A faint, light blue world map is visible in the background of the slide, centered behind the text.

Báo cáo Đại hội Nhà đầu tư Thường niên năm 2020

Quỹ Đầu tư Cổ phiếu năng động Bảo Việt

NỘI DUNG



01

Kết quả hoạt động

Kết quả hoạt động của Quỹ BVFED trong năm 2019 và quý I năm 2020

02

Dự báo

Dự báo kinh tế vĩ mô và thị trường cổ phiếu trong năm 2020

03

Kế hoạch đầu tư

Kế hoạch đầu tư của Quỹ BVFED trong năm 2020

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

TRONG NĂM 2019 VÀ QUÝ I NĂM 2020



HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

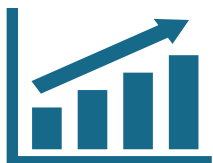
Đơn vị: đồng

	NĂM 2018	NĂM 2019	QUÝ I.2020
Thu nhập từ hoạt động đầu tư	(8.967.521.138)	2.950.075.180	(23.973.067.220)
- Cổ tức	1.757.266.620	1.183.555.500	85.102.000
- Lãi được nhận	299.610.342	116.547.230	53.632.790
- Lãi/ Lỗ bán các khoản đầu tư	7.463.082.297	2.956.564.985	(505.231.651)
- Chênh lệch tăng/ giảm đánh giá lại các khoản đầu tư chưa TH	(18.487.480.397)	(1.306.592.535)	(23.606.570.359)
Chi phí	1.831.231.734	1.559.412.435	314.538.395
Thu nhập ròng từ hoạt động đầu tư	(10.798.752.872)	1.390.662.475	(24.287.605.615)

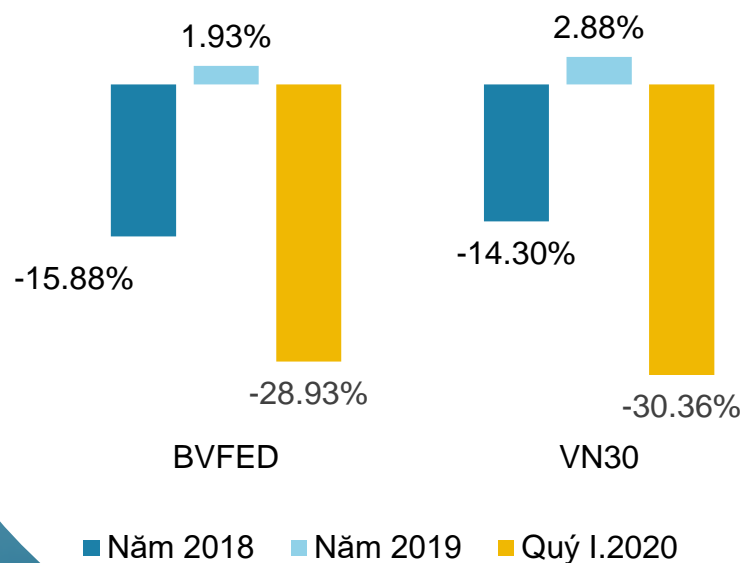
	31/12/2018	31/12/2019	31/03/2020
NAV	96.451.024.258	85.000.515.694	59.212.048.651
NAV/CCQ	14.222	14.405	10.238



