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 Trái phiếu Bảo Việt

# NỘI DUNG



**01** **Kết quả hoạt động**  
Kết quả hoạt động của Quỹ BVBF trong năm 2019 và quý I năm 2020  
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 BVBF trong năm  
2020

# KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

TRONG NĂM 2019 VÀ QUÝ I NĂM 2020



# HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

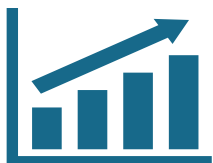
Đơn vị: đồng



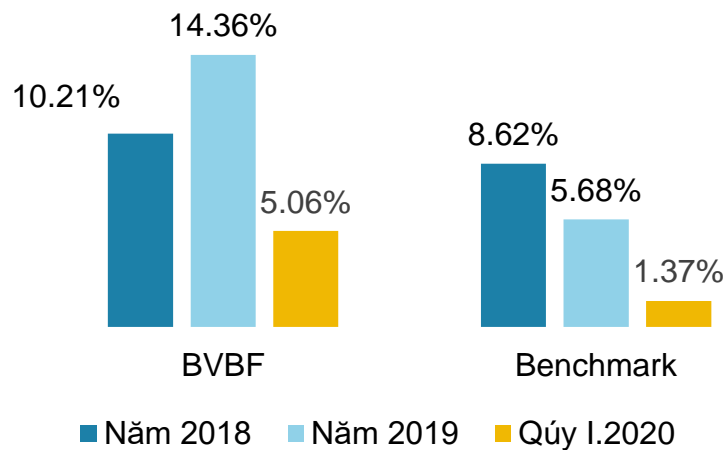
	<b>NĂM 2018</b>	<b>NĂM 2019</b>	<b>QUÝ I.2020</b>
Thu nhập từ hoạt động đầu tư	10.109.728.197	11.306.466.696	7.481.965.393
<i>Trái tức</i>	<i>6.303.456.540</i>	<i>6.296.983.053</i>	<i>1.033.683.060</i>
<i>Lãi được nhận</i>	<i>3.806.271.657</i>	<i>5.009.483.643</i>	<i>1.090.485.393</i>
<i>Thay đổi về giá trị khoản đầu tư trong kỳ</i>	<i>2.475.208.513</i>	<i>9.098.535.836</i>	<i>5.357.796.940</i>
Chi phí	3.031.260.654	3.675.593.487	304.810.458
Thu nhập ròng từ hoạt động đầu tư	7.078.467.543	7.630.873.209	7.177.154.935

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>
NAV	117.041.060.801	136.679.211.560	155.640.664.749
NAV/CCQ	13.729	15.708	16.503

