PRUDENTIAL

Lắng nghe. Thấu hiểu. Hành động.

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN | 2019

QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

MỤC LỤC

THÔNG ĐIỆP CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC PRUDENTIAL VIỆT NAM **04-05**

TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2019 **06-07**

PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ **09**

Giá trị tài sản ròng của các Quỹ PRUlink tính đến ngày 31/12/2019 **10**

Tình hình hoạt động của các Quỹ Liên kết đơn vị **12**

Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam 12

Quỹ PRUlink Tăng Trưởng 13

Quỹ PRUlink Cân Bằng 14

Quỹ PRUlink Bền Vững 15

Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam 16

Quỹ PRUlink Bảo Toàn 17

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ TRONG NĂM 2019 **19**

I. Phí bảo hiểm và tình hình thay đổi đơn vị của các Quỹ Liên kết đơn vị 20

II. Báo cáo tình hình tài sản của các Quỹ Liên kết đơn vị 21

III. Báo cáo thu nhập và chi phí của các Quỹ Liên kết đơn vị 22-23

TRIỂN VỌNG NĂM 2020 **24-25**

Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường trái phiếu 25

Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường cổ phiếu 25

GIỚI THIỆU VỀ EASTSPRING INVESTMENTS **26-27**

GIỚI THIỆU CÁC SẢN PHẨM TIÊU BIỂU CỦA PRUDENTIAL VIỆT NAM **28-29**

THÔNG ĐIỆP CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC PRUDENTIAL VIỆT NAM

Kính gửi Quý khách hàng,

Năm 2019 đánh dấu mốc son 20 năm hình thành và phát triển bền vững của Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân Thọ Prudential Việt Nam (Prudential Việt Nam). Hai thập kỷ bền bỉ mang đến tương lai được bảo vệ tài chính cho hơn 1,5 triệu khách hàng, tôi rất vui mừng được chia sẻ với Quý khách hàng về năng lực tài chính mạnh mẽ và vị thế vững chắc của Prudential tiếp tục được củng cố trong năm vừa qua.

Là một trong những doanh nghiệp bảo hiểm tiên phong phát triển ngành Bảo hiểm nhân thọ Việt Nam từ khi các khái niệm về bảo hiểm và việc bảo vệ tài chính còn khá mới mẻ, Prudential đã luôn đặt khách hàng làm trọng tâm, xây dựng những giải pháp sáng tạo và toàn diện nhằm mang đến tương lai vững vàng cho hàng triệu người dân Việt Nam. Trong suốt 20 năm qua, chúng tôi luôn phát triển để đáp ứng nhu cầu ngày càng cao của khách hàng, đồng thời tạo ra sự kết nối dễ dàng hơn cho thế hệ khách hàng am hiểu công nghệ cùng cam kết thương hiệu mạnh mẽ "Lắng nghe. Thấu hiểu. Hành động."

Với đội ngũ hơn 200.000 tư vấn viên chuyên nghiệp, tận tình cùng hệ thống 360 văn phòng trên cả nước, 8 ngân hàng đối tác uy tín và mạng lưới 366 bệnh viện trên toàn quốc, Prudential đã và đang mang đến trải nghiệm sản phẩm dịch vụ toàn diện cho khách hàng. Hai giải pháp nổi bật là sản phẩm bảo hiểm Liên kết chung **PRU**-BẢO VỆ TỐI ƯU và **PRU**-CHỦ ĐỘNG CUỘC SỐNG, mang đến những quyền lợi nổi trội kết hợp giữa bảo vệ và tích lũy, cùng sự linh hoạt chủ động giúp khách hàng dễ dàng thiết lập kế hoạch tài chính hiệu quả phù hợp với từng giai đoạn của cuộc đời.

Prudential Việt Nam và các đối tác liên kết mà nổi bật là Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments (Eastspring) luôn nỗ lực mang đến lợi ích thiết thực nhất cho Quý khách hàng. Dưới sự quản lý của các chuyên gia đầu tư giàu kinh nghiệm từ Eastspring, Quỹ Liên kết đơn vị của Prudential Việt Nam luôn đạt kết quả đầu tư hiệu quả trong dài hạn.

Thành công của chúng tôi có sự đóng góp rất lớn từ sự ủng hộ của Quý khách hàng. Xin cám ơn Quý khách đã đồng hành với Prudential Việt Nam trên hành trình tiên phong dẫn đầu trong lĩnh vực bảo hiểm nhân thọ. Bên cạnh các đóng góp cho nền kinh tế, chúng tôi cam kết tận dụng lợi thế và tiềm lực tài chính của mình hỗ trợ khách hàng đạt đến các mục tiêu về sức khỏe và sự thịnh vượng. Rất mong tiếp tục nhận được sự ủng hộ của Quý khách.

Kính chúc Quý khách và gia đình sức khoẻ, thành công và hạnh phúc!

Clive Baker
Tổng Giám đốc
Prudential Việt Nam

TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2019

Tăng trưởng kinh tế thế giới tiếp tục gặp nhiều thách thức trong năm 2019. Hầu hết, tăng trưởng kinh tế tại các khu vực và các nền kinh tế lớn đều thấp hơn năm 2018. Theo dự báo của Quỹ Tiền tệ thế giới (IMF), tăng trưởng kinh tế toàn cầu chỉ đạt khoảng 2,9% trong năm 2019, thấp hơn mức dự báo ban đầu là 3,3% và thấp hơn nhiều so với mức tăng 3,6% năm 2018, mặc dù nhiều quốc gia đã chuyển đổi sang duy trì chính sách tiền tệ hỗ trợ tăng trưởng từ giữa cuối năm 2019.

Tăng trưởng kinh tế chậm lại phần nào do bị ảnh hưởng bởi sự trỗi dậy của chủ nghĩa bảo hộ thương mại, điển hình là căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc. Mỹ là nền kinh tế lớn thứ nhất thế giới nhưng tăng trưởng kinh tế cũng chỉ đạt 2,1% trong quý 4 năm 2019 so với mức tăng 2,6% quý 4 năm 2018. Mặc dù vậy, nửa cuối năm 2019, Cục Dự Trữ Liên Bang Mỹ (Fed) đã chuyển sang chính sách nới lỏng tiền tệ và thị trường lao động Mỹ tiếp tục giữ vững tỷ lệ thất nghiệp ở mức thấp. Trong khi đó, Trung Quốc, nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới, đã phải đưa ra nhiều chính sách để duy trì tăng trưởng và ổn định kinh tế, nhưng tăng trưởng kinh tế Trung Quốc đã phải điều chỉnh giảm kế hoạch, và cuối

cùng chỉ đạt mức tăng 6,0% năm 2019, mức thấp nhất kể từ ba thập niên trở lại đây. Ngoài ra, tăng trưởng vẫn tiếp tục thấp ở các nước khu vực Châu Âu do tình hình địa chính trị bất ổn ở một số nền kinh tế, như tình trạng biểu tình kéo dài tại Pháp, tiến trình Anh rời khỏi EU (Brexit) vẫn chưa được giải quyết trong năm 2019.

Tại Việt Nam, nhìn chung năm 2019 vẫn tiếp tục là một năm thành công của kinh tế vĩ mô. Việt Nam vẫn đạt mức tăng trưởng cao và duy trì kinh tế vĩ mô ổn định mặc dù trong bối cảnh kinh tế thế giới tăng trưởng chậm lại. Tăng trưởng kinh tế năm 2019 đạt 7,02% so với cùng kỳ năm trước. Tăng trưởng GDP năm 2019 tiếp tục nhờ vào hai mảng chính là sản xuất và dịch vụ. Năm 2019, ngành sản xuất tăng 11,3%, trong khi đó ngành dịch vụ có mức tăng 7,3% so với cùng kỳ năm 2018. Đó là nhờ vào cơ cấu dân số vàng của Việt Nam đã tiếp tục thúc đẩy nhanh quá trình dịch chuyển đầu tư sản xuất từ nước ngoài vào Việt Nam và tiêu dùng trong nước duy trì ở mức cao.

Lạm phát tăng đáng kể vào tháng 12 lên 5,2% so với cùng kì năm trước chủ yếu do giá thịt heo tăng cao, nhưng nhìn chung lạm phát cơ bản và lạm phát trung bình năm vẫn ở mức thấp nhờ vào bối cảnh lạm phát chung của thế giới vẫn thấp. Lạm phát trung bình đạt 2,78% cho năm 2019 so với mức lạm phát trung bình 3,5% năm 2018 và so với mức chỉ tiêu 4,0% của Chính phủ. Dịch chuyển sản xuất của nước ngoài vào Việt Nam cũng giúp tăng trưởng xuất khẩu duy trì và thặng dư thương mại ở mức cao, 9,9 tỷ Đô la mỹ cho năm 2019. Tỷ giá ngoại tệ hầu như biến động ít nhất trong khu vực. Đồng Việt Nam chỉ giảm giá khoảng 0,9% trong năm 2019 so với đồng Đô la Mỹ so với mức 2,1% năm 2018, nhờ vào dòng vốn đầu tư nước ngoài trực tiếp vào Việt Nam tiếp tục duy trì tốt đạt 20,4 tỷ đô la Mỹ trong năm 2019 và thặng dư thương mại cao.

