

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 2019**

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 2019**

NỘI DUNG	TRANG
Thông tin về doanh nghiệp	1
Báo cáo của Tổng Giám đốc	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

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 Qiang Cai Ông Wayne David Besant Bà Sonja Marija Bianca Key Bà Michele Gerise Flanagan Ông Ly Nhon T	Chủ tịch Thành viên Thành viên Thành viên Thành viên (đến ngày 6 tháng 1 năm 2020)
Người đại diện theo pháp luật	Ông Wayne David Besant	Tổng Giám đốc
Kế toán trưởng	Ông Huỳnh Vũ Đại Trọng	
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 TỔNG GIÁM ĐỐC ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Tổng Giám đốc 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 2019 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, Tổng Giám đốc 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 đơn vị hoạt động liên tục trừ khi giả định đơn vị hoạt động liên tục là không phù hợp.

Tổng Giám đốc 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. Tổng Giám đốc 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
Tổng Giám đốc

TP. Hồ Chí Minh, CHXHCN Việt Nam
Ngày 27 tháng 3 năm 2020

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 2019 và được Tổng Giám đốc Công ty phê duyệt ngày 27 tháng 3 năm 2020. Báo cáo này bao gồm tình hình tài sản của các Quỹ Liên Kết Đơn vị tại ngày 31 tháng 12 năm 2019, 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 2019, và các thuyết minh của Báo cáo được trình bày từ trang 5 đến trang 12.

Trách nhiệm của Tổng Giám đốc

Tổng Giám đốc 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 Tổng Giám đốc 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 Tổng Giám đốc 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 2019 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 các 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)



Trần Thị Thanh Trúc
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán:
3047-2019-006-1
Chữ kí được ủy quyền

Số hiệu báo cáo kiểm toán: HCM9282
TP. Hồ Chí Minh, ngày 27 tháng 3 năm 2020



Triệu Nguyên Duy
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán:
3022-2019-006-1

**CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THO 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 2019**

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 2019	
Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm				
Phí cơ bản			22.945.491.000	
Phí đóng thêm			11.920.157.250	
Phí ban đầu khấu trừ trước khi đầu tư vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị				
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ nhất			5.343.236.460	
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ hai			2.034.965.650	
Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị:			27.487.446.140	
Tổng số phí bảo hiểm đã phân bổ vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị			26.010.963.380	
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm nay			1.741.927.040	
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm trước			265.444.280	

Tên quỹ	Số dư tại ngày 1 tháng 1 năm 2019				Tăng trong kỳ				Số dư tại ngày 31 tháng 12 năm 2019			
	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán	Giá mua	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán	Giá mua	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán	Giá mua
Quỹ Cân bằng	73.865.811.365	6.490.087	11.381	11.381	16.572.482.190	944.740	(*)	(*)	90.438.293.555	7.434.827	12.164	12.164
Quỹ Thận trọng	67.412.385.863	6.120.459	11.014	11.014	7.668.872.679	294.300	(*)	(*)	75.081.258.542	6.414.759	11.704	11.704
Tổng cộng	141.278.197.228	12.610.546			24.241.354.869	1.239.040			165.519.552.097	13.849.586		

(*) 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 2019

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 TẠI NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2019

Tài sản	Quỹ Cân bằng	Quỹ Thận trọng	Đơn vị: đồng Tổng cộng
Tiền	9.391.470.636	278.111.526	9.669.582.162
Danh mục các khoản đầu tư			
Tiền gửi kỳ hạn	6.000.000.000	2.729.974.931	8.729.974.931
Trái phiếu doanh nghiệp	28.078.662.440	49.876.720.666	77.955.383.106
Cổ phiếu niêm yết	44.233.976.900	20.999.705.950	65.233.682.850
Các tài sản khác (*)	2.734.183.579	1.196.745.469	3.930.929.048
Tổng tài sản	90.438.293.555	75.081.258.542	165.519.552.097

