

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020**

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020**

NỘI DUNG	TRANG
Thông tin về doanh nghiệp	1
Báo cáo của Giám đốc Điều hành	2
Báo cáo kiểm toán độc lập	3
Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị	5
Thuyết minh Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị	8
Phân tích kết quả hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị	13

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

THÔNG TIN VỀ DOANH NGHIỆP

Giấy phép Đầu tư	Số 2152/GP ngày 22 tháng 2 năm 2000 do Bộ Kế hoạch và Đầu tư cấp có thời hạn 50 năm kể từ ngày cấp giấy phép.	
Giấy phép thành lập và hoạt động	Số 16 GP/KDBH ngày 14 tháng 7 năm 2008 và các Giấy phép điều chỉnh do Bộ Tài chính cấp để thay đổi tên Công ty, sửa đổi bổ sung các hoạt động kinh doanh của Công ty, và để tăng vốn điều lệ của Công ty.	
Hội đồng Thành viên	Ông William Lisle	Chủ tịch (từ ngày 29 tháng 5 năm 2020)
	Ông Qiang Cai	Chủ tịch (đến ngày 28 tháng 5 năm 2020)
	Ông Wayne David Besant	Thành viên
	Ông Mitchell David New	Thành viên
	Ông Mark Konyon	Thành viên
	Ông Ian Samuel Lydall	Thành viên
	Ông Ly Nhon T	Thành viên (đến ngày 6 tháng 1 năm 2020)
Người đại diện theo pháp luật	Ông Wayne David Besant	Giám đốc Điều hành
Người phụ trách kế toán	Bà Nguyễn Ngọc Thiên Kim	
Kế toán trưởng	Ông Huỳnh Vũ Đại Trọng	(đến ngày 8 tháng 5 năm 2020)
Trụ sở chính	Tòa nhà Sài Gòn Centre, Tháp 2, 67 Lê Lợi, Phường Bến Nghé, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam	
Công ty kiểm toán	Công ty TNHH PwC (Việt Nam)	

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

TRÁCH NHIỆM CỦA GIÁM ĐỐC ĐIỀU HÀNH ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Giám đốc Điều hành của Công ty TNHH Bảo Hiểm Nhân Thọ AIA (Việt Nam) (“Công ty”) chịu trách nhiệm lập và trình bày Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị (gọi tắt là “Báo cáo”) của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2020 phù hợp với Thông tư số 135/2012/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 15 tháng 8 năm 2012 hướng dẫn triển khai sản phẩm bảo hiểm liên kết đơn vị (“Thông tư 135”) và các quy định pháp lý hiện hành có liên quan áp dụng cho các công ty bảo hiểm đang hoạt động tại Việt Nam. Trong việc lập Báo cáo này, Giám đốc Điều hành được yêu cầu phải:

- chọn lựa các chính sách kế toán phù hợp và áp dụng một cách nhất quán;
- thực hiện các xét đoán và ước tính một cách hợp lý và thận trọng; và
- lập Báo cáo trên cơ sở Công ty hoạt động liên tục trừ khi giả định Công ty hoạt động liên tục là không phù hợp.

Giám đốc Điều hành của Công ty chịu trách nhiệm đảm bảo rằng các sổ sách kế toán đúng đắn đã được thiết lập và duy trì để thể hiện tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị với độ chính xác hợp lý tại mọi thời điểm và để làm cơ sở cho việc lập Báo cáo phù hợp với Thông tư 135 và các quy định pháp lý hiện hành có liên quan áp dụng cho các công ty bảo hiểm đang hoạt động tại Việt Nam. Giám đốc Điều hành của Công ty cũng chịu trách nhiệm đối với việc bảo vệ các tài sản của Công ty và thực hiện các biện pháp hợp lý để ngăn ngừa và phát hiện các gian lận hoặc nhầm lẫn.

PHÊ CHUẨN BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Theo đây, tôi phê chuẩn Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị đính kèm từ trang 5 đến trang 21. Báo cáo này được lập phù hợp với Thông tư 135, Thuyết minh số 2.3 của Báo cáo này và các quy định pháp lý hiện hành có liên quan áp dụng cho các công ty bảo hiểm đang hoạt động tại Việt Nam.



Wayne David Besant
Giám đốc Điều hành

TP. Hồ Chí Minh, CHXHCN Việt Nam
Ngày 31 tháng 3 năm 2021



BÁO CÁO KIỂM TOÁN GỬI CHỦ SỞ HỮU CỦA CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

Chúng tôi đã kiểm toán Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị (“Báo cáo”) kèm theo của Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ AIA (Việt Nam) (“Công ty”) được lập ngày 31 tháng 12 năm 2020 và được Giám đốc Điều hành Công ty phê duyệt ngày 31 tháng 3 năm 2021. Báo cáo này bao gồm tình hình tài sản của các Quỹ Liên Kết Đơn vị tại ngày 31 tháng 12 năm 2020, phí bảo hiểm và tình hình thay đổi đơn vị các Quỹ Liên Kết Đơn Vị trong năm, và thu nhập và chi phí của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2020, và các thuyết minh của Báo cáo được trình bày từ trang 5 đến trang 12.