(Nguồn Tổng cục Thống kê, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam, Quỹ Tiền tệ Thế giới, Tổ chức Thương mại Thế giới, Bloomberg, HSBC Global Research, Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments, Tháng 2 năm 2020)

+11,00.00

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

(Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2019)

Giá trị tài sản ròng của các Quỹ PRUlink tính đến ngày 31/12/2019

Sau một năm đầy khó khăn do nhiều yếu tố bất ổn của thị trường toàn cầu với mức giảm 9,3% trong năm 2018 của chỉ số VNIndex, thị trường chứng khoán Việt Nam đã có sự hồi phục tương đối trong năm 2019, dù tiếp tục chứng kiến nhiều biến động và khó khăn kể từ sau Quý 1. Kết thúc năm 2019, chỉ số VNINdex đạt 960.99 điểm, tăng 7,7% so với đầu năm[1]. Nền tảng kinh tế Vĩ mô Việt Nam tiếp tục có nhiều điểm sáng với đà tăng trưởng cao và các rủi ro vĩ mô được duy trì ổn định. Tăng trưởng GDP trong năm 2019 đạt 7,02% - vượt mục tiêu của Quốc hội đề ra là 6,6% - 6,8%. Dòng vốn FDI và kim ngạch xuất khẩu tiếp tục tăng trưởng khả quan. Các chỉ số vĩ mô như tỷ giá, lạm phát, lãi suất được Chính phủ duy trì ổn định. Tuy nhiên, các rủi ro từ thị trường thế giới như chiến tranh thương mại Mỹ - Trung Quốc kéo dài, các căng thẳng địa chính trị ở nhiều khu vực, lo ngại kinh tế toàn cầu tăng trưởng chậm lại,... đã tác động tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư cổ phiếu, dẫn đến thanh khoản trên thị trường cổ phiếu (khối lượng giao dịch) sụt giảm và biên độ dao động mạnh của chỉ số VNIndex trong năm 2019.

Trong khi đó, trên thị trường trái phiếu Việt Nam, lãi suất trái phiếu chính phủ tiếp tục giảm mạnh (trong khoảng từ 1,0% đến 2,0%) cho tất cả các kì hạn so với đầu năm 2019. Mặc dù kinh tế thế giới có nhiều biến động do căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc, nhưng nhìn chung tạo thuận lợi cho kinh tế và chính sách điều hành tại Việt Nam. Các nước trong khu vực vẫn tiếp tục duy trì chính sách nới lỏng tiền tệ để hỗ trợ tăng trưởng, trong khi đó dòng vốn đầu tư nước ngoài vào Việt Nam vẫn tiếp tục do xu hướng dịch chuyển sản xuất sang Việt Nam, lạm phát tổng thể tại Việt Nam ở mức thấp, trung bình 2,78% cho cả năm 2019. Do đó, những nỗ lực duy trì chính sách hỗ trợ tăng trưởng và nâng cao chuẩn quản trị của hệ thống Ngân hàng đã tạo đà giảm mặt bằng lãi suất trái phiếu chính phủ đáng kể. Nhờ vậy, tỷ suất lợi nhuận của hoạt động đầu tư trái phiếu chính phủ đã đạt mức cao trong năm 2019, chủ yếu do giá trái phiếu tăng lên dựa theo mức lãi suất mới thấp hơn.

(Ghi chú: 1 (không bao gồm cổ tức và chỉ số VNIndex đóng cửa ngày 31/12/2019).

Trong năm 2019, ngoại trừ quỹ PRUlink Bảo Toàn có mức sinh lời thấp 5,5% do chủ yếu tài sản là tiền gửi ngân hàng, các quỹ PRUlink còn lại đều đạt hiệu quả đầu tư tương đối khả quan, với mức sinh lời dao động từ 9,8% đến 12,2%. Trong đó, quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam là quỹ có mức sinh lời cao nhất với tỷ suất lợi nhuận 12,2%. Quỹ PRUlink Tăng Trưởng, Cân Bằng và Bền Vững có mức tỷ suất lợi nhuận lần lượt là 10,6%, 11,0%, 11,4%, do có phân bổ tài sản một phần vào trái phiếu nên tỷ suất lợi nhuận của quỹ này cũng tốt hơn quỹ PRUlink Cổ Phiếu – với tỷ suất lợi nhuận 9,8% - vốn chỉ phân bổ tài sản vào cổ phiếu.

QUỸ	GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ (VNĐ)		TỶ SUẤT LỢI NHUẬN RÒNG
	31/12/2018	31/12/2019	
Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam	21.687	23.802	9,8%
Quỹ PRUlink Tăng Trưởng	25.220	27.882	10,6%
Quỹ PRUlink Cân Bằng	26.470	29.377	11,0%
Quỹ PRUlink Bền Vững	27.005	30.085	11,4%
Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam	26.635	29.883	12,2%
Quỹ PRUlink Bảo Toàn	19.782	20.870	5,5%

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

Tính chung cho giai đoạn 05 năm vừa qua từ 2015 đến 2019, tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy của tất cả các Quỹ Liên kết đơn vị đạt mức tăng đáng kể, dao động từ 23,9% đến 96,3%, trong đó Quỹ **PRU***link* Cổ Phiếu Việt Nam có mức tăng cao nhất với tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy đạt 96,3%, quỹ **PRU***link* Tăng Trưởng có mức tăng cao thứ hai với tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy đạt 83,7%.

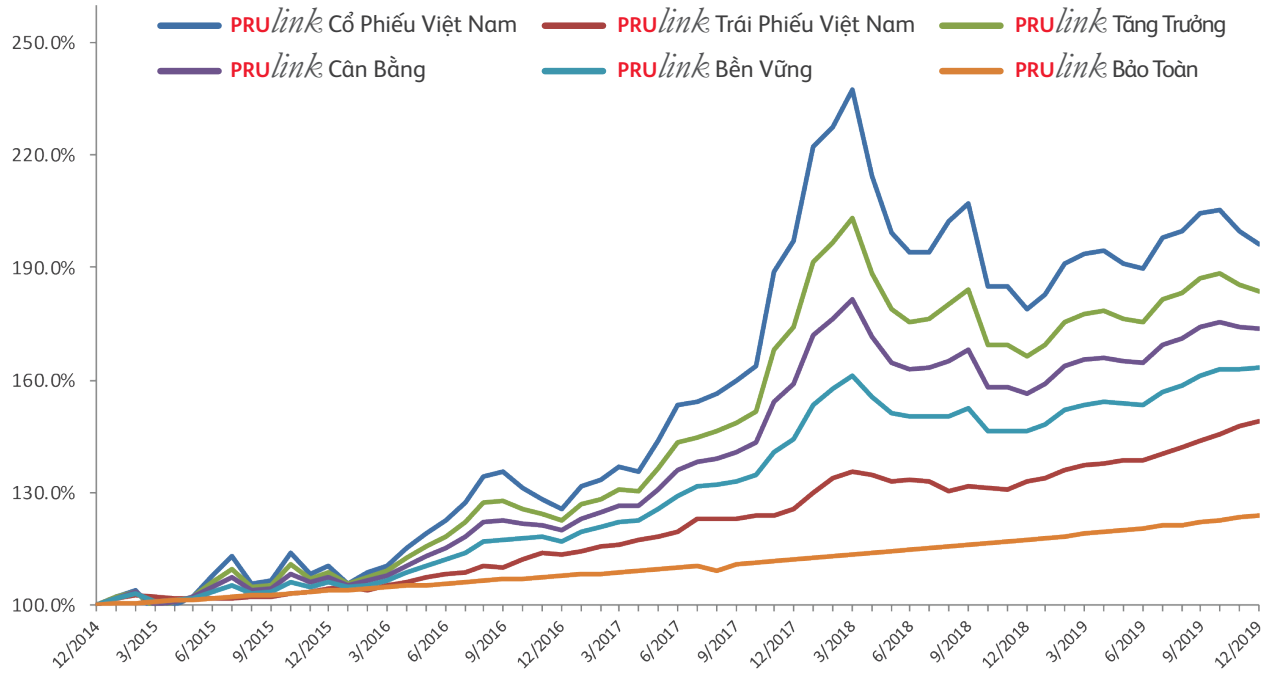
TỶ SUẤT LỢI NHUẬN RÒNG

Năm	PRU*link* Cổ Phiếu Việt Nam	PRU*link* Tăng Trưởng	PRU*link* Cân Bằng	PRU*link* Bền Vững	PRU*link* Trái Phiếu Việt Nam	PRU*link* Bảo Toàn
2015	10,5%	8,7%	7,4%	6,1%	4,4%	3,5%
2016	13,8%	12,7%	11,6%	10,5%	8,7%	3,9%
2017	56,6%	42,0%	32,5%	23,3%	10,9%	4,0%
2018	-9,2%	-4,5%	-1,5%	1,4%	5,6%	4,7%
2019	9,8%	10,6%	11,0%	11,4%	12,2%	5,5%
Tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy trong giai đoạn 2015-2019	**96,3%**	**83,7%**	**73,6%**	**63,2%**	**49,1%**	**23,9%**

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

Mức tăng trưởng giá trị tài sản ròng như trên đã chứng minh được tính vượt trội trong việc gia tăng giá trị tài sản ròng của các Quỹ Liên kết đơn vị trong dài hạn và chiến lược đầu tư hiệu quả giúp tối ưu giá trị tài sản cho Quỹ Liên Kết Đơn vị trong dài hạn.

