

Báo cáo Thường niên 2022

QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

• QUỸ TĂNG TRƯỞNG •

• QUỸ CỔ PHIẾU HÀNG ĐẦU •

• QUỸ BỀN VỮNG •



Hanwha Life

NỘI DUNG

Thông điệp của
Tổng Giám đốc Hanwha Life Việt Nam 03

Phần I: 04
Bức tranh
toàn cảnh thị trường

Phần II: 09
Hiệu quả hoạt động của các
Quỹ liên kết đơn vị trong năm 2022

Phần III: 14
Báo cáo tình hình hoạt động
Quỹ liên kết đơn vị năm 2022

Phần IV: 17
Triển vọng đầu tư cho
năm 2023

Phần V: 20
Giới thiệu về Hanwha Life Việt Nam
& Công ty quản lý Quỹ





THÔNGIỆP CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC HANWHA LIFE VIỆT NAM

Quý khách hàng thân mến!

Đầu năm 2022, chúng ta hân hoan kỳ vọng về một năm mới rực sáng khi xã hội dần trở lại “bình thường mới” sau đại dịch Covid-19. Song nửa cuối năm 2022 của hành trình này trở nên thách thức khi hàng loạt biến động của thị trường tài chính ập đến, lạm phát gia tăng, thu nhập người dân suy giảm, siết chặt chi tiêu... Nền kinh tế mất dần động lực tăng trưởng, từ đó, gây ra những tác động không nhỏ đến ngành bảo hiểm.

Trong những “con sóng” bất lợi của nền kinh tế, Hanwha Life Việt Nam đã thể hiện bản lĩnh của một công ty bảo hiểm phát triển bền vững, đoàn kết vượt qua khó khăn, đảm bảo tốc độ tăng trưởng và hiệu quả kinh doanh phù hợp với diễn biến thị trường. Nhìn lại năm 2022, lượng khách hàng mới tăng 15%, doanh thu phí mới tăng 20%, tỷ lệ duy trì hợp đồng của khách hàng đạt đến 70% với doanh thu phí tái tục là 2.500 tỷ đồng, tương đương tăng gần 15% so với năm 2021. Đặc biệt, mức lợi nhuận trước thuế của Công ty tăng đến 60% so với năm trước và là mức cao nhất trong lịch sử hoạt động tại Việt Nam.

Trong chiến lược lấy khách hàng làm trọng tâm, Hanwha Life Việt Nam nỗ lực để không chỉ nâng cao quyền lợi “được bảo vệ” mà còn chú trọng tạo ra sự vững vàng tài chính cho tương lai của Quý khách hàng. Điển hình là sản phẩm “LIFE FUN:D- SỐNG THỎA CHẤT” kết hợp hài hòa giữa bảo vệ và đầu tư tài chính, thông qua 3 Quỹ liên kết đơn vị được quản lý bởi VinaCapital, một trong những công ty quản lý quỹ có hiệu quả đầu tư hàng đầu thị trường tại Việt Nam. Hanwha Life Việt Nam cam kết đầu tư với phương châm thận trọng và hiệu quả, kiểm soát chặt chẽ rủi ro nhằm mục tiêu tối ưu hóa lợi nhuận đầu tư cũng như bảo vệ khách hàng toàn diện trước những rủi ro sức khỏe và tài chính trong cuộc sống.

Năm 2023, những khó khăn về kinh tế vẫn tiếp diễn và ảnh hưởng đáng kể đến thị trường bảo hiểm. Nhưng với nền tảng vững chắc, Hanwha Life Việt Nam luôn chủ động và sẵn sàng cho những thách thức mới. Công ty sẽ tiếp tục mở rộng mạng lưới đại lý kinh doanh và các điểm tư vấn khách hàng, mang đến chất lượng phục vụ tốt nhất; đẩy mạnh chuyển đổi số trong các hoạt động kinh doanh cũng như công tác quản trị nhằm mang lại dịch vụ sản phẩm bảo hiểm vượt trội, đáp ứng nhu cầu thiết thực của Quý khách hàng.

Với tinh thần “Hân hoan chuyển bước” ghi dấu 15 năm phụng sự tại Việt Nam, toàn hệ thống Hanwha Life quyết tâm biến khó khăn thành động lực, cơ hội thành nguồn lực và sức mạnh cạnh tranh để phát huy lợi thế về quy mô tài sản, năng lực tài chính, mạng lưới kinh doanh, đội ngũ nhân sự... khẳng định là công ty bảo hiểm nhân thọ được tín nhiệm nhất tại Việt Nam.

Cuối cùng, tôi xin gửi lời cảm ơn sâu sắc tới Quý khách hàng đã tin yêu và đồng hành cùng Công ty trong thời gian qua. Hanwha Life Việt Nam mong muốn tiếp tục nhận được sự tín nhiệm, hợp tác và đồng hành của Quý khách hàng, hướng tới một tương lai phát triển bền vững và thịnh vượng. Xin kính chúc Quý khách hàng luôn thành công và hạnh phúc.

