PRUDENTIAL

Lắng nghe. Thấu hiểu. Hành động.

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2020

QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

MỤC LỤC

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

I. TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2020 06-07

II. PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ NĂM 2020 09

1. Giá trị tài sản ròng của các Quỹ PRUlink tính đến ngày 31/12/2020 10

2. 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

III. BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ NĂM 2020 19

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

2. Báo cáo tình hình tài sản của các Quỹ liên kết đơn vị 21

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

IV. TRIỂN VỌNG NĂM 2021 24-25

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

2. 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,

Ưu tiên hàng đầu của Prudential trong năm 2020 là sức khỏe và sự thịnh vượng của Quý khách hàng.

Lấy khách hàng làm trọng tâm

Ngay từ những ngày đầu tiên khi đại dịch xuất hiện, chúng tôi đã nhanh chóng triển khai các chương trình hỗ trợ kịp thời cho khách hàng, đối tác và cộng đồng. Gần 350 văn phòng giao dịch và trung tâm chăm sóc khách hàng phủ sóng khắp 63 tỉnh thành trên cả nước vẫn luôn mở cửa để đảm bảo mọi khách hàng đều được bảo vệ trọn vẹn, an toàn mọi lúc, mọi nơi.

Với phương châm đặt khách hàng làm trọng tâm, Prudential đã vinh dự đứng thứ 2 trong top 10 doanh nghiệp có trải nghiệm khách hàng tốt nhất năm 2020, theo báo cáo của KPMG. Sự ghi nhận này khẳng định niềm tin yêu mà Quý khách hàng dành cho Prudential, đặc biệt trong một năm 2020 đầy biến động cũng như trong hơn hai thập kỷ qua.

Sản phẩm ngày càng đa dạng

Phục vụ nhu cầu bảo vệ và đầu tư ngày càng tăng của Quý khách hàng, trong năm 2020 Prudential đã liên tục phát triển và đa dạng hóa các sản phẩm. Bên cạnh những sản phẩm dẫn đầu thị trường như **PRU**-ĐẦU TƯ LINH HOẠT, **PRU**-CHỦ ĐỘNG CUỘC SỐNG, **PRU**-BẢO VỆ TỐI ƯU, chúng tôi đã thiết kế thêm những gói sản phẩm bổ trợ và sản phẩm bảo vệ nhỏ với chi phí phù hợp. Ví dụ: **PRU**-HÀNH TRANG VUI KHỎE - chiếc thẻ giúp hành trình chăm sóc sức khỏe của khách hàng được thuận tiện hơn; **PRU**-BẢO VỆ 24/7 - bảo vệ khách hàng trước các rủi ro thường gặp trong cuộc sống như tai nạn, bỏng hay ngộ độc thực phẩm với mức phí chỉ 1.000 đồng/ngày. Sản phẩm này có thể dễ dàng mua trên các trang thương mại điện tử quen thuộc.

Không ngừng ứng dụng công nghệ và số hóa

Đưa bảo hiểm đến gần hơn với người dân Việt Nam thông qua ứng dụng số và công nghệ là một trong những trọng tâm của Prudential. Chúng tôi nỗ lực đưa mọi quy trình từ tư vấn, thẩm định, đến chi trả lên nền tảng trực tuyến để đảm bảo mọi trải nghiệm của khách hàng được an toàn và xuyên suốt bất kể khó khăn do dịch bệnh. Kết quả là năm 2020, gần như 100% hồ sơ yêu cầu bảo hiểm và hơn 70% yêu cầu giải quyết quyền lợi bảo hiểm được nộp trực tuyến.

Năm 2020 cũng là năm Prudential cho ra mắt ứng dụng chăm sóc sức khỏe trên nền tảng kỹ thuật số đầu tiên tại châu Á với tên gọi Pulse. Với các tính năng thiết thực như Kiểm tra sức khỏe, Kiểm tra triệu chứng, và Bác sĩ trực tuyến, Pulse mang đến sự đơn giản, thuận tiện và trải nghiệm hứng thú trong việc chủ động kiểm soát sức khỏe của bản thân. Đồng thời, Pulse giúp người dùng kết nối nhanh chóng với đội ngũ y bác sĩ chuyên khoa, góp phần giảm tải bệnh viện trong mùa dịch. Có thể nói, Pulse đem lại cơ hội được chăm sóc sức khỏe bình đẳng đến với tất cả mọi người, bất kể khoảng cách địa lý, tuổi tác, hay khả năng tài chính. Tính đến nay, Pulse đã có hơn 4 triệu lượt tải về hoàn toàn miễn phí được cộng đồng tin dùng.

Hành động vì sự phát triển bền vững

Bên cạnh hoạt động kinh doanh, Prudential luôn dành sự quan tâm và đầu tư thiết thực để hỗ trợ cộng đồng phát triển bền vững. Mỗi nhân viên, đại lý của Prudential đều góp phần công sức của mình trong các hoạt động thiện nguyện ý nghĩa dành cho trẻ em và nhóm dễ bị tổn thương. Những cây ATM Gạo của Prudential gửi gắm nhiều yêu thương của chúng tôi tới bà con đã được đặt tại Long Xuyên, Châu Đốc, Hà Giang, và nhiều nơi khác. Hơn 2.000 chiếc mũ bảo hiểm được trao cho các em nhỏ tại Đắk Lắk, Bắc Giang để đảm bảo các em được đến trường an toàn. Hàng trăm nhu yếu phẩm gửi đi đã phần nào san sẻ khó khăn của đồng bào miền Trung trong đợt lũ lụt lịch sử. Gần nhất là những phần quà nhỏ chúng tôi gửi tới Hải Dương và Quảng Ninh, đã mang lại niềm vui và tinh thần lạc quan trong dịp năm mới cho những "chiến binh nhí" dũng cảm và nhiều hộ dân đang kiên cường chống dịch.

Chặng đường dài chúng ta đồng hành cùng nhau

Hơn hai thập kỷ đồng hành cùng người dân Việt Nam, Prudential luôn lắng nghe, thấu hiểu, và hành động vì sức khỏe và sự thịnh vượng của Quý khách hàng.

Năm 2021, Prudential Việt Nam tiếp tục cùng Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments (Eastspring) đảm bảo quyền lợi dài hạn cho khách hàng. Dưới sự quản lý của các chuyên gia uy tín, **Quỹ liên kết đơn vị** đã cho thấy hiệu quả đầu tư tích cực trong bối cảnh nền kinh tế trong nước dần phục hồi. Mời Quý khách hàng xem chi tiết ở phần nội dung báo cáo.

Chân thành cảm ơn Quý khách hàng đã lựa chọn và đồng hành cùng Prudential Việt Nam trong suốt thời gian qua. Chúng tôi tiếp tục cam kết thực hiện mục tiêu tăng trưởng bền vững, đảm bảo sự an tâm lâu dài của Quý khách hàng.

Kính chúc Quý khách hàng dồi dào sức khỏe và tràn đầy niềm vui trong cuộc sống!

Phương Tiến Minh
Tổng Giám Đốc Prudential Việt Nam

I. TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2020

Kinh tế thế giới suy giảm mạnh do tác động của đại dịch Covid-19

Năm 2020, Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF) dự báo tăng trưởng kinh tế (GDP) toàn cầu suy giảm khoảng 3,5% do đại dịch viêm phổi cấp Covid-19 (đại dịch Covid-19) lan rộng trên phạm vi toàn cầu và ảnh hưởng nhiều đến hầu hết các nền kinh tế trên thế giới. Mức suy giảm tăng trưởng kinh tế thế giới năm 2020 đã được điều chỉnh thấp hơn so với suy giảm 4,9% được dự báo vào tháng 6 năm 2020, do hoạt động kinh tế tăng trở lại khi một số quốc gia tái khởi động nền kinh tế sau phong tỏa do dịch Covid-19. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tổng hợp toàn cầu đã tăng từ mức 52,5 trong tháng 9 lên 53,3 vào tháng 10, nhờ lĩnh vực chế biến chế tạo, dịch vụ được cải thiện và đà tăng vẫn tiếp tục vào tháng 11 năm 2020.

Việc áp dụng các biện pháp phòng chống dịch Covid-19 tại các quốc gia bao gồm phong tỏa từng phần, hoặc đóng cửa biên giới là một trong những nguyên nhân làm suy giảm tăng trưởng kinh tế thế giới năm 2020. Hoạt động vận tải, du lịch và tiêu dùng bị ảnh hưởng trầm trọng. Sản xuất và thương mại thế giới bị ngưng trệ, dẫn đến chuỗi cung ứng toàn cầu bị gián đoạn đã ảnh hưởng đáng kể đến kinh tế thế giới. Bên cạnh đó, căng thẳng địa chính trị giữa các quốc gia, xu thế chủ nghĩa bảo hộ thương mại vẫn tiếp tục, đặc biệt giữa hai nền kinh tế lớn Mỹ và Trung Quốc cũng ảnh hưởng đáng kể đến tăng trưởng kinh tế thế giới.

