

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 12/11/2021 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 12/11/2021 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	: 12/11/2021
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo Next fund certificate trading date	: 15/11/2021

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	31,830.69	31,830.69	1.50%	50.42%	223.07%
VN-INDEX	1,473.37	1,456.51	1.16%	33.47%	143.54%

Bước từ thêm tháng 10 sang tháng 11, điều đáng chú ý là doanh thu bán lẻ tăng 18,1% so với tháng trước, đặc biệt do ngành dịch vụ tăng trưởng mạnh (+ 44,1%) – đây là mức phục hồi nhẹ hơn so với dự kiến (vẫn giảm 28,5% so với cùng kỳ) do dịch vụ chỉ được mở dần về phía theo điều kiện ở từng tỉnh thành, nhưng chúng tôi tin tưởng rằng con số này sẽ tiếp tục được cải thiện khi Tết Nguyên Đán đang cận kề.

Đầu tư công và FDI đều chưa hồi phục, vốn FDI thực hiện từ đầu năm đến nay chỉ đạt -9% so với cùng kỳ năm ngoái và chúng tôi cho rằng vẫn còn thời gian để bắt kịp.

Chỉ số sản xuất công nghiệp ghi nhận mức giảm 1,6% so với cùng kỳ năm ngoái trong tháng 10, một sự cải thiện đáng kể khi so sánh với mức giảm 7,5% trong tháng 9 khi các nhà máy tăng cường sản xuất nhưng vẫn chưa đạt mức công suất tối đa. Sản xuất thiết bị điện tử tăng 13,1% so với cùng kỳ năm ngoái và sản xuất thiết bị truyền thông tăng 2,5% trong tháng 10 – điều này bù đắp cho sự tăng trưởng nhẹ 0,4% của ngành sử dụng nhiều lao động như ngành dệt may. Chúng tôi cho rằng điều quan trọng cần lưu ý là những lo ngại về tình trạng thiếu lao động tại các nhà máy đã bị phóng đại quá mức – hầu hết các công nhân đã quay trở lại làm việc. Ngoài ra, chúng tôi cho rằng các nhà máy có cơ hội bù đắp số ngày nghỉ trong mấy tháng qua bằng cách làm thêm giờ và không áp dụng nghỉ lễ Tết Nguyên Đán đến một vài tuần như các năm trước. Mặc dù kế hoạch cụ thể vẫn đang phụ thuộc vào tiến triển tiêm chủng vắc xin, chúng tôi lạc quan rằng thời gian mất sản xuất chỉ rơi vào khoảng 4-6 tuần thay vì 3 tháng như thị trường đã thảo luận trước đây, đặc biệt đối với các nhà máy nhỏ hơn – đối với các nhà máy lớn hơn, việc tăng mức lương đã trở thành yếu tố động lực hiệu quả cho công nhân.

Thương mại quốc tế và xuất nhập khẩu đã cải thiện đáng kể trong tháng 10 – xuất khẩu tăng 0,3% so với cùng kỳ do giá dầu tăng, trong khi nhập khẩu tăng trưởng ổn định ở mức 8,1% so với cùng kỳ, đưa mức thặng dư lên tới 1,1 tỷ đô (so với 0,4 tỷ đô trong tháng 9).

Going from October into November, notably, retail sales increased 18.1% MoM, particularly driven by services (+44.1%) – this is a softer rebound than expected (still at -28.5% YoY) as services are only gradually and conditionally opened in each local municipality, but we are confident the figure will continue to improve as Lunar New Year is fast approaching.

Investment has not recovered for both public and FDI, but YTD realized FDI is only -9% YoY and we think that there is still time to catch up.

Industrial IIP shows a -1.6% YoY in October, a significant improvement compared to -7.5% in September as factories are ramping up but have not reached full production capacity yet. Electronics components production rose by 13.1% YoY, and communication equipment production growth up 2.5% in October – this is partially offset by flat 0.4% growth in labor intensive manufacturing such as apparels. It's important to note here that we think concerns about labor shortage at factories are overstated – for the most parts, workers have been

returning. In addition, we think that there are opportunities for factories to make up for lost days by working overtime and not implementing the Lunar New Year shutdown for a few weeks like previous years. Although the exact plan is still pending vaccination progress, we are optimistic that lost production time will be around 4-6 weeks rather than 3 months like previously discussed in the markets, particularly for smaller and more agile factories – for bigger factories, a pay increase provided a great incentive.

International trades have improved significantly in October – exports were up 0.3% YoY driven by elevated oil prices, while imports growth was solid at 8.1% YoY, bringing a total surplus up to \$1.1 bln (vs. \$0.4 bln in September).

CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics		
		Chỉ số	Mã chứng khoán / Ticker	VN-INDEX
HPG	10.67%	P/E	13.43x	17.06x
MWG	9.65%	P/B	2.43x	2.74x
VHM	7.65%	ROE	19.01%	17.46%
FPT	6.21%	Lợi tức/ Dividend yield	1.96%	1.37%

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](#)