



**Quỹ đầu tư Trái phiếu Bảo Việt**  
**BÁO CÁO NĂM 2022**

---

1. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2021 CỦA QUỸ

---

2. DỰ BÁO KINH TẾ VĨ MÔ NĂM 2022

---

3. KẾ HOẠCH ĐẦU TƯ NĂM 2022

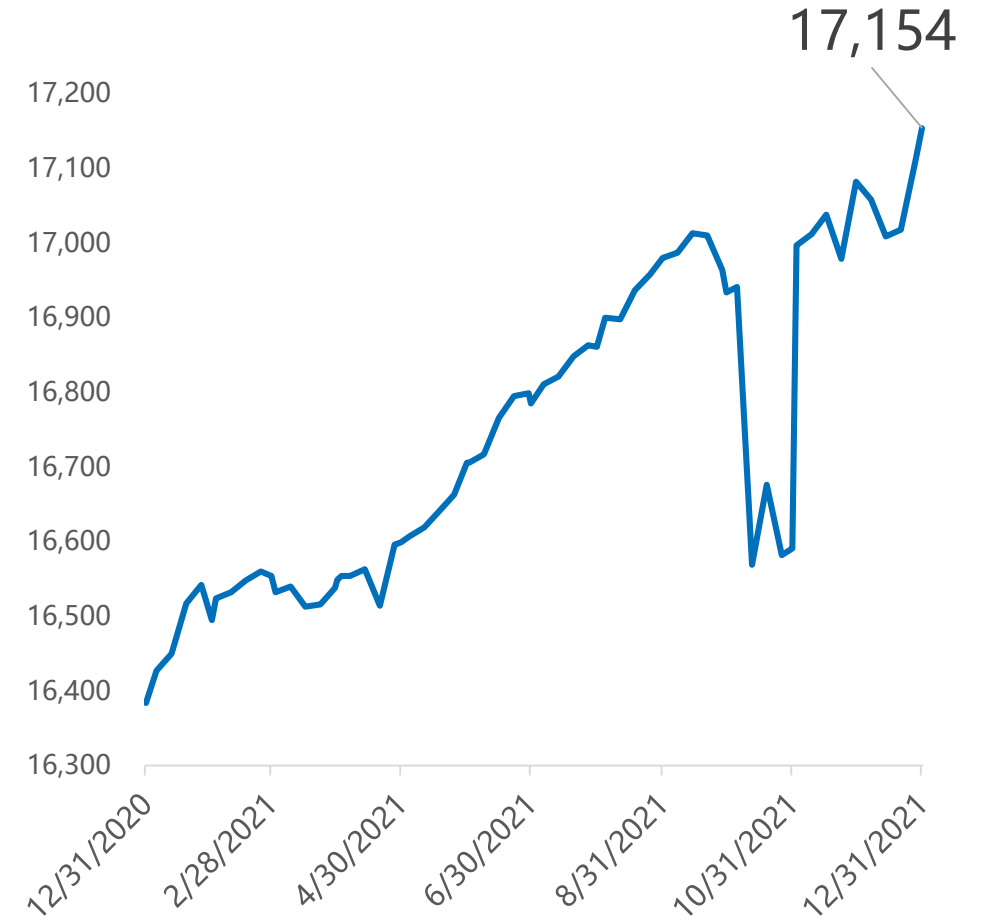
---

4. XIN Ý KIẾN ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ

---

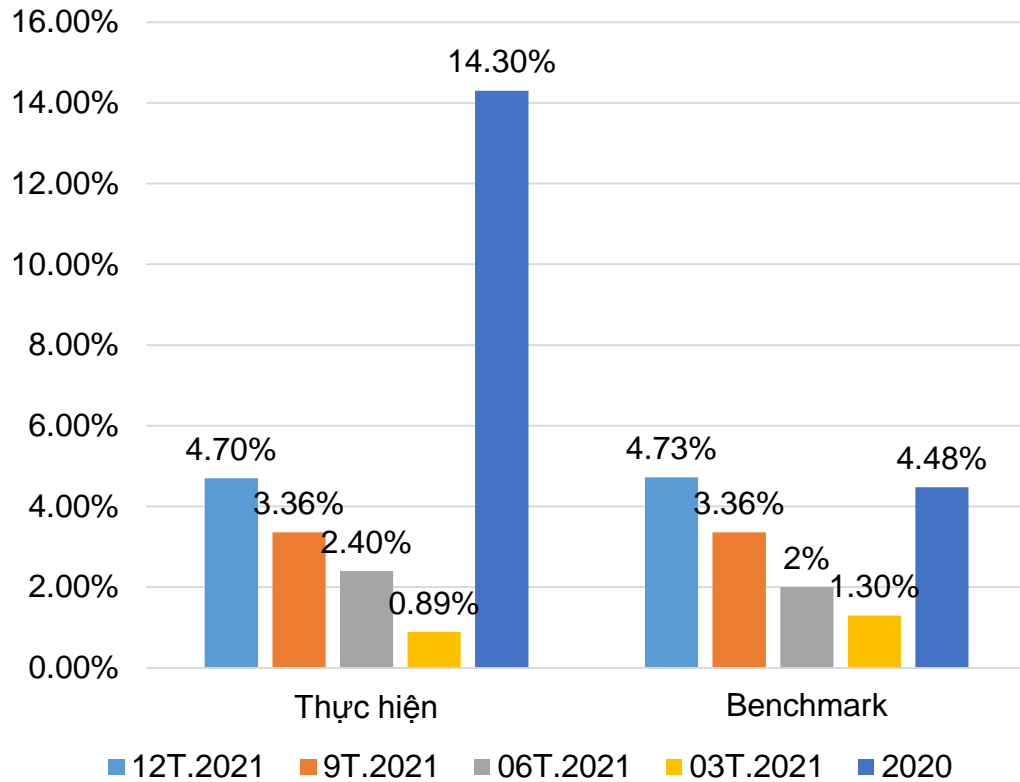
# 1. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ 2021