Các gói hỗ trợ kinh tế bao gồm cắt giảm lãi suất về mức thấp đã được các nước triển khai để phục hồi kinh tế

Do tác động của đại dịch Covid-19, hầu hết các quốc gia đều triển khai các gói hỗ trợ kinh tế lớn chưa từng có bao gồm giải ngân tiền mặt cho người dân và doanh nghiệp bị ảnh hưởng, mua lại trái phiếu, cắt giảm và duy trì mức lãi suất thấp cũng như gia tăng đầu tư công để hỗ trợ kinh tế. Nhờ các gói hỗ trợ cùng với việc tái khởi động nền kinh tế tại một số quốc gia, tăng trưởng kinh tế đã trở lại tại một số quốc gia. Chẳng hạn, tăng trưởng kinh tế Mỹ đạt 33,4% trong quý 3 năm 2020, sau khi ghi nhận mức sụt giảm mạnh -31,4% trong quý 2. Dự báo tăng trưởng kinh tế Mỹ suy giảm tầm 4,3% năm 2020. Tăng trưởng kinh tế tại hầu hết các quốc gia khác cũng ghi nhận phục hồi khi tái khởi động nền kinh tế sau phong tỏa dịch. Tuy nhiên hầu hết các nền kinh tế đều ghi nhận mức tăng trưởng âm trong năm 2020, trừ một số quốc gia như Trung Quốc, Đài Loan và Việt Nam. Tăng trưởng kinh tế Trung Quốc phục hồi nhanh từ quý 2 năm 2020 và đạt mức tăng trưởng dương 2,3% trong năm 2020 nhờ sớm kiểm soát được dịch Covid-19.

Việt Nam vẫn duy trì tăng trưởng kinh tế tương đối tích cực nhờ kiểm soát tốt dịch Covid-19 và tiềm năng nội tại của nền kinh tế

Tại Việt Nam, dịch Covid-19 được kiểm soát tốt đã giúp niềm tin người tiêu dùng và doanh nghiệp phục hồi, khởi động lại các hoạt động sản xuất và gia tăng đóng góp vào chuỗi cung ứng thương mại toàn cầu cũng như tiếp tục duy trì thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài vào Việt Nam. Tăng trưởng GDP Việt Nam sụt giảm 0,36% quý 2, nhưng bắt đầu phục hồi từ quý 3 và đạt 4,48% quý 4. Tăng trưởng kinh tế cả năm đạt 2,91% so với cùng kỳ năm trước. Đây là mức tăng thấp nhất trong hơn 10 năm trở lại đây, song vẫn là mức tăng trưởng cao so với các nền kinh tế khác trong bối cảnh đại dịch Covid-19. Đóng góp tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2020 chủ yếu từ ngành sản xuất và dịch vụ. Ngành sản xuất với mức tăng gần 4,0% so với cùng kỳ năm trước, do phục hồi sản xuất từ các ngành cho tiêu thụ trong nước và sản xuất từ khối các công ty có vốn đầu tư nước ngoài cho hoạt động xuất khẩu trong bối cảnh sản xuất và chuỗi cung ứng hàng của các nước khác bị gián đoạn. Tiêu dùng nội địa cũng tăng trở lại từ cuối quý 2 nhờ niềm tin người tiêu dùng hồi phục khi dịch Covid-19 được kiểm soát đã giúp ngành dịch vụ đạt mức tăng trưởng 2,3% trong năm 2020.

Lạm phát ở mức cao trong các tháng đầu năm nhưng sau đó giảm và duy trì ở mức thấp trong những tháng cuối năm 2020 do giá dầu và giá thịt heo cũng giảm so với năm trước. Lạm phát bình quân năm 2020 tăng 3,2% so với bình quân năm 2019 ở mức 2,8%, và thấp hơn so với mục tiêu 4,0% của chính phủ. Tỷ giá giữa Đồng Việt Nam và Đô la Mỹ duy trì xu hướng ổn định trong năm 2020. Tính chung năm 2020, Đồng Việt Nam tăng nhẹ khoảng 0,2% so với Đô la Mỹ, so với mức giảm giá khoảng 0,9% năm 2019. Sự ổn định của Đồng Việt Nam nhờ vào nguồn cung ngoại tệ dồi dào. Cụ thể, dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài vào Việt Nam trong năm 2020 tiếp tục cao đạt gần mức 20 tỷ Đô la Mỹ và thặng dư thương mại đạt mức kỷ lục mới gần 20 tỷ Đô la Mỹ, gấp đôi so với năm 2019.

(Nguồn Tổng cục thống kê, Ngân hàng nhà nước Việt Nam, Quỹ tiền tệ thế giới, Tổ chức thương mại thế giới, Bloomberg, Ngân hàng HSBC, Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments, tháng 2 năm 2021)

II. PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ NĂM 2020

(Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2020)

1. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG CỦA CÁC QUỸ PRUlink TÍNH ĐẾN NGÀY 31/12/2020

Năm 2020 được đánh giá là một năm nhiều biến động và bất ngờ của thị trường chứng khoán đối với hầu hết các nhà đầu tư trên thế giới. Dịch Covid-19 bùng phát và lan rộng ra nhiều nước trên thế giới trong quý 1 năm 2020 đã làm cho thị trường chứng khoán toàn cầu sụt giảm nghiêm trọng với làn sóng bán tháo hàng loạt trên diện rộng trong tháng 3/2020. Thị trường chứng khoán Việt Nam cũng không nằm ngoài xu hướng đó. Sau khi khởi đầu tương đối lạc quan trong tháng 1 năm 2020, những lo ngại về dịch bệnh Covid-19 tăng dần cùng với những diễn biến trên thị trường chứng khoán toàn cầu đã kích hoạt một đợt bán tháo ồ ạt, đưa VN-Index từ mức 991,46 (22/1/2020) xuống còn 659,21 (24/3/2020), với mức sụt giảm khoảng 33,5% chỉ trong vòng 2 tháng. Tuy nhiên ngay sau đó cùng với các thị trường chứng khoán trên thế giới, thị trường Việt Nam cũng có những diễn biến bất ngờ với mức tăng trở lại nhanh và mạnh vượt ra ngoài các dự đoán và phân tích. Các gói kích thích kinh tế, chính sách tiền tệ nới lỏng của chính phủ các nước, cùng với sự bùng nổ của dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân đã tạo động lực cho thị trường chứng khoán các nước hồi phục một cách nhanh chóng và thậm chí một số thị trường còn vượt các đỉnh cũ trong lịch sử. Tại thị trường chứng khoán Việt Nam, chỉ số VN-Index tăng mạnh trở lại từ mức 659,21 (24/3/2020) lên đến mức 1.103,87 (31/12/2020), đem lại mức tăng trưởng khoảng 67,5% so với mức đáy ngày 24/3/2020 và tăng trưởng 14,9% so với mức đầu năm 2020. Thanh khoản trên thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2020 cũng tăng mạnh với mức giao dịch bình quân hàng ngày của cả 3 sàn đạt khoảng 6.100 tỷ đồng/ngày, tăng trưởng 77,0% so với năm 2019. Thanh khoản thị trường trong tháng 12/2020 liên tục thiết lập những kỷ lục mới với mức trung bình cao gấp đôi so với mức trung bình của cả năm 2020.

Năm 2020, trên thị trường trái phiếu Việt Nam, lãi suất trái phiếu chính phủ tiếp tục giảm nhiều (tầm 1,0% đến 1,7%) cho tất cả các kì hạn so với năm 2019. Do tác động của đại dịch Covid-19, hầu hết các quốc gia đều áp dụng chính sách tiền tệ hỗ trợ kinh tế, gia tăng cung tiền, cắt giảm lãi suất và duy trì mặt bằng lãi suất ở mức thấp. Việt Nam cũng thực hiện cắt giảm bốn lần lãi suất điều hành trong năm 2020, tổng mức giảm tầm 100 - 150 điểm cơ bản. Trong năm 2020, cung tiền Đồng Việt Nam cho hệ thống Ngân hàng đã tiếp tục được duy trì ở mức cao do kì vọng lạm phát tổng thể tại Việt Nam vẫn tiếp tục nằm trong mức kiểm soát và các doanh nghiệp sẽ gặp khó khăn do dịch Covid-19. Nguồn vốn tiếp tục vào thị trường trái phiếu đã tạo đà giảm tiếp lãi suất trái phiếu chính phủ và trái phiếu doanh nghiệp. Do vậy tỷ suất lợi nhuận của hoạt động đầu tư trái phiếu chính phủ đã đạt mức cao trong năm 2020, vì khi lãi suất trái phiếu giảm nhiều giúp giá trái phiếu tăng mạnh và lợi nhuận được tăng lên từ hoạt động mua bán trái phiếu và giá trái phiếu được định giá lại ở mức cao hơn.

