



BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN

QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

2024

MỤC LỤC

THÔNG ĐIỆP CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC AIA VIỆT NAM	3
TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2024	5
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ	8
BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ	12
TRIỂN VỌNG TRONG TƯƠNG LAI	18
GIỚI THIỆU VỀ AIA	19
GIỚI THIỆU VỀ CÁC CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ	20

THÔNG điệp CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC AIA VIỆT NAM

Kính gửi Quý khách hàng,

Chúng tôi vui mừng gửi đến Quý khách **Báo cáo thường niên Quý Liên Kết Đơn Vị năm 2024 của AIA Việt Nam** và xin gửi lời cảm ơn chân thành vì sự tin tưởng, đồng hành của Quý khách trong suốt thời gian qua.

Năm 2025 đánh dấu chặng đường **25 năm** AIA Việt Nam đồng hành cùng khách hàng tại Việt Nam. Với triết lý **“Kết chân thực, nối niềm tin”**, chúng tôi không ngừng đổi mới, nâng cao chất lượng dịch vụ và xây dựng một nền tảng tài chính minh bạch để khách hàng luôn an tâm tuyệt đối.

Năm 2024, với phương châm đặt **khách hàng làm trọng tâm**, AIA Việt Nam đã đạt được nhiều bước tiến quan trọng trong việc tối ưu hóa hiệu quả hoạt động, nâng cao chất lượng dịch vụ, đẩy mạnh chuyển đổi số nhằm mang lại trải nghiệm vượt trội cho khách hàng.

Nhằm nâng cao trải nghiệm bảo hiểm sức khỏe, từ tháng 7/2024, chúng tôi đã ra mắt dịch vụ bảo hiểm sức khỏe toàn diện, kết nối khách hàng với mạng lưới hơn 400 cơ sở y tế trên toàn quốc. Điều này giúp khách hàng dễ dàng tiếp cận dịch vụ **bảo lãnh viện phí nhanh chóng và tiện lợi**, đồng thời gia tăng quyền lợi chăm sóc sức khỏe toàn diện. Mạng lưới này sẽ tiếp tục được mở rộng trong thời gian tới để đáp ứng tốt hơn nhu cầu của khách hàng.

Tính đến cuối năm 2024, AIA Việt Nam đang phục vụ **hơn 1,6 triệu khách hàng** thông qua **mạng lưới hơn 200 văn phòng** trên toàn quốc, đồng thời đã **chi trả quyền lợi bảo hiểm lên đến 14,5 nghìn tỷ đồng**. Đặc biệt, **100% khách hàng** hiện có thể dễ dàng nộp hồ sơ yêu cầu giải quyết quyền lợi bảo hiểm trực tuyến thông qua **iClaim trên ứng dụng AIA+**. Chỉ với một thiết bị kết nối Internet, khách hàng có thể hoàn tất yêu cầu chi trả quyền lợi bảo hiểm trong vòng 5 phút, tiết kiệm tối đa thời gian và nâng cao sự thuận tiện.

Các con số thực tế cho thấy sự hiệu quả của AIA Việt Nam trong việc giải quyết quyền lợi bảo hiểm. Hiện nay, **70% yêu cầu bồi thường được xử lý ngay lập tức**, trong khi **81% yêu cầu được hoàn tất trong ngày**. Đây chính là minh chứng cho cam kết mạnh mẽ của chúng tôi trong việc mang đến sự an tâm, bảo vệ tài chính tối ưu và nhanh chóng cho khách hàng.



AIA Việt Nam luôn đặt chất lượng dịch vụ làm ưu tiên hàng đầu. Theo khảo sát nội bộ, **87,7% khách hàng hài lòng với dịch vụ giải quyết quyền lợi bảo hiểm**, trong khi **87,6% khách hàng đánh giá cao trải nghiệm iClaim**. Với sự tập trung vào chất lượng dịch vụ, AIA Việt Nam không chỉ duy trì tỷ lệ tái tục hợp đồng cao trên thị trường mà còn **dẫn đầu về chỉ số NPS (Net Promoter Score) năm 2024**, thể hiện mức độ sẵn sàng giới thiệu AIA Việt Nam đến nhiều người hơn.

Bên cạnh việc bảo vệ tài chính, chúng tôi cũng chủ động giúp khách hàng chăm sóc sức khỏe với chương trình **AIA Vitality**, khuyến khích lối sống lành mạnh thông qua các hoạt động vận động, dinh dưỡng hợp lý và kiểm tra sức khỏe định kỳ. Đồng thời, với sự hợp tác cùng **Teladoc Health**, AIA Việt Nam triển khai **dịch vụ Song Hành Y Tế**, hỗ trợ khách hàng trong quá trình chẩn đoán và điều trị các bệnh lý nghiêm trọng, giúp họ tiếp cận các phương pháp điều trị tiên tiến nhất.

Trách nhiệm xã hội luôn là một trong những giá trị cốt lõi của AIA Việt Nam. Hàng năm, chúng tôi thực hiện hơn **100 hoạt động cộng đồng**, trong đó nổi bật là chương trình **Hành trình Cuộc sống (AIA Journey)**. Trong **11 năm qua**, chương trình đã trao tặng **hơn 25.000 xe đạp và hợp đồng bảo hiểm** cho học sinh có hoàn cảnh khó khăn, giúp các em tiếp tục học tập và xây dựng tương lai tươi sáng hơn.