- NAV/CCQ của danh mục tại ngày 31/12/2021 đạt 17.154 VNĐ/CCQ, tăng 4,7% so với đầu năm 2021, thấp hơn 0,78% – 1,69% so với mục tiêu tăng trưởng NAV đặt ra cho năm 2021 là 6 – 7%/năm song bám sát benchmark là BQ lãi suất tiền gửi 06 tháng của 04 NHTM (VCB, BID, CTG và MBB) trong năm 2021 là 4.725%.
- Trong năm 2021, giai đoạn cuối tháng 9 đến hết tháng 10/2021, NAV danh mục có biến động giảm lớn. NAV trên một đơn vị CCQ BVBF tại ngày 31/10/2021 đạt 16,591 đ/CCQ, tăng 1.27% so với đầu năm 2021, thấp hơn 3.27 – 4.03% so với benchmark tham chiếu là 6 – 7%/năm và thấp hơn 2.09% so với 30/09/2021. Nguyên nhân do có một số giao dịch trái phiếu TD1631461 trên hệ thống HNX “off market” với LS giao dịch khoảng 2.9 – 3% trong khi mức chào giá thực tế trên thị trường khoảng 2.1 – 2.15% -> Giá thị trường của trái phiếu TD1631461 giảm khá mạnh ảnh hưởng tới NAV của danh mục.