TĂNG TRƯỞNG GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG 2015-2019



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

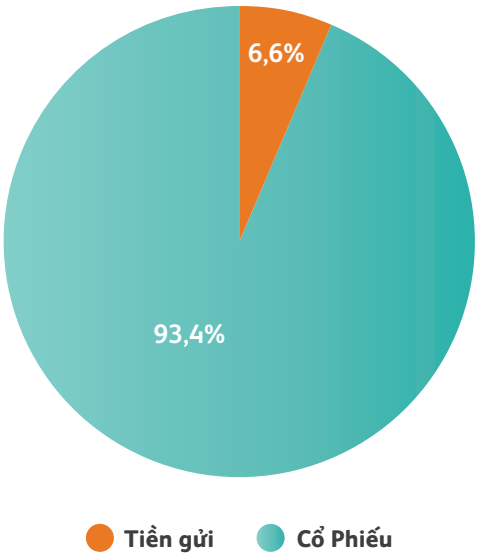
Tình hình hoạt động của các Quỹ Liên kết đơn vị

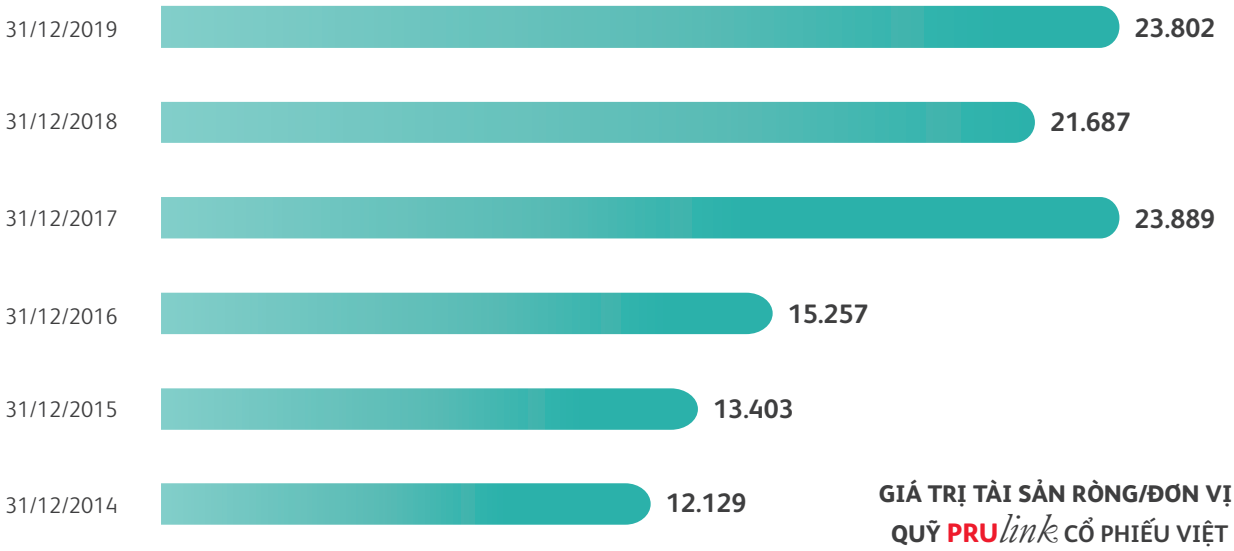
Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam là Quỹ Liên kết đơn vị nhằm tối đa hóa tổng thu nhập từ trung đến dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho các khách hàng mong muốn mức lợi nhuận tăng trưởng cao và có mức độ chấp nhận rủi ro cao.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao.
- **Lĩnh vực đầu tư:** các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (tối thiểu 80% giá trị danh mục).

Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ của **Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam** tăng từ 12.129 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2014 lên đến 23.802 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2019, đạt mức tăng trưởng tích lũy là 96,3% cho giai đoạn 2015-2019. Mức tăng tốt này là do Quỹ có tỷ trọng đầu tư lớn vào cổ phiếu và chiến lược lựa chọn ngành và cổ phiếu hiệu quả.

CƠ CẤU TÀI SẢN QUỸ PRUlink CỔ PHIẾU VIỆT NAM 31/12/2019





GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ QUỸ PRUlink CỔ PHIẾU VIỆT NAM

(Đơn vị: VNĐ)

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

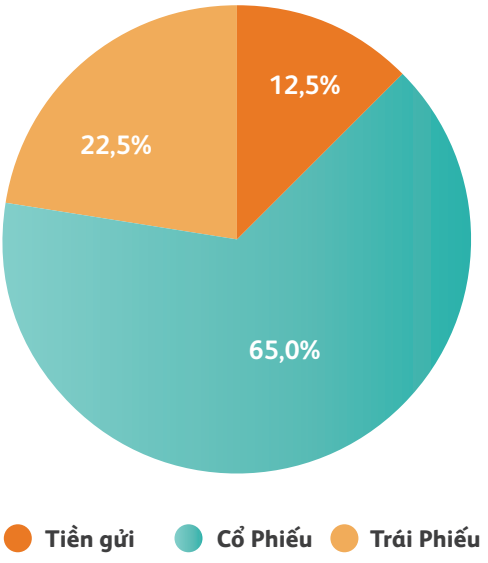
Quỹ PRUlink Tăng Trưởng là Quỹ Liên kết đơn vị nhằm tạo ra thu nhập cao từ trung đến dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình cao.

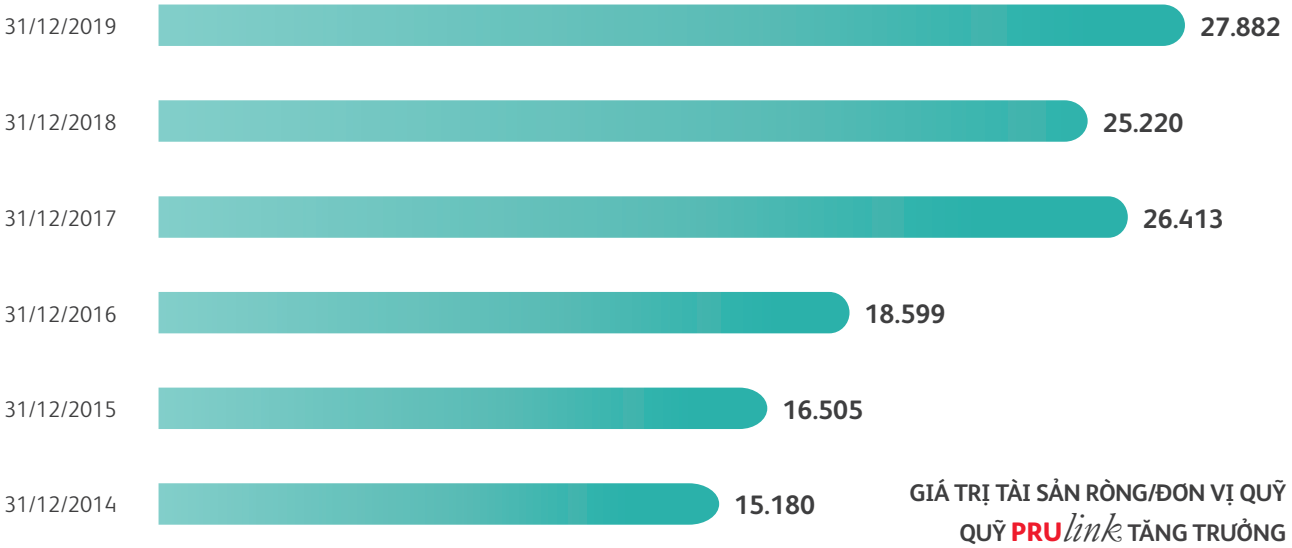
Chính sách đầu tư: đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao, đồng thời đầu tư vào các tài sản đầu tư có thu nhập ổn định.

Lĩnh vực đầu tư: (i) các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm khoảng 55%-85% tổng danh mục đầu tư) và (ii) trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tài khoản tiền gửi ngân hàng (chiếm 15%-45% tổng giá trị danh mục đầu tư).

Quỹ PRUlink Tăng Trưởng có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ 15.180 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2014 lên đến 27.882 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2019, đạt mức tăng trưởng tích lũy là 83,7% cho giai đoạn 2015-2019. Mức tăng trưởng này đạt được nhờ vào kết quả đầu tư tốt của cả hai danh mục cổ phiếu và trái phiếu.