Trân trọng,

Hwang Jun Hwan
Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng Giám đốc



PHẦN I: BỨC TRANH TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG



Kinh tế vĩ mô 2022

Tăng trưởng GDP

GDP của Việt Nam tăng trưởng mạnh mẽ từ mức 2,6% năm 2021 lên 8% năm 2022, nhờ vào ⁽¹⁾ nhu cầu tiêu dùng nội địa hồi phục mạnh mẽ sau Covid-19 và ⁽²⁾ khách du lịch quốc tế bắt đầu trở lại Việt Nam. Cụ thể, tăng trưởng bán lẻ thực tế (*bỏ qua yếu tố giá*) đạt 16% so với mức giảm 6% trong năm 2021; trong khi đó lượng khách du lịch quốc tế tới Việt Nam phục hồi tương đương mức 20% so với trước Covid-19. Lĩnh vực sản xuất trong nước tiếp tục đạt mức tăng ấn tượng trong năm 2022 là 8,1% so với mức tăng 6,4% năm 2021. Điều này một phần nhờ vào dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) dịch chuyển từ Trung Quốc tới Việt Nam vẫn tiếp diễn, phản ánh qua số liệu tăng giải ngân vốn FDI 14% trong năm 2022, đạt 22,4 tỷ USD.

Lạm phát và tỷ giá

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân tăng 3,2% trong năm 2022, thấp hơn so với mức giới hạn mục tiêu của Chính phủ đề ra là 4% trong năm. Đồng Việt Nam (VND) đã có một năm chứng kiến sự sụt giảm, có những lúc mất giá tới 9% giá trị trong tháng 11 khi chỉ số giá đô la Mỹ (DXY đo lường sức mạnh của đồng đô la Mỹ) tăng tới 20% so với đầu năm. Tuy nhiên, sau đó VND đã hồi phục mạnh mẽ trong tháng 12, tăng 4% so với tháng 11, để đến thời điểm kết thúc năm 2022, VND chỉ giảm giá 3% so với đồng đô la Mỹ (USD). Nguyên nhân là do USD hạ nhiệt, chỉ số giá đô la Mỹ (DXY) giảm 7,3% trong tháng 11 và tháng 12/2022 khi áp lực lạm phát tại Mỹ giảm xuống, đồng thời dòng ngoại tệ vào Việt Nam khá tích cực trong 2 tháng cuối năm 2022, bao gồm 5,3 tỷ USD vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài, 1,3 tỷ USD vốn đầu tư gián tiếp (*khối ngoại mua ròng trên thị trường chứng khoán*) và 1,3 tỷ USD thặng dư thương mại.

Cán cân thương mại

Việt Nam báo cáo thặng dư thương mại đạt mức ấn tượng 12,4 tỷ USD năm 2022 nhờ tăng trưởng tốt của xuất khẩu tới thị trường Mỹ (*tăng 13,6% so với năm 2021*), mặc dù có sự chậm lại về nhu cầu tiêu dùng tại Mỹ trong những tháng cuối năm ■

Sau năm 2021 đầy sôi động, thị trường chứng khoán Việt Nam đã trải qua một năm 2022 tồi tệ nhất tính từ cuộc khủng hoảng tài chính thế giới 2008, với chỉ số VN Index sụt giảm 32,8% và đóng cửa ở mức 1.007,1 điểm vào cuối năm.

Nhân tố khách quan bên ngoài tác động tiêu cực đến thị trường chủ yếu là lạm phát tăng vọt trên toàn cầu do sự đứt gãy chuỗi cung ứng từ cuộc chiến Nga – Ukraine và Trung Quốc đóng cửa chống dịch Covid-19. Từ đó, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) đã rất quyết liệt trong việc nâng lãi suất để ngăn chặn lạm phát tăng cao. Trong năm 2022, FED đã tăng lãi suất tổng cộng 7 lần, đưa lãi suất cơ bản tại Mỹ tăng từ 0,25% lên đến 4,5%.

Các yếu tố nội tại ở Việt Nam cũng diễn biến theo chiều hướng không thuận lợi. Điển hình là những vi phạm của Tập đoàn FLC về thao túng giá cổ phiếu, hay vi phạm về phát hành và giao dịch trái phiếu của các tập đoàn Tân Hoàng Minh và Vạn Thịnh Phát, dẫn đến lãnh đạo của những tập đoàn này bị bắt giữ và điều tra. Trong quý 4 năm 2022, việc Chủ tịch tập đoàn Vạn Thịnh Phát bị bắt giữ và những vấn đề liên quan đến ngân hàng Thương mại cổ phần Sài Gòn (SCB) đã khiến thanh khoản của hệ thống ngân hàng trở nên căng thẳng, dẫn đến lãi suất tiền gửi và tỷ giá USD/VND tăng vọt. Thị trường chứng khoán suy giảm và sau đó tiếp tục lao dốc mạnh khi các công ty chứng khoán bắt buộc phải bán cổ phiếu thế chấp cho những khoản vay để thu hồi vốn. Thanh khoản thị trường chứng khoán do đó cũng giảm dần đều qua các quý, giá trị giao dịch hằng ngày chỉ đạt mức trung bình 745,2 triệu USD trong năm 2022, giảm hơn 30% so với năm 2021.