Trong năm 2020, tất cả các Quỹ PRUlink đều mang lại mức sinh lời tốt trong bối cảnh kinh tế khó khăn do dịch bệnh. Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam đạt mức sinh lời cao nhất với tỷ suất lợi nhuận 16,4%, tiếp theo là các Quỹ PRUlink Tăng Trưởng, PRUlink Cân Bằng và PRUlink Bền Vững với mức sinh lời lần lượt là 16,0%, 14,7% và 12,5%. Các mức lợi nhuận này được đánh giá là tương đối hấp dẫn so với các hình thức đầu tư và tích lũy thông thường khác nhờ vào việc áp dụng chiến lược đầu tư hiệu quả cho cả tài sản cổ phiếu và trái phiếu. Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam với mục tiêu tạo thu nhập ổn định với khả năng tăng trưởng vốn trung và dài hạn cũng đạt được mức sinh lời khả quan là 9,0%, cao hơn so với hình thức gửi tiết kiệm ngân hàng nhờ áp dụng chiến lược lãi suất phù hợp. Quỹ PRUlink Bảo Toàn dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro rất thấp với chủ yếu tài sản là tiền gửi ngân hàng đem lại mức lợi nhuận 5,6% trong năm 2020.

QUỸ	GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ (VNĐ)		TỶ SUẤT LỢI NHUẬN RÒNG
	31/12/2019	31/12/2020	
Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam	23.802	27.700	16,4%
Quỹ PRUlink Tăng Trưởng	27.882	32.349	16,0%
Quỹ PRUlink Cân Bằng	29.377	33.692	14,7%
Quỹ PRUlink Bền Vững	30.085	33.841	12,5%
Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam	29.883	32.575	9,0%
Quỹ PRUlink Bảo Toàn	20.870	22.029	5,6%

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

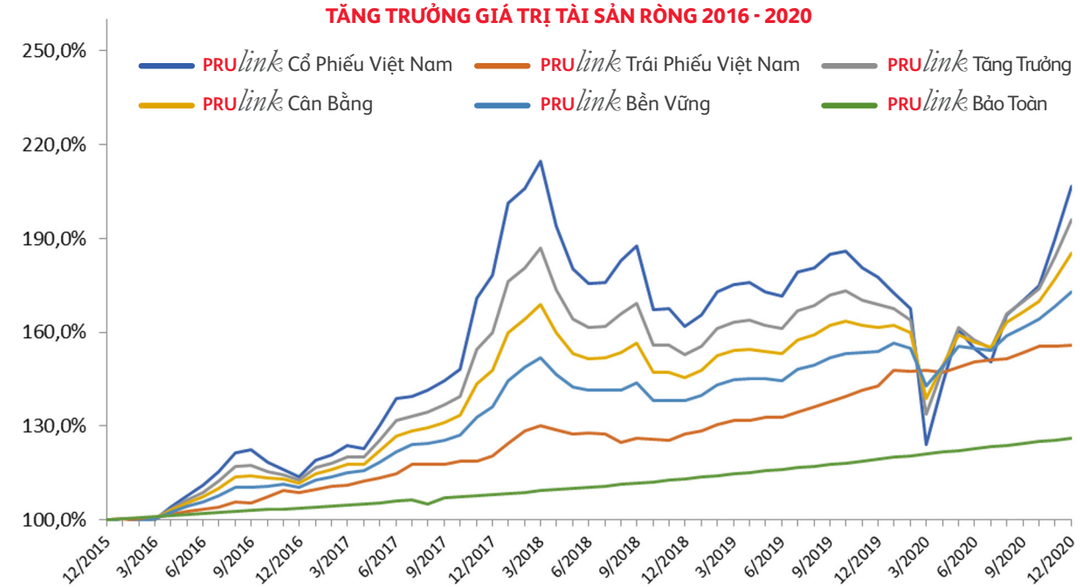
Tính chung cho giai đoạn 5 năm vừa qua từ 2016 đến 2020, tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy của tất cả các Quỹ liên kết đơn vị đạt mức tăng đáng kể, dao động từ 26,0% đến 106,7%, trong đó Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam có mức tăng cao nhất với tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy đạt 106,7%, Quỹ PRUlink Tăng Trưởng có mức tăng cao thứ hai với tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy đạt 96,0%.

TỶ SUẤT LỢI NHUẬN RÒNG						
Năm	PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam	PRUlink Tăng Trưởng	PRUlink Cân Bằng	PRUlink Bền Vững	PRUlink Trái Phiếu Việt Nam	PRUlink Bảo Toàn
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%
2020	16,4%	16,0%	14,7%	12,5%	9,0%	5,6%
Tỷ suất lợi nhuận bình quân hàng năm giai đoạn 2016 - 2020	**15,6%**	**14,4%**	**13,1%**	**11,6%**	**9,3%**	**4,7%**
Lợi nhuận tích lũy trong giai đoạn 2016 - 2020	**106,7%**	**96,0%**	**85,4%**	**73,0%**	**55,7%**	**26,0%**

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 so với các hình thức tích lũy thông thường khác. Chiến lược đầu tư hiệu quả đã giúp tối đa hóa sự gia tăng giá trị tài sản cho Quỹ liên kết đơn vị trong dài hạn.

TĂNG TRƯỞNG GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG 2016 - 2020



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

2. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

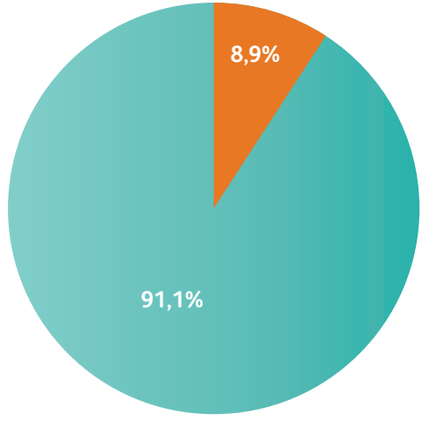
2.1 Quỹ PRULink Cổ Phiếu Việt Nam

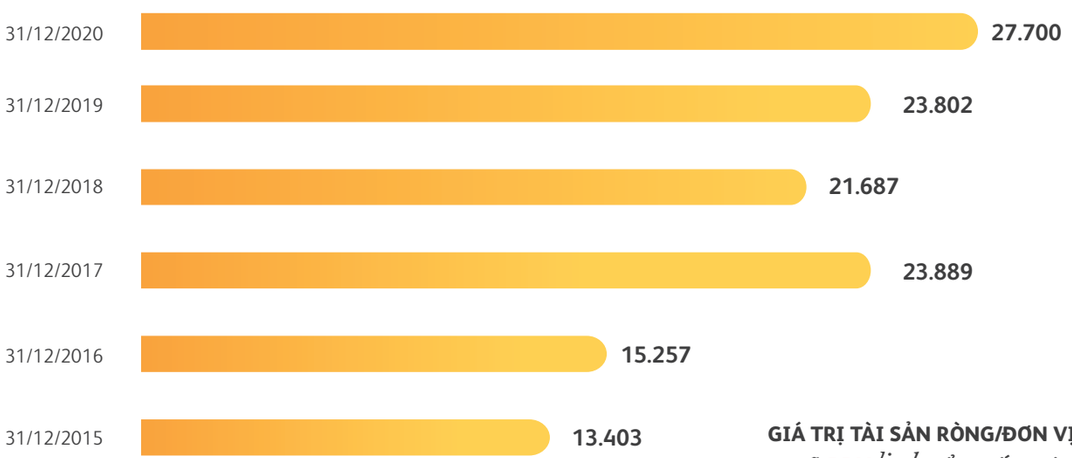
Quỹ PRULink Cổ Phiếu Việt Nam là Quỹ liên kết đơn vị nhằm tối đa hóa tổng thu nhập từ trung đến dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho các khách hàng mong muốn mức lợi nhuận tăng trưởng cao và có mức độ chấp nhận rủi ro cao.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào danh mục 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 80,0% giá trị danh mục).

Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ của **Quỹ PRULink Cổ Phiếu Việt Nam** tăng từ 13.403 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2015 lên đến 27.700 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2020, đạt mức tăng trưởng tích lũy là 106,7% cho giai đoạn 2016 - 2020. Mức tăng trưởng cao này là do Quỹ có tỷ trọng đầu tư lớn vào cổ phiếu cùng với chiến lược lựa chọn ngành và cổ phiếu hiệu quả.