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRUlink TĂNG TRƯỞNG 31/12/2019





GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ
QUỸ PRUlink TĂNG TRƯỞNG
(Đơn vị: VNĐ)

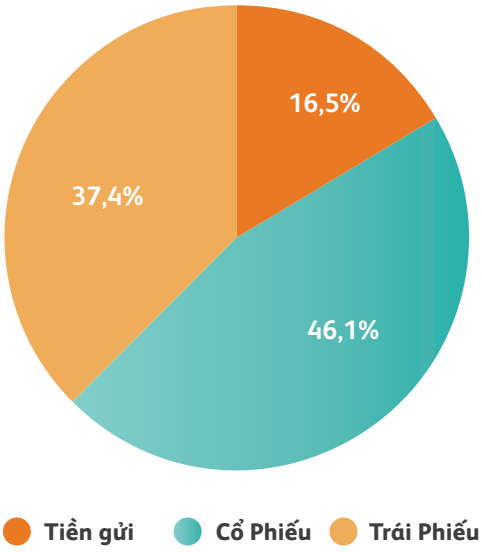
Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

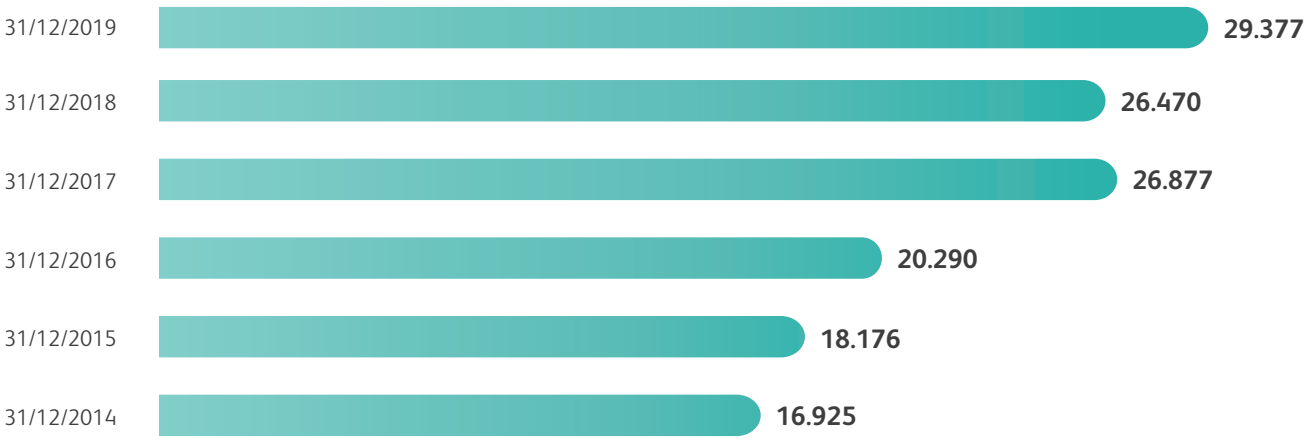
Quỹ PRUlink Cân Bằng có mục tiêu tạo ra sự phối hợp cân bằng giữa thu nhập ổn định và sự tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao và các tài sản đầu tư có thu nhập ổn định.
- **Lĩnh vực đầu tư:** (i) trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tiền gửi ngân hàng (chiếm 35%-65% tỷ trọng danh mục) và (ii) các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm 35%-65% tỷ trọng danh mục).

Quỹ PRUlink Cân Bằng có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ 16.925 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2014 lên 29.377 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2019, đạt mức tăng trưởng tích lũy 73,6% cho giai đoạn 2015-2019. Tương tự như Quỹ PRUlink Tăng Trưởng, kết quả này đạt được là nhờ vào kết quả đầu tư của cả hai danh mục cổ phiếu và trái phiếu.

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRUlink CÂN BẰNG 31/12/2019





GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ
QUỸ PRUlink CÂN BẰNG
(Đơn vị: VNĐ)

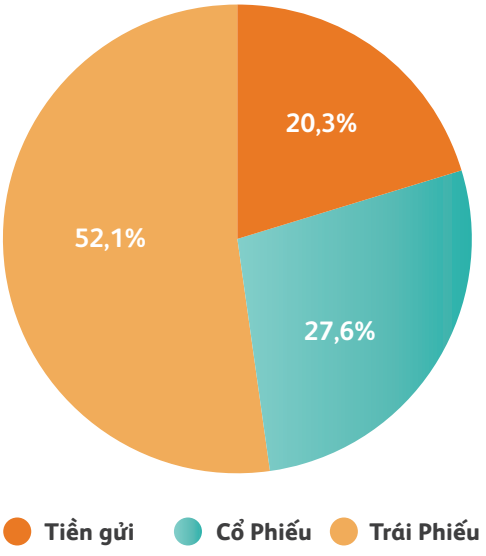
Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

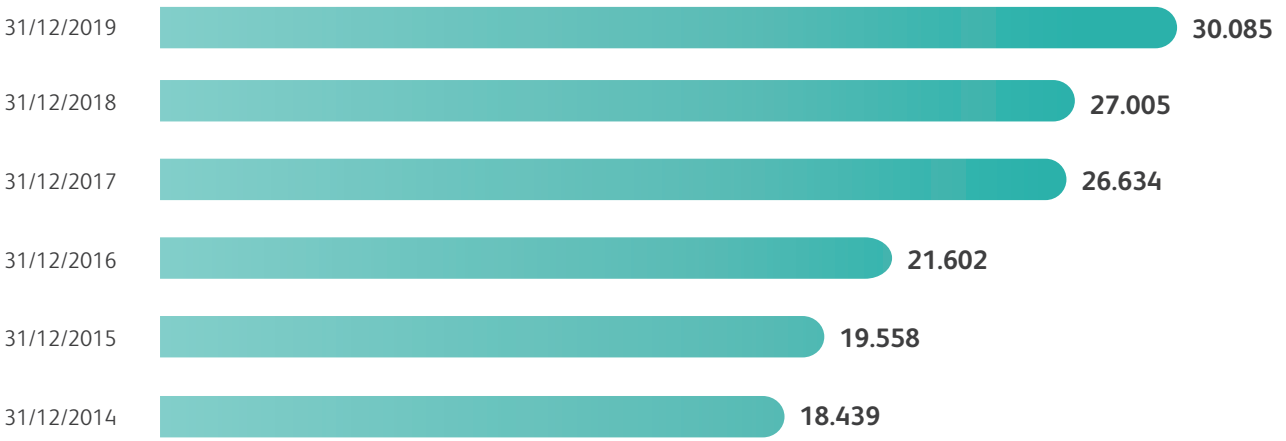
Quỹ PRUlink Bền Vững có mục tiêu tạo ra thu nhập ổn định với khả năng tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình thấp.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư chủ yếu vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có thu nhập ổn định, đồng thời đầu tư vào các tài sản có tiềm năng tăng trưởng vốn.
- **Lĩnh vực đầu tư:** (i) trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tài khoản tiền gửi ngân hàng (chiếm 55%-85% tỷ trọng danh mục) và (ii) các cổ phiếu đang niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm 15%-45% tỷ trọng danh mục).

Quỹ PRUlink Bền Vững có giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ tăng từ 18.439 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2014 lên 30.085 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2019, đạt mức tăng trưởng tích lũy 63,2% cho giai đoạn 2015-2019.

CƠ CẤU TÀI SẢN QUỸ PRUlink BỀN VỮNG 31/12/2019





GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ QUỸ PRUlink BỀN VỮNG

(Đơn vị: VNĐ)

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

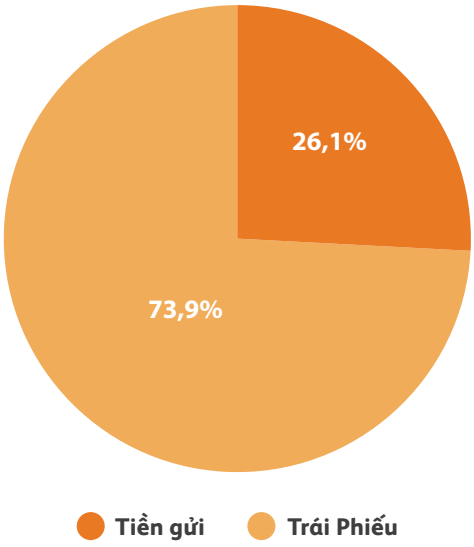
Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam có mục tiêu tạo thu nhập ổn định với khả năng tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro thấp.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có thu nhập ổn định.
- **Lĩnh vực đầu tư:** bao gồm trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tiền gửi ngân hàng (tối thiểu 80% tỷ trọng danh mục).

Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ 20.045 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2014 lên 29.883 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2019, đạt mức tăng trưởng tích lũy là 49,1% cho giai đoạn 2015-2019. Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam mặc dù chỉ đầu tư vào các công cụ có thu nhập cố định như trái phiếu và tiền gửi ngân hàng nhưng cũng đạt được mức tăng trưởng lợi nhuận tương đối tốt trong thời gian vừa qua.

Tỷ suất lợi nhuận bình quân Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam đạt được là 8,3% cho giai đoạn 2015-2019, riêng năm 2019 Quỹ đạt được tỷ suất lợi nhuận là 12,2%. Điều này có được phần lớn nhờ vào việc Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam đầu tư vào danh mục có chiến lược đầu tư trái phiếu phù hợp trong bối cảnh lãi suất trái phiếu chính phủ giảm mạnh và tạo đáy trong nhiều năm.

