

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 2024



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 2024**

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 (Mẫu số 15-NT)	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	12

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 Tan Hak Leh Ông Wayne David Besant Ông Mitchell David New Ông Mark Konym Ông Ian Samuel Lydall Ông Andrew Loh Tse Yeow	Chủ tịch Phó Chủ tịch (đến ngày 31 tháng 12 năm 2024) Thành viên Thành viên Thành viên Thành viên
Người đại diện theo pháp luật	Ông Wayne David Besant Ông Andrew Loh Tse Yeow	Tổng Giám đốc (đến ngày 24 tháng 3 năm 2024) Tổng Giám đốc (từ ngày 25 tháng 3 năm 2024)
Kế toán trưởng	Bà Nguyễn Ngọc Thiên Kim	
Trụ sở chính	Tòa nhà Saigon 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)

BÁO CÁO CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC

Trách nhiệm của Tổng Giám đốc Công ty 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 về việc lập Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị (“Báo cáo”) của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 tuân thủ theo các quy định của Nghị định số 46/2023/NĐ-CP do Chính phủ ban hành ngày 1 tháng 7 năm 2023 (“Nghị định 46”) quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Kinh doanh Bảo hiểm và Thông tư số 67/2023/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 2 tháng 11 năm 2023 (“Thông tư 67”) hướng dẫn thi hành Luật Kinh doanh Bảo hiểm và Nghị định 46 áp dụng đối với doanh nghiệp bảo hiểm, chi nhánh doanh nghiệp bảo hiểm phi nhân thọ nước ngoài, doanh nghiệp môi giới bảo hiểm, đại lý bảo hiểm và trung tâm đào tạo đại lý bảo hiểm. 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 Công ty hoạt động liên tục trừ khi giả định Công ty 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 tuân thủ theo Nghị định 46, Thông tư 67, và các quy định pháp lý có liên quan áp dụng cho các doanh nghiệp bảo hiểm nhân thọ 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 kèm theo từ trang 5 đến trang 21. Báo cáo này được lập tuân thủ theo Nghị định 46, Thông tư 67, và các quy định pháp lý có liên quan áp dụng cho các doanh nghiệp bảo hiểm nhân thọ đang hoạt động tại Việt Nam.



Andrew Loh Tse Yeow
Tổng Giám đốc

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'AMP', is written to the right of the printed name and title.

Thành phố Hồ Chí Minh, nước CHXHCN Việt Nam
Ngày 27 tháng 3 năm 2025



BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP 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 2024, và được Tổng Giám đốc của Công ty phê chuẩn ngày 27 tháng 3 năm 2025. Báo cáo này bao gồm tình hình tài sản của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, phí bảo hiểm và tình hình thay đổi đơn vị 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 2024 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 Báo cáo tuân thủ theo các quy định của Nghị định số 46/2023/NĐ-CP do Chính phủ ban hành ngày 1 tháng 7 năm 2023 (“Nghị định 46”) quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Kinh doanh Bảo hiểm, Thông tư số 67/2023/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 2 tháng 11 năm 2023 (“Thông tư 67”) hướng dẫn thi hành Luật Kinh doanh Bảo hiểm, Nghị định 46 áp dụng đối với doanh nghiệp bảo hiểm, chi nhánh doanh nghiệp bảo hiểm phi nhân thọ nước ngoài, doanh nghiệp môi giới bảo hiểm, đại lý bảo hiểm và trung tâm đào tạo đại lý bảo hiểm, và các quy định pháp lý có liên quan áp dụng cho các doanh nghiệp bảo hiểm nhân thọ 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 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 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. 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 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 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.

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



Ý kiến của Kiểm toán viên


Theo ý kiến của chúng tôi, Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 đã được lập, xét trên các khía cạnh trọng yếu, phù hợp với các quy định của Nghị định 46 và Thông tư 67.

Cơ sở lập Báo cáo và giới hạn về mục đích sử dụng báo cáo kiểm toán

Không phủ nhận ý kiến nêu trên, chúng tôi lưu ý người đọc đến Thuyết minh 2.3 của Báo cáo về cơ sở lập báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn vị. Báo cáo này được lập nhằm tuân thủ các quy định của Nghị định 46 và Thông tư 67. Do đó, báo cáo kiểm toán này và Báo cáo kèm theo không phục vụ cho mục đích sử dụng nào khác.