Những nỗ lực không ngừng của chúng tôi đã được ghi nhận qua nhiều giải thưởng danh giá trong năm 2024. AIA Việt Nam vinh dự được xếp hạng trong Top 5 Công ty Bảo hiểm Nhân thọ Uy tín nhất Việt Nam theo Vietnam Report, đồng thời được vinh danh trong Top 10 Doanh nghiệp Sáng tạo và Kinh doanh hiệu quả năm 2024 - Ngành Bảo hiểm. Chúng tôi cũng tự hào nằm trong Top 50 Doanh nghiệp Sáng tạo và Kinh doanh hiệu quả năm 2024. Đặc biệt, AIA Việt Nam tiếp tục được chứng nhận “Nơi làm việc tuyệt vời” (Great Place to Work®) trong 6 năm liên tiếp.

Trong năm 2024, các **Quý Liên Kết Đơn Vị của AIA Việt Nam** tiếp tục ghi nhận kết quả khả quan, với **tỷ suất sinh lời đạt từ 12,1% đến 21,8%**. Thành quả này phản ánh chiến lược đầu tư vững chắc, sự linh hoạt trong việc nắm bắt cơ hội thị trường và cam kết quản trị rủi ro hiệu quả. Chúng tôi không ngừng hướng đến việc **tối ưu hóa lợi nhuận, mang lại giá trị bền vững và bảo vệ tài chính lâu dài cho khách hàng**.

Một lần nữa, chúng tôi xin gửi lời cảm ơn chân thành đến Quý khách hàng vì sự tin tưởng và đồng hành trong suốt thời gian qua. Chúng tôi tin rằng, với sự tận tâm và đổi mới không ngừng, AIA Việt Nam sẽ tiếp tục mang đến **những trải nghiệm dịch vụ tuyệt vời**, giúp Quý khách có một cuộc sống **Khỏe hơn, Lâu hơn, Hạnh phúc hơn**.

Trân trọng,

Andrew Loh Tse Yeow

Tổng Giám đốc



TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2024

Năm 2024, dù căng thẳng địa chính trị tại nhiều khu vực như Trung Đông, Nga – Ukraine vẫn chưa có dấu hiệu hạ nhiệt, nền kinh tế toàn cầu đã cho thấy sức chống chịu tốt, đạt mức tăng trưởng khoảng 3,2% theo báo cáo của Tổ chức Hợp tác và Phát triển kinh tế (OECD). Mỗi lo lăm phát tạm lắng dịu, lạm phát toàn cầu năm 2024 giảm còn 5,8%, từ mức 6,7% của năm 2023, theo thống kê của Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF).

Trong bối cảnh toàn cầu phức tạp, kinh tế Việt Nam tiếp tục đạt được nhiều thành tựu vững chắc trong năm 2024: tăng trưởng GDP đạt 7,09%, vượt chỉ tiêu 6,5% - 7,0% do Quốc hội đặt ra; lạm phát được kiểm soát ở mức 3,63%; xuất siêu 24,77 tỷ đô-la, nhờ vào những động lực tăng trưởng truyền thống – khối FDI và hoạt động xuất khẩu. Nhìn vào tổng cầu, theo Tổng cục Thống kê (TCTK), kim ngạch xuất khẩu hàng hóa đạt kỷ lục 405,53 tỉ đô-la, tăng 14,3% so với năm 2023, vẫn chủ yếu đến từ các doanh nghiệp đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) - với 290,8 tỉ đô-la kể cả dầu thô, tăng 12,2% so với năm 2023, chiếm 71,7% tổng kim ngạch xuất khẩu hàng hóa của cả nước.

Tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam tính đến cuối năm 2024 bao gồm: Vốn đăng ký cấp mới, vốn đăng ký điều chỉnh và giá trị góp vốn, mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài đạt 38,23 tỷ đô-la, giảm 3,0% so với cùng kỳ năm trước. Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) thực hiện tại Việt Nam năm 2024 ước đạt 25,35 tỷ đô-la, tăng 9,4% so với năm trước. Tăng trưởng tín dụng đạt 15,08% trong năm 2024, phản ánh sự điều hành linh hoạt và hiệu quả hơn của chính sách tài khoá. Nhờ các yếu tố hỗ trợ như vốn FDI dồi dào, nguồn kiều hối và thặng dư thương mại, đồng Việt Nam chỉ trượt giá khoảng 4,6% so với đồng đô-la Mỹ trong năm 2024, tốt hơn so với nhiều đồng tiền của các quốc gia khác.

Năm 2024 cũng đánh dấu sự kiện toàn các vị trí lãnh đạo Đảng và Chính phủ, hướng tới kế hoạch tinh gọn tổ chức bộ máy của Chính phủ trong các năm tiếp theo.

Năm 2024, Việt Nam cũng hợp tác cùng tập đoàn Nvidia mở Trung tâm R&D và Trung tâm Dữ liệu AI, kỳ vọng đưa Việt Nam trở thành một điểm đến đón luồng vốn đầu tư và sản xuất công nghệ bán dẫn, công nghệ cao. Chính phủ Việt Nam đã thể hiện quyết tâm cao độ, chuẩn bị về hạ tầng, nhân lực để thu hút dòng vốn đầu tư này.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Năm 2024 với nhiều sự kiện nóng trong ngoài nước đan xen như Quốc hội thông qua Luật Đất đai và Luật các Tổ chức Tín dụng sửa đổi, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) bước vào chu kỳ nới lỏng tiền tệ, Donald Trump đắc cử Tổng thống Mỹ, áp lực tỷ giá, ... đã tác động mạnh đến diễn biến của thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam. TTCK Việt Nam khởi đầu đầy hứng khởi trong nửa đầu năm 2024 nhưng cũng nhanh chóng chững lại và bước vào giai đoạn giằng co tích lũy chính trong vùng 1.200 – 1.300 điểm. VNIndex kết năm 2024 tại 1.266,8 điểm, tăng 12,1%, vượt trội so với các thị trường trong khu vực như PCOMP của Philippines (+1,2%), SET của Thái Lan (-1,1%) và JCI của Indonesia (-2,7%).