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRULink CỔ PHIẾU VIỆT NAM 31/12/2020





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

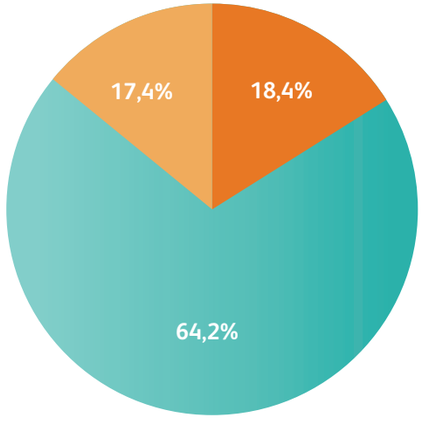
2.2 Quỹ PRULink Tăng Trưởng

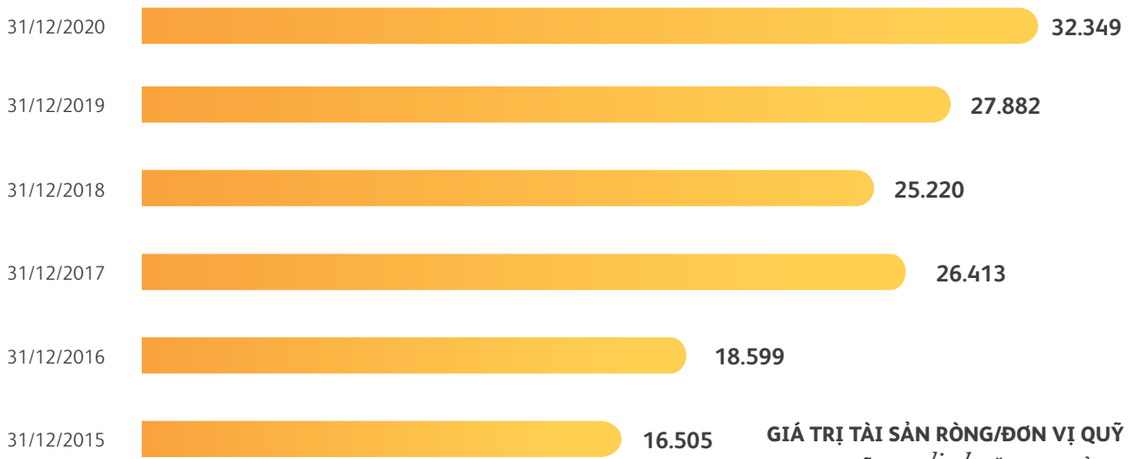
Quỹ PRULink Tăng Trưởng là Quỹ liên kết đơn vị nhằm tạo ra thu nhập cao từ trung đến dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình cao.

- **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 55,0% - 85,0% 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 15,0% - 45,0% 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 16.505 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2015 lên đến 32.349 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2020, đạt mức tăng trưởng tích lũy là 96,0% cho giai đoạn 2016 - 2020. 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 31/12/2020





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

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

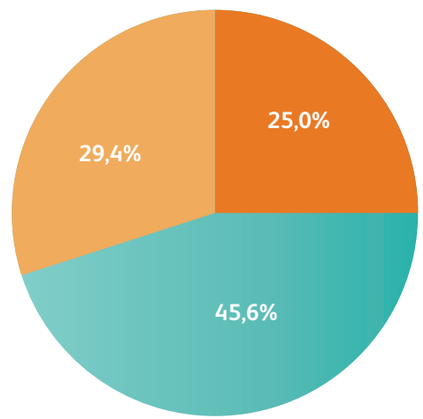
2.3 Quỹ PRUlink Cân Bằng

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.

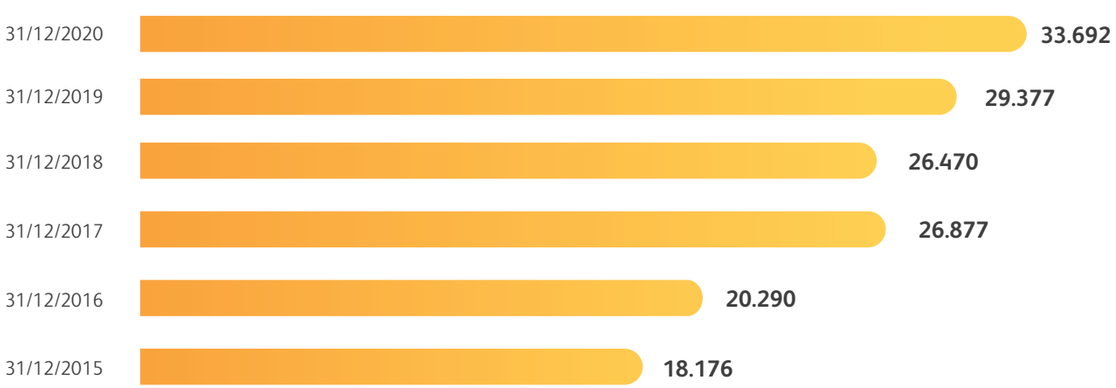
- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng Đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao và các tài sản đầu tư có thu nhập ổn định.
- **Lĩnh vực đầu tư:** (i) trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tiền gửi ngân hàng (chiếm 35,0% - 65,0% 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 35,0% - 65,0% tỷ trọng danh mục).

Quỹ PRUlink Cân Bằng có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ 18.176 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2015 lên 33.692 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2020, đạt mức tăng trưởng tích lũy 85,4% cho giai đoạn 2016 - 2020. 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 31/12/2020



Trái phiếu · Cổ phiếu · Tiền gửi ngân hàng và tài sản khác



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

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

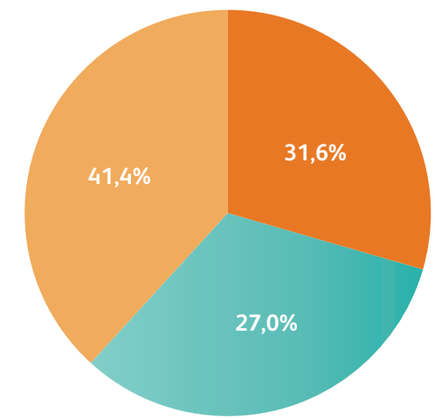
2.4 Quỹ PRUlink Bền Vững

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.

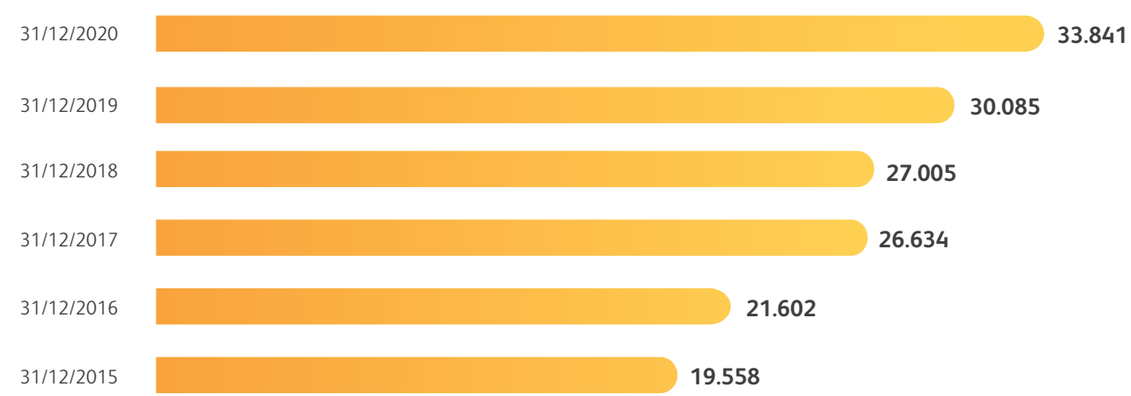
- **Chính sách đầu tư:** đầu tư chủ yếu vào các danh mục đầu tư bằng Đồng Việt Nam có thu nhập ổn định, đồng thời đầu tư vào các tài sản có tiềm năng tăng trưởng vốn.
- **Lĩnh vực đầu tư:** (i) trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tài khoản tiền gửi ngân hàng (chiếm 55,0% - 85,0% 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 15,0% - 45,0% tỷ trọng danh mục).

Quỹ PRUlink Bền Vững có giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ tăng từ 19.558 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2015 lên 33.841 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2020, đạt mức tăng trưởng tích lũy 73,0% cho giai đoạn 2016 - 2020.