Trách nhiệm của Giám đốc Điều hành

Giám đốc Điều hành của Công ty chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý Báo cáo phù hợp với Thông tư số 135/2012/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 15 tháng 8 năm 2012 hướng dẫn triển khai sản phẩm bảo hiểm liên kết đơn vị (“Thông tư 135”), các quy định pháp lý hiện hành có liên quan áp dụng cho các công ty bảo hiểm đang hoạt động tại Việt Nam, và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Giám đốc Điều hành xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày Báo cáo không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về báo cáo tài chính này dựa trên kết quả cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các Chuẩn mực Kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp và lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu báo cáo tài chính của Công ty có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên báo cáo tài chính. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tài chính do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Công ty liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính trung thực và hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Công ty. Công việc kiểm toán cũng bao gồm việc đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Giám đốc Điều hành cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể báo cáo tài chính.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán của chúng tôi.



Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, xét trên mọi phương diện trọng yếu, Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị từ trang 5 đến trang 12 của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2020 đã được lập phù hợp với Thông tư số 135 và Thuyết minh số 2.3 của Báo cáo này.

Giới hạn về đối tượng nhận và sử dụng báo cáo kiểm toán

Báo cáo kiểm toán của chúng tôi được gửi cho chủ sở hữu của Công ty cho mục đích tuân thủ yêu cầu của Thông tư 135. Do vậy, báo cáo kiểm toán của chúng tôi có thể không phù hợp cho các mục đích khác.

Thay mặt và đại diện cho Công ty TNHH PwC (Việt Nam)



Nguyễn Hoàng Nam
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán:
0849-2018-006-1
Chữ ký được ủy quyền

Báo cáo kiểm toán số: HCM10521
TP. Hồ Chí Minh, ngày 31 tháng 3 năm 2021

Trần Văn Thắng
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán:
3586-2021-006-1

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020**

A – BÁO CÁO VỀ TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

I. PHÍ BẢO HIỂM VÀ TÌNH HÌNH THAY ĐỔI ĐƠN VỊ CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ TRONG NĂM

Đơn vị: đồng
Năm tài chính kết thúc ngày
31 tháng 12 năm 2020

Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm									
Phí cơ bản									27.513.083.000
Phí đóng thêm									2.652.532.350
Phí ban đầu khấu trừ trước khi đầu tư vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị									
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ nhất									2.558.210.530
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ hai									1.963.078.150
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ ba									1.456.244.100
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ tư									390.002.300
Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị:									23.798.080.270
Tổng số phí bảo hiểm đã phân bổ vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị									25.002.629.550
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm nay									537.377.760
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm trước									1.741.927.040

Tên quỹ	Số dư tại ngày 1 tháng 1 năm 2020			Tăng trong kỳ			Số dư tại ngày 31 tháng 12 năm 2020		
	Số đơn vị quỹ	Giá đơn vị quỹ	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá đơn vị quỹ	Số tiền
Quỹ Cân bằng	90.438.293.555	7.434.827	12.164	(555.387)	(*)	8.115.403.068	6.879.440	(*)	98.553.696.623
Quỹ Thận trọng	75.081.258.542	6.414.759	11.704	(150.277)	(*)	7.265.809.440	6.264.482	(*)	82.347.067.982
Tổng cộng	165.519.552.097	13.849.586		(705.664)		15.381.212.508	13.143.922		180.900.764.605

(*) Giá bán và giá mua trong năm biến động liên tục theo từng lần mua bán nên Công ty không trình bày khoản này.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020**

A – BÁO CÁO VỀ TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

II. TÌNH HÌNH TÀI SẢN CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Tài sản	Quỹ Cân bằng	Quỹ Thận trọng	Đơn vị: đồng Tổng cộng
Tiền	14.487.677.029	1.077.987.509	15.565.664.538
Danh mục các khoản đầu tư			
Tiền gửi kỳ hạn	-	5.005.278.150	5.005.278.150
Trái phiếu doanh nghiệp	36.642.483.705	54.076.862.160	90.719.345.865
Cổ phiếu niêm yết	46.745.211.358	21.284.446.100	68.029.657.458
Các tài sản khác	678.324.531	902.494.063	1.580.818.594
Tài sản thuần	98.553.696.623	82.347.067.982	180.900.764.605

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020****A – BÁO CÁO VỀ TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)****III. THU NHẬP VÀ CHI PHÍ CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ**

	Quỹ Cân bằng	Quỹ Thận trọng	Đơn vị: đồng Tổng cộng
Thu nhập			
Phí bảo hiểm đầu tư vào các quỹ	19.583.010.275	5.419.619.275	25.002.629.550
Thu nhập từ hoạt động đầu tư:			
<i>Lãi từ tiền gửi kỳ hạn</i>	304.438.354	105.878.349	410.316.703
<i>Lãi từ trái phiếu doanh nghiệp</i>	3.682.693.489	4.623.024.860	8.305.718.349
<i>Lãi từ cổ phiếu</i>	15.224.055.821	6.613.084.420	21.837.140.241
Tổng thu nhập	38.794.197.939	16.761.606.904	55.555.804.843
Chi phí			
Phí bảo hiểm rủi ro	3.017.624.600	1.064.374.420	4.081.999.020
Phí quản lý hợp đồng	284.248.500	72.659.170	356.907.670
Phí quản lý quỹ	1.898.204.766	1.557.066.528	3.455.271.294
Chi phí hoạt động đầu tư	575.794.521	326.862.346	902.656.867
Rút tiền	4.902.922.484	1.474.835.000	6.377.757.484
Thu hồi quỹ mỗi	20.000.000.000	5.000.000.000	25.000.000.000
Tổng chi phí	30.678.794.871	9.495.797.464	40.174.592.335
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	8.115.403.068	7.265.809.440	15.381.212.508
Thu nhập chưa phân chia chuyển từ kỳ trước sang	-	-	-
Thu nhập phân chia:			
<i>Cho chủ hợp đồng</i>	16.529.283.642	3.640.847.959	20.170.131.601
<i>Cho chủ sở hữu (tương ứng với thu nhập từ quỹ mỗi)</i>	(8.413.880.574)	3.624.961.481	(4.788.919.093)
Thu nhập chưa phân chia chuyển sang năm sau	-	-	-

