continue to seek attractive opportunities for future disbursements.

CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics		
		Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
HPG	9.55%	P/E	11.47x	17.45x
FPT	8.48%	P/B	1.99x	2.24x
MWG	7.68%	ROE	19.08%	13.53%
BONDHDG	6.62%	Lợi tức/ Dividend yield	2.68%	1.50%

Quý Nhà Đầu Tư vui lòng đọc kỹ chi tiết cách thức giao dịch chứng chỉ quỹ tại [Bản Cáo Bạch](#) của Quý 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 Ngõ 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