

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 18/12/2020 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 18/12/2020 as follows:

| | |
|--|--|
| Tên quỹ Fund's name | : QUỸ ĐẦU TƯ LỢI THỂ 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 | : 18/12/2020 |
| Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date | : 21/12/2020 |

| 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 | 20,816.23 | 19,842.45 | 4.91% | 14.95% | 108.16% |
| VN-INDEX | 1,067.46 | 1,030.91 | 2.02% | 9.45% | 73.85% |

Credit Suisse dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam sẽ lội ngược về 6,5% vào năm 2021 nhờ tiêu dùng và dòng vốn FDI quay trở lại Ngành sản xuất công nghiệp và bán lẻ tăng cao, dần quay trở lại mức trước COVID. Đà tăng này được kì vọng sẽ tiếp tục vào năm 2021 sau khi các nền kinh tế hồi phục. Tăng trưởng cơ cấu dài hạn vẫn sẽ được duy trì khi cả nước tiếp tục đô thị hoá, nhân khẩu học hấp dẫn và dòng vốn FDI ồ ạt trong thời gian sắp tới. Một số lựa chọn hàng đầu của Credit Suisse bao gồm VHM, HPG, VPB, MWG VÀ PNJ.

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã nới hạn mức tăng trưởng tín dụng lần thứ hai trong năm nay cho một số ngân hàng thương mại, trong đó hạn mức cao nhất lên tới 30%. Các ngân hàng dẫn đầu, bao gồm 4 ông lớn, cũng đã chào bán DNVVN các gói vay với lãi suất ưu đãi. Lãi suất cho vay dao động từ 4,8 – 6,5% đối với các khoản có kì hạn dưới 6 tháng và 5,5 – 5,7% đối với các khoản có kì hạn từ 6 đến 12 tháng.

Với thị trường trong nước, động lực tăng điểm tiếp tục duy trì. Diễn biến tăng nhanh và mạnh rồi xen vào phiên giảm bất ngờ tiếp tục lặp lại nhưng với chu kỳ ngày một ngắn hơn và thanh khoản cao hơn: thanh khoản ngày giảm 10/12 là trên 13,4 nghìn tỷ đồng. Diễn biến sau đó lại là một phiên tăng mạnh với giá trị khớp lệnh duy trì trên 10.000 tỷ đồng. Diễn biến thuận lợi đã có thể được duy trì nhưng thông tin Việt Nam bị Mỹ đưa vào danh sách quốc gia thao túng tiền tệ đã ảnh hưởng tiêu cực lên tâm lý nhà đầu tư. Trong một phiên nhạy cảm như vậy, hệ thống giao dịch lại gặp trục trặc. Giá trị giao dịch khớp lệnh trước khi bị “treo” phiên ATC là rất lớn, gần 14,9 nghìn tỷ đồng. Có góc nhìn tích cực thì tiền vẫn còn rất mạnh để đổ vào thị trường trong phiên 17/12.

Thông tin thêm về cáo buộc thao túng tiền tệ của Mỹ đối với Việt Nam, cụ thể, Trong báo mới phát hành ngày 16/12/2020, Bộ Tài chính Mỹ đã chính thức cáo buộc Việt Nam và Thụy Sĩ là những nước có hành vi thao túng tiền tệ. Theo quy định, Bộ Tài chính Mỹ sẽ đệ trình bác cáo này lên Quốc hội Mỹ. Theo đó, Quốc hội Mỹ sẽ yêu cầu Chính phủ Mỹ tiến hành các cuộc thương lượng với nước bị cáo buộc thao túng tiền tệ nhằm tìm ra giải pháp giảm các bất công thương mại. Nếu không tìm ra giải pháp sau thương lượng, Chính phủ Mỹ có thể áp các biện pháp trừng phạt kinh tế. Bộ Tài chính Mỹ cũng khuyến nghị Việt Nam giảm hoặc ngừng can thiệp vào ngoại hối để tiền nội tệ lên giá. Chúng tôi đánh giá rằng Việt Nam sẽ có những thương lượng với chính phủ Mỹ trong thời gian tới đồng thời có thể vẫn can thiệp vào thị trường ngoại hối nhưng ở mức hạn chế hơn. Đồng VND có thể mạnh lên, tạo áp lực cạnh tranh đối với hoạt động xuất khẩu của Việt Nam nhưng cũng tạo thuận lợi cho các mặt hàng nhập khẩu và giảm bớt rủi ro trượt giá cho nhà đầu tư nước ngoài khi đầu tư vào Việt Nam.