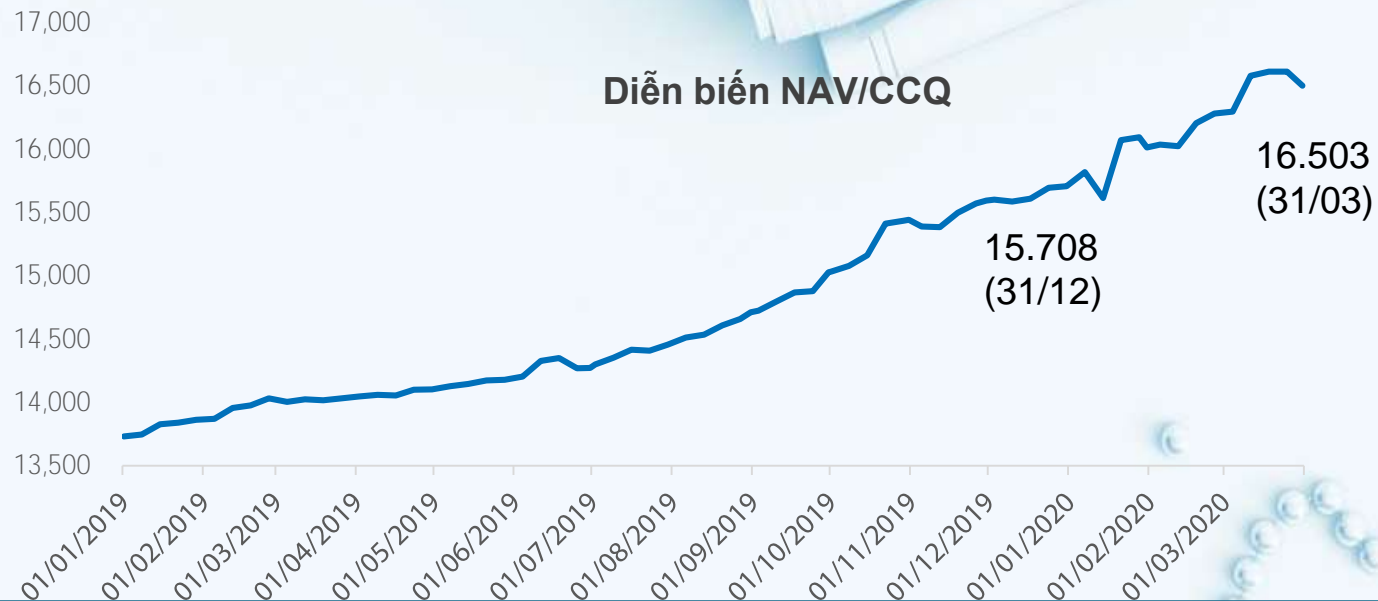
# ĐÁNH GIÁ CHI TIẾT



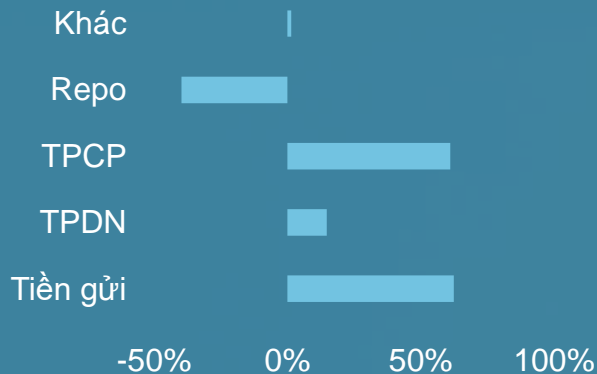
## Mức độ tăng trưởng



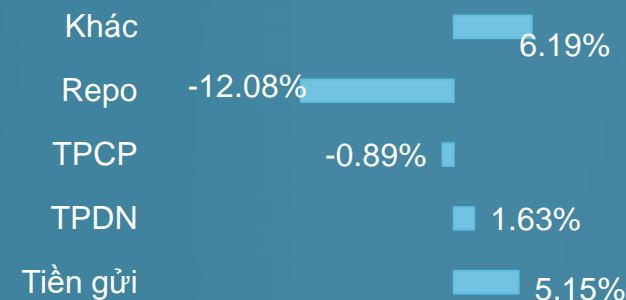
Benchmark: Bình quân lãi suất tiền gửi 06 tháng của 04 ngân hàng VCB, BID, CTG, MBB



## PHÂN BỐ TÀI SẢN 31/12/2019



## THAY ĐỔI SO VỚI 31/12/2018



Danh mục không có hoạt động đầu tư, thanh toán trong quý IV.2019

Quy mô mua bán lại: 49,3 tỷ đồng mệnh giá, hiệu quả mang lại 971 triệu đồng (biên chênh lệch 2,1%)



# 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

**Mục tiêu: duy trì tăng trưởng NAV từ 7-8%/năm.**

**Định hướng hoạt động:**

- Cân đối sử dụng tối đa dòng tiền có thể sử dụng của Quỹ, phân bổ tài sản tập trung vào TPCP, TPDN và tiền gửi có kỳ hạn.
- Đảm bảo duy trì thanh khoản cho Quỹ, đáp ứng các nhu cầu rút vốn của NĐT.

**Tăng trưởng 7-8%  
trong năm 2020**



# ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ

NĂM 2020





Nội dung trình ĐHNĐT định kỳ:

- Thông qua BCTC kiểm toán 2019
- Phê duyệt việc thực hiện phân phối lợi nhuận để lại với tỷ lệ 10% (tính trên mệnh giá). Ủy quyền cho Ban đại diện quỹ thực hiện các thủ tục chi trả
- 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 phê duyệt báo cáo tài chính kiểm toán bán niên và báo cáo tài chính kiểm toán hàng năm.

Nội dung bổ sung:

- 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.
- Phê duyệt sửa đổi Điều 11, Điều lệ quỹ, cho phép thực hiện hoạt động mua bán lại, bán kết hợp mua lại trái phiếu chính phủ

# 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](http://www.baovietfund.com)

[baovietfund@baoviet.com.vn](mailto:baovietfund@baoviet.com.vn)

+84 4 3928 9589

