

**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 30/10/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 30/10/2020 as follows:

Tên quỹ	: QUỸ ĐẦU TƯ LỢI THẾ CẠNH TRANH BÊN 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	: 30/10/2020
Dealing date	
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo	: 02/11/2020
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	18.093,02	18.264,25	-0,94%	-0,08%	80,93%
VN-INDEX	919,08	961,26	-4,39%	-4,93%	49,61%

Về thông tin vĩ mô trong nước, tuần này đánh dấu kỷ niệm 25 năm quan hệ ngoại giao Việt - Mỹ, nhân dịp này chính phủ Việt Nam đã làm việc với chính phủ Hoa Kỳ để thực hiện một số thương vụ lớn đã được công bố hôm thứ Tư trên Diễn đàn Doanh nghiệp Ấn Độ Dương-Thái Bình Dương. Hầu hết các thương vụ này đều liên quan đến các dự án nhà máy điện từ khí hóa lỏng của Mỹ tại Việt Nam. Ngoài ra, Chính phủ Việt Nam ưu tiên phục hồi kinh tế và dự kiến tiếp tục chính sách tài khóa mở rộng trong năm 2021. Việt Nam đã ghi nhận 1.177 ca nhiễm COVID-19 trong tuần này với 4 trường hợp mới từ nước ngoài đang được cách ly tại Bà Rịa - Vũng Tàu. Đến nay đã có 1.062 trường hợp được phục hồi hoàn toàn và 35 trường hợp tử vong, cho thấy hệ thống kiểm soát dịch bệnh được quản lý tốt của Việt Nam.

Trong tuần, Tổng cục thống kê công bố một số chỉ tiêu vĩ mô. Xuất nhập khẩu tăng lên 26.70 tỷ USD (+ 9,91% YoY) và 24,50 tỷ USD (+ 10,05% YoY). Cán cân thương mại thặng dư 2,20 tỷ USD, đánh dấu tháng thứ sáu liên tiếp thặng dư thương mại.

VN-Index giảm 3.35% do áp lực chốt lời của nhà đầu tư, chủ yếu là các cổ phiếu giá trị vốn hóa lớn trong VN30. Nhà đầu tư nước ngoài vẫn tiếp tục bán ròng, tập trung vào các mã MSN, VRE, VJC. Ngoài nhóm đầu khí điển hình tiêu cực theo giá dầu thế giới, nhóm ngân hàng cũng điều chỉnh sau một giai đoạn tăng khá nóng. Tâm lý nhà đầu tư đã trở nên thận trọng hơn sau khi KQKD Q3 của doanh nghiệp được công bố và tuần tới sẽ là ngày bầu cử Mỹ.

Nhằm cân đối giữa rủi ro và lợi nhuận, tỷ trọng cổ phiếu của quỹ SSI-SCA vẫn được duy trì tại mức 70%. Danh mục tài sản sinh lời có định chiếm 13% tổng giá trị danh mục. Tỷ trọng tiền mặt được xem xét giảm 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. Chúng tôi có lý do để tin rằng thị trường sẽ có sự điều chỉnh khi P/E quay trở lại vùng trước đại dịch và động lực bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài vẫn tiếp tục.

As outbreaks surge across the US and Europe, Germany and France have announced new tough restrictions on Wednesday. Chancellor Angela Merkel declared a four-week shutdown of restaurants, bars and other similar facilities that will be implemented at the beginning of November, rendering the European stock market to have the worst single-day drop since late September. Markets are also skittish ahead of the U.S. election on 3rd of Nov due to delayed stimulus and uncertainty in the current political climate. The US government released its first estimate for Q3 GDP growth rate - 36.2% based on vital housing market and positive CEO sentiments. However, many economists, including those at the Fed, do not expect anything close to the Q3 pace to continue. The Federal Open Market Committee sees growth at 4% in 2021, which would be exceptional under normal circumstances.

In other news, Chinese companies are leading the global "IPO rush" amid uncertainties borne out of coronavirus pandemic and political tensions. Since the beginning of the year, one-fifth of global public listings took place on Shanghai Stock Exchange, surpassing NASDAQ to become the market leader. Foreign investors are increasingly interested in China, which the International Monetary Fund predicts will likely be the only major economy to grow this year while the rest of the world contracts. Specifically, IMF set China's growth rate to be 1% in 2020, while the U.S. economy will likely contract nearly 6% this year - worse than the global 3% decline in growth.

Regarding domestic macro news, this week marks the 25th anniversary of US-Vietnam diplomatic relations, and on this occasion the Vietnamese government has worked with the US government to carry out number of big deals that have been announced on Wednesday at the Indo-Pacific Business Forum. Most of these deals are related to gas-fired power plant projects. In addition, the Vietnamese government is prioritizing recovery and is set to continue its expansionary stance for its 2021 fiscal plan. The expected state budget deficit for 2021 is 46.36% higher than the 2020 plan, which confirms the government's preference to undertake an expansionary fiscal policy.

Vietnam reported its 1,177 Covid-19 case this week with 4 new cases from abroad that are being quarantined in Ba Ria - Vung Tau. Overall, 1,062 cases are fully recovered while 35 death cases are reported so far, proving Vietnam's well-managed disease control system. The General Statistics Office released balance of trade data, in which: export rose to USD 26.70 billion (increased by 9.91% YoY) while import stood at USD 24.50 billion (increased by 10.05% YoY). Trade surplus recorded USD 2.20 billion, marking the 6th consecutive surplus month.

VN-Index plunged 3.35% due to heavy selloff pressures, especially tickers in VN30. Foreign investors continued to be the net sellers, mainly on MSN, VRE, VJC. Beside the adjustment on oil stocks due to the negative impact of global oil prices, banks also witnessed a major adjustment after the recent uptrend. Market sentiment become more prudent after the release of Q3 business results, right ahead of the U.S. election day.

To balance between risk and return, we maintained equity at around 70% of SSI-SCA, while fixed-income assets account for 13% of the portfolio. Cash is ready to disburse if the global market no longer has drastic influences upon the domestic market and the valuations become more reasonable. We have rational reasons to believe that market adjustment will occur to bring P/E back to the pre-pandemic level while foreign investors continued their net sell momentum

CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics					
CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS			Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
HPG	8.65%	P/E		10.57x	15.26x
MWG	7.68%	P/B		1.91x	2.01x
BONDHDG	7.36%	ROE		20.02%	13.82%
FPT	6.00%	Lợi tức/ Dividend yield		2.95%	1.79%

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 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 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)