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRUlink BỀN VỮNG 31/12/2020



Trái Phiếu · Cổ Phiếu · Tiền gửi ngân hàng và tài sản khác



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

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

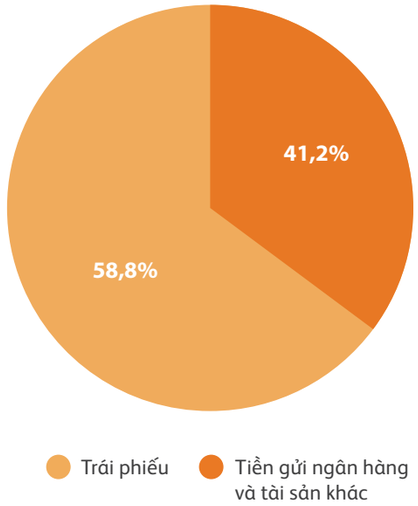
2.5 Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam

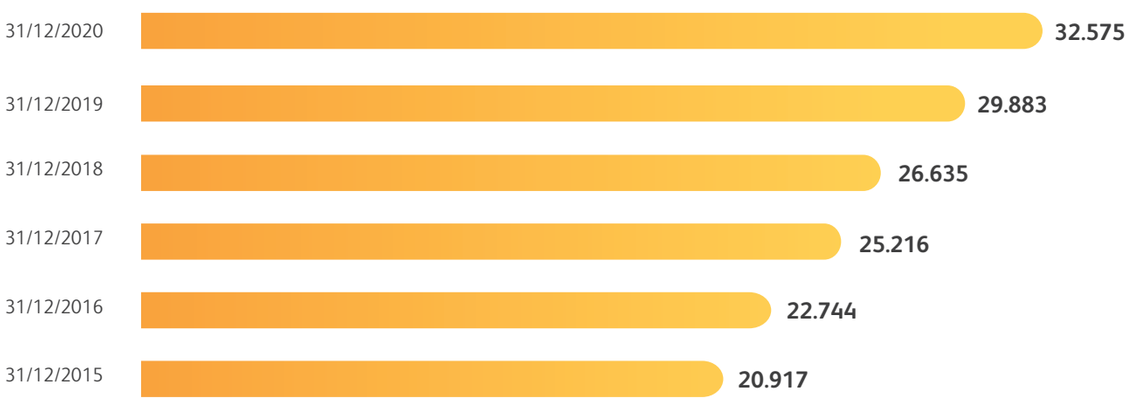
Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam có mục tiêu tạo thu nhập ổn định với khả năng tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro thấp.

- **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 80,0% tỷ trọng danh mục).

Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ 20.917 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2015 lên 32.575 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2020, đạt mức tăng trưởng tích lũy là 55,7% cho giai đoạn 2016 - 2020. **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 và đóng góp đáng kể vào mức tăng trưởng tích lũy của **Quỹ PRUlink Trái Phiếu Việt Nam**.

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRUlink TRÁI PHIẾU VIỆT NAM 31/12/2020





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

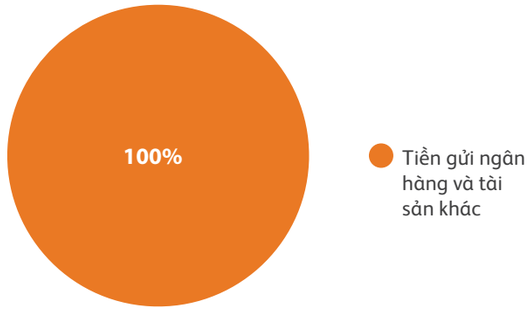
Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

2.6 Quỹ PRUlink Bảo Toàn

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.

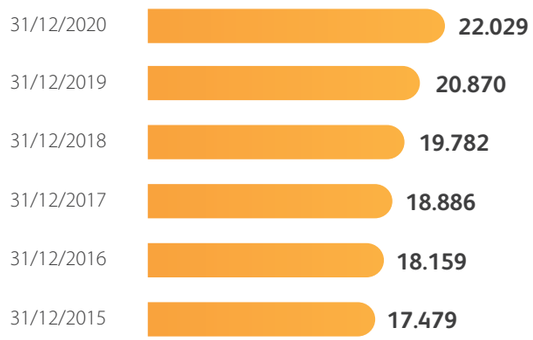
- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các công cụ vốn ngắn hạn bằng Đồng Việt Nam.
- **Lĩnh vực đầu tư:** bao gồm tiền gửi ngân hàng có thời hạn từ 12 tháng trở xuống (tối thiểu 60,0%) và các công cụ vốn có thời hạn từ 6 tháng trở xuống, bao gồm cả tín phiếu kho bạc và tín phiếu chính phủ (tối đa 40,0%).

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRUlink BẢO TOÀN 31/12/2020



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 17.479 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2015 lên 22.029 VNĐ/đơn vị quỹ vào cuối năm 2020, đạt mức tăng trưởng tích lũy là 26,0% cho giai đoạn 2016 - 2020. Tại thời điểm 31/12/2020 **Quỹ PRUlink Bảo Toàn** phân bổ 100,0% giá trị tài sản vào tài khoản tiền gửi ngân hàng.

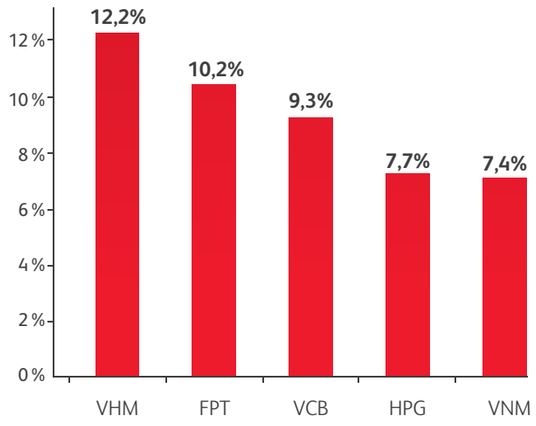
GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ
QUỸ PRUlink BẢO TOÀN
(Đơn vị: VNĐ)



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

Nhìn chung, kết quả của các Quỹ liên kết đơn vị trong năm 2020 và bình quân trong dài hạn vẫn đạt mức tốt và vượt trội so với mức trung bình của thị trường và so với các hình thức đầu tư tích lũy thông thường khác nhờ vào sự tăng trưởng của cả thị trường cổ phiếu, trái phiếu và chiến lược đầu tư hiệu quả của Quỹ.

5 CỔ PHIẾU CÓ TỶ TRỌNG PHÂN BỔ LỚN NHẤT TRONG DANH MỤC CỔ PHIẾU CƠ BẢN TẠI NGÀY 31/12/2020



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

III. BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ NĂM 2020

(Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2020)

1. Phí bảo hiểm và tình hình thay đổi đơn vị của các Quỹ liên kết đơn vị trong năm 2020

Đơn vị: VNĐ

a1. Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm	**7.026.275.189.694**
- Phí cơ bản	6.694.189.650.544
- Phí đóng thêm	332.085.539.150
a2. Chênh lệch giữa phí bảo hiểm đã thu chờ phân bổ tại cuối năm 2019 và 2020	**83.299.392.155**
b. Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm trước khi đầu tư vào các Quỹ liên kết đơn vị	**4.102.181.635.378**
- Năm thứ nhất	2.357.373.432.557
- Năm thứ 2	1.332.328.428.777
- Năm thứ 3	299.080.071.346
- Năm thứ 4	99.909.872.892
- Năm thứ 5	12.074.152.738
- Năm thứ 6	635.206.155
- Năm thứ 7	164.234.500
- Năm thứ 8	57.270.324
- Năm thứ 9	74.294.672
- Năm thứ 10	118.143.727
- Năm thứ 11	108.152.010
- Năm thứ 12	90.668.170
- Năm thứ 13	167.707.510
c. Tổng số phí bảo hiểm được đầu tư vào các Quỹ liên kết đơn vị [(a1+a2-b)]	**3.007.392.946.471**

Đơn vị: VNĐ

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 2020

	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
Cổ Phiếu Việt Nam	3.385.522.484.087	142.238.405	23.802	2.222.647.189.001	60.227.375	3.898	5.608.169.673.088	202.465.780	27.700
Tăng Trưởng	388.876.540.458	13.947.530	27.882	189.387.138.502	3.928.362	4.467	578.263.678.960	17.875.892	32.349
Cân Bằng	217.687.739.722	7.410.204	29.377	72.401.163.108	1.199.999	4.315	290.088.902.830	8.610.203	33.692
Bền Vững	117.094.524.675	3.892.248	30.085	(68.846.766.613)	(2.466.523)	3.756	48.247.758.062	1.425.725	33.841
Trái Phiếu Việt Nam	311.875.875.849	10.436.637	29.883	118.254.811.785	2.767.984	2.692	430.130.687.634	13.204.621	32.575
Bảo Toàn	35.418.791.924	1.697.150	20.870	13.573.531.943	526.904	1.159	48.992.323.867	2.224.054	22.029
	4.456.475.956.715	**179.622.174**		**2.547.417.067.726**	**66.184.101**		**7.003.893.024.441**	**245.806.275**	