Thanh khoản cải thiện nhẹ trong năm 2024, giá trị giao dịch trung bình ngày của cả ba sàn tăng gấp 1,2 lần so với cùng kỳ, đạt 826,1 triệu đô-la. Trong năm 2024, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 3,7 tỷ đô-la trên toàn thị trường chứng khoán Việt Nam (so với mức bán ròng 891,5 triệu đô-la vào năm 2023).

Tại thời điểm cuối năm 2024, VNIndex được định giá ở mức P/E 14,8 lần, so với PCOMP của Philippines là 11,4 lần, JCI của Indonesia là 16,5 lần và SET của Thái Lan là 18,8 lần.

Bước vào năm 2025, doanh nghiệp và nhà đầu tư kỳ vọng vào các biện pháp hỗ trợ tích cực hơn từ Chính phủ nhằm đạt được mục tiêu tăng trưởng 8% trong năm 2025. Động lực tăng trưởng từ nền lãi suất thấp, đầu tư công của Chính phủ và đón dòng vốn đầu tư vào ngành công nghệ.

Bên cạnh đó, TTCK Việt Nam cũng phải chịu ảnh hưởng từ chính sách bảo hộ thương mại của Mỹ, áp lực tỷ giá và triển vọng nâng hạng từ "thị trường cận biên" lên "thị trường mới nổi" trong năm 2025 vẫn chưa thực sự chắc chắn.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trong năm 2024, lợi suất Trái phiếu Chính phủ (TPCP) tăng nhẹ từ mức nền thấp của năm 2023 và hiện tiếp tục ổn định ở mức thấp. Trong năm 2024, Kho bạc Nhà nước (KBNN) đã phát hành 330,4 nghìn tỷ đồng TPCP, tăng 10,7% so với 2023, hoàn thành 82,6% kế hoạch phát hành TPCP năm 2024 (400 nghìn tỷ đồng).

Với hành lang pháp lý chặt chẽ hơn, thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) tăng trưởng mạnh trong năm 2024, với tổng giá trị phát hành đạt 443,5 nghìn tỷ đồng, tăng 30,9% so với 2023, trong đó giá trị phát hành riêng lẻ là 410,6 nghìn tỷ đồng, giá trị phát hành ra công chúng là 32,9 nghìn tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng thương mại dẫn đầu về giá trị phát hành trong năm, chiếm khoảng 69%, tiếp theo là nhóm doanh nghiệp bất động sản, chiếm 20%. Trong năm 2024, các doanh nghiệp đã thực hiện mua lại 181 nghìn tỷ đồng trái phiếu, giảm 21,6% so với năm 2023.

Năm 2025, sẽ có 216,7 nghìn tỷ đồng TPDN đáo hạn, trong đó trái phiếu bất động sản chiếm tỷ trọng lớn nhất với 120,6 nghìn tỷ đồng, tương ứng 55,6%.

PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

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 bao gồm Quỹ Cân Bằng, Quỹ Thận Trọng và Quỹ Tăng Trưởng.

Tỷ suất lợi nhuận hàng năm của các Quỹ:

NĂM	QUỸ TĂNG TRƯỞNG	QUỸ CÂN BẰNG	QUỸ THẬN TRỌNG	VN-INDEX
2017	Thành lập vào tháng 03/2021	17,6%	7,9%	48,0%
2018		(3,2%)	2,1%	(9,3%)
2019		6,9%	6,3%	7,7%
2020		17,8%	12,3%	14,9%
2021	23,8%	33,0%	17,9%	35,7%
2022	(25,6%)	(16,4%)	(3,9%)	(32,8%)
2023	16,0%	16,3%	18,1%	12,2%
2024	21,8%	20,0%	12,1%	12,1%
Từ thời điểm thành lập quỹ đến 31/12/2024 (quy năm)	7,2%	10,8%	9,1%	7,6%
Từ thời điểm thành lập quỹ đến 31/12/2024 (không quy năm)	30,2%	122,3%	97,3%	77,2%

Các Quỹ Liên Kết Đơn Vị được quản lý bởi hai công ty quản lý quỹ hàng đầu Việt Nam: **Công ty Trách Nhiệm Hữu Hạn Quản lý Quỹ SSI (“SSIAM”)** và **Công ty TNHH Quản lý Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Vietcombank (“VCBF”)**.

Ghi chú:

- Quỹ Tăng Trưởng và Quỹ Cân Bằng được quản lý bởi SSIAM.
- Quỹ Thận Trọng được quản lý bởi VCBF.
- Quỹ Tăng Trưởng được thành lập vào 03/ 2021.
- Quỹ Thận Trọng và Quỹ Cân Bằng được thành lập vào ngày 20/03/2017.
- Tỷ suất đầu tư trong năm quỹ được thành lập là tỷ suất đầu tư không tròn năm (không được quy năm).
- Kết quả hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị trong quá khứ chỉ cho mục đích tham khảo và không phải là cơ sở để đảm bảo chắc chắn về kết quả hoạt động trong tương lai.
- Các tỷ suất đầu tư không tính đến chênh lệch giữa giá mua và giá bán hoặc các khoản phí khác có thể sẽ được tính thêm cho bên mua bảo hiểm.