Điểm tích cực lớn nhất có thể nhìn thấy vào thời điểm cuối năm là khi định giá của các cổ phiếu đã ở mức hấp dẫn so với lịch sử và các nhà đầu tư nước ngoài đã liên tục mua ròng, đặc biệt trong tháng 11 và 12/2022. Tổng kết cả năm 2022, nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 1,2 tỉ USD so với mức bán ròng 2,7 tỉ USD trong năm 2021, tính chung trên cả 3 sàn chứng khoán.

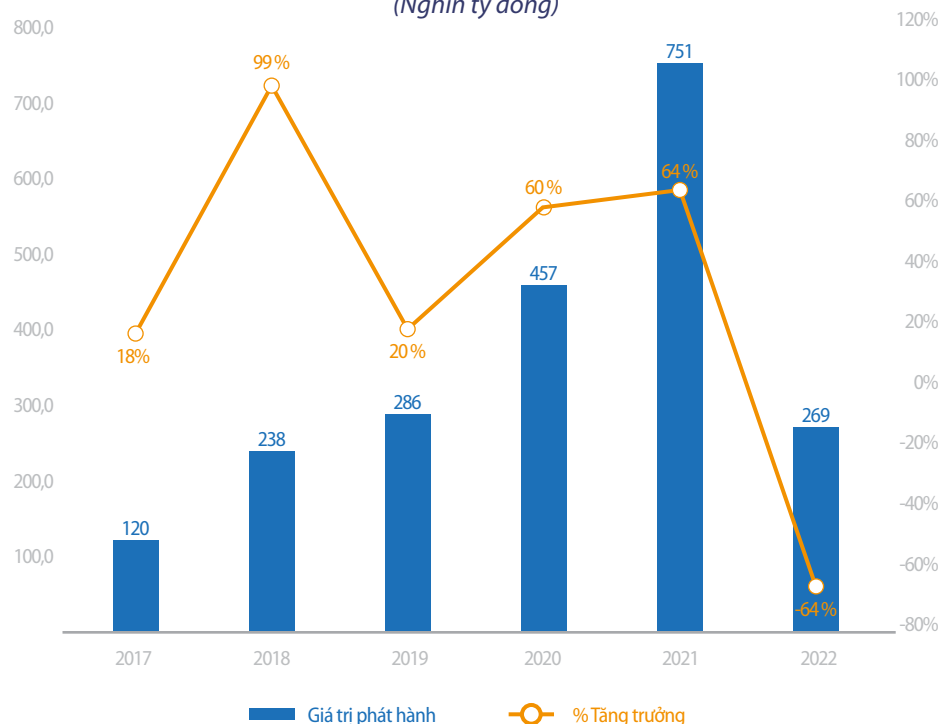
Xét theo nhóm ngành, các ngành giảm điểm sâu là những ngành bị tác động nhiều nhất bởi lạm phát, lãi suất và diễn biến tiêu cực trên thị trường trái phiếu, bao gồm Bất động sản giảm 45,9% và Vật liệu giảm 50,3%. Ở chiều ngược lại, các ngành Hàng tiêu dùng thiết yếu, Dịch vụ tiện ích và Công nghệ thông tin có mức giảm điểm ít hơn thị trường chung, với lần lượt mức giảm là 16,6%, 6,7%, và 4,2% ■