2. Báo cáo tình hình tài sản của các Quỹ liên kết đơn vị tại ngày 31 tháng 12 năm 2020

Đơn vị: VNĐ

Tài Sản	Cổ Phiếu Việt Nam	Tăng Trưởng	Cân Bằng	Bền Vững	Trái Phiếu Việt Nam	Bảo Toàn	Tổng cộng
- Tiền	522.177.475.085	103.882.919.552	69.453.263.600	14.439.797.300	166.152.797.901	47.823.185.406	923.929.438.844
- Danh mục các khoản đầu tư	5.106.609.974.249	471.554.288.217	217.503.178.643	33.001.378.081	253.083.750.715	-	6.081.752.569.905
+ Trái phiếu	-	100.429.903.956	85.181.382.054	19.964.066.931	253.083.750.715	-	458.659.103.656
+ Cổ phiếu	5.106.609.974.249	371.124.384.261	132.321.796.589	13.037.311.150	-	-	5.623.093.466.249
- Các tài sản khác/ (Nợ phải trả khác)	(20.617.776.246)	2.826.471.191	3.132.460.587	806.582.681	10.894.139.018	1.169.138.461	(1.788.984.308)
Tổng tài sản	**5.608.169.673.088**	**578.263.678.960**	**290.088.902.830**	**48.247.758.062**	**430.130.687.634**	**48.992.323.867**	**7.003.893.024.441**

3. Báo cáo thu nhập và chi phí của các Quỹ liên kết đơn vị cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2020

Đơn vị: VNĐ

NỘI DUNG	Cổ Phiếu Việt Nam	Tăng Trưởng	Cân Bằng	Bền Vững	Trái Phiếu Việt Nam	Bảo Toàn	Tổng cộng
Thu nhập/Doanh thu							
Phí bảo hiểm đầu tư vào các Quỹ liên kết đơn vị	2.418.353.398.463	306.160.050.643	174.708.216.566	26.081.930.077	76.477.420.497	5.611.930.225	3.007.392.946.471
Thu nhập từ hoạt động đầu tư	935.479.225.134	91.596.755.771	45.330.603.077	13.100.712.681	35.911.726.696	3.010.591.479	1.124.429.614.838
+ Lãi tiền gửi	*15.825.361.772*	*3.148.325.736*	*2.104.884.019*	*437.619.444*	*5.035.506.625*	*3.010.591.479*	*29.562.289.075*
+ Lãi từ trái phiếu	*-*	*10.059.768.749*	*8.532.369.060*	*1.999.741.997*	*30.876.220.071*	*-*	*51.468.099.877*
+ Cổ phiếu	*919.653.863.362*	*78.388.661.286*	*34.693.349.998*	*10.663.351.240*	*-*	*-*	*1.043.399.225.886*
Tổng thu nhập/Doanh thu	**3.353.832.623.597**	**397.756.806.414**	**220.038.819.643**	**39.182.642.758**	**112.389.147.193**	**8.622.521.704**	**4.131.822.561.309**
Chi phí							
Phí bảo hiểm rủi ro	537.909.978.984	89.481.619.698	52.367.894.646	4.660.591.670	16.032.841.099	1.624.810.304	702.077.736.401
Phí quản lý Quỹ	94.016.524.477	8.867.675.261	4.443.715.657	1.641.523.189	3.985.288.782	471.880.737	113.426.608.103
Phí chuyển đổi Quỹ	84.660.819.067	(3.459.425.831)	(11.398.711.742)	(4.109.893.582)	(50.707.301.171)	(14.808.216.154)	177.270.587
Phí hủy bỏ hợp đồng bảo hiểm	320.108.615.870	33.402.168.071	18.504.689.718	4.369.386.521	22.060.023.963	7.480.456.262	405.925.340.405
Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	92.716.252.275	15.423.399.361	9.026.333.626	803.317.674	2.763.482.735	280.058.612	121.012.844.283
Tổng chi phí	**1.129.412.190.673**	**143.715.436.560**	**72.943.921.905**	**7.364.925.472**	**(5.865.664.592)**	**(4.951.010.239)**	**1.342.619.799.779**
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	**2.224.420.432.924**	**254.041.369.854**	**147.094.897.738**	**31.817.717.286**	**118.254.811.785**	**13.573.531.943**	**2.789.202.761.530**
Thu nhập chưa phân chia chuyển từ năm trước sang	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Thu nhập phân chia	**2.224.420.432.924**	**254.041.369.854**	**147.094.897.738**	**31.817.717.286**	**118.254.811.785**	**13.573.531.943**	**2.789.202.761.530**
- Cho chủ hợp đồng	2.224.404.466.987	251.202.169.548	142.648.932.851	24.763.743.962	103.658.172.689	12.988.129.185	2.759.665.615.222
- Cho chủ sở hữu về thu nhập của Quỹ mồi	15.965.937	2.839.200.306	4.445.964.887	7.053.973.324	14.596.639.096	585.402.758	29.537.146.308
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 31/12/2020 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.*

IV. TRIỂN VỌNG NĂM 2021

Kinh tế thế giới được kì vọng sẽ phục hồi trong năm 2021 do triển vọng vắc-xin và chính sách hỗ trợ kinh tế được tiếp tục

Đà phục hồi hoạt động kinh tế được kì vọng sẽ tiếp tục, mặc dù vẫn còn nhiều thách thức khó dự báo liên quan đến đại dịch Covid-19, khả năng sản xuất và phân phối rộng rãi vắc-xin, hiệu quả của vắc-xin đối với biến thể chủng virus mới. Quỹ Tiền tệ thế giới (IMF) dự báo kinh tế thế giới tăng trưởng 5,5% trong năm 2021, so với mức giảm tầm 3,5% trong năm 2020. Nền kinh tế lớn nhất thế giới, Mỹ, được dự báo tăng trưởng 5,1% trong năm 2021, hồi phục từ mức giảm 3,4% trong năm 2020. Trong khi đó, Trung Quốc, nền kinh tế lớn thứ hai thế giới, được kỳ vọng là trụ cột tăng trưởng chính của thế giới theo dự báo của IMF sẽ tăng trưởng 8,1% trong năm 2021, so với mức tăng 2,3% trong năm 2020. Sự hồi phục của hai nền kinh tế lớn nhất thế giới, Mỹ và Trung Quốc, sẽ là nhân tố quan trọng thúc đẩy sự tăng trưởng của nền kinh tế toàn cầu.

Hầu hết các nền kinh tế khác, đặc biệt tại khu vực châu Á, cũng được dự báo phục hồi hoạt động kinh tế và sẽ đạt mức tăng trưởng tích cực trong năm 2021. Tuy nhiên, các chính sách hỗ trợ phục hồi kinh tế vẫn được dự báo tiếp tục duy trì trong năm 2021. Nhiều khả năng các nền kinh tế vẫn tiếp tục duy trì mức lãi suất thấp để hỗ trợ tăng trưởng. Với triển vọng phục hồi kinh tế ở hầu hết các nước và khu vực, dự báo giá các loại nguyên, nhiên vật liệu thiết yếu như dầu, thép, cao su,... sẽ hồi phục trở lại trong năm 2021 khi nhu cầu tăng lên. Hoạt động sản xuất, thương mại, chuỗi cung ứng toàn cầu dần được khôi phục. Giá cả hàng hóa tăng khi nhu cầu hồi phục cùng với nguồn cung tiền dồi dào ra thị trường từ các ngân hàng trung ương trên toàn cầu được dự báo sẽ tạo áp lực lên lạm phát. Tuy nhiên, nhờ triển vọng phục hồi kinh tế tích cực, dòng vốn đầu tư vào các tài sản có rủi ro hơn nhưng có tiềm năng tăng trưởng cao hơn được kì vọng sẽ gia tăng cao, đặc biệt là các nước châu Á được kì vọng tăng trưởng tốt trong năm 2021.