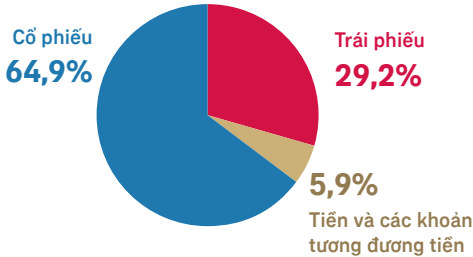
QUỸ CÂN BẰNG

Quỹ Cân Bằng có giá trị tài sản ròng đến ngày cuối kỳ báo cáo là 388.655 triệu đồng, tăng 8,2% so với cuối năm 2023. Quỹ hiện đang đầu tư 64,9% vào cổ phiếu; 29,2% vào trái phiếu và 5,9% vào tiền và các khoản tương đương tiền.

Tỷ suất lợi nhuận của quỹ trong năm 2024 là 20,0%. Lũy kế từ thời điểm thành lập tại ngày 20 tháng 3 năm 2017, quỹ đạt mức tăng trưởng trung bình 10,8% mỗi năm.

Trong năm 2024, Quỹ Cân Bằng vẫn tiếp tục 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. Đối với danh mục cổ phiếu, cổ phiếu ngành Tài chính-Ngân hàng chiếm tỷ trọng lớn nhất trong tổng tài sản. Theo sau là nhóm ngành Bất động sản, Công nghiệp và Công nghệ thông tin.

PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ



Quỹ Cân Bằng bắt đầu đi vào hoạt động từ tháng 3 năm 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.

PHÂN BỐ NGÀNH* (% TỔNG TÀI SẢN)

Tài Chính - Ngân hàng	30,5%
Bất động sản	7,5%
Công nghiệp	7,0%
Công nghệ thông tin	7,0%
Nguyên vật liệu	4,8%
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	4,6%
Hàng tiêu dùng thiết yếu	3,5%

*Phân bố ngành (% Tổng tài sản) chỉ áp dụng cho danh mục cổ phiếu

TOP 5 CỔ PHIẾU ĐANG NẮM GIỮ (% TÀI SẢN RÒNG)

Công ty Cổ phần FPT	6,6%
Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB)	5,8%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (CTG)	5,2%
Ngân hàng TMCP Quân Đội (MBB)	4,7%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín (STB)	4,7%

Các cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất trong tổng tài sản của quỹ tại thời điểm cuối 2024 bao gồm Công ty Cổ phần FPT, Ngân hàng TMCP Á Châu, Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam, Ngân hàng TMCP Quân Đội và Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín.

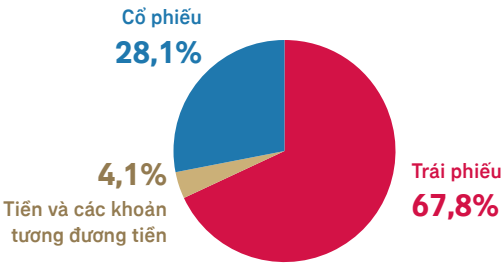
QUỸ THẬN TRỌNG

Quỹ Thận Trọng có giá trị tài sản ròng đến ngày cuối kỳ báo cáo là 173.701 triệu đồng, tăng 6,9% so với cuối năm 2023. Vào thời điểm cuối năm 2024, quỹ phân bổ 67,8% vào trái phiếu, 28,1% vào cổ phiếu và 4,1% vào tiền và các khoản tương đương tiền.

Tỷ suất lợi nhuận của quỹ trong năm 2024 là 12,1%. Lũy kế từ thời điểm thành lập tại ngày 20 tháng 3 năm 2017, quỹ đạt mức tăng trưởng trung bình 9,1% mỗi năm.

Trong năm 2024, 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 Tài chính – Ngân hàng, Bất động sản, Công nghệ thông tin và Hàng tiêu dùng không thiết yếu.

PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ



Quỹ Thận Trọng bắt đầu đi vào hoạt động từ tháng 3 năm 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, công ty quản lý quỹ (VCBF) đánh giá cơ hội thị trường trong dài hạn và tính cạnh tranh của từng ngành để nhằm 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.

PHÂN BỐ NGÀNH*

(% TỔNG TÀI SẢN)

Tài Chính - Ngân hàng	11,5%
Bất động sản	4,0%
Công nghệ thông tin	2,8%
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	2,7%
Nguyên vật liệu	2,5%
Hàng tiêu dùng thiết yếu	2,4%
Dịch vụ tiện ích	1,1%
Công nghiệp	0,8%

*Phân bố ngành (% Tổng tài sản)
chỉ áp dụng cho danh mục cổ phiếu

TOP 5 CỔ PHIẾU ĐANG NẮM GIỮ

(% TÀI SẢN RÒNG)

Công ty cổ phần FPT	2,8%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	2,4%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	2,1%
Ngân hàng TMCP Á Châu	2,1%
Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam	1,9%

Các cổ phiếu có tỷ trọng lớn trong danh mục cổ phiếu của quỹ tại thời điểm cuối 2024 bao gồm Công ty Cổ phần FPT, Ngân hàng TMCP Quân Đội, Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín, Ngân hàng TMCP Á Châu và Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam.