Thị trường tài sản có thu nhập cố định

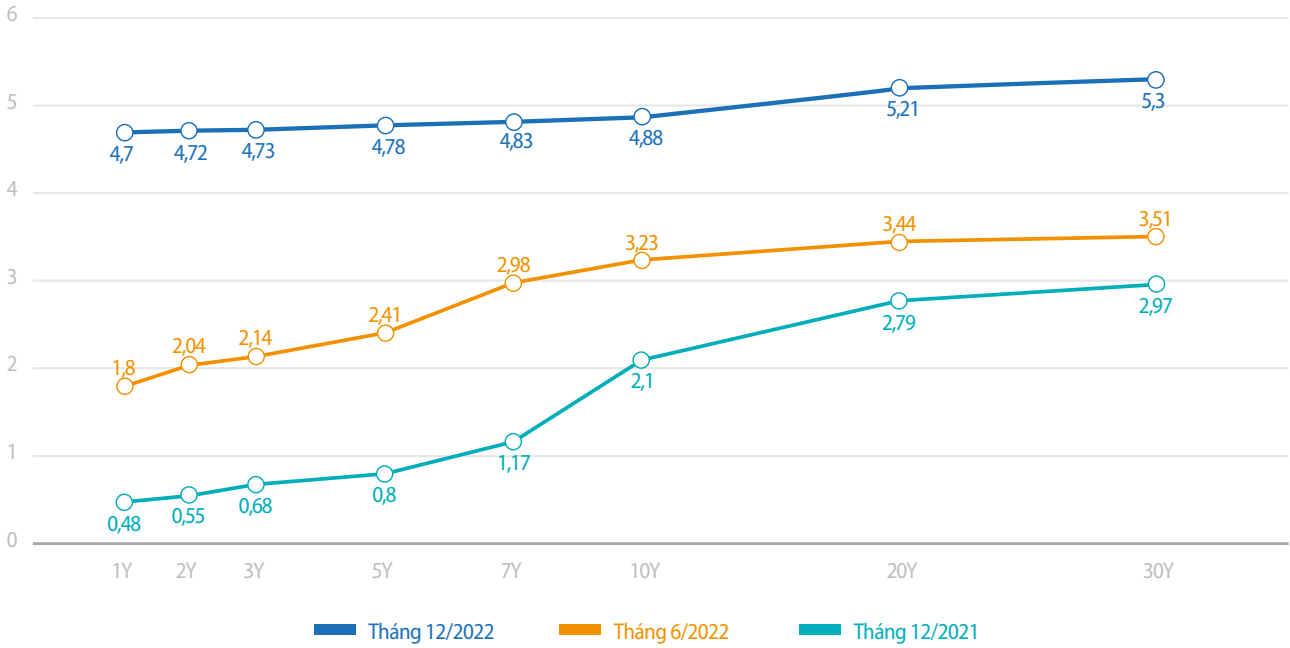
Thị trường Trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) của Việt Nam năm 2022 đã trải qua nhiều thăng trầm. Trong Quý 1, hoạt động phát hành vẫn diễn ra sôi động với 80,3 nghìn tỷ đồng trái phiếu được phát hành, tăng 70,7% so với cùng kỳ năm 2021. Sau sự kiện Tân Hoàng Minh, thị trường trái phiếu đã bị chững lại. Đồng thời, Nghị định 65/2022/NĐ-CP về phát hành TPDN riêng lẻ được ban hành trong tháng 9/2022 đã siết chặt hoạt động phát hành trái phiếu, và sau đó là sự kiện sai phạm trong phát hành trái phiếu của công ty An Đông thuộc tập đoàn Vạn Thịnh Phát vào tháng 10 đã khiến thị trường gần như đóng băng. Tổng giá trị trái phiếu phát hành trong ba quý cuối năm 2022 giảm 97,3% so với cùng kỳ năm 2021, dẫn tới cả năm 2022 chỉ có 268,5 nghìn tỷ đồng TPDN được phát hành, giảm 64,2% so với năm trước. Lĩnh vực bất động sản là lĩnh vực chịu tác động nhiều nhất, với chỉ 71,2 nghìn tỷ đồng trái phiếu phát hành trong năm 2022, giảm 77,4% so với năm 2021. Chính vì vậy, xét về cơ cấu giá trị phát hành năm 2022, ngành bất động sản chỉ chiếm 26,5% tổng giá trị phát hành, đứng thứ hai sau ngành ngân hàng với 53,2% tổng giá trị phát hành. Dư nợ trái phiếu doanh nghiệp đã giảm từ mức 15% GDP năm 2021 xuống còn 14,1% năm 2022.

Năm 2022, Kho bạc Nhà nước đã phát hành thành công 232,6 nghìn tỷ đồng Trái phiếu Chính phủ (TPCP), hoàn thành 108,2% kế hoạch phát hành được điều chỉnh, ghi nhận mức giảm 31,5% so với năm 2021. Tuy nhiên, trong

Tổng giá trị phát hành Trái phiếu doanh nghiệp theo năm
(Nghìn tỷ đồng)