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

B - THUYẾT MINH BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

1 GIỚI THIỆU VỀ CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Các Quỹ Liên Kết Đơn Vị là các quỹ được hình thành từ nguồn phí bảo hiểm của bên mua bảo hiểm đối với các hợp đồng bảo hiểm liên kết đơn vị và là một phần của quỹ chủ hợp đồng bảo hiểm.

Các Quỹ Liên Kết Đơn Vị thành lập vào tháng 3 năm 2017 theo Công văn số 2425/BTC-QLBH được Bộ Tài chính phê duyệt ngày 23 tháng 2 năm 2017.

Các Quỹ Liên Kết Đơn Vị bao gồm quỹ Cân bằng và quỹ Thận trọng.

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU

2.1 Năm tài chính

Năm tài chính của Công ty bắt đầu ngày 1 tháng 1 đến ngày 31 tháng 12.

2.2 Đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán

Đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán và được trình bày trên Báo cáo là Đồng Việt Nam ("VND" hoặc "đồng").

2.3 Cơ sở của việc lập Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị

Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị được lập theo Thông tư 135/2012/TT-BTC do Bộ Tài Chính ban hành ngày 15 tháng 08 năm 2012 hướng dẫn triển khai sản phẩm bảo hiểm liên kết đơn vị.

2.3.1 Tiền

Tiền bao gồm tiền gửi ngân hàng và các tiền gửi có kỳ hạn với thời hạn đáo hạn gốc không quá ba tháng.

Khoản mục tiền được đánh giá theo định kỳ tối thiểu một tuần một lần. Giá trị giá trị hợp lý của tiền là số dư tiền gửi ngân hàng tại ngày cuối kỳ báo cáo.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

B - THUYẾT MINH BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.3 Cơ sở của việc lập Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị (tiếp theo)

2.3.2 Các khoản đầu tư

Quỹ Liên Kết Đơn Vị là quỹ được hình thành từ nguồn phí bảo hiểm của bên mua bảo hiểm đối với các hợp đồng bảo hiểm liên kết đơn vị và là một phần của quỹ chủ hợp đồng bảo hiểm. Quỹ liên kết đơn vị hoạt động theo hướng dẫn tại Thông tư 135/2012/TT-BTC ngày 15 tháng 08 năm 2012 về việc triển khai sản phẩm bảo hiểm liên kết đơn vị do Bộ Tài Chính ban hành.

Dựa vào ý định đầu tư của Giám đốc Điều hành Công ty mà các khoản đầu tư từ Quỹ Liên Kết Đơn Vị sẽ được ghi nhận và phân loại vào chứng khoán kinh doanh hoặc đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn. Các khoản đầu tư này được đánh giá theo định kỳ tối thiểu một tuần một lần, theo giá trị thị trường hoặc giá trị hợp lý (trong trường hợp không có giá trị thị trường) như hướng dẫn tại Thông tư 183/2011/TT-BTC do Bộ Tài Chính ban hành ngày 16 tháng 12 năm 2011 về hướng dẫn thành lập và quản lý quỹ mở rộng ("Thông tư 183"), chi tiết như sau:

a) Cổ phiếu niêm yết

Các cổ phiếu này được đánh giá lại căn cứ vào giá đóng cửa của ngày có giao dịch gần nhất trước ngày cuối kỳ báo cáo. Các cổ phiếu không có giao dịch nhiều hơn hai (2) tuần tính đến ngày trước ngày cuối kỳ báo cáo được đánh giá lại theo một trong các mức như sau:

- Giá đóng cửa (hoặc tên gọi khác, tùy thuộc vào quy định nội bộ của Sở giao dịch chứng khoán) của ngày có giao dịch gần nhất trong vòng 12 tháng trước ngày cuối kỳ báo cáo; hoặc
- Giá mua; hoặc
- Giá trị sổ sách; hoặc
- Giá xác định theo phương pháp đã được ban đại diện quỹ chấp thuận.

b) Trái phiếu niêm yết

Các trái phiếu này được định giá căn cứ vào giá yết (giá sạch) theo quy chế của Sở giao dịch chứng khoán trên hệ thống giao dịch tại Sở giao dịch chứng khoán cho các giao dịch mua bán thông thường (outright) tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày cuối kỳ báo cáo cộng lãi lũy kế (nếu giá yết chưa bao gồm lãi lũy kế).