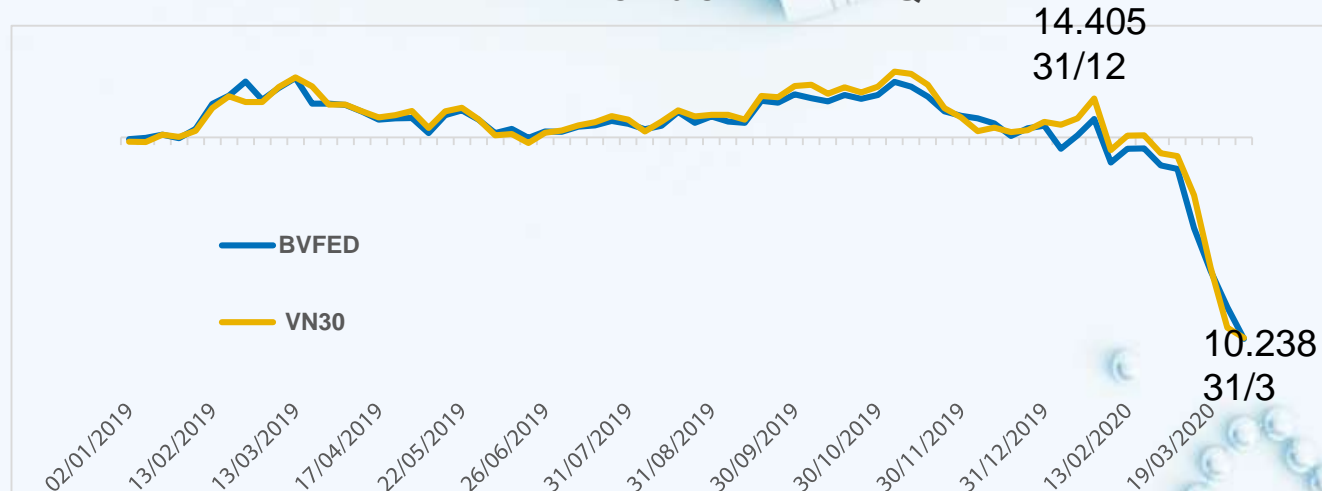
ĐÁNH GIÁ CHI TIẾT



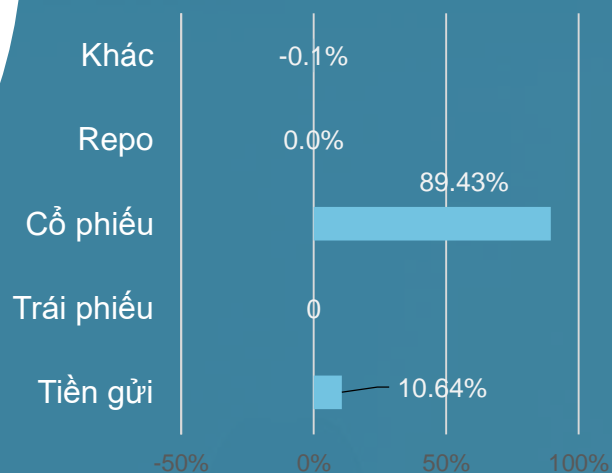
Mức độ tăng trưởng



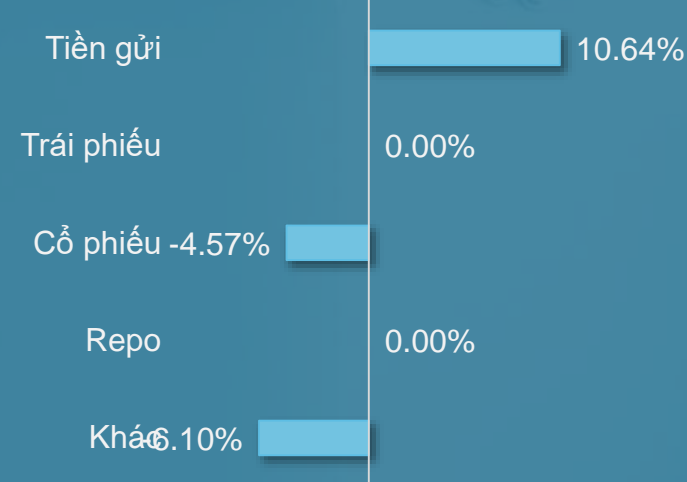
Diễn biến NAV/CCQ



PHÂN BỐ TÀI SẢN 31/12/2019



THAY ĐỔI CƠ CẤU SO VỚI 31/12/2018



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

TRONG NĂM 2020



DỰ BÁO VĨ MÔ

Tổ chức	Dự báo/mục tiêu 2020		Thời điểm
	GDP	CPI	
Chính phủ Việt Nam	6,8%	4,0%	11/2019
ADB	6,8%	3,5%	12/2019
IMF	6,5%	3,8%	07/2019
AMRO	6,7%		07/2019
WB	6,5%	3,3%	12/2019
HSBC	6,4%	3,0%	10/2019
Fitch Solution	6,8%		12/2019
ICAEW	6,6%		12/2019
Standard Chartered	6,9%		09/2019