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRUlink TRÁI PHIẾU VIỆT NAM 31/12/2019



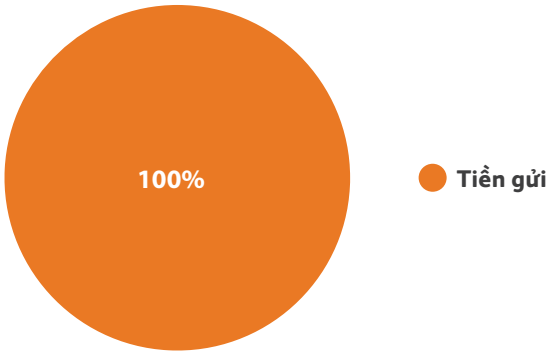
GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ
QUỸ PRUlink TRÁI PHIẾU VIỆT NAM
(Đơn vị: VNĐ)

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

Quỹ PRUlink Bảo Toàn có mục tiêu tạo thu nhập ổn định song song với bảo toàn vốn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro rất thấp.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các công cụ vốn ngắn hạn bằng đồng Việt Nam.
- **Lĩnh vực đầu tư:** bao gồm tiền gửi ngân hàng có thời hạn từ 12 tháng trở xuống (tối thiểu 60%) và các công cụ vốn có thời hạn từ 6 tháng trở xuống, bao gồm cả tín phiếu kho bạc và tín phiếu chính phủ (tối đa 40%).

CƠ CẤU TÀI SẢN QUỸ PRUlink BẢO TOÀN 31/12/2019

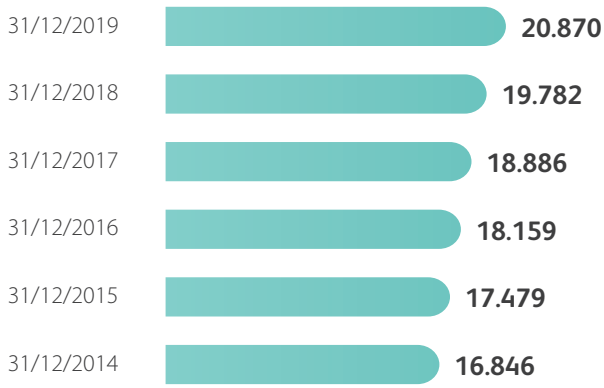


Nhìn chung, thi trường chứng khoán năm 2019 mặc dù có mức tăng trưởng chưa khởi sắc so với mức bình quân nhưng vẫn là điểm sáng so với các thị trường chứng khoán trong khu vực nhờ vào các yếu tố nội tại bền vững của nền kinh tế Việt Nam. Năm 2019 cũng là năm thị trường chứng khoán có mức tăng trưởng dương trở lại sau sự sụt giảm của năm 2018, củng cố triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong dài hạn của thị trường cổ phiếu . Kết quả của quỹ Liên kết đơn vị trong năm 2019 và bình quân trong dài hạn vẫn đạt mức tốt và vượt trội so với mức trung bình của thị trường nhờ vào chiến lược lựa chọn ngành và cổ phiếu hiệu quả. Tình hình đầu tư vào trái phiếu và các công cụ nợ trong năm qua cũng mang lại lợi nhuận khả quan giúp gia tăng giá trị của Quỹ có phân bổ tài sản vào trái phiếu một cách bền vững.

Quỹ PRUlink Bảo Toàn đầu tư chủ yếu vào tiền gửi ngân hàng, có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ 16.846 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2014 lên 20.870 đồng/đơn vị quỹ vào cuối năm 2019, đạt mức tăng trưởng tích lũy là 23,9% cho giai đoạn 2015-2019. Tại thời điểm 31/12/2019 quỹ PRUlink Bảo Toàn phân bổ 100% giá trị tài sản vào tài khoản tiền gửi ngân hàng.

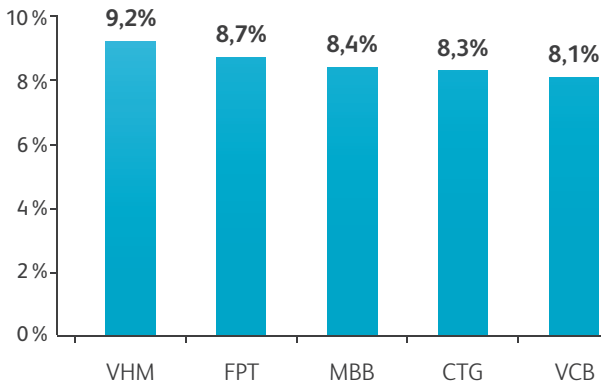
GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ QUỸ PRUlink BẢO TOÀN

(Đơn vị: VNĐ)



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

5 CỔ PHIẾU CÓ TỶ TRỌNG PHÂN BỔ LỚN NHẤT TRONG DANH MỤC CỔ PHIẾU CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ (*) TẠI NGÀY 31/12/2019



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

(*) Ngoại trừ Quỹ Prulink Bảo Toàn

FINANCE

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ TRONG NĂM 2019

(Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2019)

I. Phí bảo hiểm và tình hình thay đổi đơn vị của các Quỹ Liên kết đơn vị trong năm 2019

Đơn vị: Việt Nam đồng

a. Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm:	**5.604.347.060.685**
- Phí cơ bản	5.216.170.884.282
- Phí đóng thêm	388.176.176.403
b. Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm trước khi đầu tư vào các Quỹ Liên kết đơn vị	**3.444.782.059.467**
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm đầu tiên	2.494.572.189.017
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 2	767.092.051.940
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 3	154.001.866.686
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 4	23.809.257.707
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 5	4.212.582.500
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 6	223.993.000
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 7	78.716.882
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 8	84.475.588
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 9	149.421.412
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 10	134.661.172
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 11	104.138.004
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 12	318.705.559
c. Tổng số phí bảo hiểm được đầu tư vào các Quỹ Liên kết đơn vị [(a) - (b)]	**2.159.565.001.218**
- Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm	5.604.347.060.685
- Tổng số phí ban đầu khấu trừ trước khi đầu tư vào Quỹ Liên kết đơn vị trong năm	3.444.782.059.467
Chi tiết tổng số phí bảo hiểm được đầu tư vào Quỹ Liên kết đơn vị trong năm như sau:	**2.159.565.001.218**
- Tổng số phí bảo hiểm đã nhận và phân bổ vào Quỹ Liên kết đơn vị:	2.094.820.495.726
- Phí bảo hiểm đã nhận nhưng chưa phân bổ vào Quỹ Liên kết đơn vị:	64.744.505.492

Đơn vị: Việt Nam đồng

d. Thay đổi giá trị và số đơn vị quỹ của các Quỹ Liên kết đơn vị cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2019									
	SỐ DƯ ĐẦU KỲ			TĂNG/GIẢM TRONG KỲ			SỐ DƯ CUỐI KỲ		
Tên Quỹ	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán
PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam	2.174.485.197.504	100.268.275	21.687	1.211.037.286.583	41.970.130	2.115	3.385.522.484.087	142.238.405	23.802
PRUlink Tăng Trưởng	235.502.063.859	9.338.158	25.220	153.374.476.599	4.609.372	2.662	388.876.540.458	13.947.530	27.882
PRUlink Cân Bằng	138.320.579.086	5.225.713	26.470	79.367.160.636	2.184.491	2.907	217.687.739.722	7.410.204	29.377
PRUlink Bền Vững	99.818.709.994	3.696.420	27.005	17.275.814.681	195.828	3.080	117.094.524.675	3.892.248	30.085
PRUlink Trái Phiếu Việt Nam	237.231.223.477	8.907.047	26.635	74.644.652.372	1.529.590	3.248	311.875.875.849	10.436.637	29.883
PRUlink Bảo Toàn	33.277.105.707	1.682.209	19.782	2.141.686.217	14.941	1.088	35.418.791.924	1.697.150	20.870
	2.918.634.879.627	**129.117.822**		**1.537.841.077.088**	**50.504.352**		**4.456.475.956.715**	**179.622.174**	

II. Báo cáo tình hình tài sản của các Quỹ Liên kết đơn vị tại ngày 31 tháng 12 năm 2019

Tài Sản	PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam	PRUlink Tăng Trưởng	PRUlink Cân Bằng	PRUlink Bền Vững	PRUlink Trái Phiếu Việt Nam	PRUlink Bảo Toàn	Tổng cộng
- Tiền và các khoản tương đương tiền	223.261.327.456	48.654.248.815	35.817.789.446	23.794.916.378	81.278.933.561	35.418.791.924	448.226.007.580
- Danh mục các khoản đầu tư	3.162.261.156.631	340.222.291.643	181.869.950.276	93.299.608.297	230.596.942.288	-	4.008.249.949.135
+ Trái phiếu	-	87.386.532.829	81.518.919.477	61.051.898.290	230.596.942.288	-	460.554.292.884
+ Cổ phiếu	3.162.261.156.631	252.835.758.814	100.351.030.799	32.247.710.007	-	-	3.547.695.656.251
Tổng tài sản	**3.385.522.484.087**	**388.876.540.458**	**217.687.739.722**	**117.094.524.675**	**311.875.875.849**	**35.418.791.924**	**4.456.475.956.715**