Nhìn chung, những biến động ngắn hạn thị trường là điều không thể tránh khỏi nên việc lựa chọn, đánh giá cơ hội đầu tư là rất quan trọng lúc này. 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. 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 11% tổng giá trị danh mục. Cuối cùng, bên cạnh thông tin không tốt vừa qua, chúng tôi cũng quan sát 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.

As of domestic news, Credit Suisse is expecting Vietnam's GDP growth to rebound sharply to 6.5% in 2021, led by a recovery in consumption and FDI. Rising industrial production and retail sales have reached closely to pre-Covid levels. This momentum is expected to accelerate in 2021 as global economy recovers. Long-term structural growth remains intact as urbanization keeps rising, attractive demographic is sustained and robust inflows of FDI. Some of Credit Suisse's top picks include VHM, HPG, VPB, MWG and PNJ.

In other news, the State Bank of Vietnam (SBV) has extended the credit growth limits for the second time this year to some commercial banks, of which the highest level is up to 30%. Leading banks including the 4 SOBs also introduced loan package for SMEs with

preferential interest rates. The lending rates range from 4.8-6.5% per year for loans less than 6 months and 5.5-7.5% per year for loan from 6 to 12 months.

Within the local market, the gain momentum sustains. The movement increased rapidly and strongly at open and was interrupted by a decreasing session, but with higher liquidity. Particularly, liquidity on December 10 was over 13.4 trillion dong. Foreseeably, market had a strongly increasing session with the order-matching value of over 10,000 billion dong. Favorable movements were to continue, but market sentiment was dampened by US' accusation towards Vietnam. In such a sensitive time, the trading system once again crashed. The order-matching value in the ATC session prior to the crash was ample, amounting to 14.9 trillion dong. On a positive note, funding seems to be pouring into the market on December 17th.

More information on the allegations from the US, according to a report released on December 16, the US Treasury officially accused Vietnam and Switzerland of currency manipulation. According to regulations, the US Treasury will submit this report to Congress. Accordingly, US Congress will request the government to conduct negotiations with the country accused of currency manipulation to seek remedy. If an agreement is not reached, the US government can then impose economic sanctions. The US Treasury also recommended that Vietnam reduce or stop intervening in foreign exchange so that the domestic currency appreciates. Therefore, we expect that in near future, the two governments will work closely and may still intervene in the foreign exchange market but with limited access. The VND may strengthen, creating competitive pressure on Vietnam's exports, but also facilitating imports and reducing the risk of FX depreciation for foreign investors when investing in Vietnam.

In general, short-term market fluctuations are inevitable, so it is crucial to evaluate investment opportunities carefully. We will continue to look for attractive disbursement opportunities in the near future. We believe in the short- to medium-term prospects of the market thanks to cheap capital, the recovery of the business by 2021 and the supply shortage in real estate and bonds. In order to mirror the current market, SSI-SCA maintained equity at 80%, while fixed-income assets accounts for 11% of the total portfolio. Finally, in addition to the recent bad news, we also observe that market valuations have surpassed the 5-year average, and scenarios surrounding the epidemic are still uncertain.

| CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS | | CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics | | |
|---|-------|---|--------|----------|
| | | Mã chứng khoán / Ticker | SCA | VN-INDEX |
| HPG | 9.03% | P/E | 11.94x | 17.82x |
| FPT | 8.01% | P/B | 2.00x | 2.29x |
| MWG | 7.23% | ROE | 18.18% | 13.53% |
| BONDHDG | 6.25% | Lợi tức/ Dividend yield | 2.76% | 1.56% |

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

Thông báo này được gửi tới địa chỉ email của bạn vì bạn là khách hàng của SSIAM
Nếu bạn không còn muốn nhận thông báo này nữa [nhấn vào đây](#)