

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 01/10/2021 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 01/10/2021 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 | : 01/10/2021 |
| Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date | : 04/10/2021 |

| 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 | 30,159.51 | 30,286.01 | -0.42% | 40.42% | 201.60% |
| VN-INDEX | 1,334.89 | 1,351.17 | -1.20% | 20.93% | 120.65% |

GDP của Việt Nam giảm đáng kể -6,2% so với cùng kỳ năm ngoái (trong quý 3, theo ước tính sơ bộ của Tổng cục Thống kê (GSO) công bố. Mức giảm sâu hơn ước tính ban đầu, khoảng -3% đến -4%. Nhìn chung, điều này đánh dấu sụt giảm lớn nhất khiến tăng trưởng GDP bước vào mức âm, một điều hiếm thấy khi xem xét lịch sử thống kê GDP. Tuy nhiên, GDP Việt Nam tính đến quý 3 vẫn ở mức khả quan tăng trưởng khiêm tốn 1,4% so với cùng kỳ năm ngoái. Do sự gián đoạn từ việc giãn cách xã hội, mức tiêu thụ giảm -2,8% trong quý 3 đánh dấu mức giảm mạnh nhất trong lịch sử của chỉ số này. Tuy nhiên, triển vọng khả quan hơn nhờ sự tăng trưởng của đầu tư (+1,6% YoY). Xuất khẩu tăng trưởng với tốc độ khiêm tốn (+2,5% YoY so với 29,8% YoY trong quý 2), trong khi nhập khẩu tăng trưởng ổn định khoảng 30% YoY, vì vậy Việt Nam nhập khẩu ròng trong quý này.

Về các biện pháp hỗ trợ tiền tệ, cuộc thảo luận về cơ chế hỗ trợ lãi suất đã bắt đầu. Quy mô dự kiến của chương trình này khá nhỏ, với khoản vay 3-4,5 tỷ USD - và hỗ trợ lãi suất (thấp hơn 3-4% so với lãi suất cho vay thông thường) sẽ có chi phí khoảng 87-131 triệu đô, vì vậy tác động thực tế lên tăng trưởng có thể khiêm tốn. Ở một góc nhìn khác khả quan hơn, tổng chi phí qua việc giảm lãi suất cho vay bằng đô của các ngân hàng trong đợt bùng phát hiện tại là 394 triệu đô vào tháng 9 năm 2021. Vì vậy, để áp dụng đề xuất này thực tế, các tiêu chuẩn cho vay có thể sẽ cần được nới lỏng, nếu không thì một số doanh nghiệp không thể vay do dịch bệnh Covid-19 ảnh hưởng nghiêm trọng, tác động đến tài chính doanh nghiệp.

Vietnam's GDP has contracted at an unprecedented pace of -6.2% YoY (in the third quarter, according to the preliminary estimate by the General Statistics Office (GSO) just released. The pullback is worse than our initial estimate of -3% to -4%. Overall, this also marks the biggest dip, and the first pullback into negative territory for GDP growth Vietnam has ever seen in its historical GDP statistics. The unexpected onset of the COVID-19 pandemic has undoubtedly compounded stress on the economy, with lockdowns and limitations or movement which has culminated to drag the economy into the red. However, Vietnamese GDP up to Q3 is still positive, and has recorded a modest growth of 1.4% YoY. Due to the disruptions from lockdown measures, consumption declined by -2.8% in Q3, also marking the steepest decline in history for this metric. This was partly offset, however, by a slight increase in investment (+1.6% YoY). Exports grew a modest rate (+2.5% YoY vs 29.8% YoY in Q2), whereas imports were at a stable growth rate of around 30% YoY, which led the country to be a net importer this quarter.

In terms of monetary support measures, discussion on an interest-subsidy scheme started. The expected size of this scheme is quite small i.e. \$3-4.5 bn USD in loans - and the interest subsidy (3-4% lower than the normal lending rate) would cost around \$87-131 mil, so actual impact on growth might be modest. For better perspective, the aggregate USD cost of lending rate cuts from banks during the current Covid-19 outbreak has been \$394 mil by Sept 2021, which helps bring the interest-subsidy proposal into perspective. For this proposal to work, lending standards will probably need to be relaxed, otherwise it's impossible to lend to some enterprises which have been severely affected by the financial effects of Covid-19.

| CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS | | CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics | | |
|---|--------|---|--------|----------|
| | | Mã chứng khoán / Ticker | SCA | VN-INDEX |
| HPG | 12.47% | P/E | 13.03x | 16.40x |
| MWG | 11.15% | P/B | 2.39x | 2.59x |
| VHM | 8.26% | ROE | 19.73% | 17.54% |
| FPT | 6.76% | Lợi tức/ Dividend yield | 1.53% | 1.54% |

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](#)