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




Trần Thị Thanh Trúc
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán:
3047-2024-006-1
Chữ ký được ủy quyền

Báo cáo kiểm toán số: HCM16972
TP. Hồ Chí Minh, ngày 31 tháng 3 năm 2025



Trần Thị Cẩm Tú
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán:
2713-2023-006-1

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

Mẫu số 15-NT

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2024

A. BÁO CÁO 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

Năm tài chính
kết thúc ngày
31 tháng 12 năm 2024
VND

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

Tổng số phí bảo hiểm đã phân bổ vào các Quỹ Liên Kết Đơn Vị 253.573.742.460
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm nay 255.531.280.530
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm trước 2.481.447.410
Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ năm trước 4.438.985.480

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

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2024****A. BÁO CÁO 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 VND	Quỹ Thận Trọng VND	Quỹ Tăng Trưởng VND	Tổng cộng VND
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

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2024**

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 VND	Quỹ Thận Trọng VND	Quỹ Tăng Trưởng VND	Tổng cộng VND
Thu nhập				
Phí bảo hiểm đầu tư vào các quỹ	94.428.714.847	28.857.198.641	132.245.367.042	255.531.280.530
Phần đóng góp tương ứng của Quỹ chủ sở hữu vào các quỹ	-	-	-	-
Thu nhập từ hoạt động đầu tư:				
<i>Lãi từ tiền gửi kỳ hạn</i>	1.657.857.974	259.172.825	-	1.917.030.799
<i>Lãi từ trái phiếu doanh nghiệp</i>	8.265.793.685	8.891.771.184	-	17.157.564.869
<i>Lãi từ cổ phiếu</i>	65.393.053.758	12.561.141.110	77.856.537.315	155.810.732.183
Thường 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
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 phân chia:				
<i>Cho chủ hợp đồng bảo hiểm</i>	12.856.050.309	7.863.492	18.588.593.198	31.452.506.999
<i>Cho chủ sở hữu (tương ứng với thu nhập từ quỹ môi)</i>	16.685.229.654	11.175.911.197	6.996.510.191	34.857.651.042
<i>Cho chủ sở hữu (về phí quản lý quỹ)</i>	-	-	-	-
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 CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2024

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

Các Quỹ Cân Bằng và Quỹ Thận Trọng được 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. Quỹ Tăng Trưởng được thành lập vào ngày 18 tháng 3 năm 2021 theo Công văn số 289/BTC-QLBH được Bộ Tài chính phê duyệt ngày 11 tháng 1 năm 2021.

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 tuân thủ theo Nghị định số 46/2023/NĐ-CP do Chính phủ ban hành ngày 1 tháng 7 năm 2023 ("Nghị định 46") quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Kinh doanh Bảo hiểm và Thông tư số 67/2023/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 2 tháng 11 năm 2023 ("Thông tư 67") hướng dẫn thi hành Luật Kinh doanh Bảo hiểm và Nghị định 46 áp dụng đối với doanh nghiệp bảo hiểm, chi nhánh doanh nghiệp bảo hiểm phi nhân thọ nước ngoài, doanh nghiệp môi giới bảo hiểm, đại lý bảo hiểm và trung tâm đào tạo đại lý bảo hiểm.

2.3.1 Tiền

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

Khoản mục tiền được đánh giá theo định kỳ tối thiểu một tuần một lần. Giá trị hợp lý của tiền là số dư tiền gửi ngân hàng và tiền gửi có kỳ hạn với thời hạn đáo hạn ban đầu không quá ba tháng tại ngày cuối kỳ báo cáo.

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 2024

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

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 số 98/2020/TT-BTC được Bộ Tài chính ban hành ngày 16 tháng 11 năm 2020 về hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán ("Thông tư 98"), 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 trong 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 CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2024

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 các 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. 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

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

b) Cổ tức

Cổ tức được ghi nhận khi quyền được nhận khoản thanh toán cổ tức của quỹ được xác lập. Đối với cổ tức được chi trả bằng cổ phiếu hay cổ phiếu thường, các quỹ chỉ ghi nhận số lượng cổ phiếu, không ghi nhận giá trị của số cổ phiếu 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 mua bình quân gia quyền của chứng khoán.

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 2024**

**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

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 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, Công văn số 4564/BTC-QLBH ngày 19 tháng 4 năm 2018 và Công văn số 289/BTC-QLBH ngày 11 tháng 1 năm 2021.

b) Phí quản lý hợp đồng

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

Phí quản lý quỹ được tính trên tổng giá trị tài sản của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị như sau:

- | | |
|--------------------|------------|
| - Quỹ Cân Bằng: | 2,00%/năm. |
| - Quỹ Thận Trọng: | 1,75%/năm. |
| - Quỹ Tăng Trưởng: | 2,50%/năm. |

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 2024

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 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.

b) Quỹ Thận Trọng

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 HOSE 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 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.

c) Quỹ Tăng Trưởng

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.

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 2024

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 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). Mối lo ngại 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 tỷ 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 tỷ 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.