Trong trường hợp các trái phiếu không có giao dịch trên hệ thống giao dịch tại Sở giao dịch chứng khoán nhiều hơn hai (2) tuần tính đến ngày cuối kỳ báo cáo thì sẽ được đánh giá lại theo một các mức như sau:

- Giá mua cộng lãi lũy kế; hoặc
- Mệnh giá cộng lãi lũy kế; hoặc
- Giá xác định theo phương pháp đã được ban đại diện quỹ chấp thuận.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020**

B - THUYẾT MINH BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.3 Cơ sở của việc lập Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị (tiếp theo)

2.3.2 Các khoản đầu tư (tiếp theo)

c) Trái phiếu không niêm yết

Giá trái phiếu không niêm yết được xác định trên dựa trên một trong các phương pháp sau:

- Giá yết (giá sạch) theo quy chế của Sở giao dịch chứng khoán trên hệ thống báo giá trái phiếu không niêm yết (nếu có) tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày cuối kỳ báo cáo cộng lãi lũy kế; hoặc
- Giá mua cộng lãi lũy kế; hoặc
- Mệnh giá cộng lãi lũy kế; hoặc
- Giá xác định theo phương pháp đã được ban đại diện quỹ chấp thuận.

Mọi khoản lãi hoặc lỗ phát sinh từ việc thay đổi giá trị của các tài sản tài chính này được ghi nhận vào thu nhập hoặc chi phí trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh.

2.3.3 Định giá các Quỹ Liên Kết Đơn Vị

Giá trị tài sản ròng của quỹ được xác định bằng tổng giá trị thị trường các tài sản có trong danh mục trừ đi tổng nợ phải trả của quỹ, bao gồm các khoản nợ, các nghĩa vụ thanh toán của quỹ tính đến ngày gần nhất trước ngày cuối kỳ báo cáo.

Giá trị tài sản ròng của một đơn vị quỹ bằng giá trị tài sản ròng của quỹ chia cho tổng số đơn vị quỹ (làm tròn đến 6 chữ số thập phân) đang lưu hành tại ngày giao dịch gần nhất trước ngày cuối kỳ báo cáo. Giá trị tài sản ròng của một đơn vị quỹ được làm tròn đến 1 đồng Việt Nam. Phần dư phát sinh từ việc làm tròn giá trị tài sản ròng của quỹ được hạch toán vào quỹ.

Giá đơn vị quỹ tại ngày định giá cuối cùng trong năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2019 và ngày 31 tháng 12 năm 2020 của từng quỹ như sau:

Tên quỹ	Giá đơn vị quỹ tại ngày định giá cuối cùng (đồng)			
	Ngày 24 tháng 12 năm 2019		Ngày 29 tháng 12 năm 2020	
	Giá mua	Giá bán	Giá mua	Giá bán
Quỹ Cân Bằng	12.105	12.105	14.228	14.228
Quỹ Thận Trọng	11.652	11.652	13.096	13.096

2.3.4 Thu nhập

Doanh thu được ghi nhận khi các Quỹ có khả năng nhận được các lợi ích kinh tế có thể xác định được một cách chắc chắn. Các điều kiện ghi nhận cụ thể sau đây cũng phải được đáp ứng khi ghi nhận doanh thu:

a) Tiền lãi

Doanh thu được ghi nhận khi tiền lãi phát sinh trên cơ sở dồn tích (có tính đến lợi tức mà tài sản đem lại) trừ khi khả năng thu hồi tiền lãi không chắc chắn.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

B - THUYẾT MINH BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.3 Cơ sở của việc lập Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị (tiếp theo)

2.3.4 Thu nhập (tiếp theo)

b) Cổ tức

Cổ tức được ghi nhận khi quyền được nhận khoản thanh toán cổ tức của Quỹ được xác lập. Cổ tức được chi trả bằng cổ phiếu hay cổ phiếu thưởng, các Quỹ chỉ ghi nhận số lượng cổ phiếu không ghi nhận giá trị của số cổ phiếu thưởng đó.

c) Lãi hoặc lỗ từ hoạt động đầu tư chứng khoán

Lãi hoặc lỗ từ hoạt động đầu tư chứng khoán được xác định dựa trên mức chênh lệch giá bán và giá vốn bình quân của chứng khoán.

2.3.5 Chi phí

Chi phí phát sinh trong hoạt động của các Quỹ được ghi nhận trên cơ sở dồn tích.

a) Phí bảo hiểm rủi ro

Vào mỗi ngày kỷ niệm tháng khi hợp đồng bảo hiểm còn hiệu lực, một số lượng đơn vị quỹ của hợp đồng sẽ được tự động bán đi theo giá đơn vị quỹ vào ngày cuối kỳ báo cáo ngay sau ngày kỷ niệm tháng để chi trả cho khoản chi phí bảo hiểm rủi ro hàng tháng.

Số lượng các đơn vị quỹ được bán ra từ mỗi quỹ để chi trả chi phí bảo hiểm rủi ro sẽ căn cứ theo tỷ trọng giá trị quỹ của các quỹ tại thời điểm bán đơn vị quỹ.

Mức Chi phí bảo hiểm rủi ro được đăng ký và Bộ Tài chính phê duyệt theo Công văn số 2425/BTC-QLBH ngày 23 tháng 2 năm 2017 và Công văn số 4564/BTC-QLBH ngày 19 tháng 4 năm 2018.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

B - THUYẾT MINH BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.3 Cơ sở của việc lập Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị (tiếp theo)

2.3.5 Chi phí (tiếp theo)

b) Phí quản lý hợp đồng

Chi phí quản lý hợp đồng là 30.000 (ba mươi ngàn) đồng một tháng và có thể thay đổi nhưng không vượt quá mức tối đa 60.000 (sáu mươi ngàn) đồng một tháng.

c) Phí quản lý quỹ

Phí quản lý quỹ là khoản chi phí được dùng để chi trả cho các hoạt động quản lý các Quỹ Liên Kết Đơn Vị. Khoản phí này tính trên tổng giá trị tài sản Quỹ và sẽ được khấu trừ trước khi xác định giá trị tài sản thuần của mỗi Quỹ vào mỗi ngày cuối kỳ báo cáo.