(*) Chi tiết các tài sản khác tại ngày 31 tháng 12 năm 2019 như sau:

	Quỹ Cân bằng	Đơn vị: đồng Quỹ Thận trọng
Phải thu từ các khoản đầu tư	1.797.974.838	-
Phải thu từ cổ tức	192.498.000	65.545.000
Trích trước lãi từ các khoản đầu tư	921.795.890	1.282.737.452
Trích trước phí quản lý và các khoản phí khác	(178.085.149)	(151.536.983)
	2.734.183.579	1.196.745.469

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 2019

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	18.005.490.153	8.005.473.227	26.010.963.380
Thu nhập từ hoạt động đầu tư:			
<i>Lãi từ tiền gửi kỳ hạn</i>	215.304.110	417.506.401	632.810.511
<i>Lãi từ trái phiếu doanh nghiệp</i>	3.521.615.447	4.467.311.595	7.988.927.042
<i>Lãi từ cổ phiếu</i>	3.278.590.724	1.101.832.150	4.380.422.874
Tổng thu nhập	25.021.000.434	13.992.123.373	39.013.123.807
Chi phí			
Phí bảo hiểm rủi ro	1.985.442.990	727.419.810	2.712.862.800
Phí quản lý hợp đồng	152.909.270	44.843.720	197.752.990
Phí quản lý quỹ	1.895.250.584	1.658.314.617	3.553.565.201
Chi phí hoạt động đầu tư	104.696.350	54.663.696	159.360.046
Rút tiền	4.310.219.050	3.838.008.851	8.148.227.901
Tổng chi phí	8.448.518.244	6.323.250.694	14.771.768.938
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	16.572.482.190	7.668.872.679	24.241.354.869
Thu nhập chưa phân chia chuyển từ kỳ trước sang	-	-	-
Thu nhập phân chia:			
<i>Cho chủ hợp đồng</i>	3.198.278.476	495.845.992	3.694.124.468
<i>Cho chủ sở hữu (tương ứng với thu nhập từ quỹ mỗi)</i>	13.374.203.714	7.173.026.687	20.547.230.401
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 2019**

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 định giá.

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 2019

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 Tổng Giám đốc 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 định giá. Các cổ phiếu không có giao dịch nhiều hơn hai (2) tuần tính đến ngày trước ngày định giá 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 định giá; 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 định giá 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 định giá 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 2019**

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 định giá 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 định giá.

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 định giá. 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.

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 2019**

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 định giá gần nhất 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 sẽ căn cứ theo tuổi và giới tính của người được bảo hiểm.

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.

**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 2019**

**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 25.000 (hai mươi lăm ngàn) đồng một tháng và có thể thay đổi nhưng không vượt quá mức tối đa 60.000 (sáu mươi ngàn) đồng một tháng. Căn cứ Công văn số AIAVN/PM/1907-912 ngày 2 tháng 7 năm 2019:

- Đối với những khách hàng hiện tại, mức chi phí quản lý hợp đồng được thay đổi từ 25.000 đồng/ tháng lên 30.000 đồng/ tháng kể từ khi nhận được thông báo chính thức của Công ty; và
- Đối với những khách hàng mới, mức chi phí quản lý hợp đồng là 30.000 đồng/ tháng kể từ tháng 10 năm 2019.

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 định giá.

Phí quản lý quỹ mỗi năm là 2% trên giá trị tài sản ròng 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 giá trị tài sản ròng 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 2019

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 VN 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 2019

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC 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

Trong năm 2019, kinh tế toàn cầu tiếp tục chịu ảnh hưởng bất lợi từ căng thẳng thương mại chưa có hồi kết giữa Mỹ và Trung Quốc. Kinh tế toàn cầu tăng trưởng 2,4% và giao dịch thương mại chỉ tăng 1,4% trong năm 2019. Sản xuất công nghiệp và đầu tư giảm tốc, giá dầu và khoáng sản cơ bản đều giảm dù Ngân Hàng Trung Ương các nước nỗ lực nới lỏng chính sách tiền tệ để kích thích kinh tế tăng trưởng.

