

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 20/05/2022 như sau:

SSIAM would like to inform Investor of the Net Asset Value (NAV) of Fund SSI-SCA as of dealing date 20/05/2022 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	: 20/05/2022
Dealing date	
Ngày giao dịch chứng chỉ quỹ tiếp theo	: 23/05/2022
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 (%)
SSI-SCA	28,390.16	28,315.40	0.26%	-11.82%	183.90%
VN-INDEX	1,241.64	1,238.84	0.23%	-17.13%	105.24%

Một nghiên cứu thực hiện bởi JP Morgan mô tả chi tiết những nhịp điều chỉnh trong quá khứ trên thị trường chứng khoán Việt Nam đã cho thấy khả năng phục hồi mạnh mẽ với mức lợi nhuận trung bình là 21% trong 1 năm sau đợt điều chỉnh. Về nguyên nhân, điều này rất có thể là sau đợt tăng giá mà không có nhiều thay đổi về định giá cơ bản. Về quy mô, mặc dù sự điều chỉnh gây thiệt hại nhưng nó chỉ ở mức khoảng -15%, mức trung bình trong lịch sử. Chúng tôi cho rằng cả hai lý do này đều cho thấy sự hồi phục mạnh mẽ khi các nhà đầu tư lấy lại sự bình tĩnh.

Về cơ bản, chúng tôi muốn nhấn mạnh rằng những yếu tố tích cực về vĩ mô và kết quả kinh doanh đã vượt kỳ vọng mong đợi khi dữ liệu trong Q1 và mùa đại hội cổ đông vừa kết thúc vào đầu tháng 5. Thật vậy, chúng tôi tiếp tục nhận thấy rằng không có bất kỳ sự thay đổi cơ cấu cơ bản nào. Cụ thể:

- Dữ liệu ghi nhận mức di chuyển từ chỉ số di động của Google (Google Mobility Index) đã phục hồi đáng kể và vượt mức trước đợt dịch (tháng 2/2020)
- Du lịch nội địa quay trở lại với các chuyến bay nội địa được dự báo ở mức 120% mức trung bình của tháng 4 và 5 năm 2019. Các chuyến bay quốc tế tụt lại phía sau do chiến tranh giữa Nga/Ukraine và giãn cách xã hội tại Trung Quốc nhưng dần bắt đầu hoạt động trở lại để phục vụ khách du lịch Bắc Mỹ, Châu Âu, và Châu Á ngoại trừ khách Trung Quốc cũng như các chuyến du lịch nước ngoài
- Mục tiêu tăng trưởng tín dụng của NHNN ở mức cao nhất kể từ năm 2017 để hỗ trợ nền kinh tế mở cửa trở lại và phục hồi sau đợt dịch
- Dự đoán GDP vẫn ở mức tốt bất chấp khó khăn toàn cầu do trụ cột tăng trưởng mạnh mẽ

A research done by JP Morgan detailing the past corrections in the Vietnam equity market has shown a strong resilience in the market with average return of 21% in the 1-year following a correction. In term of causes, this is most likely going to be characterized as post-rally, without much changes in the fundamentals. In term of magnitude, while the correction felt painful, it was just about -15%, which is around the average in history. We think both of these reasons suggest a strong bounce back once investors regain their cool and calm.

Fundamentally, we would like to assert that macroeconomics tailwinds and corporate earning results are even better than expected with Q1 performances and AGM seasons just concluded in early May. In fact, we continue to see no structural changes in the broad fundamentals. Particularly:

- Mobility data from Google Mobility Index has bounced back sharply to surpassed pre-covid (Feb 2020)'s levels
- Domestic travels are back to normal, with domestic flights forecasted to be at 120% of 2019's averages in Apr/May. International flights lagged behind a bit due to Russia/Ukraine war and China's lockdowns but are gradually picking up again to service North Americas, EU, and Asia ex-China tourists coming back as well as outbound travels
- Credit growth targets by SBV is the highest since 2017 to support the reopening of the economy and recovery post-Covid
- GDP forecasts are still solid across despite global headwinds due to strong growth pillars

CHỨNG KHOÁN CHIẾM TỈ TRỌNG LỚN / TOP HOLDINGS		CÁC CHỈ SỐ CƠ BẢN / Fundamental Metrics			
		GS	Mã chứng khoán / Ticker	SCA	VN-INDEX
FPT	14.79%	P/E	10.77x	13.48x	
MWG	12.98%	P/B	2.01x	2.09x	
HPG	8.65%	ROE	20.54%	17.23%	
QNS	5.04%	Lợi tức/ Dividend yield	2.44%	1.54%	

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](#)