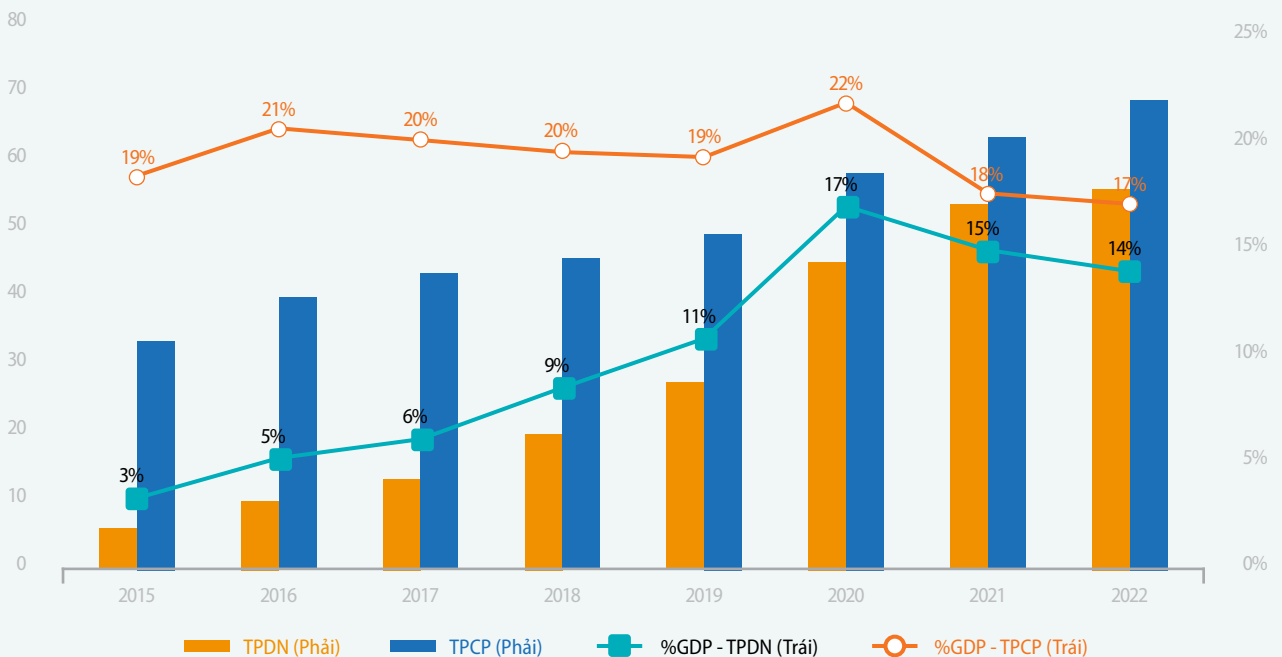
Đường cong lợi suất Trái phiếu Chính phủ (%)




năm 2022, ước tính có 50,9 nghìn tỷ đồng TPCP đến hạn thanh toán (giảm 73,9% so với năm 2021), như vậy lượng phát hành ròng năm 2022 là 181,7 nghìn tỷ đồng, tăng 25,2% so với lượng phát hành ròng năm 2021. Với việc giải ngân vốn đầu tư công năm 2022 chỉ đạt 75,1% kế hoạch năm, so với năm 2021 chỉ ở mức 77,3%, lượng tiền mặt còn tồn tại Kho bạc Nhà nước cuối năm 2022 là tương đối cao (ước tính khoảng gần 900 nghìn tỷ đồng), điều này giải thích vì sao áp lực phát hành mới năm 2022 là thấp.

Cùng với xu hướng tăng lãi suất trên thế giới, khi lãi suất điều hành của FED tăng mạnh trong năm 2022, lợi suất TPCP của Việt Nam cũng được đẩy cao, trung bình tăng 200-400 điểm cơ bản, trong khi kỳ hạn phát hành trung bình giảm xuống còn 12 năm so với 13,7 năm vào năm 2021. Tính đến hết ngày 31/12/2022, tổng dư nợ của TPCP niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội HNX đạt 1,69 triệu tỷ đồng, tăng 12,03% so với cuối năm 2021 ■

Dư nợ Trái phiếu Chính phủ và Trái phiếu doanh nghiệp (Nghìn tỷ đồng)



An aerial photograph of a city at sunset. The sky is filled with warm, golden light from the setting sun, which is partially obscured by clouds. The city below is densely packed with buildings, many of which are illuminated with lights, creating a vibrant contrast against the twilight. A prominent, tall skyscraper with a distinctive, curved top is the central focus of the image. The overall atmosphere is one of a bustling, modern urban environment.

PHẦN II:
HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG
CỦA CÁC
QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
TRONG NĂM 2022