Trong bối cảnh kinh tế - chính trị thế giới còn nhiều bất ổn, Việt Nam còn phải đối mặt với nhiều thách thức nội tại như: thời tiết diễn biến phức tạp ảnh hưởng đến năng suất và sản lượng cây trồng; ngành chăn nuôi gặp khó khăn với dịch tả lợn châu Phi diễn ra tại tất cả 63 tỉnh, thành; tăng trưởng chậm lại của một số mặt hàng xuất khẩu chủ lực; giải ngân vốn đầu tư công không đạt kế hoạch. Tuy nhiên, Việt Nam vẫn tiếp tục là một điểm sáng của thế giới về tăng trưởng kinh tế và thu hút vốn đầu tư nước ngoài.

GDP năm 2019 đạt kết quả ấn tượng với tốc độ tăng 7,02% (Quý I tăng 6,82%, quý II tăng 6,73%; quý III tăng 7,48%; quý IV tăng 6,97%), vượt mục tiêu của Quốc hội đề ra từ 6,6% - 6,8%. Mức tăng trưởng năm nay tuy thấp hơn mức tăng 7,08% của năm 2018 nhưng cao hơn mức tăng của các năm 2011 – 2017. Trong mức tăng chung của toàn nền kinh tế, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2,01%, đóng góp 4,6% vào mức tăng chung; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 8,90%, đóng góp 50,4%; khu vực dịch vụ tăng 7,3%, đóng góp 45,0%.

Bên cạnh đó, nhờ các chính sách định hướng xuyên suốt của Chính phủ và NHNN, kinh tế năm 2019 đã đạt được những mục tiêu quan trọng. Theo đó, lạm phát trong tầm kiểm soát với tỷ lệ tăng bình quân 2,79% so với bình quân 2018, dưới mục tiêu Quốc hội đề ra và cũng là mức tăng bình quân năm thấp nhất trong 3 năm qua. Tỷ giá USD/VND trong năm 2019 chỉ tăng 0,99%, qua đó mức giảm giá của VND ở mức thấp hơn nhiều so với mặt bằng chung các nước trong khu vực. Tỷ lệ dự trữ ngoại hối cuối năm 2019 ước tính đạt 79 tỷ USD giúp NHNN và Bộ Tài chính đảm bảo việc chủ động trả nợ gốc và lãi vay nước ngoài. Mặt bằng lãi suất huy động tuy chịu áp lực tăng vào cuối năm nhưng chỉ mang tính chất thời vụ.

**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 2019**

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

Kết thúc năm 2019, chỉ số VNIndex đạt 960,99 điểm, tăng 7,7%. Mức tăng này cho thấy kinh tế vĩ mô ổn định đã giúp thị trường cổ phiếu hồi phục sau mức giảm 13% trong năm 2018. Trong khi đó, HNX-Index giảm 1,71 điểm (-1,65%) xuống còn 102,51 điểm. UPCoM-Index tăng 3,73 điểm (7,06%) lên 56,56 điểm.

Trong quý 1 năm 2019, dòng tiền lớn bắt đầu quay trở lại thị trường chứng khoán Việt Nam. Khối lượng giao dịch tăng mạnh đưa VNIndex vượt lên và chạm ngưỡng 1.000 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán chốt lời mạnh đã ngăn cản đà bứt phá của chỉ số này trong suốt quý 2 và quý 3. Trong suốt thời gian này, thị trường chịu ảnh hưởng từ nhiều thông tin tiêu cực như căng thẳng thương mại Mỹ - Trung tiếp tục diễn biến khó lường, biến động nội bộ khu vực EU trước thềm Brexit cùng với diễn biến bán tháo của các chỉ số chứng khoán trong nhóm thị trường cận biên và mới nổi. Giai đoạn cuối năm, VN Index bất ngờ vượt lên trên mốc 1.000 điểm đi cùng đà tăng tích cực của một số cổ phiếu ngành ngân hàng. Phiên giao dịch ngày 6 tháng 11 năm 2019, VN-Index đạt đỉnh năm 2019 ở mức 1.024,91 điểm. Tuy vậy, tâm lý chưa vững vàng của nhà đầu tư, đặc biệt là động thái bán ròng của các nhà đầu tư nước ngoài đã đưa VN Index quay về mức 960,99 vào cuối năm 2019.