Phí quản lý quỹ mỗi năm là 2% trên tổng giá trị tài sản của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị.

d) Chi phí hoạt động đầu tư trực tiếp

Những chi phí hoạt động đầu tư trực tiếp được tính vào tổng giá trị tài sản bao gồm phí lưu ký, phí quản lý danh mục đầu tư và các khoản phí khác được chi trả trực tiếp cho Ngân hàng Citibank, N.A. – Chi nhánh Thành phố Hà Nội.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

1 Mục tiêu đầu tư và cách thức phân bổ tài sản

a) Quỹ Cân bằng

Quỹ Cân Bằng bắt đầu đi vào hoạt động từ tháng 3/2017, với danh mục tham chiếu (Benchmark) là kết hợp giữa VN100-Index với tỷ trọng 65% và VBMA 3 năm với tỷ trọng 35%.

Quỹ áp dụng chiến lược đầu tư chủ động. Cấu phần Cổ phiếu tập trung vào đầu tư các cổ phiếu niêm yết của các công ty có lợi thế cạnh tranh bền vững, có thị phần lớn, năng lực quản trị tốt, tình hình tài chính vững mạnh, có khả năng hoạt động tốt trong điều kiện thị trường không thuận lợi và đang được định giá hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng trong tương lai. Cấu phần Thu nhập cố định tập trung vào các tài sản có chất lượng tín dụng tốt, đảm bảo thu hồi vốn và đem về các khoản thu nhập cố định ở mức hấp dẫn cho quỹ.

b) Quỹ Thận trọng

Quỹ Thận trọng bắt đầu đi vào hoạt động từ tháng 3/2017, với danh mục tham chiếu (Benchmark) là kết hợp giữa VBMA 3 năm với tỷ trọng 70% và VN100-Index với tỷ trọng 30%.

Mục tiêu đầu tư của quỹ là tạo thu nhập ổn định và bảo toàn vốn, đầu tư từ 70% tới 100% vào chứng khoán có thu nhập cố định chất lượng bao gồm tiền gửi ngân hàng, trái phiếu Chính phủ Việt Nam, trái phiếu chính quyền địa phương, trái phiếu có bảo lãnh của Chính phủ & trái phiếu doanh nghiệp và tối đa 30% vào cổ phiếu niêm yết có giá trị vốn hóa thị trường lớn và có thanh khoản tốt trên HSX và HNX. Quỹ sẽ kết hợp cả chiến lược đầu tư tăng trưởng và chiến lược đầu tư giá trị. Trong việc tìm kiếm các đặc tính tăng trưởng bền vững, VCBF đánh giá cơ hội thị trường trong dài hạn và tính cạnh tranh của từng ngành để nhắm đến các công ty đầu ngành và các công ty có triển vọng trở thành công ty đầu ngành. Trong việc đánh giá giá trị của công ty, VCBF sẽ xem xét liệu giá chứng khoán đã phản ánh đầy đủ mối tương quan giữa cơ hội tăng trưởng bền vững với rủi ro kinh doanh và rủi ro tài chính hay chưa.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

2 Phân tích về tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị trong năm

a) Kinh tế vĩ mô

Năm 2020, đại dịch Covid-19 đã tàn phá nghiêm trọng nền kinh tế thế giới. Các biện pháp phong tỏa và đóng cửa biên giới để ngăn dịch bùng phát đã khiến thương mại toàn cầu đình trệ, gây đứt gãy chuỗi cung ứng, dẫn tới làn sóng thua lỗ và phá sản của nhiều doanh nghiệp trên toàn cầu, đặc biệt trong lĩnh vực hàng không, du lịch, dịch vụ và bán lẻ. Mặc dù Chính phủ các nước đã tung ra các gói cứu trợ và kích thích kinh tế trị giá hàng nghìn tỷ USD, GDP toàn cầu trong năm 2020 vẫn giảm gần 4,4%, theo đánh giá của Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF).

Trong bối cảnh đó, nỗ lực kiểm soát hiệu quả dịch Covid-19 của Chính phủ Việt Nam đã mang lại thành quả to lớn, không chỉ thể hiện ở tỷ lệ tử vong thấp mà còn giúp Việt Nam mở cửa lại nền kinh tế sớm hơn, giữ ổn định đời sống xã hội và giảm thiểu các tác động đến kinh tế vĩ mô.

Năm 2020, Việt Nam vẫn là điểm sáng của thế giới với mức tăng trưởng GDP cả năm đạt 2,91%. Cụ thể, GDP quý 1/2020 tăng 3,68%, nhưng GDP quý 2/2020 chỉ tăng 0,36% sau khi cả nước thực hiện giãn cách xã hội trong tháng 4/2020, đây là mức tăng thấp nhất trong hơn 30 năm qua. Tuy nhiên, hoạt động kinh tế đã dần hồi phục và đưa tăng trưởng GDP lên 2,69% trong quý 3/2020 và 4,48% YoY trong quý 4/2020.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân 2020 đạt 3,23%, thấp hơn mức trần Chính phủ đề ra là 4% nhờ căng thẳng giá thịt lợn trong năm 2019 đã được giải quyết và giá lương thực, xăng dầu khá bình ổn.

