

**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 19/02/2021 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 19/02/2021 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	: 19/02/2021
Dealing date	
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo	: 22/02/2021
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 (%)
<b>SSI-SCA</b>	<b>23,547.69</b>	22,228.07	5.94%	9.64%	135.48%
VN-INDEX	1,174.38	1,112.19	5.69%	6.39%	94.12%

Bộ Tài chính đã trình đề xuất lên chính phủ trung ương Việt Nam về gói kích cầu tiếp theo cho những người bị ảnh hưởng bởi đại dịch Covid-19, vào năm 2020, chính phủ cung cấp một chương trình giảm thuế cho các doanh nghiệp và hộ kinh doanh bị ảnh hưởng bởi Covid-19 (áp dụng đối với thuế giá trị gia tăng, thuế thu nhập doanh nghiệp, thuế thu nhập cá nhân, thuế tiêu thụ đặc biệt và tiền thuê đất) khoảng 5 tháng. Tổng số tiền thuế hoãn lại phải nộp vì gói thầu là khoảng 87,3 nghìn tỷ đồng (3,78 tỷ USD). Vì vậy, về cơ bản, gói mới có nghĩa là đợt giảm thuế này sẽ được kéo dài đến năm 2021, mặc dù có một số điều chỉnh mới.

Về các biện pháp ngăn chặn đợt bùng phát gần đây, hầu hết các tỉnh đã chuyển sang hình thức học trực tuyến, các dịch vụ không cần thiết đã đóng cửa và những người trở về từ Hải Dương đã được xét nghiệm Covid-19. Ngoài ra việc lấy mẫu ngẫu nhiên xét nghiệm Covid-19 được thực hiện tại các thành phố trọng điểm trong cả nước để có được bức tranh rõ hơn về tình hình hiện tại. Tất cả các nhà máy đã được báo cáo là vẫn mở hoặc hoạt động theo lịch trình bình thường. Tóm lại, tổng số ca nhiễm là 243 ca trong kỳ nghỉ lễ kéo dài 7 ngày, với 90% số ca nhiễm này tập trung ở Hải Dương.

Đối với tổng cầu từ Tết Nguyên đán, một báo cáo mới của Bộ Lao động - Thương binh và Xã hội ước tính năm 2020 thu nhập hàng tháng của người lao động khoảng 7,54 triệu đồng (328 USD, thấp hơn 3% so với năm 2019) và tiền thưởng cuối năm là khoảng 6,36 triệu đồng (277 USD, giảm 5% so với năm 2019). Phân tích đợt bùng phát Covid-19 gần đây cũng cho chúng ta một bức tranh lớn về con số không tốt đối với doanh số bán lẻ. Dù sao, Chính phủ Việt Nam tin rằng trong năm nay doanh số bán lẻ có thể tăng 7 - 10% so với năm trước, điều mà chúng tôi đánh giá là rất lạc quan.

Thị trường chứng kiến những phiên "khai xuân" rất tích cực bất chấp diễn biến dịch bệnh vẫn khó lường trong thời gian nghỉ Tết. Chỉ số VN-Index tăng 1,6% trong ngày thứ Năm, chạm mức cao nhất trong vòng một tháng. Như vậy, VN-Index sẽ chỉ còn cách đỉnh cũ 20 điểm vốn được thiết lập vào ngày 15/01/2021 trước đó. Lực mua vào thị trường khá mạnh và đồng đều ở các nhóm cổ phiếu và nhóm ngành cho thấy tâm lý nhà đầu tư khá thoải mái sau thời gian nghỉ dài ngày. Tình hình dịch bệnh dù được kiểm soát như nguy cơ lây lan dẫn đến tình trạng giãn cách xã hội trên diện rộng vẫn còn hiện hữu. Đây là rủi ro có thể dẫn đến những phiên điều chỉnh mạnh và bất ngờ. Tuy nhiên, với kỳ vọng tích cực đối với thị trường trong dài hạn đồng thời xem xét kỹ lưỡng các cơ hội đầu tư, chúng tôi có thể giải ngân tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục. Trong thời gian gần đây, SCA cũng đang giải ngân đồng thời cũng tái cơ cấu danh mục một phần nhờ để duy trì tỷ lệ tiền mặt và cổ phiếu phù hợp. Từ nay đến giữa năm sẽ là giai đoạn các doanh nghiệp công bố thông tin về kết quả kinh doanh quý đầu năm, kế hoạch kinh doanh đồng nghĩa với nhiều cơ hội đầu tư sẽ mở ra. Hiện tại, tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục hiện tại ở mức 97%.

the Covid-19 pandemic, in 2020 the government provided a tax break program for enterprises and household businesses who suffered from the Covid-19 pandemic (applicable for value-added tax, corporate income tax, personal income tax, special consumption tax, and land lease) for roughly 5 months. The total amount of deferred tax payments because of the package came to about VND87.3 tn (\$3.78 bn). So, the new package in essence basically means this tax break will be extended to 2021, though with some new adjustments.

On measures towards containing the recent outbreak, most provinces moved school to online mode for the time being, non-necessity services have been closed, and people returning from Hai Duong have been tested for Covid-19. There is also random testing in place in key cities in the country in order to get a better picture on the current situation. All factories have been reported as remaining open and/or operating along normal schedule. For a quick summary, total infections are 243 during the 7-day holiday, with 90% of these concentrated within Hai Duong.

For aggregate demand from the Lunar New Year festival, a new report from the Ministry of Labour, War Invalids, and Social Affairs estimated that in 2020 the monthly income for workers was about VND7.54 mil (\$328, -3% lower than in 2019), and the year-end bonus was around VND6.36 mil (\$277, or -5% lower than in 2019). Factoring in the recent Covid-19 outbreak as well gives us a big picture that does not imply a very good number for retail sales. Anyway, the Vietnamese government believes that it could increase 7-10% YoY this year, which we consider to be very optimistic.

Despite the complicated pandemic developments during the Tet holiday, the market saw positive sessions at the beginning of the year. VN-Index increased by 1.6% on Thursday, reaching the highest monthly level. With such developments, VN-Index is only 20 points away from the previous peak that occurred on 15/01/2021. The buying momentum into the market is relatively strong and evenly spread among indices and industries, indicating the positive investor outlook after a long period of holiday.

Even though the pandemic is controlled, the risk associated with widespread infections meant quarantine and social distancing measures are imposed. This is the risk that can lead to strong corrections. However, with positive market prospects in the long-run and strong due diligence for investment opportunities, we can begin to disburse and increase the equity weights in the portfolio. Recently, SCA is disbursing and restructuring a small part of the portfolio to sustain the appropriate proportion of cash and equity. From now until mid-year, companies will release quarter earnings result and business plan which will open more investment opportunities. Currently, the equity weight in the portfolio is standing at 97%.

		CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics		
CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		GS	Mã chứng khoán / Ticker SCA	VN-INDEX
MWG	12.34%	P/E	13.12x	18.36x
FPT	12.05%	P/B	2.33x	2.46x
HPG	11.77%	ROE	19.43%	14.01%
TCB	4.93%	Lợi tức/ Dividend yield	2.79%	1.51%

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)

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](#)