Việt Nam cũng được dự báo hoạt động kinh tế tiếp tục phục hồi tốt trong năm 2021, thị trường tài chính tiếp tục phát triển, tạo điều kiện thúc đẩy các thị trường khác phục hồi và tăng trưởng

Đối với Việt Nam, việc tiếp tục kiểm soát được dịch Covid-19 bùng phát và triển vọng triển khai vắc-xin trong năm 2021 sẽ tiếp tục giúp ổn định kinh tế - xã hội và thúc đẩy hoạt động kinh tế tiếp tục phục hồi. GDP của Việt Nam được dự báo tăng trưởng ở mức 6,0% - 7,0% trong năm 2021 dựa trên nền tảng ổn định về vĩ mô, tiềm năng thị trường tiêu dùng nội địa, cũng như việc tiếp tục duy trì chính sách hỗ trợ tăng trưởng và khuyến khích thu hút đầu tư nước ngoài vào Việt Nam trong bối cảnh xu hướng dịch chuyển sản xuất ra khỏi Trung Quốc.

Tiền Đồng Việt Nam được kỳ vọng tiếp tục ổn định và có thể tăng giá trong năm 2021 trong bối cảnh nguồn cung ngoại tệ dồi dào từ dòng vốn đầu tư nước ngoài vào Việt Nam, dòng vốn kiều hối và thặng dư từ cán cân thương mại hàng hóa do xuất khẩu vẫn sẽ tăng trưởng tốt. Dự báo lạm phát trung bình cho cả năm 2021 sẽ vẫn dưới mức lạm phát mục tiêu 4,0%. Chính sách tiền tệ hỗ trợ kinh tế được kì vọng sẽ tiếp tục nhưng sẽ không còn nhiều dư địa để cắt giảm tiếp lãi suất, tuy nhiên dự báo chưa có nhiều áp lực áp dụng chính sách thắt chặt chính sách tiền tệ ngay trong năm 2021. Lãi suất điều hành và huy động vẫn có dư địa duy trì ở mức thấp sẽ giúp tạo tiền đề cho lãi suất cho vay giảm thêm để hỗ trợ nền kinh tế trong giai đoạn hồi phục kinh tế. Tăng trưởng tín dụng cũng được dự báo sẽ phục hồi và có thể sẽ đạt mức 12,0% - 14,0%, cao hơn so với mức tăng 12,0% của năm 2020.

Thị trường tài chính cũng được kì vọng sẽ tiếp tục phát triển do triển vọng kinh tế vĩ mô tích cực, tiềm năng tăng trưởng hoạt động kinh tế thị trường nội địa Việt Nam, chính sách hỗ trợ kinh tế, đặc biệt lãi suất vẫn được duy trì ở mức thấp. Ngân hàng vẫn được kì vọng là kênh cung cấp vốn chính cho nền kinh tế giúp các hoạt động kinh tế phục hồi và mở rộng sau khi dịch Covid-19 được kiểm soát, tiêm chủng vắc-xin được triển khai trên diện rộng. Đà phát triển tích cực của thị trường tài chính (chủ yếu là thị trường trái phiếu và cổ phiếu tại Việt Nam) sẽ tiếp tục tạo kênh huy động vốn trung dài hạn cho doanh nghiệp khôi phục và mở rộng hoạt động kinh doanh, cũng như thúc đẩy các thị trường khác phục hồi và tăng trưởng.

(Nguồn Tổng cục thống kê, Ngân hàng nhà nước Việt Nam, Quỹ tiền tệ thế giới, Tổ chức thương mại thế giới, Bloomberg, Ngân hàng HSBC, Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments, tháng 2 năm 2021)

1. Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường trái phiếu

Năm 2021, dư địa để lãi suất trái phiếu chính phủ giảm mạnh không còn nhiều như những năm trước đây. Rủi ro lạm phát tăng lên do biến động giá cả hàng hóa có thể đẩy lãi suất trái phiếu chính phủ tăng trở lại, mặc dù nhìn chung lạm phát vẫn sẽ được kiểm soát dưới 4,0%. Xu hướng chính sách hỗ trợ tăng trưởng kinh tế phục hồi sẽ tiếp tục, nhưng dư địa để giảm lãi suất điều hành cũng không còn như năm 2020. Do vậy, năm 2021 thị trường trái phiếu chính phủ nhiều khả năng không còn sinh lời ở mức cao, nhưng vẫn là kênh đầu tư tương đối ít rủi ro và có thu nhập vừa phải. Trong khi đó thị trường trái phiếu doanh nghiệp được dự báo vẫn sẽ tiếp tục phát triển tích cực trong năm 2021 do nhu cầu phát hành và đầu tư trái phiếu doanh nghiệp vẫn cao. Một số trái phiếu doanh nghiệp có mức tín nhiệm tốt được kì vọng sẽ được 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 khả quan cho nhà đầu tư trong năm 2021.

2. Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường cổ phiếu

Trong bối cảnh đại dịch Covid-19 diễn biến phức tạp và gây ra nhiều thiệt hại cho tất cả các nền kinh tế trên thế giới trong năm 2020, Việt Nam được đánh giá là một điểm sáng trên thế giới khi đã kiểm soát được dịch bệnh và đạt được mức tăng trưởng kinh tế 2,9%. Với thành tích này, nền kinh tế Việt Nam tiếp tục được thế giới ghi nhận là một trong những nền kinh tế phát triển nhanh và bền vững trong khu vực châu Á, góp phần tạo nền tảng vững chắc cho sự phát triển của thị trường chứng khoán. Quy mô của thị trường chứng khoán Việt Nam (tính cho cả 3 sàn giao dịch) tính đến cuối năm 2020 đã đạt 72,3% GDP và được kỳ vọng sẽ tiếp tục được mở rộng và phát triển trên nhiều phương diện cùng với sự phát triển của nền kinh tế. Thanh khoản bình quân của cả 3 sàn đạt mức 6.100 tỷ đồng/ngày, tăng 77,0% so với năm 2019. Năm 2020 cũng là năm chứng kiến sự lớn mạnh của dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước, với số lượng tài khoản mở mới năm 2020 cao kỷ lục trong 20 năm gần đây. Dòng tiền của nhà đầu tư trong nước, đặc biệt là cá nhân đã góp phần giảm áp lực bán ròng của khối ngoại do xu hướng chung trong việc rút vốn khỏi các tài sản rủi ro tại các thị trường cận biên và mới nổi trong giai đoạn biến động.

Trong năm 2021, kỳ vọng nền kinh tế hồi phục khi dịch Covid-19 được kiểm soát tốt hơn sẽ tiếp tục tạo đà cho tăng trưởng của thị trường chứng khoán. Các yếu tố tích cực nội tại của nền kinh tế như tăng trưởng thu nhập của tầng lớp trung lưu, thị trường tiêu dùng rộng lớn, sự mở rộng sản xuất của các công ty trong nước và có vốn đầu tư nước ngoài, việc vận hành linh hoạt chính sách quản lý của chính phủ cùng với các yếu tố thuận lợi bên ngoài như xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng ra ngoài Trung Quốc được kì vọng sẽ tiếp tục thúc đẩy thị trường chứng khoán phát triển cả về quy mô và chất lượng. Dòng tiền vào thị trường được kỳ vọng sẽ duy trì ở mức tích cực trong bối cảnh lãi suất thấp và xu hướng đánh giá cao các thị trường châu Á của các nhà đầu tư nước ngoài. Tiềm năng nâng hạng của thị trường chứng khoán Việt Nam trong các năm tới cũng là yếu tố hấp dẫn đối với nhà đầu tư. Năm 2021 cũng là năm kỳ vọng có những thay đổi về môi trường kinh doanh và đầu tư khi rất nhiều luật mới có hiệu lực, như Luật Đầu tư, Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán, Luật Đầu tư theo phương thức hợp tác công - tư (PPP),... góp phần tạo dựng hành lang pháp lý chặt chẽ, tích cực và phù hợp hơn với thông lệ quốc tế. Xét về mức định giá, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tiếp tục được đánh giá tiềm năng bởi mức định giá phù hợp với chỉ số P/E trượt 12 tháng ở mức 18 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.