Vốn đầu tư trực tiếp từ nước ngoài (FDI) giải ngân vẫn ở mức cao, đạt 20 tỷ USD trong năm 2020, giảm nhẹ 2,0% so với năm 2019.

Trong năm 2020, dù nhu cầu toàn cầu ở mức thấp, kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam vẫn tăng 6,5%, đạt 281,5 tỷ USD. Kim ngạch nhập khẩu đạt 262,4 tỷ USD, tăng 3,6%. Kết quả này đem lại thặng dư thương mại 19,1 tỷ USD trong năm 2020 (so với 10,9 tỷ USD trong năm 2019) – mức cao nhất trong lịch sử.

Bên cạnh đó, nhờ các chính sách định hướng xuyên suốt của Chính phủ và Ngân Hàng Nhà Nước (NHNN), lãi suất huy động và cho vay giảm mạnh trong năm 2020, tạo điều kiện cho các doanh nghiệp tái phát triển sản xuất. NHNN đã điều chỉnh lãi suất điều hành 3 lần trong năm 2020 với tổng mức giảm 1,5-2,0%/năm; giảm 0,6-1,0%/năm trần lãi suất tiền gửi; giảm 1,5%/năm trần lãi suất cho vay đối với các lĩnh vực ưu tiên. Trong năm 2020, VND tăng giá 0,3% so với USD nhờ nguồn cung ngoại tệ dồi dào – vốn FDI giải ngân giữ ở mức cao và thặng dư thương mại kỷ lục. Dự trữ ngoại hối cuối năm 2020 ước tính chạm mức 100 tỷ USD, giúp Ngân Hàng Nhà Nước và Bộ Tài chính đảm bảo việc chủ động trả nợ gốc và lãi vay nước ngoài.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

2 Phân tích về tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị trong năm (tiếp theo)

a) Kinh tế vĩ mô (tiếp theo)

i) Thị trường cổ phiếu

Năm 2020, thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam được đánh giá là một trong những thị trường kiên cường chống chịu với đại dịch Covid-19 và có độ phục hồi tốt nhất thế giới.

Cuối tháng 3/2020, khi Covid-19 bùng phát trên toàn cầu và tại Việt Nam, VN-Index rơi xuống đáy 663 điểm. Trong nửa cuối năm 2020, nhờ dịch bệnh được kiểm soát hiệu quả, kinh tế có bước khởi sắc, VN-Index nhanh chóng tìm lại đà tăng. Dòng tiền mạnh mẽ đổ vào thị trường chứng khoán khi các kênh đầu tư khác giảm độ hấp dẫn, đã đưa VN-Index lên mức 1.103,87 điểm vào cuối năm 2020, tăng 14,9% so với cuối năm 2019 và tăng mạnh tới 67% so với thời điểm thấp nhất của năm 2020. Chỉ số HNX-Index cũng tăng 98,1% so với cuối năm 2019.

Quy mô vốn hóa thị trường cổ phiếu đạt gần 5.294 nghìn tỷ đồng, tăng 20,8% so với 2019, đạt tương đương 84,1% GDP năm 2020. Thanh khoản của thị trường cũng tăng mạnh lên mức cao kỷ lục, cho thấy sức hấp dẫn của TTCK Việt Nam dù chịu ảnh hưởng của dịch Covid-19. Cụ thể, giá trị giao dịch bình quân ngày năm 2020 đạt trên 7.500 tỷ đồng, tăng 59,3% so với năm 2019.

Dù đại dịch Covid-19 bùng phát đã ảnh hưởng đáng kể tới hoạt động sản xuất kinh doanh của cộng đồng doanh nghiệp, song nhiều doanh nghiệp niêm yết vẫn có kết quả kinh doanh khả quan với hơn 80% tổng số công ty niêm yết báo lãi trong năm 2020.

ii) Thị trường trái phiếu

Trong năm 2020, Chính phủ đã huy động được tổng cộng 350.227 tỷ đồng (tăng 62,7% so với cùng kỳ năm 2019 và vượt kế hoạch đã điều chỉnh 7,9%) thông qua phát hành trái phiếu Chính phủ (TPCP). Cụ thể, lượng phát hành trái phiếu Kho Bạc, trái phiếu Ngân Hàng Phát Triển Việt Nam, trái phiếu Ngân Hàng Chính Sách Xã Hội lần lượt đạt 323.953 tỷ đồng, 21.900 tỷ đồng và 4.375 tỷ đồng. Dư nợ TPCP tương đương 31,3% GDP 2020, so với mức 26,9% trong năm 2019.

Trái phiếu Kho Bạc chiếm 92,5% tổng lượng TPCP phát hành trong năm 2020. Trong đó, hai kỳ hạn 10 và 15 năm có khối lượng phát hành cao nhất, lần lượt chiếm 41,9% và 37,8% tổng giá trị phát hành. Tỷ lệ trúng thầu trung bình ở mức 76,6%, thấp hơn tỷ lệ 80,3% của năm 2019. Nhu cầu TPCP cũng ở mức cao với tỷ lệ đăng ký trung bình năm 2020 đạt 2,5 lần. Mặt bằng lãi suất trúng thầu cho các kỳ hạn 5 năm; 7 năm; 10 năm; và 15 năm vẫn tiếp tục giảm trong tháng 12 năm 2020, đứng ở các mức lần lượt là 1,30%; 1,50%; 2,61%; và 2,82%. Như vậy so với cuối năm 2019, lợi suất trúng thầu cho kỳ hạn 10 năm và 15 năm lần lượt giảm 80,6 điểm cơ bản và 78,8 điểm cơ bản.