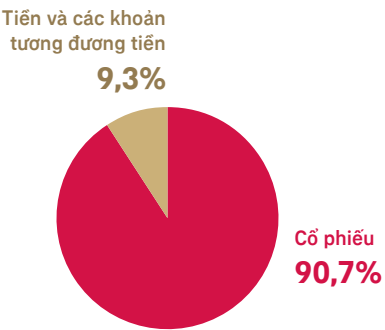
QUỸ TĂNG TRƯỞNG

Quỹ Tăng Trưởng có giá trị tài sản ròng đến ngày cuối kỳ báo cáo là 362.809 triệu đồng, tăng 7,6% so với cuối năm 2023. Quỹ hiện đang đầu tư 90,7% vào cổ phiếu và 9,3% vào tiền và các khoản tương đương tiền.

Tỷ suất lợi nhuận của quỹ trong năm 2024 là 21,8%. Lũy kế từ thời điểm thành lập tại ngày 18 tháng 3 năm 2021, quỹ đạt mức tăng trưởng trung bình 7,2% mỗi năm.

Trong năm 2024, Quỹ Tăng Trưởng vẫn duy trì mục tiêu đầu tư vào các cổ phiếu có mức tăng trưởng tốt và được định giá hấp dẫn. Trong đó, ngành Tài chính – Ngân hàng chiếm tỷ trọng lớn nhất, theo sau là các ngành Bất động sản, Công nghiệp, Công nghệ thông tin và Nguyên vật liệu.

PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ



Quỹ Tăng Trưởng bắt đầu đi vào hoạt động từ tháng 3 năm 2021, với danh mục tham chiếu (Benchmark) là VN100-Index với tỷ trọng 80% đến 100%. Tiền và các khoản tương đương tiền (nếu có) chiếm từ 0% đến 20% và chỉ phục vụ cho mục đích thanh khoản của quỹ.

Mục tiêu đầu tư của quỹ nhằm tăng giá trị vốn hóa trong trung và dài hạn với cấu phần chiếm từ 80% đến 100% là cổ phiếu được niêm yết trên Sàn giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) và Hà Nội (HNX). Danh mục đầu tư tập trung vào 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.

PHÂN BỐ NGÀNH*	(% TỔNG TÀI SẢN)	TOP 5 CỔ PHIẾU ĐANG NẮM GIỮ	(% TÀI SẢN RÒNG)
Tài Chính - Ngân hàng	31,5%	Công ty cổ phần FPT	9,9%
Bất động sản	11,8%	Tập đoàn Hòa Phát	8,8%
Công nghiệp	10,9%	Ngân hàng TMCP Á Châu	7,6%
Công nghệ thông tin	9,8%	Công ty TMCP Đầu Tư Thế giới Di Động	6,2%
Nguyên vật liệu	9,7%	Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4,9%
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7,8%		
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	6,2%		
Dịch vụ tiện ích	3,0%		

*Phân bố ngành (% Tổng tài sản) chỉ áp dụng cho danh mục cổ phiếu

Các cổ phiếu có tỷ trọng lớn của quỹ tại thời điểm cuối 2024 bao gồm Công ty Cổ phần FPT, Tập Đoàn Hòa Phát, Ngân hàng TMCP Á Châu, Công ty Cổ phần Đầu Tư Thế Giới Di Động và Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam.

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ 2024

(Mẫu số 15-NT ban hành kèm theo Thông tư số 67/2023/TT-BTC ngày 2 tháng 11 năm 2023 của Bộ Tài chính)

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

Năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

Đơn vị: đồng

Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm

Phí cơ bản	380.965.295.850
Phí đóng thêm	28.533.621.270

Phí ban đầu khấu trừ trước khi đầu tư vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị

Phí ban đầu khấu trừ năm thứ nhất	18.365.098.750
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ hai	28.835.823.600
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ ba	93.846.120.530
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ tư	14.294.464.920
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ năm	241.134.810
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ sáu	180.939.660
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ bảy	140.579.000
Phí ban đầu khấu trừ năm thứ tám	21.013.390

Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị 253.573.742.460

Tổng số phí bảo hiểm đã phân bổ vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị	255.531.280.530
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm nay	2.481.447.410
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm trước	4.438.985.480

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

	Số dư tại ngày 1 tháng 1 năm 2024				Biến động trong năm				Số dư tại ngày 31 tháng 12 năm 2024			
TÊN QUỸ	Số tiền (VND)	Số đơn vị quỹ	Giá bán (VND)	Giá mua (VND)	Số tiền (VND)	Số đơn vị quỹ	Giá bán (VND)	Giá mua (VND)	Số tiền (VND)	Số đơn vị quỹ	Giá bán (VND)	Giá mua (VND)
Quỹ Cân Bằng	359.113.485.733	19.381.165	18.529	18.529	29.541.279.963	(1.898.456)	(*)	(*)	388.654.765.696	17.482.709	22.231	22.231
Quỹ Thận Trọng	162.517.200.911	9.236.860	17.594	17.594	11.183.774.689	(431.776)	(*)	(*)	173.700.975.600	8.805.084	19.727	19.727
Quỹ Tăng Trưởng	337.224.194.175	31.551.470	10.688	10.688	25.585.103.389	(3.686.437)	(*)	(*)	362.809.297.564	27.865.033	13.020	13.020
Tổng cộng	858.854.880.819	60.169.495			66.310.158.041	(6.016.669)			925.165.038.860	54.152.826		