Chiến lược đầu tư các Quỹ liên kết đơn vị

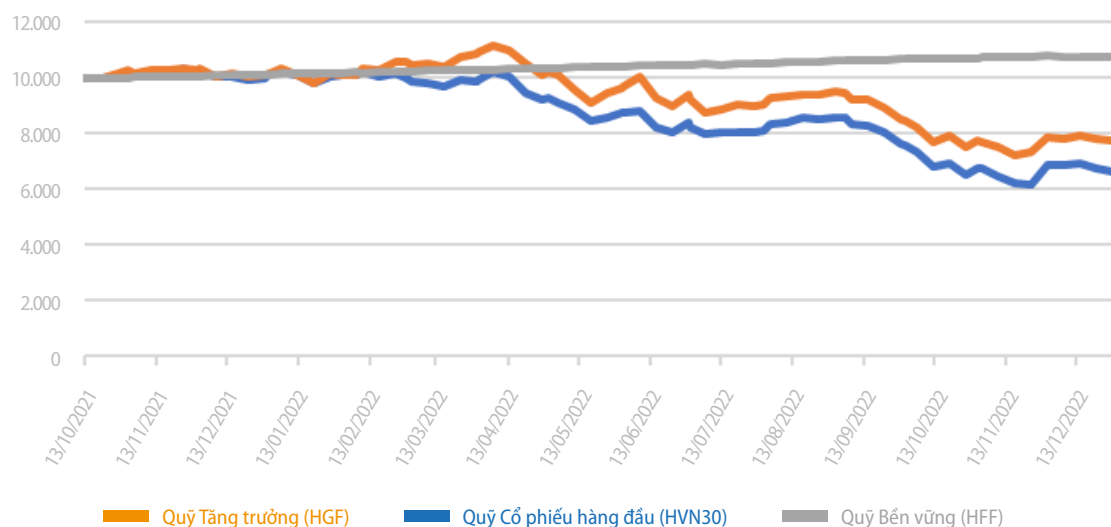
Các Quỹ liên kết đơn vị được thiết kế với mục tiêu về lợi nhuận kỳ vọng khác nhau từ ổn định đến tăng trưởng, phù hợp với mức độ chấp nhận rủi ro của từng nhà đầu tư. Hoạt động đầu tư của các Quỹ liên kết đơn vị dựa trên phương châm: đầu tư thận trọng và hiệu quả, kiểm soát chặt chẽ rủi ro với mục tiêu tối ưu hóa lợi nhuận đầu tư cũng như bảo vệ khách hàng toàn diện trước những rủi ro sức khỏe và tài chính trong cuộc sống.

Biến động giá đơn vị quỹ của Quỹ liên kết đơn vị

Giá đơn vị quỹ của một Quỹ liên kết đơn vị sẽ được xác định bằng cách chia giá trị tài sản ròng của Quỹ cho tổng số Đơn vị quỹ hiện hữu vào ngày định giá.

Giá trị tài sản ròng của Quỹ liên kết đơn vị được tính bằng tổng giá trị các tài sản và các khoản đầu tư của Quỹ trừ đi tổng giá trị các khoản nợ phải trả của Quỹ vào ngày định giá.

Giá đơn vị Quỹ (VND)



Quỹ Tăng trưởng



Mục tiêu đầu tư:

Quỹ Tăng trưởng hướng tới mục tiêu tối đa hóa lợi nhuận đầu tư trung và dài hạn bằng cách đầu tư vào các cổ phiếu niêm yết theo chiến lược kết hợp giữa đầu tư giá trị và đầu tư tăng trưởng.

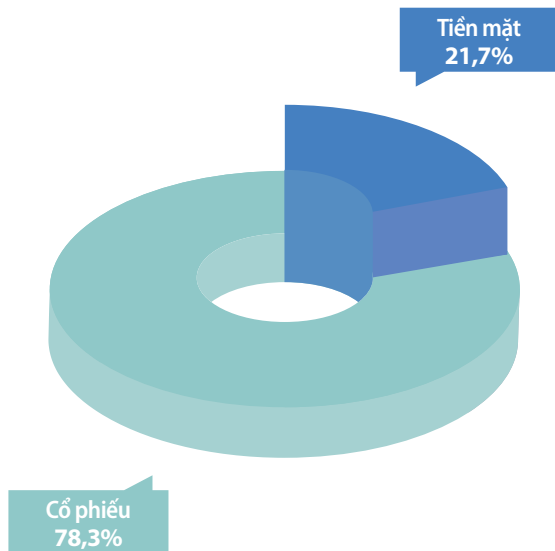
Hiệu quả hoạt động của Quỹ:

Quỹ Tăng trưởng được thành lập vào ngày 13 tháng 10 năm 2021. Trong năm 2022 do thị trường chứng khoán giảm sâu, giá đơn vị quỹ giảm 23,4%. Mức giảm này ít hơn nhiều so với mức giảm 32,8% của chỉ số VN Index trong năm 2022.