Quy mô thị trường trái Phiếu Doanh Nghiệp (TPDN) cũng tăng trưởng mạnh mẽ trước nhu cầu tìm kiếm kênh đầu tư thay thế trong xu hướng lãi suất ngân hàng giảm mạnh. Tổng lượng TPDN phát hành trong năm 2020 là 437.668 tỷ đồng, tăng 47,5% so với năm 2019. Dư nợ TPDN tương đương 14,4% GDP 2020, với mức 11,3% trong năm 2019.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

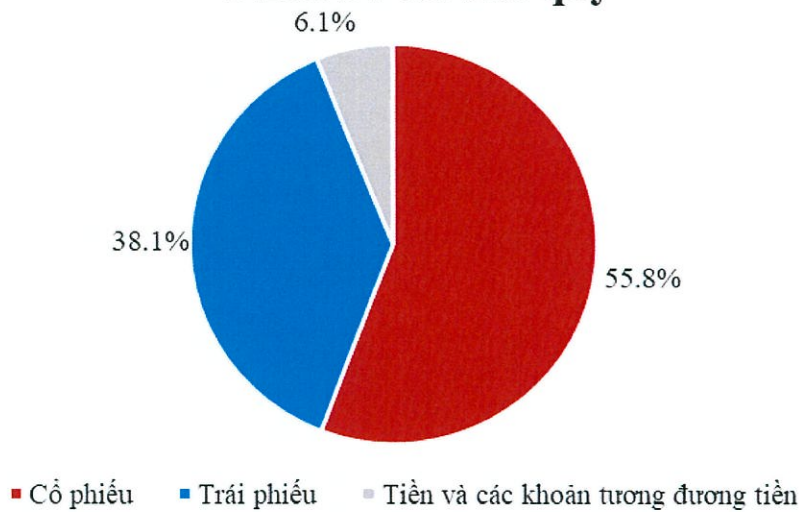
2 Phân tích về tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị trong năm (tiếp theo)

a) Tình hình hoạt động quỹ Cân bằng

Quỹ Cân bằng có giá trị tài sản ròng đến ngày cuối kỳ báo cáo là 98.553 triệu đồng, tăng 8,2% so với cuối năm 2019. Quỹ hiện đang đầu tư 55,8% vào cổ phiếu, 38,1% vào trái phiếu và 6,1% vào tiền và các khoản tương đương tiền.

Tỷ suất lợi nhuận của Quỹ trong năm 2020 là 17,8%. Lũy kế từ thời điểm thành lập tại ngày 20/3/2017, Quỹ đạt mức tăng trưởng 43,3%.

Phân bổ tài sản quỹ



Phân bổ ngành (% tổng tài sản)



CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

2 Phân tích về tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị trong năm (tiếp theo)

b) Tình hình hoạt động quỹ Cân bằng (tiếp theo)

Các cổ phiếu có tỷ trọng lớn của Quỹ tại thời điểm cuối 2020 bao gồm Tập đoàn Hòa Phát, Công ty Cổ phần FPT, Công ty Cổ phần Đầu Tư Thế Giới Di Động, Công ty Cổ phần Dược Phẩm Imexpharm, và Ngân hàng TMCP Kỹ Thương

Top 5 Cổ phiếu đang nắm giữ	% Tài sản ròng
Tập đoàn Hòa Phát	5,91%
Công ty cổ phần FPT	5,87%
Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động	5,76%
Công ty Cổ phần Dược Phẩm Imexpharm	5,74%
Ngân hàng TMCP Kỹ Thương	4,16%

Trong năm 2020, Quỹ Cân bằng vẫn tiếp tục thực hiện chiến lược đầu tư vào các trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tín dụng tốt nhằm mang lại nguồn thu nhập ổn định trong trung và dài hạn.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

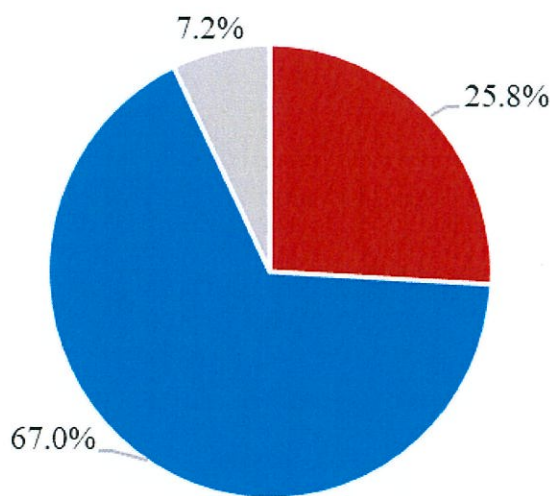
2 Phân tích về tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị trong năm (tiếp theo)

c) Tình hình hoạt động quỹ Thận trọng

Quỹ Thận trọng có giá trị tài sản ròng đến ngày cuối kỳ báo cáo là 82.347 triệu đồng, tăng 9,3% so với cuối năm 2019. Vào thời điểm cuối 2020, quỹ phân bổ 67,0% vào trái phiếu, 25,8% vào cổ phiếu và 7,2% vào tiền và các khoản tương đương tiền.