Theo số liệu sở Giao dịch chứng khoán TP.HCM (HSX), tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2019, vốn hóa thị trường cổ phiếu trên sàn đạt 3,29 triệu tỷ đồng, tương đương 142 tỷ USD, tăng 14,6% so với cuối năm 2018, chiếm khoảng 95% vốn hóa thị trường cổ phiếu niêm yết. Tuy nhiên thanh khoản bình quân trên thị trường sụt giảm mạnh so với năm 2018 về cả khối lượng lẫn giá trị. Trên HSX, khối lượng giao dịch bình quân phiên trong năm đạt 189,2 triệu chứng khoán, tương ứng với giá trị 3.765 tỷ đồng/ngày, so với cùng kỳ 2018 đã sụt giảm lần lượt 17,8% về khối lượng và 26,8% về giá trị giao dịch.

Khối ngoại tiếp tục có đóng góp quan trọng vào diễn biến của các chỉ số trong năm 2019. Cụ thể, khối ngoại vẫn mua ròng trên hai sàn HSX và UPCoM, trong khi bán ròng mạnh ở sàn HNX. Tính trên HSX, khối ngoại mua vào 4,4 tỷ cổ phiếu, trị giá 175.031 tỷ đồng, trong khi bán ra 4,5 tỷ cổ phiếu, trị giá 167.731 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 92 triệu cổ phiếu, nhưng tính về giá trị khối ngoại vẫn mua ròng 7.300 tỷ đồng. Trái ngược với sàn HoSE, khối ngoại trên HNX bán ròng năm thứ 3 liên tiếp, đạt 776 tỷ đồng. Trên sàn UPCoM, khối ngoại tiếp tục mua ròng 1.409 tỷ đồng. Tính chung trên cả ba sàn, khối ngoại mua ròng 7.933 tỷ đồng trong năm 2019. Nhóm cổ phiếu VIC, PLX, VCB và chứng chỉ quỹ E1VFN30 dẫn đầu về mức độ thu hút giải ngân của khối ngoại.

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 2019

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)

ii) Thị trường trái phiếu

Trong năm 2019, chính phủ đã huy động được tổng cộng 211.964 tỷ đồng (tăng 10,4% so với cùng kỳ năm 2018). 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 197.765 tỷ đồng, 9.097 tỷ đồng và 5.102 tỷ đồng.

Trái phiếu Kho Bạc chiếm 93% tổng lượng TPCP phát hành trong năm 2019. Trong đó, hai kỳ hạn 10 và 15 năm có khối lượng phát hành cao nhất, lần lượt chiếm 41% và 39% tổng giá trị phát hành. Tỷ lệ trúng thầu trung bình ở mức 80,3%, cao hơn so với 56,8% trong năm 2018 và 73,7% trong năm 2017. Nhu cầu TPCP cũng ở mức cao với tỷ lệ đăng ký trung bình năm 2019 đạt 322,4%. Mặt bằng lãi suất trúng thầu cho tất cả các kỳ hạn 5 năm; 7 năm; 10 năm; 15 năm; 20 năm và 30 năm vẫn tiếp tục giảm trong tháng 12 năm 2019, đứng ở các mức lần lượt là 2,00%; 3,00%; 3,48%; 3,65%; 4,02% và 4,55%. Như vậy so với cuối năm 2018, lợi suất trúng thầu cho kỳ hạn 10 năm và 15 năm lần lượt giảm 162 điểm cơ bản và 165 điểm cơ bản.