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

TÌNH HÌNH TÀI SẢN CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Đơn vị: đồng

TÀI SẢN	QUỸ CÂN BẰNG	QUỸ THẬN TRỌNG	QUỸ TĂNG TRƯỞNG	TỔNG CỘNG
Tiền	547.620.834	274.301.548	32.222.345.291	33.044.267.673
Danh mục các khoản đầu tư				
Tiền gửi kỳ hạn	41.200.000.000	4.903.631.225	-	46.103.631.225
Trái phiếu doanh nghiệp	105.203.510.030	117.847.669.355	-	223.051.179.385
Cổ phiếu niêm yết	239.318.352.400	48.671.862.500	330.207.922.250	618.198.137.150
Các tài sản khác	2.385.282.432	2.003.510.972	379.030.023	4.767.823.427
Tổng tài sản	388.654.765.696	173.700.975.600	362.809.297.564	925.165.038.860

THU NHẬP VÀ CHI PHÍ CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Đơn vị: đồng

THU NHẬP	QUỸ CÂN BẰNG	QUỸ THẬN TRỌNG	QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Tổng cộng
Phí bảo hiểm đầu tư vào các quỹ	94.428.714.847	28.857.198.641	132.245.367.042	255.531.280.530
Thu nhập từ hoạt động đầu tư				
Lãi từ tiền gửi kỳ hạn	1.657.857.974	259.172.825	-	1.917.030.799
Lãi từ trái phiếu doanh nghiệp	8.265.793.685	8.891.771.184	-	17.157.564.869
Lãi từ cổ phiếu	65.393.053.758	12.561.141.110	77.856.537.315	155.810.732.183
Thưởng duy trì hợp đồng	174.279.440	61.898.010	-	236.177.450
Tổng thu nhập	169.919.699.704	50.631.181.770	210.101.904.357	430.652.785.831
CHI PHÍ				
Phí bảo hiểm rủi ro	22.443.137.320	7.501.615.640	30.069.461.280	60.014.214.240
Phí quản lý hợp đồng	2.980.923.930	921.015.410	4.721.459.620	8.623.398.960
Phí quản lý quỹ	7.538.552.282	2.905.756.430	8.810.419.691	19.254.728.403
Chi phí hoạt động đầu tư	-	-	-	-
Rút tiền bởi chủ hợp đồng bảo hiểm	107.415.806.209	28.119.019.601	140.915.460.377	276.450.286.187
Tổng chi phí	140.378.419.741	39.447.407.081	184.516.800.968	364.342.627.790

THU NHẬP VÀ CHI PHÍ CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Đơn vị: đồng

	QUỸ CÂN BẰNG	QUỸ THẬN TRỌNG	QUỸ TĂNG TRƯỞNG	Tổng cộng
CHÊNH LỆCH GIỮA THU NHẬP VÀ CHI PHÍ	29.541.279.963	11.183.774.689	25.585.103.389	66.310.158.041
Thu nhập chưa phân chia từ kỳ trước chuyển sang				
Thu nhập chưa phân chia:				
Cho chủ hợp đồng	12.856.050.309	7.863.492	18.588.593.198	31.452.506.999
Cho chủ sở hữu (tương ứng với thu nhập từ quỹ mỗi)	16.685.229.654	11.175.911.197	6.996.510.191	34.857.651.042
Cho chủ sở hữu (về phí quản lý quỹ)	-	-	-	-
Thu nhập chưa phân chia chuyển sang năm sau	-	-	-	-

Các số liệu và phân tích trình bày trên đây được trích ra từ báo cáo “Tình hình hoạt động của Quỹ Liên Kết Đơn Vị” cho năm kết thúc ngày 31/12/2024 của AIA Việt Nam.

Các số liệu tài chính trình bày trên đây đã được Công ty TNHH PwC (Việt Nam) kiểm toán và đã được trình bày ý kiến chấp nhận toàn phần.

TRIỂN VỌNG TRONG TƯƠNG LAI

Lạm phát được kiểm soát và chính sách tiền tệ dần nới lỏng là tiền đề cho kinh tế thế giới tăng trưởng trong năm 2025. IMF dự báo tốc độ lạm phát toàn cầu sẽ tiếp tục hạ về 4,2% vào năm 2025 và 3.5% trong năm 2026 và kinh tế toàn cầu sẽ giữ được mức tăng trưởng 3,3% trong 2025 và 2026.

Tuy nhiên kinh tế toàn cầu vẫn tiếp tục đối mặt với nhiều thách thức và yếu tố bất định. Căng thẳng địa chính trị tại nhiều khu vực có thể làm gián đoạn nguồn cung cấp năng lượng và chuỗi cung ứng toàn cầu. Kinh tế Châu Âu và Trung Quốc được dự báo tiếp tục trì trệ. Bên cạnh đó, chính sách thuế quan và bảo hộ thương mại của Mỹ có thể gây ra làn sóng lạm phát mới, gia tăng căng thẳng giữa Mỹ và Trung Quốc. Đồng đô-la mạnh lên gây tác động tiêu cực lên các nền kinh tế mới nổi, như làm gia tăng nợ công, giảm dòng vốn đầu tư. Biến đổi khí hậu tiếp tục là thách thức lớn, đặc biệt là tại các quốc gia đang phát triển.

