

**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 04/12/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 04/12/2020 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	: 04/12/2020
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date	: 07/12/2020

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	19,733.53	19,378.43	0.68%	8.97%	97.34%
VN-INDEX	1,021.49	1,005.97	0.95%	6.12%	68.57%

Thủ tướng khẳng định lạc quan về thu ngân sách nhà nước trong năm nay, cho rằng không cần thiết phải phát hành thêm trái phiếu chính phủ do mức thâm hụt ngân sách sẽ không lớn như Bộ Tài chính dự kiến (khoảng 4,99% GDP). Trái phiếu chính phủ kỳ hạn 10 năm giảm 6 điểm phần trăm xuống 2,42% mỗi năm. Ngoài ra, Bộ Kế hoạch và Đầu tư đang xây dựng dự thảo giảm tỷ lệ sở hữu nhà nước tại các ngân hàng thương mại từ >65% xuống 50-64%, thúc đẩy các khoản đầu tư từ nước ngoài.

Thị trường tiếp tục ghi nhận tuần tăng điểm thứ năm liên tiếp kể từ cuối tháng Mười. Thông tin về các ca nhiễm COVID-19 mới trong cộng đồng tại thành phố Hồ Chí Minh đã không ảnh hưởng nhiều đến đà tăng của chỉ số. Chỉ số VNIndex trong phiên cuối tuần tiệm cận mốc 1.025 điểm nhưng chịu áp lực bán nên đóng cửa ở 1.021,49 điểm, tăng trưởng 1,83% so với tuần trước. Thanh khoản trên sàn HSX duy trì ở mức cao khi liên tục xuất hiện những phiên có giá trị giao dịch khớp lệnh gần 10.000 tỷ đồng. Độ rộng thị trường nhìn chung khá tốt nhưng tỷ lệ mã tăng/giảm thu hẹp dần vào 2 phiên cuối tuần. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng nhẹ 159 tỷ đồng trên cả hai sàn HSX và HNX. Tuy nhiên, nếu loại giao dịch thỏa thuận tại DIG thì khối này đã mua ròng hơn 1.354 tỷ đồng, tập trung vào VPB (257 tỷ đồng), VHM (250 tỷ đồng), VNM (161 tỷ đồng). Nhìn chung, dòng tiền trong tuần vừa qua khá tích cực và linh hoạt khi liên tục điều chuyển giữa blue-chip và các mã vốn hóa vừa và nhỏ.

Để phù hợp với thị trường hiện tại, tỷ trọng cổ phiếu của quỹ SSI-SCA vẫn được duy trì tại mức gần 80%, danh mục tài sản sinh lời cố định chiếm 13% tổng giá trị 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, 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 giải ngân hấp dẫn trong thời gian sắp tới.

As for domestic news, the Prime Minister asserted his optimism with regards to the state budget revenue. Since the budget deficit will not be as large as the Ministry of Finance expected (4.99% of GDP), the State Treasury might not need to issue government bonds to finance the deficit. 10-year government bonds dropped by 6bps to 2.42% pa. In addition, Ministry of Planning and Investment (MPI) is working on a draft to lower the state ownership in commercial banks from >65% to 50-64%, which could propel FOL extension, a positive development for foreign investors.

The market continued to record the fifth consecutive week of gains since the end of October. Information on new COVID-19 infections in Ho Chi Minh City did not impact the index's performance much. VN-Index surged to 1.025 point but was under sell-off pressure, it closed at 1,021.49 points, marking a growth of 1.83% compared to the previous week. Liquidity on HSX remained at a high level, as sessions with trading value of nearly VND10,000 billion were recorded throughout the week. Overall market breadth was quite decent, but the ratio of advancers/decliners gradually narrowed in the last 2 sessions of the week. Foreign investors were slightly net sellers, matching up to VND159 billion on HSX and HNX combined. However, if the put-through transaction at DIG, they net bought more than VND1,354 billion, focusing on VPB (VND257 billion), VHM (VND250 billion), and VNM (VND161 billion). In general, the cash flow last week was quite flexible as it continuously switched between blue-chip and small and medium-cap stocks.

To balance between risk and return, equity is maintained at 80% of SSI-SCA, while fixed-income assets account for 13% of the portfolio. We believe in the positive market outlook in the short and medium-term, thanks to low-cost capital, the recovery of businesses in 2021 and the lack of supply in other investment channels such as real estate and bonds. However, market valuation has surpassed the 5-year average figure and the risks of Covid-19's complications remain uncertain. We will continue to seek attractive disbursement opportunities in the coming time.

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics				
CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
HPG	9.39%	P/E	11.50x	17.52x
FPT	8.37%	P/B	2.01x	2.23x
MWG	7.76%	ROE	19.31%	13.35%
BONDHDG	6.64%	Lợi tức/ Dividend yield	2.60%	1.54%

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.ssiam.com.vn](http://www.ssiam.com.vn)