Lượng trái phiếu chính phủ bảo lãnh phát hành đạt 14.199 tỷ đồng từ Ngân hàng Phát Triển Việt Nam và Ngân hàng Chính Sách Xã Hội. Mức chênh lệch lãi suất trúng thầu so với trái phiếu Kho Bạc duy trì quanh mức 50 – 70 điểm.

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 2019

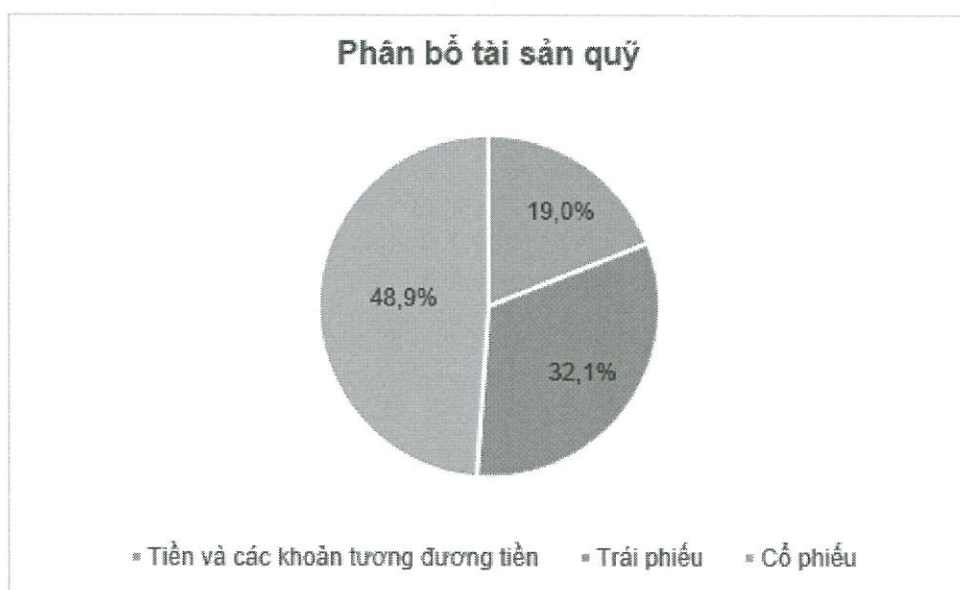
C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

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

Quỹ Cân bằng có giá trị tài sản ròng đến ngày 31/12/2019 là 90.438 triệu đồng, tăng 22,4% so với cuối năm 2018. Quỹ hiện đang đầu tư 48,9% vào cổ phiếu, 32,1% vào chứng khoán có thu nhập cố định và 19,0% vào tiền và các khoản tương đương tiền.

Tỷ suất lợi nhuận của quỹ trong năm 2019 là 6,9%, trong cùng thời kỳ lợi nhuận tham chiếu là 6,5%.



