



ĐẠI HỘI

NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM 2024

QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢO VIỆT (BVBF)

Ngày 22 tháng 4 năm 2024

1. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2023 CỦA QUỸ

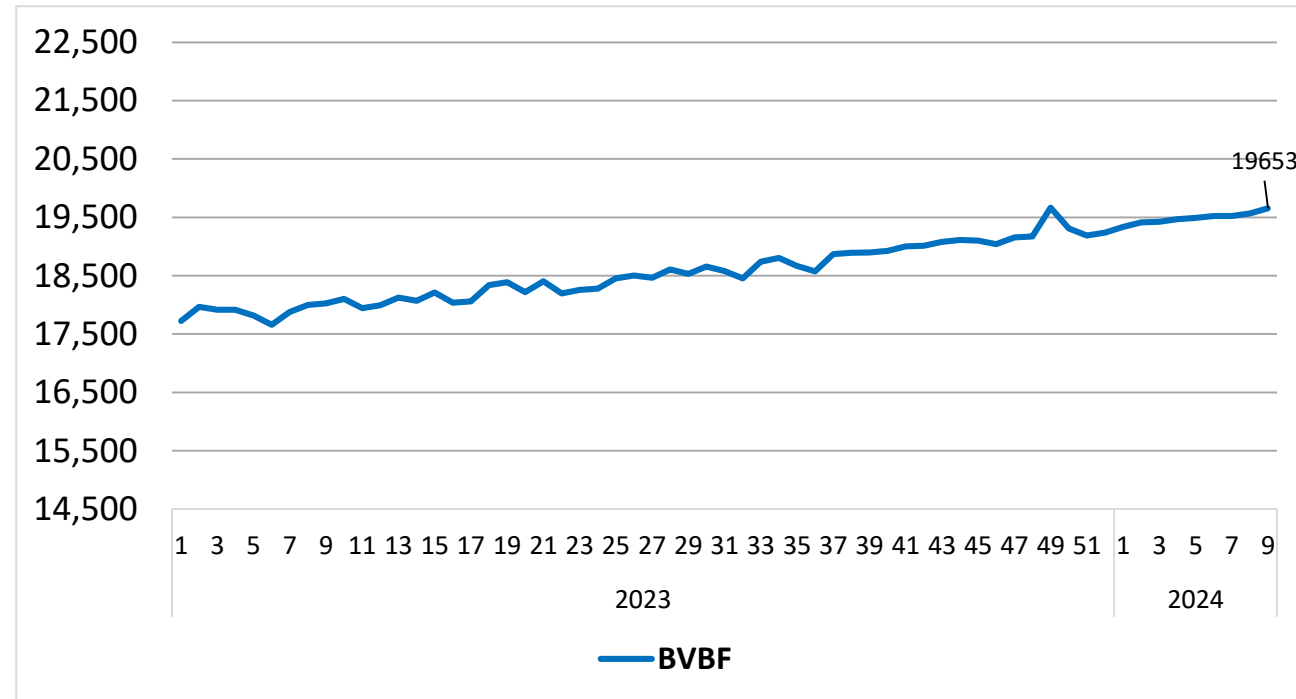
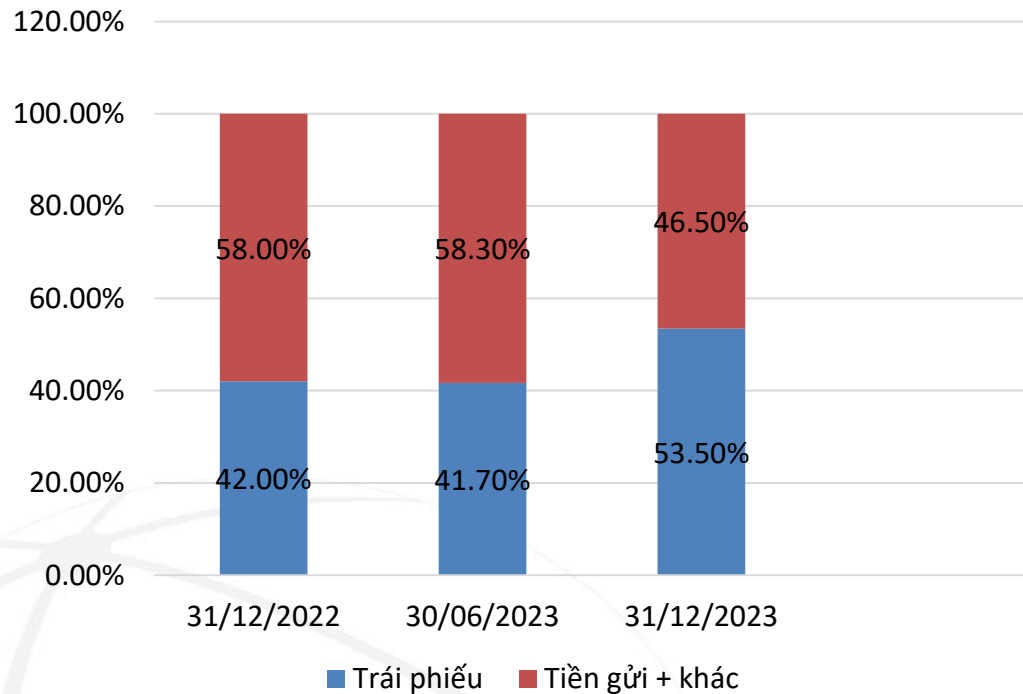
2. DỰ BÁO KINH TẾ VĨ MÔ NĂM 2024