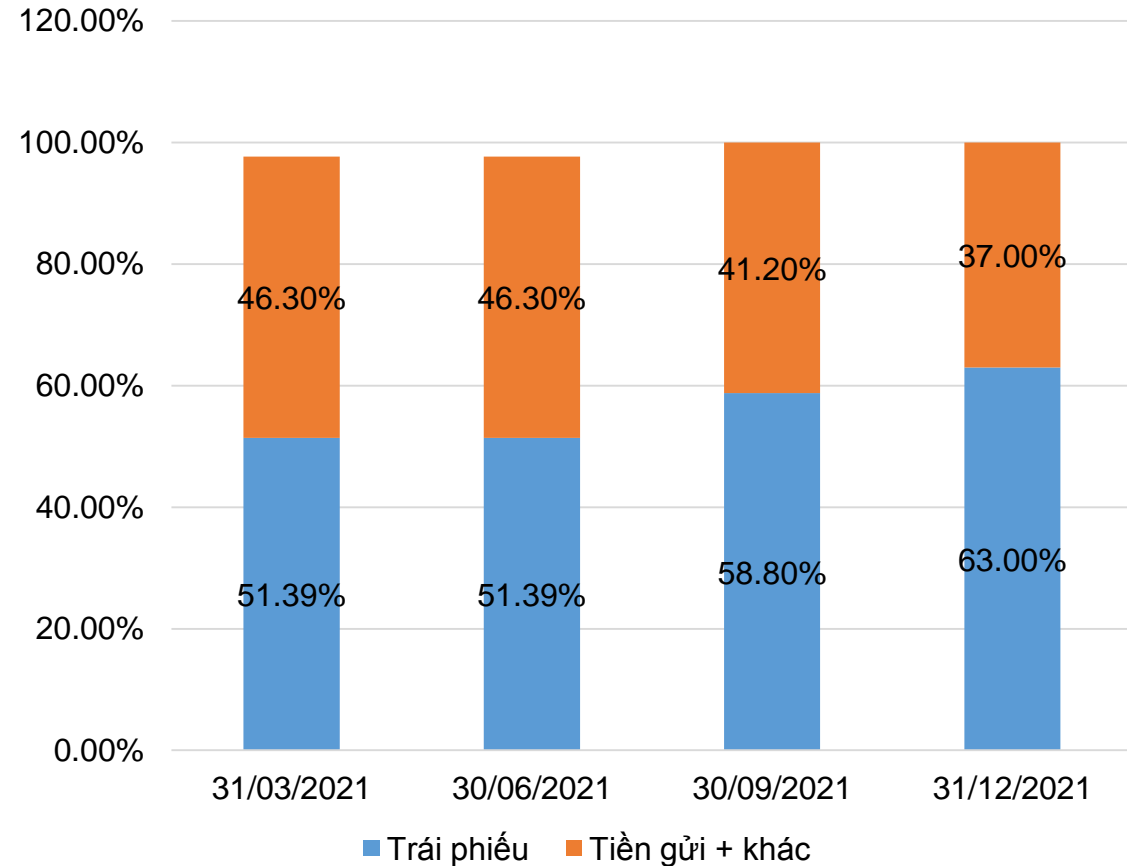


# 1. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ 2021

## Đánh giá thực hiện so với benchmark



## Cơ cấu tài sản quỹ BVBF 2021



## 2. DỰ BÁO 2022 – VĨ MÔ

- Quá trình tái mở cửa của nền kinh tế Việt Nam được kỳ vọng sẽ dần tăng tốc xuyên suốt trong năm 2022 và toàn bộ các ngành lĩnh vực trong nền kinh tế sẽ khôi phục hoạt động trở lại chậm nhất vào cuối 1H/2022. Đầu tư công và xuất khẩu là các động lực dẫn dắt chính cho sự phục hồi kinh tế của Việt Nam trong năm 2022. Tăng trưởng GDP năm 2022 dự báo dao động 6 – 7%.
- Lạm phát trong năm 2022 được dự báo bình quân trong khoảng 3% - 4%.
- Các chính sách vĩ mô sẽ tiếp tục bám sát định hướng hỗ trợ nền kinh tế hồi phục nhưng vẫn có sự thận trọng để đảm bảo an toàn vĩ mô, dự kiến sẽ không có nhiều thay đổi đáng kể trong năm 2022 và sau đó sẽ dần quay trở lại trạng thái trước khi dịch Covid-19 bùng phát. Tăng trưởng tín dụng của hệ thống NHTM có thể kỳ vọng ở mức cao hơn so với giai đoạn 2020 – 2021 và tương đương với giai đoạn 2018 – 2019 (14% ± 1%).
- Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) nhiều khả năng sẽ duy trì được xu hướng tích cực trong năm 2022. Tỷ giá USD/VND được dự báo tăng nhẹ ( $\leq 2\%$ ) và có thể quay trở lại mặt bằng của giai đoạn 1H/2021.
- Diễn biến của dịch Covid-19 trong nước và tại các quốc gia là đối tác thương mại/đầu tư của Việt Nam được xem là yếu tố rủi ro có thể ảnh hưởng lớn nhất đối với kinh tế vĩ mô của Việt Nam trong năm 2022.

### 3. KẾ HOẠCH NĂM 2022

#### Mục tiêu đầu tư:

- Bám sát mục tiêu của Quỹ là tối ưu hóa lợi nhuận cho NĐT trên cơ sở tận dụng hiệu quả các cơ hội đầu tư lãi suất cố định.
- Tăng tỷ trọng đầu tư vào các TPDN niêm yết và giảm tỷ trọng tiền gửi, TPCP.

**Mục tiêu tăng trưởng NAV:** không thấp hơn benchmark, định hướng bám theo bình quân LS huy động tiền gửi 12 tháng của 4 NHTMCP lấy tham chiếu.



## 4. XIN Ý KIẾN ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ

### **NỘI DUNG ĐỊNH KỲ**

- Thông qua BCTC kiểm toán 2021
- Phê duyệt việc không thực hiện phân phối lợi nhuận năm 2021
- Phê duyệt ngân sách hoạt động của Ban Đại diện Quỹ năm 2022 (thù lao 84 triệu đồng, chi phí hoạt động khác 20 triệu đồng)
- Thông qua danh sách các đơn vị kiểm toán trong tờ trình của BVF và lựa chọn Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam là đơn vị kiểm toán báo cáo tài chính Quỹ BVBF năm 2022

### **NỘI DUNG BỔ SUNG NĂM 2022**

- Phê duyệt các điều chỉnh, bổ sung Điều lệ tổ chức và hoạt động của Quỹ BVBF (cập nhật giấy phép sửa đổi địa chỉ trụ sở chính) và giao cho công ty quản lý quỹ Bảo Việt chủ động sửa đổi và ban hành Điều lệ quỹ, đồng thời cập nhật thông tin trong Bản cáo bạch Quỹ BVBF





# TRÂN TRỌNG CẢM ƠN!

**BAOVIET**  **Fund**  
QUẢN LÝ QUỸ BẢO VIỆT

Thông tin chi tiết, vui lòng liên hệ:  
**Công ty TNHH Quản lý Quỹ Bảo Việt**  
Tầng 5, số 8 Lê Thái Tổ, Hoàn Kiếm, Hà Nội  
Tel: 04. 39289589 / Hotline: 04.39288585  
Website: [www.baovietfund.com.vn](http://www.baovietfund.com.vn)