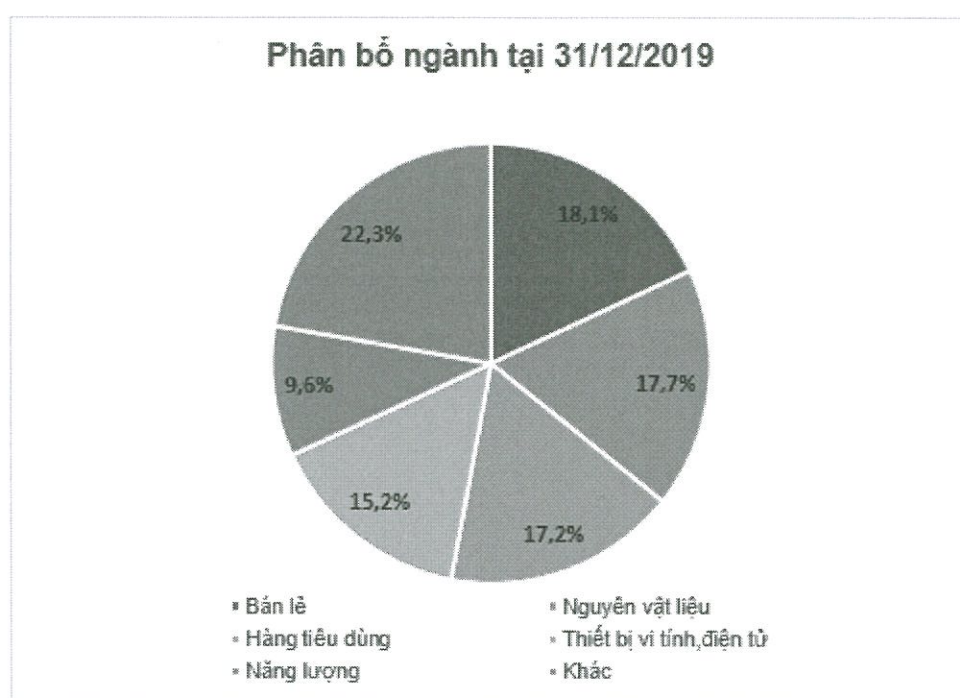
Trong cấu phần Cổ phiếu, quỹ tập trung giải ngân vào nhóm Bán lẻ (18,1%), Nguyên vật liệu (17,7%), Hàng tiêu dùng (17,2%), Thiết bị vi tính, điện tử (15,2%) và Năng lượng (9,6%). Những công ty đầu ngành trong các nhóm ngành này cũng là những doanh nghiệp có đóng góp tốt cho mức tăng trưởng của Quỹ trong năm 2019 và sẽ vẫn có tiềm năng tăng trưởng mạnh mẽ trong những năm tới.

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 2019

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 khoản đầu tư lớn của Quỹ vào cuối 2019 là Công ty Cổ phần Đầu Tư Thế Giới Di Động (MWG), Tập đoàn Hòa Phát (HPG), Công ty Cổ phần FPT (FPT), Ngân hàng TMCP Quân Đội (MBB) và Công ty Cổ phần Dược Phẩm Imexpharm (IMP).

TOP 5 CỔ PHIẾU ĐANG NẮM GIỮ	% NAV
Công ty Cổ phần Đầu Tư Thế Giới Di Động	18,0%
Tập đoàn Hòa Phát	15,9%
Công ty Cổ phần FPT	15,2%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	10,7%
Công ty Cổ phần Dược Phẩm Imexpharm	6,7%

Ở cấu phần Thu nhập cố định, trong năm 2019 Quỹ Cân Bằng vẫn tiếp tục thực hiện chiến lược đầu tư vào các trái phiếu có đảm bảo hoặc đã niêm yết có lãi suất cao nhằm mang lại nguồn thu nhập ổn định nhưng vẫn đảm bảo rủi ro.

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 2019

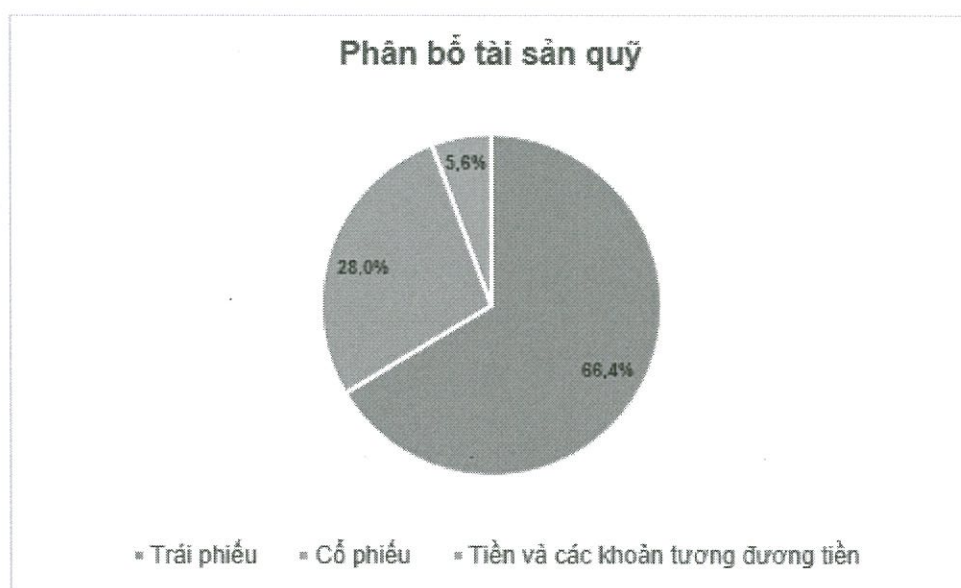
C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