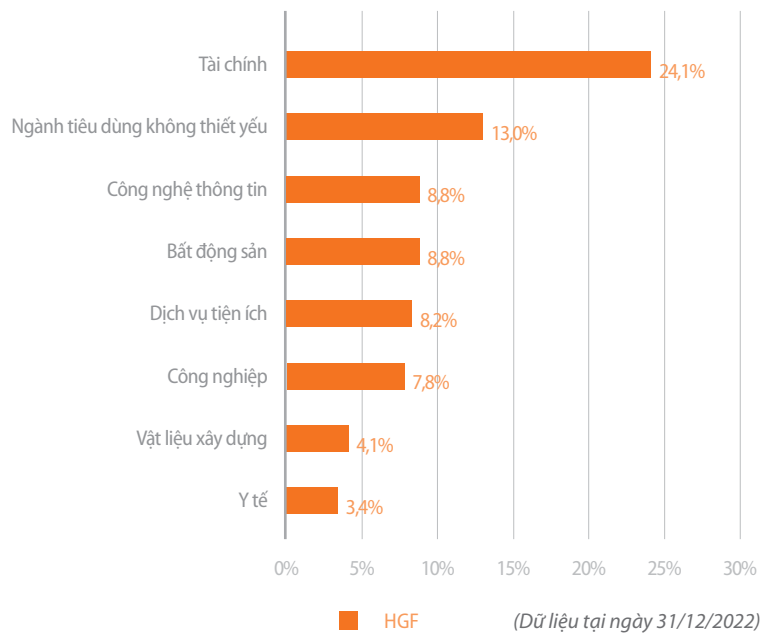
Lợi nhuận của Quỹ

	Năm 2022	Từ khi thành lập (13/10/2021)
Quỹ Tăng trưởng	-23,4%	-22,0%
Chỉ số tham chiếu (VN Index)	-32,8%	-27,6%

Phân bổ tài sản của Quỹ



Phân bổ tài sản Quỹ theo nhóm ngành



Top 5 cổ phiếu đang nắm giữ

Top 5 cổ phiếu đang nắm giữ	% Tài sản ròng
Công ty cổ phần FPT (FPT)	8,8%
Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (VCB)	8,8%
Công ty cổ phần đầu tư Thế giới di động (MWG)	7,7%
Công ty cổ phần Vàng bạc đá quý Phú Nhuận (PNJ)	5,3%
Công ty cổ phần Vincom Retail (VRE)	4,9%

Quỹ Cổ phiếu hàng đầu



Mục tiêu đầu tư:

Quỹ Cổ phiếu hàng đầu đầu tư vào các cổ phiếu thuộc rổ Chỉ số VN30 do Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh công bố định kỳ, nhằm đạt mức hiệu quả hoạt động tương đương với mức sinh lời của Chỉ số VN30, với độ sai lệch so với chỉ số tham chiếu tối đa là 5%.

Hiệu quả hoạt động của Quỹ:

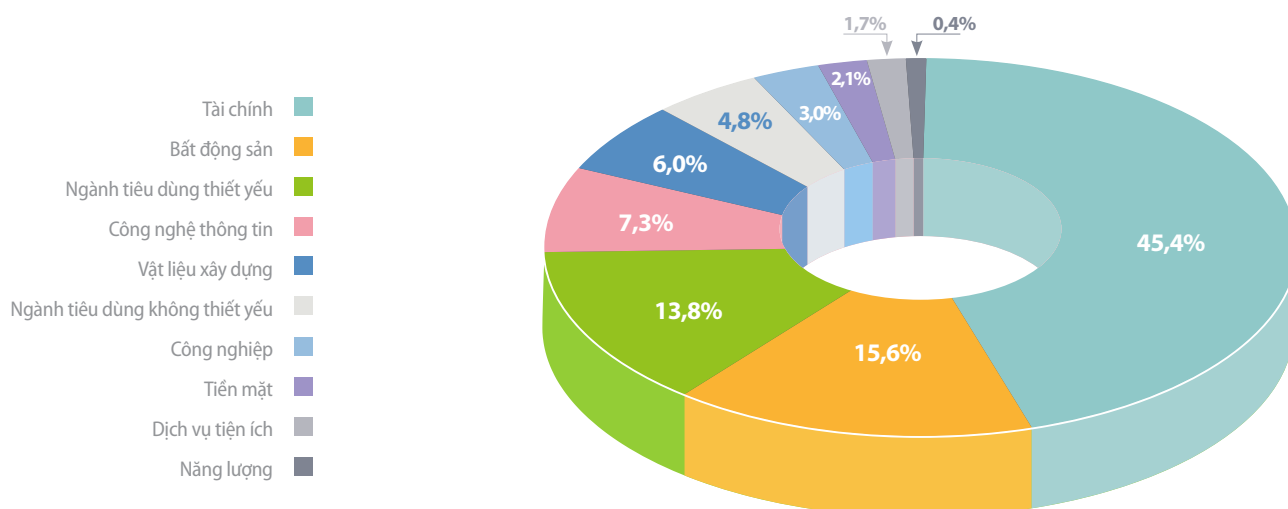
Quỹ Cổ phiếu hàng đầu được thành lập vào ngày 13 tháng 10 năm 2021. Trong năm 2022 do thị trường chứng khoán giảm sâu, giá đơn vị quỹ đã giảm 35,0%.

Độ sai lệch so với chỉ số tham chiếu hiện ở mức thấp, khoảng 0,59%.

Lợi nhuận của Quỹ

	Năm 2022	Từ khi thành lập (13/10/2021)
Quỹ Cổ phiếu hàng đầu	-35,0%	-34,1%
Chỉ số tham chiếu (VN30)	-34,5%	-33,2%

Phân bố tài sản của Quỹ



(Dữ liệu tại ngày 31/12/2022)

➤ Quỹ Bền vững



Mục tiêu đầu tư:

Quỹ Bền vững hướng tới đạt lợi nhuận mục tiêu và đảm bảo an toàn vốn thông qua thu nhập ổn định và tăng trưởng nhờ danh mục đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định và đa dạng.