Đơn vị: Việt Nam đồng

III. Báo cáo thu nhập và chi phí của các Quỹ Liên kết đơn vị

Nội Dung	Cổ Phiếu Việt Nam	Tăng Trưởng	Cân Bằng
Thu nhập/Doanh thu			
Phí bảo hiểm đầu tư vào các Quỹ Liên kết đơn vị	1.744.908.480.168	199.431.878.220	90.584.122.360
Thu nhập từ hoạt động đầu tư	295.621.344.847	33.278.850.004	20.473.468.701
+ Lãi tiền gửi	11.200.141.887	2.440.792.126	1.796.837.493
+ Lãi từ trái phiếu	-	10.002.064.610	9.330.470.876
+ Cổ phiếu	284.421.202.960	20.835.993.268	9.346.160.332
Tổng thu nhập/Doanh thu	**2.040.529.825.015**	**232.710.728.224**	**111.057.591.061**
Chi phí			
Phí bảo hiểm rủi ro	385.348.987.372	39.967.971.615	18.070.475.916
Phí quản lý Quỹ	72.513.898.773	6.188.101.503	3.117.162.090
Phí chuyển đổi Quỹ	18.866.937.594	3.318.444.047	(4.248.812.499)
Hủy hợp đồng bảo hiểm	284.861.674.779	22.819.113.551	11.567.467.560
Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	67.901.039.914	7.042.620.909	3.184.137.358
Tổng chi phí	**829.492.538.432**	**79.336.251.625**	**31.690.430.425**
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	**1.211.037.286.583**	**153.374.476.599**	**79.367.160.636**
Thu nhập phân chia	**1.211.037.286.583**	**153.374.476.599**	**79.367.160.636**
- Cho chủ hợp đồng	1.210.881.131.063	147.472.490.593	72.414.480.919
- Cho chủ sở hữu về phí quản lý Quỹ	-	-	-
- Cho chủ sở hữu về thu nhập của quỹ mồi	156.155.520	5.901.986.006	6.952.679.717
Thu nhập chưa phân chia chuyển sang năm sau	-	-	-

- *Các số liệu trình bày trên đây được trích ra từ báo cáo "Tình hình hoạt động của Quỹ Liên kết đơn vị" cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2019 của Prudential Việt Nam.*
- *Các số liệu tài chính trình bày trên đây đã được Công ty TNHH KPMG kiểm toán và đã được trình bày ý kiến chấp nhận toàn phần.*

Đơn vị: Việt Nam đồng

Bền Vững	Trái Phiếu Việt Nam	Bảo Toàn	Tổng cộng
9.081.586.670	47.025.273.606	3.789.154.702	2.094.820.495.726
13.278.491.724	34.649.226.672	2.372.592.180	399.673.974.128
1.193.697.281	4.077.444.127	2.372.592.180	23.081.505.094
6.987.861.991	30.571.782.545	-	56.892.180.023
5.096.932.452	-	-	319.700.289.012
22.360.078.394	**81.674.500.278**	**6.161.746.882**	**2.494.494.469.854**
2.166.715.830	7.952.873.212	1.056.235.477	454.563.259.422
1.641.757.085	2.740.648.800	373.951.123	86.575.519.374
(1.578.043.136)	(11.908.596.184)	(4.471.146.353)	(21.216.531)
2.472.044.276	6.843.573.225	6.874.904.742	335.438.778.133
381.789.658	1.401.348.853	186.115.676	80.097.052.368
5.084.263.713	**7.029.847.906**	**4.020.060.665**	**956.653.392.766**
17.275.814.681	**74.644.652.372**	**2.141.686.217**	**1.537.841.077.088**
17.275.814.681	**74.644.652.372**	**2.141.686.217**	**1.537.841.077.088**
7.692.378.519	57.025.968.866	1.592.172.453	1.497.078.622.413
-	-	-	-
9.583.436.162	17.618.683.506	549.513.764	40.762.454.675
-	-	-	-

TRIỂN VỌNG NĂM 2020

Năm 2020, kinh tế thế giới được dự báo tiếp tục gặp khó khăn do bùng phát dịch viêm phổi cấp Covid-19 tại nhiều nước, và xu hướng bảo hộ thương mại vẫn tiếp diễn. Tăng trưởng kinh tế toàn cầu được dự báo nhiều khả năng sẽ thấp hơn mức tăng năm 2019 theo báo cáo nghiên cứu của Ngân hàng HSBC. Tăng trưởng kinh tế toàn cầu quý 1 năm 2020 được dự báo sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực nhiều nhất do tác động của dịch viêm phổi cấp Covid-19. Tăng trưởng kinh tế thế giới được kì vọng sẽ phục hồi vào những quý sau đó khi tình hình dịch viêm phổi cấp Covid-19 được kiểm soát.

Trung Quốc, nền kinh tế lớn thứ hai thế giới, được dự báo sẽ bị ảnh hưởng đáng kể từ tác động tiêu cực của dịch viêm phổi cấp Covid-19 bùng phát. Nhiều khả năng tăng trưởng kinh tế Trung Quốc năm 2020 sẽ chỉ tầm hoặc thấp hơn 5,3% so với mức tăng 6,0% đã đạt được năm 2019. Trong khi đó, Mỹ là nền kinh tế lớn nhất thế giới, mặc dù tăng trưởng kinh tế được kì vọng sẽ tiếp tục duy trì nhờ vào tiêu dùng vẫn tốt và thất nghiệp ở mức thấp, nhưng nhiều khả năng tăng trưởng kinh tế cũng sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực và có thể chỉ đạt tầm 2,0% hoặc thấp hơn so với mức tăng 2,3% đã đạt được năm 2019.

Hầu hết các nền kinh tế ở các khu vực cũng được dự báo sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực do dịch viêm phổi cấp Covid-19 xảy ra tại từng nước, đặc biệt là các nền kinh tế có dịch bùng phát mạnh và phải áp dụng phong tỏa trên diện rộng làm gián đoạn nhiều hoạt động kinh tế. Thêm nữa, tăng trưởng kinh tế tại các quốc gia cũng có khả năng bị ảnh hưởng tiêu cực do dịch viêm phổi cấp Covid-19 bùng phát tại các nền kinh tế khác, đặc biệt là bị ảnh hưởng kinh tế liên đới từ những nền kinh tế lớn đóng vai trò quan trọng trong hoạt động thương mại, cung cấp nguyên vật liệu và tiêu thụ hàng hóa, cũng như hoạt động du lịch... cho các quốc gia khác. Chẳng hạn như, bùng phát dịch viêm phổi cấp tại Trung Quốc ảnh hưởng tiêu cực gần như hầu hết các nền kinh tế tại khu vực Châu Á do gián đoạn sản xuất, đình trệ hoạt động giao thương, sụt giảm khách du lịch... Hàn Quốc được dự báo bị ảnh hưởng nặng do bùng phát dịch viêm phổi cấp Covid-19, và còn do bùng phát dịch viêm phổi cấp Covid-19 tại Trung Quốc. Trung Quốc là đối tác giao thương hàng đầu của Hàn Quốc với hơn 25% tổng giá trị hàng hóa của Hàn Quốc được xuất sang thị trường Trung Quốc và Hàn Quốc nhập hơn 20% hàng hóa nguyên vật liệu từ Trung Quốc. Ngoài ra, du khách Trung Quốc cũng chiếm hơn 30% khách du lịch quốc tế đến Hàn Quốc. Hồng Kông có gần 80% khách du lịch đến từ Trung Quốc, và có hơn 40% tổng giá trị hàng nhập khẩu từ Trung Quốc. Thái Lan có hơn 30% khách du lịch đến từ Trung Quốc, và có hơn 20% tổng giá trị thương mại với Trung Quốc...

Với viễn cảnh tăng trưởng kinh tế thế giới bị ảnh hưởng và nguồn cung dầu thô vẫn dồi dào, giá dầu thô được dự báo sẽ vẫn thấp mặc dù vẫn còn khả năng bị tác động bởi biến động về địa chính trị. Như vậy áp lực lạm phát lên giá cả hàng hóa sẽ không nhiều trừ khi thiếu hụt nguồn cung hàng hóa do gián đoạn sản xuất và gián đoạn chuỗi cung ứng toàn cầu bị kéo dài. Xu hướng nới lỏng chính sách tiền tệ sẽ tiếp tục diễn ra ở nhiều nước để hỗ trợ kinh tế. Tại Mỹ, Cục Dự Trữ Liên Bang (Fed) sau khi tạm ngừng giảm lãi suất vào cuối năm 2019 cũng vẫn tiếp tục duy trì chính sách hỗ trợ tăng trưởng thông qua thị trường mở (OMO), và bắt đầu gia tăng việc cắt giảm lãi suất trở lại trong năm 2020. Tại Trung Quốc, chính sách nới lỏng và hỗ trợ kinh tế sẽ tiếp tục gia tăng, đặc biệt trong bối cảnh kinh tế bị ảnh hưởng bởi dịch viêm phổi cấp Covid-19 và căng thẳng thương mại với Mỹ. Đa phần các nền kinh tế khác cũng được dự báo sẽ tiếp tục gia tăng chính sách hỗ trợ tăng trưởng trong năm 2020.

