

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 02/10/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 02/10/2020 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	: 02/10/2020
Dealing date	
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo	: 05/10/2020
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	17,970.99	17,709.44	1.48%	-0.76%	79.71%
VN-INDEX	908.58	914.09	0.61%	-4.88%	51.09%

Trong bối cảnh kinh tế thế giới phức tạp, Việt Nam đang ghi nhận những kết quả đáng khích lệ sau khi khống chế thành công sự tái bùng phát của Covid-19 hồi tháng 7. Việt Nam tiếp tục hướng tới mục tiêu lạm phát bình quân dưới 4% cả năm 2020 khi chỉ số CPI tiếp tục trên đà giảm, CPI tháng 9 tăng 2,98% (thấp hơn so với mức tăng 3,18% của tháng 8) và bình quân 9T/2020 tăng 3,85% so với cùng kỳ năm 2019 (thấp hơn so với mức tăng 3,96% của 8 tháng). Lạm phát cơ bản tháng 9/2020 giảm 0,02% so với tháng 8 và bình quân 9T tăng 2,59% so với cùng kỳ năm trước (thấp hơn mức tăng 2,66% của 8T). Thặng dư thương mại tháng 9 tiếp tục ghi nhận mức cao kỷ lục USD16,9 tỷ, phần lớn tới từ xuất khẩu của khu vực kinh tế trong nước và tác động của Hiệp định thương mại EVFTA mới có hiệu lực. Giải ngân vốn đầu tư công tiếp tục duy trì tốc độ tích cực, tính chung 9T/2020 vốn thực hiện từ NSNN lên tới 303 nghìn tỷ đồng, đạt 59,7% kế hoạch 2020 và tăng 33% so với cùng kỳ 2019 – mức cao nhất trong 5 năm qua. Hoạt động đầu tư công là công cụ hỗ trợ tăng trưởng hữu hiệu, mang lại sức ảnh hưởng và động lực tích cực tới nhiều khu vực của nền kinh tế. Bên cạnh đó, công cụ tiền tệ nới lỏng vẫn tiếp tục được phát huy khi NHNN hạ lãi suất điều hành ở mức 0,5%, đồng thời hạ trần lãi suất huy động kỳ hạn dưới 6 tháng về mức 4% và lãi suất cho vay ngắn hạn với một số ngành kinh tế ở mức 4,5% - 5,5%. Thanh khoản hệ thống TCTD đang ở mức dư thừa, nền kinh tế khó khăn tiềm ẩn nhiều rủi ro là nguyên nhân khiến dòng vốn lưu thông từ hệ thống ra nền kinh tế khá chậm, tăng trưởng tín dụng 9T/2020 đạt 5,12% (so với mức 8,51% cùng kỳ 2019), rất thấp so với mục tiêu đề ra của NHNN ở mức 11 - 14% năm 2020. Trong khi đó, rủi ro nợ xấu gia tăng do các TCTD vẫn đang thực hiện giãn nợ, cơ cấu nợ theo TT01. Tuy nhiên, tình hình thực tế sẽ phụ thuộc nhiều vào sự hồi phục kinh tế trong thời gian tới, nợ xấu của hệ thống TCTD hiện vẫn duy trì ở mức dưới 2%.

In the context of a complicated global economy, Vietnam is recording outstanding results after its success in curbing the COVID-19 pandemic that re-appeared in July. As the CPI continues to decline, Vietnam is aiming for inflation of under 4%. September's CPI increased by 2.98% (lower than August's rate of 3.18%) and 9-month averaged 3.85% YoY (lower than 3.96% YoY of the previous month). Core inflation in September decreased by 0.02% MoM and 9-month average increased by 2.59% YoY (lower than 8-month average of 2.66% YoY). September's trade surplus reached a record high of USD 16.9 billion, mostly coming from exports of the domestic economic sectors, thanks to the newly effective EVFTA trade agreement. Disbursement of public investment capital continued at a positive rate as the first 9 months witnessed an increase in the realized capital from the state budget that amounted to VND 303 trillion, reaching 59.7% of the 2020 plan and increased by 33% in comparison to the same period in 2019 – recorded a 5-year-high. Public investment is an effective growth engine as it brings positive influences to many areas of the economy. In addition, the expansionary monetary policy is maintained as the State Bank lowered the operating rate by 0.5%, whilst at the same time capping under-6-month deposit rates at 4% and setting the short-term lending interest rate for some sectors at 4.5 to 5.5%. The liquidity of credit institutions is redundant, the economic uncertainty due to a lot of potential risks meant capital flow from the system to the economy is slow. Specifically, 9-month credit growth stood at 5.12% (compared to 8.51% in the same period in 2019) – an extremely low level in comparison to the State Bank's target of 11 to 14% in 2020. Meanwhile, NPL risks is increasing as credit institutions are still implementing debt rescheduling and restructuring under Circular 01/2020/TT-NHNN. However, the actual situation will depend heavily on the economic recovery in the coming time, currently the bad debt of the credit institution system is still below 2%.

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics					
CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		Mã chứng khoán / Ticker SCA			VN-INDEX
MWG	8.07%	P/E	10.56x	15.14x	
HPG	7.81%	P/B	1.93x	2.01x	
BONDHDG	7.53%	ROE	20.48%	13.88%	
FPT	6.13%	Lợi tức/ Dividend yield	2.65%	1.87%	

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.ssi.com.vn