3. KẾ HOẠCH ĐẦU TƯ NĂM 2024

4. XIN Ý KIẾN ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ

1. Kết quả hoạt động của quỹ 2023

Cơ cấu tài sản quỹ BVBF

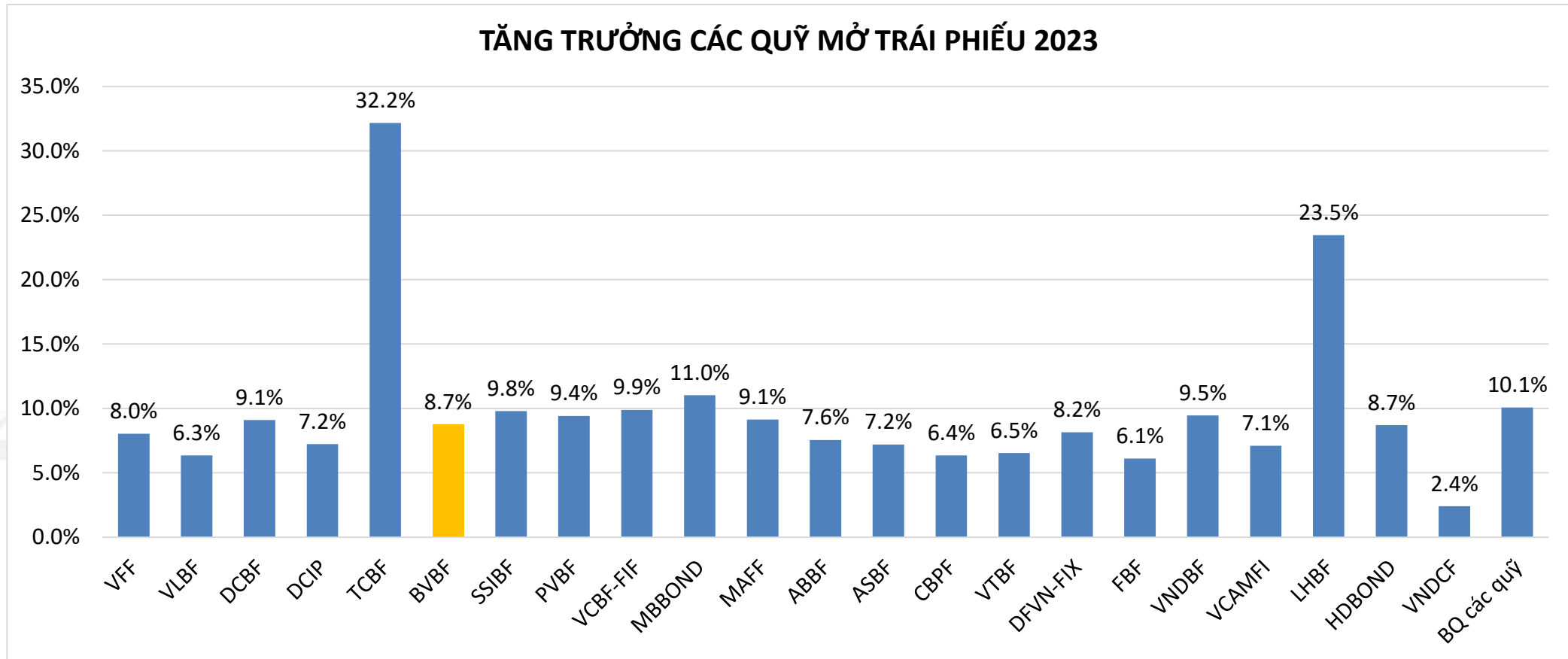


NAV trên một đơn vị CCQ BVBF tại ngày 31/12/2023 đạt 19.321 đ/CCQ, tăng 8,72% so với đầu năm, cao hơn 5,04% so với benchmark là BQ lãi suất tiền gửi 06 tháng của 04 NHTM (VCB, BID, CTG và MBB).