Tỷ suất lợi nhuận của quỹ trong năm 2020 là 12,3%. Lũy kế từ thời điểm thành lập tại ngày 20/3/2017, Quỹ đạt mức tăng trưởng 31,5%.

Phân bổ tài sản quỹ



■ Cổ phiếu ■ Trái phiếu ■ Tiền và các khoản tương đương tiền

Trong năm 2020, Quỹ Thận trọng tập trung đầu tư vào các trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tín dụng tốt mang lại nguồn thu nhập ổn định và đều đặn đáp ứng với mục tiêu đầu tư của Quỹ. Trong phần tài sản đầu tư vào Cổ phiếu, Quỹ tập trung vào nhóm Ngân hàng, Vận tải, Nguyên vật liệu và Hàng hóa.

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020**

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

2 Phân tích về tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị trong năm (tiếp theo)

b) Tình hình hoạt động quỹ Thận trọng (tiếp theo)



Các cổ phiếu có tỷ trọng lớn trong danh mục cổ phiếu của Quỹ tại thời điểm cuối 2020 bao gồm Ngân hàng TMCP Quân Đội, Tập đoàn Hòa Phát, Công ty Cổ phần FPT, Công ty cổ phần Tàu cao tốc Superdong Kiên Giang và Tập đoàn Bảo Việt.

Top 5 Cổ phiếu đang nắm giữ	% Tài sản ròng
Ngân hàng TMCP Quân Đội	3,15%
Tập đoàn Hòa Phát	2,47%
Công ty cổ phần FPT	2,16%
Công ty cổ phần Tàu cao tốc Superdong Kiên Giang	1,36%
Tập đoàn Bảo Việt	1,32%

CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ AIA (VIỆT NAM)

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2020

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

3 Triển vọng trong tương lai

Bước vào năm 2021, toàn thế giới vẫn tiếp tục nỗ lực cho mục tiêu kép – chống dịch và phục hồi kinh tế. Các tổ chức quốc tế như OECD, IMF hay World Bank đều đồng loạt dự báo cuộc chiến chống Covid-19 vẫn còn dai dẳng. Theo đó, kể cả khi có vaccine, nền kinh tế thế giới sẽ chỉ phục hồi một phần vào năm 2021 và sẽ mất 2 đến 3 năm để trở về trạng thái trước khủng hoảng và con người sẽ cần phải làm quen với trạng thái “bình thường mới”, chung sống an toàn với dịch bệnh.

Trong năm 2021, Việt Nam tự tin đặt mục tiêu tăng trưởng GDP 6,0% - 6,5% và khống chế chỉ số CPI ở mức 4,0%. Việc Chính phủ kiểm soát hiệu quả dịch COVID-19 đã củng cố niềm tin của nhà đầu tư, đưa dòng vốn trở lại Việt Nam mạnh mẽ. Đồng thời, các lợi thế về trình độ và chi phí nhân công, vị thế địa chính trị thuận lợi cho sự chuyển dịch chuỗi cung ứng cùng với nhiều hiệp định thương mại tự do (FTA) lớn – cụ thể là CPTPP, EVFTA và RCEP vừa được ký kết trong thời gian qua, sẽ giúp thu hút thêm vốn đầu tư vào Việt Nam trong thời gian tới.

Về thị trường chứng khoán, với các yếu tố vĩ mô hồi phục và ổn định, tăng trưởng GDP khả quan, các yếu tố lạm phát, tỷ giá, lãi suất được điều hành linh hoạt và kiểm soát chặt chẽ, nhà đầu tư hoàn toàn có thể kỳ vọng thị trường tiếp tục sôi động trong năm 2021, dù tốc độ tăng trưởng có thể chậm lại so với năm 2020 với tính phân hóa cao hơn trong các nhóm ngành. Bước sang năm 2021, Luật Chứng khoán 2019 và các văn bản dưới luật có hiệu lực sẽ là yếu tố cực kỳ quan trọng trong tiến trình nâng cao tính minh bạch của thị trường. Dòng vốn từ các nhà đầu tư cá nhân và nhà đầu tư ngoại được kỳ vọng tăng trưởng mạnh mẽ, đặc biệt là dòng vốn từ các quỹ ETF ngoại vào thị trường.

Thị trường trái phiếu được dự báo tiếp tục tăng trưởng trong năm 2021. Kho Bạc Nhà Nước dự kiến phát hành 350.000 tỷ đồng TPCP. Nhu cầu huy động vốn thông qua phát hành trái phiếu của các Doanh nghiệp vẫn ở mức cao. Tuy nhiên khuôn khổ pháp lý về phát hành TPDN đang được bổ sung, sửa đổi theo hướng chuyên nghiệp hóa, minh bạch hóa, đơn cử như quy định kể từ năm 2021, trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ chỉ được phát hành và giao dịch đối với các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp. Thị trường TPDN thứ cấp cũng được kỳ vọng sẽ phát triển mạnh mẽ và chuyên nghiệp hơn trong năm 2021, giúp tăng tính thanh khoản cho TPDN.

Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị đã được Giám đốc Điều hành phê duyệt ngày 31 tháng 3 năm 2021.

Người lập

Trịnh Phương Khanh

Người phụ trách kế toán

Nguyễn Ngọc Thiên Kim

Chuyên gia tính toán
được chỉ định

Lin Yi

Giám đốc Điều hành



Wayne David Besant