

**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 25/09/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 25/09/2020 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	: 25/09/2020
Dealing date	
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo	: 28/09/2020
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 trước (%) 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	17,709.44	17,500.28	1.20%	-2.20%	77.09%
VN-INDEX	908.58	894.04	1.63%	-5.45%	50.18%

Cơ quan xếp hạng tín nhiệm S&P Global mới công bố dự báo, trong đó Việt Nam đứng thứ 2 trong khu vực Châu Á Thái Bình Dương về tốc độ hồi phục kinh tế do Covid-19 gây ra, GDP 2020 của Việt Nam được dự báo ở mức 1.9%. Sau một tháng EVFTA có hiệu lực, kim ngạch xuất khẩu vào EU của Việt Nam đạt 227 triệu USD chủ yếu là ngành thể mạnh như: thủy sản, dệt may, nhựa... Việt Nam đã tham gia 13 hiệp định FTAs và đang đàm phán 3 hiệp định khác, tín hiệu đáng mừng là kim ngạch trao đổi thương mại với các khu vực này đều có sự tăng trưởng. Các hiệp định tự do thương mại đang mang lại nhiều tác động tích cực cho kinh tế Việt Nam, các thị trường xuất khẩu đang được mở rộng và đa dạng hơn về mặt hàng.

TTCK Mỹ có tuần điều chỉnh thứ 4 liên tiếp, qua đó ảnh hưởng tới tâm lý chung của TTCK Châu Á. VN-Index tiếp tục giao dịch thận trọng biến động trong biên độ hẹp với thanh khoản tích lũy tăng dần. Giá trị khớp lệnh trung bình đạt 5.800 tỷ đồng/phiên, tăng 11% so với tuần trước đó. Nhà đầu tư đang kỳ vọng tích cực về các thông tin vĩ mô tháng 9 và ước tính KQKD Q3 - bắt đầu được công bố từ tuần tới. Tại chiều ngược lại, sự tái bùng phát dịch Covid lần 3 khiến TTCK thế giới tiếp tục điều chỉnh sâu, vẫn tồn tại rủi ro cần theo dõi, chưa được thị trường phản ánh.

Nhằm cân đối giữa rủi ro và lợi nhuận, tỷ trọng cổ phiếu của quỹ SSI-SCA trong tháng 9 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 giải ngân 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.

Credit rating agency S&P Global has just announced its forecast in which Vietnam ranks second in the Asia-Pacific region for the speed of its economic recovery caused by Covid-19, Vietnam's 2020 GDP is predicted to grow at 1.9%. After a month of the EVFTA came into effect, Vietnam's export turnover to the EU reached USD227 million, mainly attributed to advantage industries such as: fisheries, textiles, plastics etc.. Vietnam has joined 13 FTAs and 3 others are under negotiation, a good signal is that trade turnover with these regions has grown. Free trade agreements are bringing many positive impacts to Vietnam's economy, expanding and diversifying the commodities within the export markets.

Due to the 4th consecutive week of adjustment of the US stock market, thereby the general sentiment of the Asian markets are affected. VN-Index continues to be traded cautiously, fluctuating in a narrow band with increased cumulative liquidity. The average matched value reached VND5800 billion per session, an increase of 11% WoW. Investors are expecting positive news regarding September's macro data and Q3 earnings result which will be announced next week. On the other hand, the 3rd wave of the pandemic has caused stock markets worldwide to plummet accordingly, there are still risks that need to be monitored and not reflected by the market.

In order to balance risks and returns, the SSI-SCA fund maintains 70% equity proportion in September, relatively higher than other open-end funds such as VCBF-TBF (43.8%), Eastspring ENF (46.4%), MBVF (45.9%) etc. The proportion of fixed-income instruments account for 13% of NAV and the remaining cash is considered to be disbursed if the Vietnamese stock market is not as sensitive to the risks of the global stock market or when the adjusted based valuation becomes more attractive.

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics				
CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
MWG	7.90%	P/E	10.39x	15.14x
BONDHDG	7.65%	P/B	1.90x	2.02x
HPG	7.53%	ROE	20.51%	13.98%
FPT	6.19%	Lợi tức/ Dividend yield	2.69%	1.88%

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)