Tại Việt Nam, triển vọng kinh tế vĩ mô năm 2020 nhiều khả năng vẫn tiếp tục duy trì tương đối tích cực nhờ vào nền tảng kinh tế vĩ mô tốt trong những năm vừa qua, cũng như việc vận hành linh hoạt những chính sách hỗ trợ kinh tế từ chính phủ và sự kiểm soát dịch viêm phổi cấp Covid-19 kịp thời. Tuy nhiên, tăng trưởng kinh tế nhiều khả năng thấp hơn 2019, do bị ảnh hưởng liên đới bởi dịch viêm phổi cấp Covid-19 và môi trường kinh tế thế giới còn nhiều biến động. Việt Nam có hơn 50% khách du lịch quốc tế đến từ Trung Quốc và Hàn Quốc. Việt Nam nhập khẩu hơn 50% hàng hóa nguyên vật liệu từ Trung Quốc và Hàn Quốc. Trong khi đó, hơn 40% hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam vào thị trường Mỹ và Châu Âu. Do đó tăng trưởng kinh tế nhiều khả năng bị giảm nhiều trong quý 1 năm 2020, nhưng được dự báo sẽ phục hồi sau đó nếu tình hình dịch viêm phổi cấp Covid-19 được kiểm soát tốt. Lạm phát tổng thể có thể sẽ vẫn được kiểm soát quanh mức bình quân năm 4% hay thấp hơn nhờ vào viễn cảnh lạm phát thế giới thuận lợi và môi trường tăng trưởng thấp. Tuy nhiên, đối với lạm phát tổng thể, vẫn có khả năng rủi ro lạm phát quay lại do thiếu hụt nguồn cung hàng hóa. Ngoài ra, tỷ giá tiền đồng Việt Nam vẫn được dự báo không bị giảm giá nhiều do dự trữ ngoại hối đã ở mức cao, kì vọng dòng vốn nước ngoài vào Việt Nam vẫn tiếp tục do xu hướng dịch chuyển các dòng vốn đầu tư sản xuất vào Việt Nam vẫn diễn ra và các hiệp định thương mại với các nước có hiệu thương mại trong năm giúp thương mại có thể có thặng dư.

Thị trường tài chính được dự báo có thể tiếp tục bị ảnh hưởng tiêu cực theo những biến động từ thị trường thế giới nhưng nhìn chung vẫn có thể được duy trì ổn định. Hệ thống Ngân Hàng tiếp tục được cải thiện theo chuẩn quản trị cao hơn nhưng thu nhập từ lãi của hệ thống Ngân hàng được dự báo sẽ không còn cao như năm trước do áp lực giảm lãi suất cho vay trong khi đó huy động vốn ở kì hạn dài phải tăng lên. Thanh khoản toàn hệ thống ngân hàng cũng được dự báo sẽ được duy trì tốt giúp lãi suất tiền gửi ngân hàng có khả năng giảm trong trường hợp lạm phát kỳ vọng vẫn duy trì hợp lý. Chính sách tài khóa được dự báo sẽ tiếp tục chưa được nới lỏng mạnh mẽ, đặc biệt trong hoạt động đầu tư công trừ khi nào tăng trưởng có khả năng bị ảnh hưởng nặng nề. Trong khi đó chính sách tiền tệ được kì vọng vẫn duy trì linh hoạt nhằm mục tiêu hỗ trợ tăng trưởng và ổn định mặt

bằng lãi suất và kinh tế vĩ mô đồng thời chủ động để ứng phó với những biến động của thị trường.

(Nguồn Tổng cục Thống kê, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam, Quỹ Tiền tệ Thế giới, Tổ chức Thương mại Thế giới, Bloomberg, HSBC Global Research, Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments, Tháng 2 năm 2020)

Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường trái phiếu

Năm 2020, lãi suất trái phiếu chính phủ được kì vọng có thể sẽ tiếp tục giảm thêm hoặc ổn định tương đối ở mức thấp, đặc biệt là những kì hạn dài. Rủi ro lạm phát tăng cao do thiếu hụt nguồn cung cũng có thể xảy ra và gây áp lực tăng lãi suất cho trái phiếu. Nhưng năm 2020, xu hướng chung về nới lỏng tiền tệ sẽ tiếp tục do tăng trưởng kinh tế gặp thách thức hơn trong khi nhiều khả năng lạm phát trung bình năm vẫn thấp. Trong khi đó thị trường trái phiếu doanh nghiệp sẽ tiếp tục phát triển tích cực trong năm 2020 do lợi tức trái phiếu chính phủ thấp. Do vậy, trong năm 2020, thị trường trái phiếu chính phủ có thể không còn mang lại lợi suất đầu tư hấp dẫn như trước đây, nhưng đầu tư trái phiếu chính phủ vẫn là kênh đầu tư ít rủi ro và có thu nhập vừa phải. Bên cạnh đó, một số trái phiếu doanh nghiệp hay ngân hàng có mức tín nhiệm tốt cũng được kì vọng sẽ tiếp tục phát hành với lợi suất đầu tư tương đối tốt cũng là cơ hội cho nhà đầu tư trái phiếu. Do đó, chiến lược đầu tư với việc phân bổ tài sản Quỹ trái phiếu hợp lý, chọn lựa loại trái phiếu với kỳ hạn phù hợp, vẫn có thể mang lại kết quả tốt cho nhà đầu tư có nhu cầu bảo toàn vốn trong năm 2020.

Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường cổ phiếu

Kinh tế vĩ mô Việt Nam trong năm 2019 đạt nhiều kết quả khả quan tạo nền tảng giúp cho thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục phát triển trên nhiều phương diện. Mặc dù chỉ đạt mức sinh lời tương đối trong năm 2019, nhưng với mức tăng trưởng cao nhất trong khu vực Đông Nam Á, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tiếp tục là điểm hấp dẫn đối với dòng vốn đầu tư nước ngoài, với mức thu hút ròng dòng vốn ngoại đạt 181,74 triệu đô la Mỹ (bao gồm vốn đầu tư của các nhà đầu tư chiến lược tại các công ty niêm yết). Quy mô thị trường tiếp tục tăng lên với mức vốn hóa thị trường của cả 3 sàn giao dịch (HSX, HNX và Upcom) đạt được khoảng 184 tỷ Đô la Mỹ vào cuối năm 2019, tăng 10,3% so với năm 2018. Thanh khoản bình quân của cả 3 sàn giao dịch chứng khoán tuy có giảm so với năm 2018, nhưng vẫn duy trì ở mức tương đối cao so với giá trị giao dịch bình quân hàng ngày khoảng 200 triệu Đô la Mỹ. Thị trường chứng khoán phái sinh trong năm 2019 phát triển cả về lượng và chất. Bên cạnh hợp đồng tương lai, sản phẩm phái sinh mới Chứng quyền có đảm bảo ra đời mang tới sự đa dạng trong lựa chọn cho nhà đầu tư. Luật Chứng Khoán sửa đổi đã được Quốc Hội thông qua cuối năm 2019 và có hiệu lực từ 1/1/2021 sẽ củng cố khung pháp lý vững chắc hơn cho hoạt động của thị trường chứng khoán. Ngoài ra, việc triển khai 3 bộ chỉ số mới của Sở Giao Dịch Chứng Khoán TP Hồ Chí Minh (Chỉ số Cổ Phiếu Kim Cương Việt Nam – VN Diamond, Chỉ số Cổ Phiếu Tài Chính hàng đầu Việt Nam – VNFIN Lead, Chỉ số Cổ Phiếu Tài Chính Chọn Lọc – VNFIND Select) hứa hẹn sẽ mang lại nhiều sôi động cho thị trường chứng khoán Việt Nam trong những năm tới.

Năm 2020, tuy có những quan ngại mới do dịch viêm phổi cấp Covid-19 gây ra, tình hình kinh tế vĩ mô trong nước vẫn được kỳ vọng tiếp tục duy trì ổn định tích cực nhờ vào sức mạnh nội tại của nền kinh tế, như tăng trưởng tiêu dùng của tầng lớp trung lưu, mở rộng sản xuất của các công ty trong nước và có vốn đầu tư nước ngoài, vv... cũng như việc vận hành linh hoạt những chính sách quản lý của chính phủ. Với nền tảng đó, thị trường chứng khoán được kì vọng sẽ tiếp tục phát triển cả về quy mô và chất lượng. Dòng tiền đến từ khối ngoại cũng được dự đoán sẽ có những bước phát triển mới khi các bộ chỉ số mới ra đời sẽ tạo thêm sức hút cho các quỹ đầu tư thụ động và giải quyết bài toán đầu tư ở các doanh nghiệp đã hết tỷ lệ được phép nắm giữ của khối ngoại. Những cổ phiếu trong các bộ chỉ số mới này cũng được đánh giá là sẽ tạo thêm động lực mới cho dòng tiền của các nhà đầu tư trong nước. Bên cạnh đó, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tiếp tục được hỗ trợ bởi mức định giá phù hợp với chỉ số P/E (hệ số giá trên lợi nhuận một cổ phiếu) trượt 12 tháng ở mức 16.9 lần trong khi các chỉ số sinh lời của doanh nghiệp (như chỉ số lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu - ROE) vẫn duy trì ở mức cao hơn so với các nước trong khu vực. Ngoài ra, triển vọng được nâng hạng thị trường, việc ký kết các hiệp định tự do thương mại và kế hoạch tiếp tục cổ phần hóa các doanh nghiệp nhà nước sẽ đóng góp thêm nhiều yếu tố tích cực cho thị trường chứng khoán trong thời gian tới.