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 2024

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 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.

ii) 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.

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 2024

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 (tiếp theo)

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%.

b) Tỷ suất đầu tư

Các Quỹ Liên Kết Đơn Vị được quản lý bởi hai công ty quản lý quỹ hàng đầu Việt Nam: Công ty TNHH Quản lý Quỹ SSI (“SSIAM”) và Công ty TNHH Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Vietcombank (“VCBF”).

Tỷ suất lợi nhuận hàng năm của các Quỹ:

Năm	Quỹ Tăng Trưởng	Quỹ Cân Bằng	Quỹ Thận Trọng	VN-Index
Năm 2017		17,6%	7,9%	48,0%
Năm 2018	Thành lập vào tháng 3/2021	(3,2%)	2,1%	(9,3%)
Năm 2019		6,9%	6,3%	7,7%
Năm 2020		17,8%	12,3%	14,9%
Năm 2021	23,8%	33,0%	17,9%	35,7%
Năm 2022	(25,6%)	(16,4%)	(3,9%)	(32,8%)
Năm 2023	16,0%	16,3%	18,1%	12,2%
Năm 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%

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.

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 2024

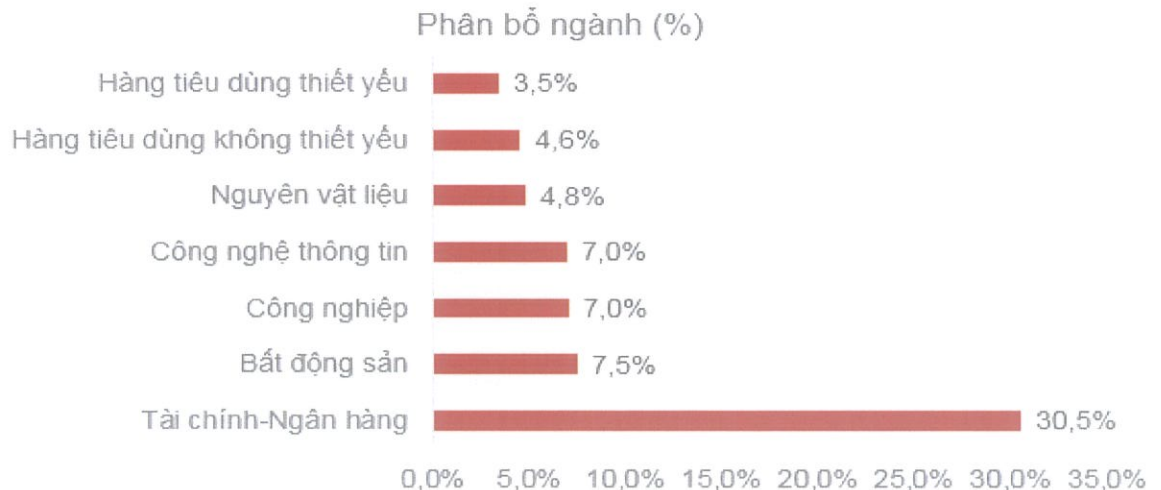
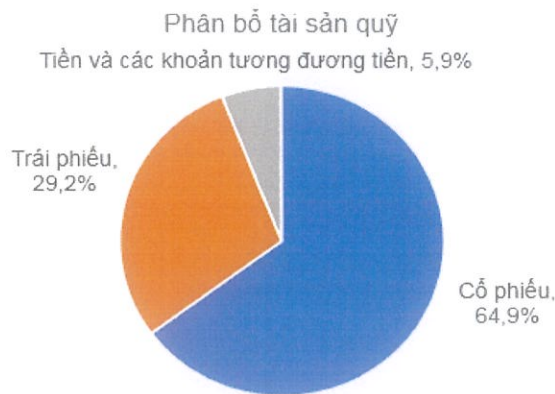
C. PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (tiếp theo)

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 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.



Ghi chú:

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

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 2024

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 Cân Bằng (tiếp theo)

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.

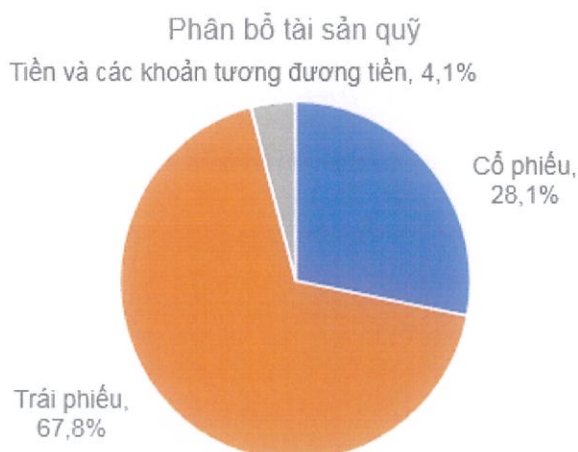
Các cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất trong tổng tài sản của quỹ tại thời điểm cuối 2024 bao gồm Công ty Cổ phần FPT, Ngân hàng TMCP Á Châu, Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam, Ngân hàng TMCP Quân Đội và Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín.