DỰ BÁO VĨ MÔ

Chỉ tiêu	Năm			
	2017	2018	2019f	2020f
Tăng trưởng GDP	6.8%	7.08%	6.9% – 7,0%	6,6% - 6,8%
Tăng trưởng CPI bình quân	3.5%	3.54%	< 3,5%	< 4%
Giảm giá VND	-0.30%	< 3%	< 1,5%	< 3%

Một số yếu tố rủi ro cần quan sát trong năm 2020:

- Tăng trưởng kinh tế thế giới suy giảm ảnh hưởng tới xuất khẩu và thu hút vốn FDI;
- Hàng xuất khẩu của Việt Nam vào thị trường Mỹ có thể bị đánh thuế. Một kịch bản được đưa ra là Mỹ có thể áp thuế 10% đối với 18,4 tỷ USD hàng hóa của Việt Nam trong năm 2020, tương đương 39% kim ngạch xuất khẩu vào thị trường Mỹ trong năm 2018, với các mặt hàng cụ thể là máy tính và linh kiện, dệt may, thủy sản. Trong trường hợp này, tăng trưởng GDP năm 2020 sẽ giảm 0,2% (*kịch bản của tổ chức ICAEW*)
- Nguồn cung USD kém dồi dào hơn dẫn tới biến động lớn hơn về tỷ giá;

KẾ HOẠCH ĐẦU TƯ

TRONG NĂM 2020



KẾ HOẠCH ĐẦU TƯ NĂM 2020

Định hướng hoạt động:

- Danh mục core:
 - ✓ Tiếp tục duy trì chiến lược đầu tư thụ động.
 - ✓ Bám sát diễn biến thị trường để nhận định, dự báo các nhịp tăng/ giảm lớn của thị trường, từ đó thực hiện tăng/ giảm tỷ trọng danh mục core phù hợp.
- Danh mục satellite: tiếp tục tái cơ cấu danh mục theo hướng
 - ✓ Bám sát diễn biến giao dịch của các cổ phiếu trong danh mục để thực hiện thanh toán/ mua, bán khi có cơ hội thị trường.
 - ✓ Tìm kiếm các cơ hội đầu tư mới, ưu tiên các doanh nghiệp có tiềm năng tăng trưởng (tốc độ tăng doanh thu, lợi nhuận tốt, cơ cấu tài chính ít rủi ro và có lợi thế cạnh tranh tốt để duy trì biên lợi nhuận), các doanh nghiệp thuộc ngành phòng thủ, ít chịu tác động của nền kinh tế, có tình hình tài chính và kinh doanh ổn định, chỉ số P/E thấp.
- Đầu tư tiền gửi linh hoạt để gia tăng hiệu quả đầu tư cho danh mục.

TSLN kỳ vọng: bám sát tăng trưởng VN30

Tỷ trọng mục tiêu:

- **Core: 60-90%**

- **Satellite: 5-10%**

ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ

NĂM 2020



Nội dung trình ĐHNĐT định kỳ:

- Thông qua BCTC kiểm toán 2019
- Phê duyệt việc không thực hiện phân phối lợi nhuận năm 2020
- Phê duyệt ngân sách hoạt động của Ban Đại diện Quỹ năm 2020
- Lựa chọn đơn vị kiểm toán năm 2020
- Ủy quyền cho Ban đại diện quỹ ký báo cáo kiểm toán bán niên và báo cáo kiểm toán hàng năm

Nội dung bổ sung:

- Phê duyệt thay đổi ngân hàng LKGS từ Vietcombank – Ba Đình sang Vietcombank – Trụ sở chính.
- Phê duyệt hợp đồng lưu ký giám sát
- Phê duyệt Điều lệ Quỹ sửa đổi: điều chỉnh quy định phí dịch vụ thành giá dịch vụ, theo quy định Thông tư số 128/2018/TT-BTC ngày 27/12/2018 vv quy định giá dịch vụ trong lĩnh vực chứng khoán và các nội dung liên quan đến ngân hàng LKGS mới.

Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2020



XIN CHÂN THÀNH CẢM ƠN!



Mọi chi tiết xin liên hệ:

Công ty TNHH Quản lý Quỹ Bảo Việt

Tầng 6, tòa nhà số 72 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, Hà Nội

www.baovietfund.com

baovietfund@baoviet.com.vn

+84 4 3928 9589