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 31/12/2019 là 75.089 triệu đồng, tăng 44,9% so với cuối năm 2018. Vào thời điểm cuối 2019, quỹ phân bổ 66,4% vào trái phiếu, 28,0% vào cổ phiếu và 5,6% vào tiền mặt và các khoản tương đương tiền.

Tỷ suất lợi nhuận của quỹ trong năm 2019 là 6,3%, trong cùng thời kỳ lợi nhuận tham chiếu là 4,5%.



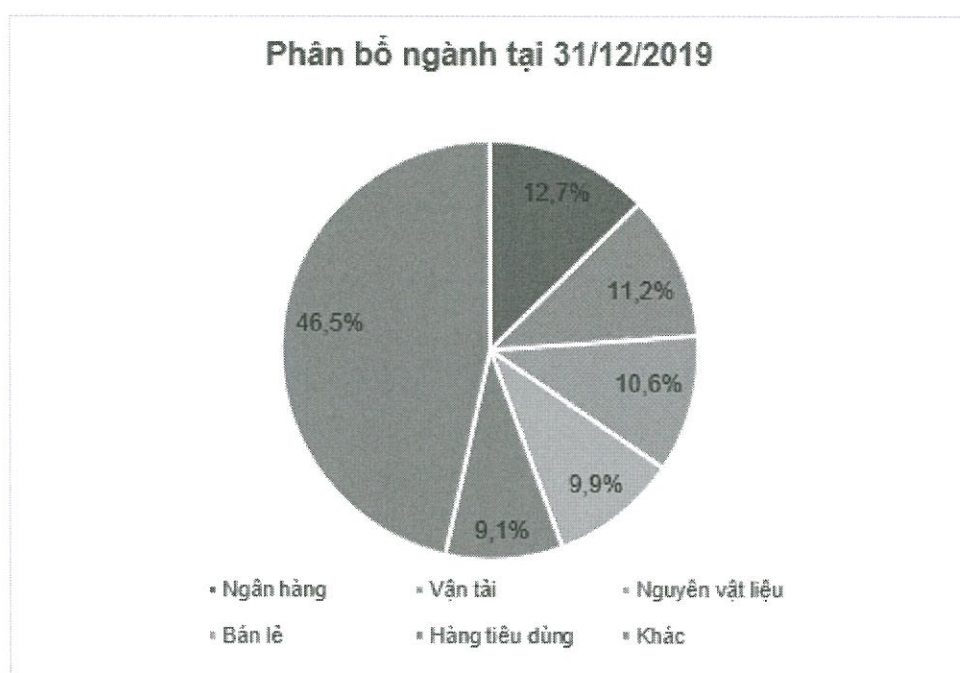
Trong năm 2019, Quỹ Thận trọng tập trung đầu tư vào một số trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tín dụng tốt hoặc/và có tài sản đảm bảo để đáp ứng được yêu cầu về mức độ an toàn nhất định. Về phân bổ ngành trong cấu phần Cổ phiếu, quỹ tập trung vào nhóm Ngân hàng (12,7%), Vận tải (11,2%), Nguyên vật liệu (10,6%), Bán lẻ (9,9%) và Hàng tiêu dùng (9,1%).