Là quốc gia có thặng dư thương mại với Mỹ lớn thứ ba trên thế giới, Việt Nam dễ bị tổn thương trước các chính sách bảo hộ thương mại cực đoan của chính phủ Mỹ. Bối cảnh kinh tế toàn cầu đòi hỏi Việt Nam cần có sự dịch chuyển sang mô hình kinh tế bền vững hơn, như tập trung vào FDI chất lượng cao và đẩy mạnh đầu tư công, đầu tư của doanh nghiệp, thúc đẩy tiêu dùng nội địa.

Theo dự báo của IMF, tốc độ tăng trưởng của Việt Nam sẽ cao nhất trong nhóm ASEAN-6 và thuộc nhóm đầu của thế giới. Quy mô nền kinh tế Việt Nam sẽ đạt 506 tỷ đô-la trong năm 2025 và đứng thứ 33 toàn cầu.

Ngày 19 tháng 2 năm 2025, Quốc hội đã biểu quyết thông qua kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2025 với mục tiêu tăng trưởng đạt 8% trở lên, làm nền tảng vững chắc cho tăng trưởng hai con số trong giai đoạn 2026 – 2030. CPI sẽ được kiểm soát ở mức 5%. Mục tiêu tăng trưởng tín dụng cho năm 2025 ở mức 16%.

Về thị trường chứng khoán Việt Nam, những yếu tố tích cực của kinh tế vĩ mô sẽ tạo đà cho thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục duy trì sự ổn định, thanh khoản tốt trong năm 2025. Năm 2025 cũng là mục tiêu phấn đấu để thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng từ thị trường cận biên lên mới nổi.

Trong năm 2025, KBNN có kế hoạch phát hành 500 nghìn tỷ TPCP. Lợi suất TPCP có thể dao động với xu hướng tăng nhẹ do Chính phủ sẽ đẩy mạnh chi tiêu & đầu tư công để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Thị trường TPDN sẽ tiếp tục phát triển lành mạnh song song với hành lang pháp lý được kiện toàn.



NỀN TẢNG VỮNG VÀNG



25 NĂM
HÌNH THÀNH
VÀ PHÁT TRIỂN

BẢO VỆ HƠN
1,6 TRIỆU
KHÁCH HÀNG

CHI TRẢ HƠN
14.500 TỶ ĐỒNG
QUYỀN LỢI BẢO HIỂM

TỔNG TÀI SẢN ĐẠT
67.557 TỶ ĐỒNG

TỶ LỆ BIẾN
KHẢ NĂNG THANH TOÁN
HIỆN HÀNH ĐẠT
191%
VƯỢT YÊU CẦU
THEO LUẬT ĐỊNH

VỐN ĐIỀU LỆ
8.724 TỶ ĐỒNG

HƠN
200 VĂN PHÒNG
TRÊN TOÀN QUỐC



ĐỒNG HÀNH CÙNG PHÁT TRIỂN

HƠN
100 SỰ KIỆN
HƯỚNG TỚI CỘNG ĐỒNG
MỖI NĂM

HƠN
**25.000 XE ĐẠP,
700 HỢP ĐỒNG
BẢO HIỂM** ĐƯỢC TRAO TẶNG



GHI NHẬN CỦA CỘNG ĐỒNG

**HUÂN CHƯƠNG
LAO ĐỘNG HẠNG 3**
CỦA CHỦ TỊCH NƯỚC (2018)

**TOP 5 DOANH NGHIỆP
BHNT UY TÍN NHẤT
VIỆT NAM**
TRONG 9 NĂM LIÊN TIẾP
(2015 – 2024) (VIETNAM REPORT)

BẰNG KHEN
CỦA THỦ TƯỚNG CHÍNH PHỦ
VIỆT NAM (2016, 2022)

**GIẢI THƯỞNG
ASIAN TECHNOLOGY
EXCELLENCE AWARDS
2021**

**GIẢI THƯỞNG
RỒNG VÀNG**
TRONG 10 NĂM

**GIẢI THƯỞNG
SAIGON TIMES CSR
2024 AWARDS**

**7 NĂM LIÊN TIẾP
GIẢI THƯỞNG CSR
CỦA AMCHAM**



DỊCH VỤ NỔI BẬT

TIỀN PHONG ÁP DỤNG
TRÍ TUỆ NHÂN TẠO (AI)
TRONG THẨM ĐỊNH, BỒI THƯỜNG.