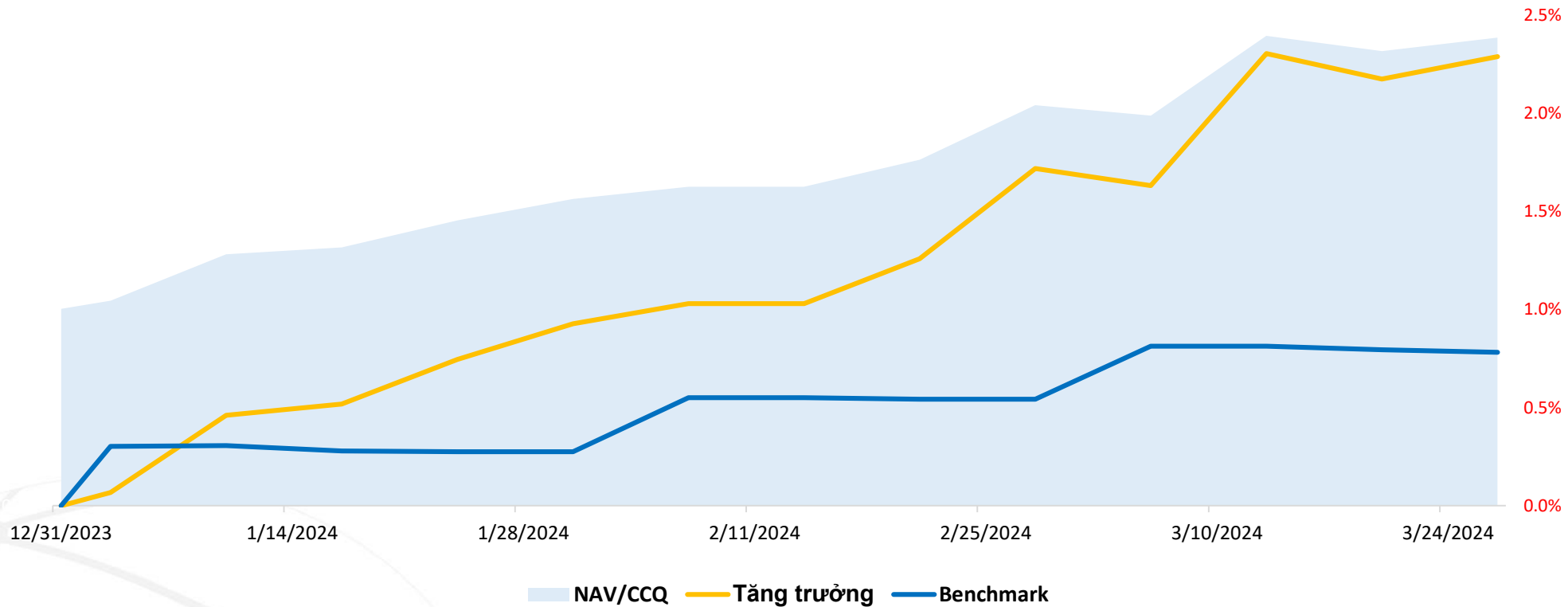
Cơ cấu tài sản đáp ứng các hạn chế đầu tư của Quỹ BVBF theo quy định tại Điều lệ Quỹ và quy định của pháp luật.

Trong năm 2023, NĐT thực hiện mua 3,23 tỷ đồng, bán 7,83 tỷ đồng. Net off mua – bán là -4,6 tỷ đồng.

1. Kết quả hoạt động của quỹ 2023



1. Kết quả hoạt động của quỹ 03 tháng/2024



NAV/CCQ của danh mục tại ngày 27/03/2024 đạt 19.763 VNĐ/CCQ, tăng 2,28% so với đầu năm 2024, cao hơn 1,5% so với benchmark là BQ lãi suất tiền gửi 06 tháng của 04 NHTM (VCB, BID, CTG và MBB)