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 2019

C - PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC 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 (tiếp theo)



Các cổ phiếu chính của Quỹ vào cuối 2019 là Công ty Cổ phần FPT (FPT), Ngân hàng TMCP Quân Đội (MBB), Công ty Cổ phần Đầu Tư Thế Giới Di Động (MWG), Công ty Cổ phần Vàng Bạc Đá Quý Phú Nhuận (PNJ) và Công ty Cổ phần Dịch Vụ Kỹ Thuật Dầu Khí Việt Nam (PVS).

TOP 5 CỔ PHIẾU ĐANG NẮM GIỮ	% NAV
Công ty Cổ phần FPT	8,8%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	7,5%
Công ty Cổ phần Đầu Tư Thế Giới Di Động	6,6%
Công ty Cổ phần Vàng Bạc Đá Quý Phú Nhuận	6,1%
Công ty Cổ phần Dịch Vụ Kỹ Thuật Dầu Khí Việt Nam	5,2%

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 2019

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

3 Triển vọng trong tương lai

Năm 2020, tình hình khu vực, thế giới được dự báo tiếp tục có những biến động khó lường. Dịch bệnh, biến đổi khí hậu thực sự trở thành thách thức hàng đầu với nhiều quốc gia, trong đó có Việt Nam. Bên cạnh đó, tăng trưởng kinh tế, thương mại, đầu tư quốc tế tiếp tục chậm lại; cạnh tranh chiến lược, căng thẳng địa chính trị, xung đột thương mại giữa một số quốc gia, nền kinh tế lớn diễn biến phức tạp và chủ nghĩa bảo hộ gia tăng.

Theo Nghị quyết về kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2020 do Quốc hội thông qua ngày 11 tháng 11 năm 2020, chỉ tiêu tăng trưởng Tổng sản phẩm trong nước (GDP) năm 2020 khoảng 6,8%; tốc độ tăng giá tiêu dùng bình quân (CPI) dưới 4%; tổng kim ngạch xuất khẩu tăng khoảng 7%; tỉ lệ nhập siêu so với tổng kim ngạch xuất khẩu dưới 3%; tổng vốn đầu tư phát triển toàn xã hội khoảng 33 - 34% GDP. Tuy nhiên với diễn biến phức tạp của dịch viêm đường hô hấp Covid - 19, có khả năng Chính phủ sẽ trình Quốc hội phê chuẩn điều chỉnh các chỉ tiêu kinh tế năm 2020.

Về thị trường chứng khoán, theo báo cáo triển vọng của VCBS, với kỳ vọng các yếu tố vĩ mô 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 dòng tiền sẽ quay lại thị trường trong năm 2020, dù tốc độ tăng trưởng có thể chậm lại so với năm 2019 với tính phân hóa cao hơn trong các nhóm ngành. Thêm vào đó, việc hiệp định EVFTA có hiệu lực sẽ giúp một số ngành như dệt may, da giày, nông lâm thủy sản có thêm lợi thế cạnh tranh trong hoạt động xuất khẩu. Tuy nhiên, chúng ta cũng cần giải quyết các vấn đề cấp bách như phòng chống dịch bệnh, giải ngân vốn đầu tư cho các dự án hạ tầng trọng điểm, kiểm chế lạm phát và tiếp tục thu hút vốn FDI hiệu quả.

Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị đã được Tổng Giám đốc phê duyệt ngày 27 tháng 3 năm 2020.

Người lập

Kế toán trưởng

Chuyên gia tính toán
được chỉ định

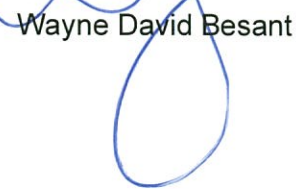
Tổng Giám đốc


Lê Thị Kim Oanh


Huỳnh Vũ Đại Trọng


Lin Yi




Wayne David Besant