



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 29/10/2021 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 29/10/2021 as follows:

Tên quỹ Fund's name	: QUỸ ĐẦU TƯ LỢI THẾ 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	: 29/10/2021
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date	: 01/11/2021

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	31,786.68	30,957.53	2.68%	48.00%	217.87%
VN-INDEX	1,444.17	1,389.24	3.96%	30.84%	138.73%

Bộ Tài chính vừa báo cáo Thủ tướng Chính phủ về tình hình cơ cấu lại doanh nghiệp nhà nước (DNNN) năm 2021 và kế hoạch trong giai đoạn 2021-2025. Về cơ bản, IPO và thoái vốn năm 2021 không thể đáp ứng kế hoạch hàng năm của chính phủ. Nguyên nhân chủ yếu là do vướng mắc về thủ tục pháp lý đánh giá lại quy trình cổ phần hóa công ty bất động sản, trong đó việc tuân thủ các quy định về sắp xếp và xử lý tài sản công là một nỗ lực đầy thách thức.

Theo dõi tình trạng phục hồi ở Việt Nam sau giãn cách xã hội, chúng tôi sẽ xem xét thêm dữ liệu kinh tế hàng tháng để xem nền kinh tế đã phản ứng như thế nào. Theo số liệu do Bộ Kế hoạch và Đầu tư công bố, giải ngân và FDI cam kết trong tháng 10 cho thấy giải ngân trong tháng 10 tăng, nhưng vốn FDI đăng ký mới dường như đã giảm tốc độ.

Vốn FDI giải ngân trong tháng 10 ghi nhận 1,87 tỷ đô (+ 10,0% so với tháng trước và -8,3% theo năm) – con số hàng tháng cao thứ hai trong năm. Sự cải thiện là một tín hiệu tích cực về tiến độ mở cửa trở lại, tuy nhiên, FDI vẫn còn dư địa phát triển trước khi đạt lại mức trước Covid. Tính đến tháng 10, vốn FDI trong suốt năm 2021 lên đến 15,15 tỷ đô, giảm -4,1% so với một năm trước đó sau khi giảm -2,5% so với cùng kỳ năm ngoái. Đợt bùng phát mới nhất rõ ràng đã đánh trúng tâm lý nhà đầu tư nước ngoài và chúng tôi sẽ phải theo dõi dữ liệu tháng 11 chặt chẽ.

Về vốn FDI đăng ký – quy mô giải ngân vốn FDI trong tương lai – cả nước chỉ chiếm một nửa tổng vốn FDI tính theo giá trị so với tháng 9. Vốn FDI đăng ký trong tháng 10 giảm -29% so với một năm trước đó, với 1,6 tỷ đô trong tháng 10. Trong suốt năm 2021, vốn FDI đăng ký mới tăng thêm tương đối ổn định, đạt 23,7 tỷ USD và tăng nhẹ 1,1% so với cùng kỳ năm trước. Phần lớn vốn FDI đăng ký hướng vào lĩnh vực sản xuất (chiếm 59,1% tổng vốn FDI đăng ký). Trong vòng 10 tháng đầu năm, các dự án lớn mới được đầu tư vào lĩnh vực năng lượng, bao gồm nhà máy điện LNG trị giá 3,1 tỷ đô của Singapore ở Long An, nhà máy nhiệt điện 1,3 tỷ đô của Nhật Bản (Ô Môn 2) ở Cần Thơ, và một nhà máy tế bào quang điện trị giá 498 triệu đô Hồng Kông ở tỉnh Quảng Ninh. Khi xem hiệu quả hoạt động FDI theo vốn bổ sung (tỷ đô la), chỉ số này tăng 24% so với cùng kỳ năm trước. Một trong những cam kết chính là khoản đầu tư bổ sung 1,5 tỷ đô đã đăng ký vào nhà máy LG Display Hải Phòng.

The Ministry of Finance (MoF) has recently sent a report to the Prime Minister on the restructuring of state-owned enterprises (SOEs) in 2021, and the relevant plan for 2021 - 2025. For some background, IPOs and divestments in 2021 could not meet the government's annual plan. This was mostly due to difficulties present regarding legal procedures for real estate re-evaluation upon equitization, which made abiding by regulations on rearrangement and handling of public assets a challenging endeavor.

Following up on the recovery status in Vietnam post-lockdown, we will examine more into the monthly economic data to see how well the economy has responded. October FDI disbursement and commitments, per data released by the Ministry of Planning and Investment, showed an uptick in October disbursements, but newly registered FDI seemed to have lost pace.

Disbursed FDI for October so far recorded \$1.87 bn (+10.0% MoM and -8.3% YoY) – the second highest monthly figure for the year. The improvement on a monthly basis is a positive signal in terms of reopening progress FDI still has a bit to go though before it reaches pre-Covid levels. Up to October, Vietnam received \$15.15 bn in FDI throughout 2021, down -4.1% from a year earlier following a -2.5% YoY decline during the same period last year. The latest outbreak had clearly hit foreign investor sentiment to a degree, and we'll have to monitor November data to get a full sense of the spectrum of recovery.

In terms of registered FDI — which indicate the size of future FDI disbursements – the nation has only seen half of total FDI by value vs. that of September. Registered FDI in October shows a -29% decline from a year earlier, with \$1.6 bn USD in October. Throughout 2021, newly registered and additional FDI was moderately steady, posting \$23.7 bn and slightly up by 1.1% YoY. The majority of registered FDI was directed towards the manufacturing sector (w/ 59.1% of total registered FDI). Within the first 10 months of the year, significantly large newly invested projects were in the energy field, including the Singaporean developed \$3.1 bn LNG power plants in Long An, a Japanese developed \$1.3 bn thermal power plant (O Mon 2) in Can Tho, and a Hong Kong developed \$498 mn photovoltaic cell plant in Quang Ninh province. When viewing FDI performance through the lens of additional capital (\$bn), this metric increased by 24% YoY. One of the key commitments was the \$1.5bn additional investment registered into the Hai Phong LG Display plant.

CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics		
		GS	Mã chứng khoán / Ticker	VN-INDEX
HPG	12.62%	P/E	13.56x	16.98x
MWG	10.63%	P/B	2.41x	2.72x
VHM	7.89%	ROE	19.04%	17.86%
FPT	6.58%	Lợi tức/ Dividend yield	1.83%	1.40%

Quý Nhà Đầu Tư vui lòng đọc kỹ chi tiết cách thức giao dịch chứng chỉ quỹ tại [Bản Cáo Bạch](#) của Quý 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 | 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](#)