100% KHÁCH HÀNG NỘP HỒ SƠ GIẢI QUYẾT
QUYỀN LỢI BẢO HIỂM TRỰC TUYẾN QUA iCLAIM

**GẦN 700.000
KHÁCH HÀNG**
SỬ DỤNG AIA+

TRIỂN KHAI HỆ THỐNG
BẢO LÃNH VIỆN PHÍ VỚI HƠN
400 CƠ SỞ Y TẾ
TRÊN TOÀN QUỐC

CỘNG ĐỒNG SỐNG KHỎE
AIA VITALITY
VỚI HƠN 21.000 THÀNH VIÊN

HỢP TÁC VỚI
TELADOC HEALTH
ĐƠN VỊ CUNG CẤP DỊCH VỤ Y TẾ
TRỰC TUYẾN HÀNG ĐẦU THẾ GIỚI
ĐỂ CUNG CẤP DỊCH VỤ
SONG HÀNH Y TẾ

TRỒNG MỚI
**26.000
CÂY XANH**

CHƯƠNG TRÌNH
**TRƯỜNG HỌC
LÀNH MẠNH NHẤT AIA**

6 NĂM LIÊN TIẾP ĐƯỢC CÔNG NHẬN LÀ
**MÔI TRƯỜNG LÀM VIỆC LÝ TƯỞNG
GREAT PLACE TO WORK**
(2018 – 2024)

**TOP 10 DOANH NGHIỆP
SÁNG TẠO VÀ KINH DOANH
HIỆU QUẢ NĂM 2024**
- NGÀNH BẢO HIỂM

**TOP 50 DOANH NGHIỆP
SÁNG TẠO VÀ KINH DOANH
HIỆU QUẢ NĂM 2024**

AIA VIỆT NAM

Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ AIA (Việt Nam) là thành viên của Tập đoàn AIA - Tập đoàn Bảo hiểm Nhân thọ độc lập, có nguồn gốc châu Á lớn nhất thế giới được niêm yết.

Được thành lập vào năm 2000, hơn 25 năm qua, AIA Việt Nam đã nỗ lực không ngừng, góp phần tạo nên những thay đổi tích cực, giúp người dân Việt Nam được bảo vệ tốt nhất về mặt tài chính và hưởng đến cuộc sống Khỏe hơn, Lâu hơn, Hạnh phúc hơn.



GIỚI THIỆU VỀ CÁC CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN QUẢN LÝ QUỸ SSI (“SSIAM”)



SSIAM là công ty TNHH một thành viên thuộc 100% sở hữu của Công ty Cổ Phần Chứng Khoán SSI (“SSI”), một trong những công ty chứng khoán hàng đầu tại Việt Nam, cung cấp các dịch vụ quản lý quỹ và quản lý danh mục đầu tư cho các khách hàng cá nhân và tổ chức nhằm bảo toàn và gia tăng giá trị tài sản cho khách hàng. AIA Việt Nam hợp tác cùng SSIAM nhằm mang lại cho khách hàng những cơ hội đầu tư tốt nhất trên thị trường, được chọn lọc kỹ lưỡng thông qua quá trình phân tích chuyên sâu, cũng như dựa trên năng lực thực hiện đầu tư và quản lý hậu đầu tư hiệu quả.

- Thành lập: Tháng 8/2007.
- Tổng tài sản quản lý: 15.091 tỷ đồng (tính đến ngày 31/12/2024).
- Là một trong những công ty quản lý quỹ hàng đầu Việt Nam với nhiều sản phẩm dịch vụ đa dạng.
- Đội ngũ đầu tư hiểu biết chuyên sâu về thị trường nội địa và kinh nghiệm quốc tế về quản lý tài sản.

Các giải thưởng tiêu biểu của SSIAM:



- “Công Ty Quản Lý Quỹ tốt nhất Việt Nam” 2012, 2013, 2016
- “Tổng Giám Đốc của Năm” 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2020, 2022
- “Giám Đốc Đầu Tư của Năm” 2013, 2014, 2015
- “Quỹ mới của Năm” 2020



- Công ty quản lý quỹ và tài sản tốt nhất Việt Nam” 2020, 2021
- “Công ty quản lý quỹ tốt nhất VN cho các danh mục bảo hiểm và chương trình hưu trí tư nhân” 2020, 2021
- “Nhà quản lý quỹ tốt nhất (Quỹ Cân Bằng)” 2021
- “Công ty Quản Lý Quỹ và Tài Sản Tốt Nhất Việt Nam” năm 2024

CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN VIETCOMBANK ("VCBF")



VCBF là Công ty liên doanh giữa Ngân Hàng Thương Mại Cổ Phần Ngoại Thương Việt Nam ("Vietcombank") và Tập đoàn đầu tư đa quốc gia Franklin Templeton Investments ("FTI"). AIA Việt Nam hợp tác cùng với VCBF nhằm đem lại những cơ hội đầu tư hấp dẫn và an toàn dành cho khách hàng dựa trên nền tảng 17 năm kinh nghiệm hoạt động tại Việt Nam của VCBF.

- Thành lập: Tháng 12/2005.
- Tổng tài sản quản lý: 6.206 tỷ đồng (tính đến ngày 31/12/2024).
- VCBF quy tụ đội ngũ các chuyên gia điều hành và đầu tư dày dặn kinh nghiệm với nhiều năm làm việc tại các tổ chức tài chính trong và ngoài nước.

Các giải thưởng tiêu biểu của VCBF:

- Công Ty Quản Lý Quỹ Tiêu Biểu Năm 2024 (Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam - VSDC)
- Sản Phẩm Quỹ Mở Đa Dạng Nhất Việt Nam 2024 (Tạp chí Global Business Outlook) Quỹ Mở Mid-Cap Tốt Nhất Việt Nam 2024 (Tạp chí International Finance)
- Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam 2023 (Tạp chí Finance Derivative)
- Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam 2021 (Tạp chí International Finance & Tạp chí Finance Derivative)
- Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam 2020 (Tạp chí International Finance)
- Công Ty Quản Lý Quỹ Xuất Sắc Nhất Thập Kỷ Việt Nam 2020 (Tạp chí Global Banking and Finance Review - GBAF)
- Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam 2018 (Tạp chí Global Business Outlook & Tạp chí Global Brands)
- Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam 2017 (Tạp chí International Finance)
- Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam 2013 (Tạp chí World Finance)