Tuy nhiên, bên cạnh những yếu tố tích cực nói trên, các bất ổn của thị trường thế giới vẫn còn tồn tại và sẽ có những ảnh hưởng nhất định đến thị trường chứng khoán Việt Nam như: chiến tranh thương mại Mỹ - Trung Quốc, tăng trưởng chậm lại của các nền kinh tế lớn trên thế giới, và đặc biệt là những ảnh hưởng kinh tế do tình hình dịch bệnh Covid-19. Do đó, thị trường cổ phiếu năm 2020 bên cạnh những cơ hội vẫn sẽ tiềm ẩn nhiều rủi ro, thách thức đòi hỏi sự theo dõi chặt chẽ các diễn biến thị trường, linh hoạt về chiến lược đầu tư và khả năng lựa chọn cổ phiếu tốt nhằm tối đa hóa lợi nhuận cho nhà đầu tư. Quan điểm lạc quan trong thận trọng cho năm 2020 được đánh giá là thích hợp. Kỹ năng lựa chọn nhóm ngành, cổ phiếu đầu tư đòi hỏi cao hơn, kỹ càng hơn mới có thể đem lại hiệu quả đầu tư.

(Nguồn: Bloomberg, Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments)

GIỚI THIỆU VỀ EASTSPRING INVESTMENTS

Eastspring Investments là công ty quản lý tài sản hàng đầu Châu Á, chuyên quản lý đầu tư cho các khách hàng cá nhân và tổ chức với tổng tài sản quản lý khoảng 241 tỷ Đô la Mỹ (tính đến ngày 31/12/2019). Tại Việt Nam, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments được thành lập từ năm 2005 và hiện đang là công ty quản lý quỹ có tổng tài sản đang quản lý lớn nhất Việt Nam với giá trị 103 nghìn tỷ đồng (tương đương 4,4 tỷ Đô la Mỹ) (tính đến ngày 31/12/2019).

eastspring investments

Lịch sử hoạt động
HƠN 25 NĂM

Tổng tài sản quản lý
241 TỶ ĐÔ LA MỸ

Số lượng chuyên gia đầu tư
TRÊN 300 NGƯỜI

Số lượng nhân viên
TRÊN 3.000 NHÂN VIÊN

Eastspring Investments hiện có hoạt động tại 11 thị trường tại Châu Á (Gồm có liên doanh tại Thái Lan & Ấn độ) & các văn phòng tại Anh, Luxembourg và Mỹ

CÁC GIẢI THƯỞNG TIÊU BIỂU CỦA EASTSPRING INVESTMENTS

- **BEST OF THE BEST PERFORMANCE AWARDS – ASIAN BOND, 10 YEARS (2020)**
  Trao tặng bởi Asia Asset Management
- **BEST OF THE BEST REGIONAL AWARDS – ASIAN BOND HOUSE (2019)**
  Trao tặng bởi Asia Asset Management
- **PROFESSIONAL INVESTMENTS AWARDS - BEST FUND HOUSE (2019)**
  Trao tặng bởi Insights & Mandate
- **ASIA FUND HOUSE OF THE YEAR (2018)**
  Trao tặng bởi AsianInvestor
- **BEST OF THE BEST COUNTRY AWARDS – CIO OF THE YEAR, VIETNAM (2020)**
  Trao tặng bởi Asia Asset Management
- **BEST OF THE BEST REGIONAL AWARDS – CEO OF THE YEAR IN ASIA (2019)**
  Trao tặng bởi Asia Asset Management
- **BEST GROUP – MIXED ASSETS, 3 YEARS (2018)**
  Trao tặng bởi Thompson Reuters Lipper
- **ASIA FUND HOUSE OF THE YEAR (2017)**
  Trao tặng bởi AsianInvestor

**Tất cả các số liệu trong mục này được trích nguồn từ Tập Đoàn Eastspring Investments và Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments tại thời điểm 31/1/2020 (trừ khi có ghi chú khác).*

GIỚI THIỆU CÁC SẢN PHẨM TIÊU BIỂU CỦA PRUDENTIAL VIỆT NAM

Là người bạn đồng hành với hàng triệu gia đình Việt trong hơn 20 năm qua, Prudential Việt Nam luôn mong muốn mang đến cho Quý khách hàng sự chủ động về tài chính trước những thay đổi trong cuộc sống.

Vì thế, công ty không ngừng nỗ lực để kiến tạo nên những sản phẩm bảo hiểm phù hợp nhất cho khách hàng yêu thương của mình.

Với các sản phẩm được giới thiệu sau đây, chúng tôi hi vọng có thể giúp Quý khách hàng xây dựng những kế hoạch tài chính toàn diện và hiệu quả hơn.

Bảo vệ tài chính trước rủi ro bệnh lý nghiêm trọng cùng PRU-BẢO VỆ TỐI ƯU

Giải pháp bảo hiểm mang đến sự hỗ trợ tài chính lên đến 250% Số tiền bảo hiểm (STBH) trước rủi ro 99 bệnh lý nghiêm trọng, giúp bạn và gia đình an tâm tận hưởng cuộc sống

- Chi trả lên đến 250% số tiền bảo hiểm cho 99 bệnh lý nghiêm trọng khác nhau
- Quyền lợi đặc biệt cho 03 bệnh lý nghiêm trọng phổ biến
- Cân đối và chủ động xây dựng kế hoạch tài chính cho nhiều nhu cầu khác nhau

Tiết kiệm hiệu quả cho tương lai học vấn của con cùng PRU-TƯƠNG LAI TƯƠI SÁNG

Giải pháp tài chính giúp các bậc cha mẹ dễ dàng hoạch định kế hoạch giáo dục cho con ngay từ hôm nay với quyền lợi học vấn đảm bảo 175% STBH cùng quyền lợi bảo vệ tài chính gia đình lên đến 400% STBH trước các rủi ro trong cuộc sống.

- Đảm bảo quỹ học vấn cho con trong tương lai với 175% Số tiền bảo hiểm và các khoản lãi(*).
- Gia tăng hỗ trợ tài chính cho gia đình trước nhiều rủi ro lên đến 400% Số tiền bảo hiểm.
- Vun đắp tương lai vững chắc cho con với các quyền lợi gia tăng.

(*) Các khoản lãi tùy thuộc vào kết quả hoạt động của Quỹ chủ hợp đồng tham gia chia lãi.

An tâm bảo vệ sức khỏe với Sản phẩm Bảo hiểm Bổ trợ PRU-HÀNH TRANG VUI KHỎE

Chăm sóc sức khỏe bạn và cả gia đình với các quyền lợi điều trị nội trú, điều trị ngoại trú, chăm sóc nha khoa và chăm sóc thai sản

Quyền lợi gia tăng lên tới 100% Giới hạn bảo hiểm tối đa hàng năm
Áp dụng khi Khách hàng đã sử dụng hết Giới hạn bảo hiểm tối đa cho Điều trị Nội trú.

Chi trả chi phí giường dành cho người thân
Khi chăm sóc Người được bảo hiểm trong quá trình nằm viện.

Phụ cấp nằm viện tại Bệnh viện công
Chi trả mỗi ngày nằm viện khi Người được bảo hiểm điều trị nội trú tại bệnh viện công Việt Nam từ 3 ngày trở lên.

Ghi chú:

1. Những thông tin nêu trong tài liệu này không được phép công bố, phát hành, sửa chữa hoặc phổ biến từng phần hoặc toàn bộ nếu không được Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Prudential Việt Nam đồng ý trước bằng văn bản.

2. Giá trị và thu nhập từ hoạt động đầu tư có thể tăng hoặc giảm. Kết quả hoạt động trong quá khứ của Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments và mọi dự đoán không phải là cơ sở để đảm bảo những kết quả tương tự trong tương lai.

3. Tập đoàn Eastspring Investments, thành viên của Tập đoàn Prudential Châu Á, là một trong những nhà quản lý tài sản lớn nhất Châu Á, hoạt động tại 11 thị trường tại Châu Á (Gồm có liên doanh tại Thái Lan & Ấn độ) & các văn phòng tại Anh, Luxembourg và Mỹ.

4. Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Prudential Việt Nam và Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments thuộc sở hữu của Tập đoàn Prudential plc Anh Quốc, không có mối quan hệ gì với Prudential Financial Inc, một công ty có trụ sở chính tại Hợp Chủng Quốc Hoa Kỳ và Prudential Assurance Company, một công ty con của Tập đoàn M&G plc, được thành lập tại Vương quốc Anh.

PRUDENTIAL

Lắng nghe. Thấu hiểu. Hành động.

Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân Thọ Prudential Việt Nam

Trụ sở chính: Tầng 25, TTTM Sài Gòn, 37 Tôn Đức Thắng, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh (028) 39 101 660 (028) 39 100 899

1800 1 247 customer.service@prudential.com.vn www.prudential.com.vn

In xxxx bản, khổ 19,5 x 24 cm, tại CCCC <địa chỉ nhà in>.