Tuy nhiên, bên cạnh những yếu tố tích cực nói trên, các yếu tố rủi ro và biến động của thị trường chứng khoán cũng ngày càng gia tăng, đặc biệt là trong bối cảnh dịch bệnh vẫn còn chưa được kiểm soát ở nhiều nước trên thế giới. Sự bùng phát dịch Covid-19 với chủng mới lây lan nhanh là một rủi ro đối với tình hình kinh tế trong nước và trên thế giới. Các bất ổn liên quan đến chính sách của các nền kinh tế lớn trên thế giới, chiến tranh thương mại Mỹ - Trung Quốc, xung đột chính trị giữa các nước,... cũng sẽ có tác động đáng kể đến thị trường chứng khoán Việt Nam. Tuy nhiên với những kinh nghiệm trong việc kiểm soát dịch bệnh của Việt Nam trong năm 2020 cùng với những chính sách linh hoạt và phù hợp của chính phủ, kinh tế Việt Nam được mong đợi sẽ tiếp tục vượt qua được những bất ổn và phát triển bền vững hơn. Trong bối cảnh trên, thị trường cổ phiếu năm 2021 đòi hỏi sự theo dõi chặt chẽ các diễn biến về tình hình dịch bệnh, chính sách kinh tế của các nước trên thế giới và trong nước, diễn biến thị trường để có chiến lược đầu tư phù hợp. Khả năng phân tích lựa chọn ngành và cổ phiếu tốt đóng vai trò quan trọng trong việc tối đa hóa lợi nhuận cho nhà đầu tư. Nhìn chung, quan điểm lạc quan trong thận trọng được đánh giá là thích hợp cho năm 2021. Kỹ năng phân tích lựa chọn nhóm ngành, cổ phiếu đầu tư đòi hỏi chiến lược hơn, cao hơn và 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. Có trên 25 năm kinh nghiệm, Eastspring Investments chuyên quản lý đầu tư cho các khách hàng cá nhân và tổ chức với tổng tài sản quản lý khoảng 248 tỷ Đô la Mỹ (tính đến ngày 31/12/2020). 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 132 nghìn tỷ đồng (tương đương 5,69 tỷ Đô la Mỹ) (tính đến ngày 31/12/2020).

eastspring investments

Lịch sử hoạt động
HƠN 25 NĂM

Tổng tài sản quản lý
248 TỶ ĐÔ LA MỸ

Số lượng chuyên gia đầu tư
TRÊN 300 NGƯỜI

Thị trường hoạt động
11 QUỐC GIA TẠI CHÂU Á

Eastspring Investments hiện đang hoạt động tại 11 thị trường ở châu Á (Bao gồm có liên doanh tại Trung Quốc, Ấn Độ và Thái Lan) & các văn phòng kinh doanh tại Anh, Luxembourg và Mỹ

CÁC GIẢI THƯỞNG TIÊU BIỂU CỦA TẬP ĐOÀN EASTSPRING INVESTMENTS

2020

- **THE ASSET BENCHMARK RESEARCH AWARDS**
  Top Investment House in Singapore, Asian Local Currency Bond Benchmark Review
- **GARTNER EYE ON INNOVATION AWARDS**
  Asia Pacific Winner
- **THE ASSET TRIPLE A SUSTAINABLE INVESTING AWARDS**
  Best Middle Office Mandate

2019

- **BEST OF THE BEST REGIONAL AWARDS BY ASIA ASSET MANAGEMENT**
  Asivan Bond
- **BEST OF THE BEST REGIONAL AWARDS BY ASIA ASSET MANAGEMENT**
  CEO of the Year in Asia
- **PROFESSIONAL INVESTMENTS AWARDS BY INSIGHTS & MANDATE**
  Best Fund House

CÁC GIẢI THƯỞNG TIÊU BIỂU CỦA EASTSPRING VIỆT NAM

2021

- **CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ TỐT NHẤT**
  – Giải thưởng Quản lý Tài sản 2020 do Asia Asset Management vinh danh

2020

- **TỔNG ĐIỀU HÀNH ĐẦU TƯ CỦA NĂM**
  – Giải thưởng Thành tích Đầu tư Tốt nhất do Asia Asset Management vinh danh
- **CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ TỐT NHẤT**
  – Giải thưởng Quản lý Tài sản 2020 do AsianInvestor vinh danh

**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 31/12/2020 (trừ khi có ghi chú khác).*

CÁC SẢN PHẨM TIÊU BIỂU CỦA PRUDENTIAL VIỆT NAM

Tại Prudential, chúng tôi luôn cam kết đồng hành cùng bạn kiến tạo sự phát triển bền vững và một tương lai vững chắc trước sự thay đổi không ngừng của thế giới.

Thông qua tuyên ngôn "Lắng Nghe. Thấu Hiểu. Hành Động.", Prudential mong muốn tất cả chúng ta không chỉ dừng lại ở "lắng nghe" và "thấu hiểu", mà còn hành động để đạt được những ước mơ và những điều tốt đẹp trong cuộc sống.

Với các sản phẩm tiêu biểu sau đây, chúng tôi hi vọng có thể giúp bạn xây dựng những kế hoạch tài chính toàn diện và hiệu quả.

PRU-ĐẦU TƯ LINH HOẠT

– Cơ hội gia tăng tài sản hiệu quả với các Quỹ PRU*link*

- Cơ hội đầu tư và gia tăng tài sản hiệu quả với các quỹ PRU*link*
- Bảo vệ tài chính gia đình với 100% Số tiền bảo hiểm và toàn bộ kết quả đầu tư
- Chủ động quyết định kế hoạch bảo vệ tài chính và đầu tư của bạn

SẢN PHẨM ĐƯỢC VINH DANH NẰM TRONG TOP 10 SẢN PHẨM – DỊCH VỤ TIN DÙNG VIỆT NAM 2020,
được bạn đọc Tạp chí Kinh tế Việt Nam và người tiêu dùng bình chọn

PRU-HÀNH TRANG TRƯỞNG THÀNH

– Xây dựng Quỹ tài chính linh hoạt cho con yêu

- Tích lũy Quỹ học vấn cho con một tương lai tươi sáng
- Xây dựng Quỹ tài chính linh hoạt để hỗ trợ con suốt cuộc đời
- Hỗ trợ đóng phí, đảm bảo tương lai con nếu bố mẹ không may gặp rủi ro
- Bảo vệ toàn diện cho cả gia đình trước rủi ro trong cuộc sống

PRU-HÀNH TRANG VUI KHỎE(*)

– Giải pháp hỗ trợ chi trả các chi phí y tế thực tế, giúp bạn an tâm chăm sóc sức khỏe

- Hỗ trợ chi phí chăm sóc sức khỏe khi điều trị Nội trú lên đến 1 tỷ đồng/năm, ngoài ra, chi trả thêm các chi phí y tế thực tế khác khi điều trị Ngoại trú, Nha khoa, Thai sản
- Đặc biệt, phụ cấp thêm khi nằm viện tại bệnh viện công, hỗ trợ thêm chi phí giường dành cho thân nhân
- Quyền lợi gia tăng hấp dẫn, giúp khách hàng hưởng thêm tối đa 100% Số tiền bảo hiểm/năm, mà không phải chi trả thêm bất kỳ chi phí nào
- Hệ thống bảo lãnh viện phí rộng khắp Việt Nam và Đông Nam Á với hơn 300 phòng khám/bệnh viện

(*) Đây là sản phẩm bảo hiểm gia tăng bảo vệ, được đính kèm khi mua cùng một sản phẩm chính.

PRU-BẢO VỆ 24/7

– Thổi bay rủi ro hàng ngày chỉ với 1.000 đồng/ngày

- Bảo vệ 24/7 trước rủi ro thường gặp như tai nạn, ngộ độc thực phẩm, bỏng, gãy xương
- Hỗ trợ viện phí, mất giảm thu nhập nếu nằm viện do tai nạn
- Mua nhanh đơn giản, không cần khám sức khỏe

Sản phẩm đã có mặt trên Pulse by Prudential - ứng dụng được phát triển trên nền tảng Trí tuệ nhân tạo, giúp bạn luôn chủ động chăm sóc sức khỏe mọi lúc mọi nơi.

Quét mã QR để tham gia ngay

Tất cả các đặc tính và quyền lợi bảo hiểm của sản phẩm được liệt kê tại văn bản này chỉ mang tính tóm lược và chỉ có giá trị tham khảo. Tất cả các quyền lợi và điều kiện tương ứng sẽ được thực hiện theo các quy định tại Quy tắc, Điều khoản bảo hiểm do Bộ Tài chính phê duyệt.

Ghi chú:

1. Prudential khuyến khích Khách hàng (1) thường xuyên xem giá đơn vị quỹ nhằm có những cập nhật về kết quả đầu tư và theo dõi thông tin hợp đồng trên PRUOnline, (2) đánh giá mức độ chấp nhận rủi ro để có những lựa chọn Quỹ phù hợp.
2. 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.
3. 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.
4. Những đánh giá, nhận định và dự tính về đầu tư trong tài liệu này được lập tại thời điểm công bố và có thể thay đổi trong tương lai mà không báo trước và không nhất thiết là căn cứ hoặc chỉ dẫn cho hoạt động đầu tư trong tương lai của chúng tôi. Nội dung này hoàn toàn không phải là tư vấn hay khuyến nghị đầu tư cho khách hàng.
5. 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 (Bao gồm có liên doanh tại Trung Quốc, Ấn Độ và Thái Lan) & các văn phòng tại Anh, Luxembourg và Mỹ.
6. 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 Mỹ và Công ty 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>.