Top 5 Cổ phiếu đang nắm giữ	% Tài sản ròng
Công ty Cổ phần FPT	6,6%
Ngân hàng TMCP Á Châu	5,8%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	5,2%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	4,7%
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín	4,7%

d) Tình hình hoạt động 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.



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 2024

- 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)
- d) Tình hình hoạt động Quỹ Thận Trọng (tiếp theo)



Ghi chú:

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

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.

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.

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%

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 2024

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)

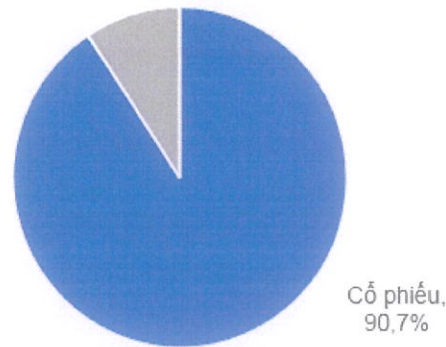
e) Tình hình hoạt động Quỹ Tăng Trưởng

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.

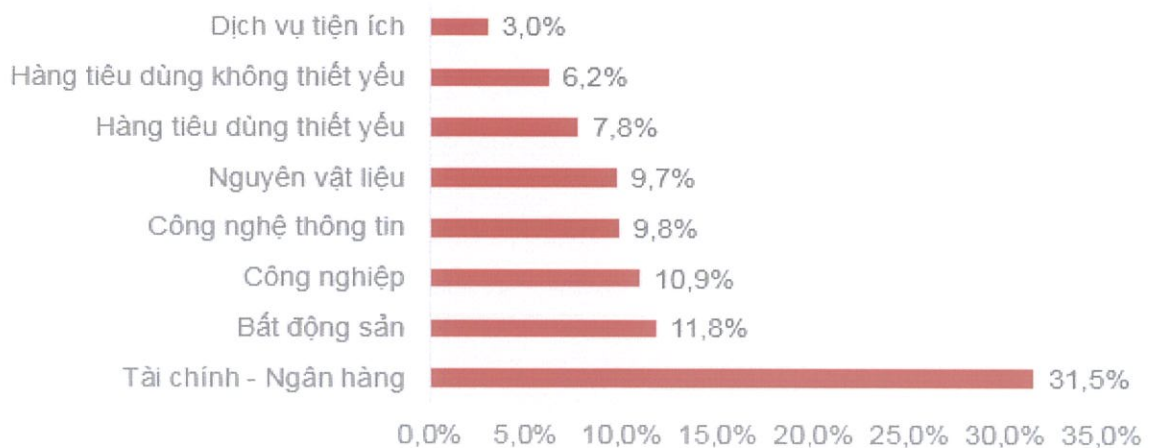
Tỷ suất lợi nhuận của quỹ trong năm 2024 là 21,8%. Lũy kế từ thời điểm thành lập tại ngày 18 tháng 3 năm 2021, quỹ đạt mức tăng trưởng trung bình 7,2% mỗi năm.

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).

Phân bổ tài sản quỹ
Tiền và các khoản tương đương tiền, 9,3%



Phân bổ ngành (%)



Ghi chú:

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

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 2024

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)

e) Tình hình hoạt động Quỹ Tăng Trưởng (tiếp theo)

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.

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.

Top 5 Cổ phiếu đang nắm giữ	% Tài sản ròng
Công ty Cổ phần FPT	9,9%
Tập đoàn Hòa Phát	8,8%
Ngân hàng TMCP Á Châu	7,6%
Công ty Cổ phần Đầu Tư Thế Giới Di Động	6,2%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4,9%

3. 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%.

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 2024

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

3. Triển vọng trong tương lai (tiếp theo)

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.

Báo cáo tình hình hoạt động của các Quỹ Liên Kết Đơn Vị đã được Tổng Giám đốc phê chuẩn ngày 27 tháng 3 năm 2025.

Người lập

Kế toán trưởng

Chuyên gia tính toán được
chỉ định

Trần Minh Thư

Nguyễn Ngọc Thiên Kim

Teng Phei San

Phó Tổng Giám đốc
Tài chính

Tổng Giám đốc

Lê Thành Nam



Andrew Loh Tse Yeow

CÔNG TY
NHÂN THỌ
AIA