2. Dự báo 2024 – Vĩ mô

Tổng hợp dự báo tăng trưởng GDP của thế giới và một số nền kinh tế lớn

Khu vực/quốc gia	Tăng trưởng GDP (%)			CPI (%)		
	2022	2023f	2024f	2022	2023f	2024f
Thế giới	3,3	2,9	2,7	n/a	n/a	n/a
Mỹ	1,9	2,4	1,5	6,5 (PCE)	3,9 (PCE)	2,8 (PCE)
Trung Quốc	3,0	5,2	4,7	1,9 (Headline)	0,4 (Headline)	1,0 (Headline)
EU	3,4	0,6	0,9	4,0 (Core)	5,1 (Core)	3,1 (Core)
Nhật Bản	0,9	1,7	1,0	0,3 (Core)	2,7 (Core)	2,3 (Core)

Nguồn: OECD (11/2023)

2. Dự báo 2024 – Vĩ mô

Chỉ tiêu	Năm					
	BQ 2017 - 2019	2020	2021	2022	2023	2024f
Tăng trưởng GDP	6,96%	2,91%	2,58%	8,02%	5,05%	5,5% - 6,5%
Tăng trưởng CPI bình quân	3,28%	3,23%	1,84%	3,15%	3,25%	3,5% - 4,5%
Giảm giá VND	0,59%	- 0,32%	- 1,18%	3,54%	2,69%	≤ 4%
Xuất khẩu	14,3%	6,5%	19%	10,6%	- 4,4%	5% - 10%
Tăng trưởng tín dụng	15,26%	12,13%	13,53%	14,5%	13,5%	15%

- Tăng trưởng GDP năm 2024 được kỳ vọng có sự cải thiện so với năm 2023 với tiền đề là sự ổn định và hồi phục của kinh tế thế giới. Các động lực tăng trưởng chủ chốt của nền kinh tế là đầu tư công và xuất khẩu trong giai đoạn đầu và đầu tư tư nhân, tiêu dùng trong giai đoạn tiếp theo. Xu hướng điều hành chung của các chính sách vĩ mô là mở rộng.
- Rủi ro đối với dự báo như trên là kinh tế thế giới không hồi phục theo dự kiến cùng với các yếu tố bất định (VD: căng thẳng địa chính trị...) tác động tới giá cả hàng hóa dẫn tới lạm phát có thể nóng trở lại. Ngoài các yếu tố chịu tác động trực tiếp từ kinh tế thế giới, một yếu tố rủi ro khác mang tính đặc thù của nền kinh tế là thị trường bất động sản có thể phải trải qua quá trình tái cấu trúc đòi hỏi nhiều thời gian.

3. Kế hoạch năm 2024



- ✓ Cơ cấu danh mục mục tiêu (tính theo NAV của Quỹ): tỷ trọng Trái phiếu 51-90%, Tài sản khác 10-49%.
- ✓ Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng: tăng trưởng NAV của Quỹ không thấp hơn benchmark là bình quân lãi suất tiền gửi kỳ hạn 06 tháng của 4 NHTM (VCB, CTG, BID và MBB) trong năm 2024.
- ✓ Định hướng hoạt động:
 - Đối với TPCP: tùy thuộc vào điều kiện thị trường và dòng tiền về DM, tìm cơ hội trading đối TPCP kỳ hạn tối đa 30 năm.
 - DM Tiền gửi: Đầu tư tiền gửi linh hoạt (kỳ hạn tối đa 3 năm) để gia tăng hiệu quả đầu tư cho Danh mục, sau khi ưu tiên cân đối thanh khoản cho Quỹ và giải ngân/dự phòng giải ngân TPCP, TPDN.
 - DM TPDN: tìm kiếm cơ hội đầu tư để tiếp tục tăng tỷ trọng TPDN niêm yết/phát hành ra công chúng trong DM. Nhiều khả năng, nguồn cung TPDN niêm yết/phát hành công chúng đáp ứng được các tiêu chí đầu tư của Quỹ BVBF trong năm 2024 vẫn (tiếp tục) hạn chế (Quỹ không đầu tư vào trái phiếu do các DN thuộc nhóm BĐS dân dụng, Xây dựng phát hành), Quỹ sẽ tìm kiếm và tiếp cận các cơ hội đầu tư theo phương pháp bottom-up để tìm ra cơ hội đầu tư phù hợp với mục tiêu và cơ cấu đầu tư nói trên.

4. Xin ý kiến ĐHNĐT 2024

Thông qua báo cáo tài chính năm 2023 đã kiểm toán của Quỹ

Phương án phân chia lợi nhuận năm 2023 của Quỹ (quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận năm 2023)

Ngân sách hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ trong năm 2024 (84 triệu chi phí cho thù lao Ban đại diện, 20 triệu chi phí hoạt động khác)

Lựa chọn công ty TNHH kiểm toán Ernst & Young Việt Nam để kiểm toán cho Quỹ năm 2024.



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