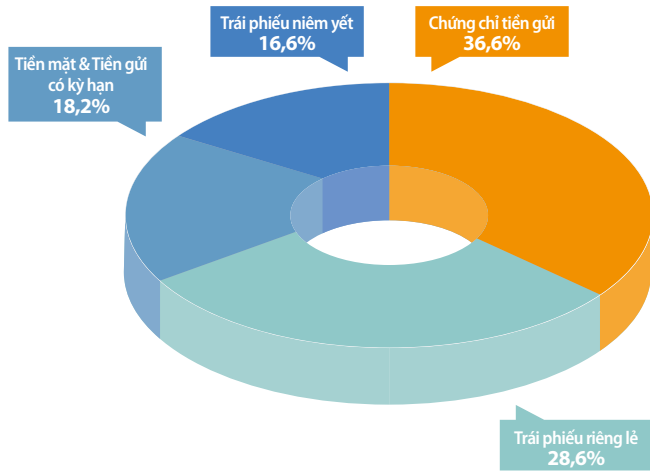
Hiệu quả hoạt động của Quỹ:

Trong năm 2022, Quỹ đạt tỷ suất sinh lời 6,97%, cao hơn vượt trội mức lợi nhuận tham chiếu là 5,95%.

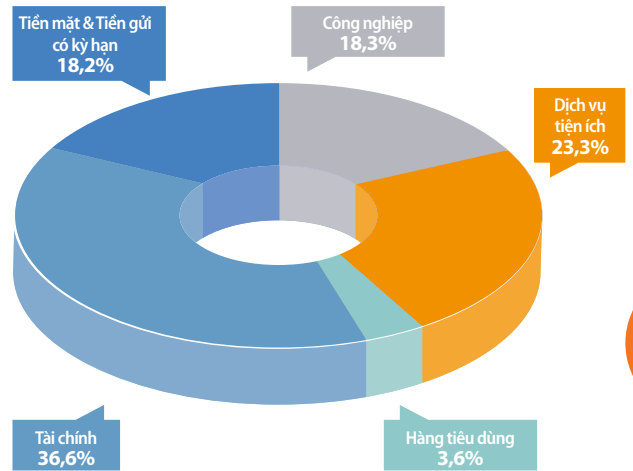
Lợi nhuận của Quỹ

	Năm 2022	Từ khi thành lập (13/10/2021)
Quỹ Bền vững	6,97%	8,37%
Lợi nhuận tham chiếu	5,95%	7,15%

Phân bổ tài sản đầu tư (% NAV)



Phân bổ tài sản của Quỹ (% NAV)



(Dữ liệu tại ngày 31/12/2022)

Top 5 tài sản đang nắm giữ	% Tài sản ròng
Chứng chỉ tiền gửi Công ty tài chính TNHH MTV Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng (FE credit)	18,6%
Trái phiếu Công ty cổ phần Tập đoàn PC1 (PC1)	18,3%
Chứng chỉ tiền gửi Công ty tài chính TNHH MTV Home Credit Việt Nam (HCVN)	18,0%
Trái phiếu Công ty cổ phần Điện Gia Lai (GEG)	12,9%
Trái phiếu Công ty cổ phần Cấp thoát nước Bình Phước (BPW)	10,3%

PHẦN III:
BÁO CÁO
TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG
QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
NĂM 2022





Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ liên kết đơn vị

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2022



I. PHÍ BẢO HIỂM VÀ TÌNH HÌNH THAY ĐỔI ĐƠN VỊ QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ TRONG NĂM 2022

PHÍ BẢO HIỂM TRONG NĂM

Đơn vị: VND

Nội dung	Số tiền
A. Tổng phí bảo hiểm nộp trong năm	199.401.415.786
- Phí cơ bản	187.560.100.333
- Phí đóng thêm	11.841.315.453
B. Phí ban đầu khấu trừ trước khi đầu tư vào các Quỹ liên kết đơn vị	141.413.285.000
Năm thứ nhất	123.406.524.000
Năm thứ hai	18.006.761.000
C. Tổng số phí đầu tư vào các Quỹ liên kết đơn vị: (A-B)	57.988.130.786
Trong đó:	
<i>Tổng số phí đã nhận và phân bổ vào Quỹ liên kết đơn vị</i>	<i>56.458.460.333</i>
<i>Tổng số phí đã nhận nhưng chưa phân bổ vào Quỹ liên kết đơn vị</i>	<i>1.529.670.453</i>

TÌNH HÌNH THAY ĐỔI CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ TRONG NĂM

Đơn vị: VND

Tên Quỹ	Số dư đầu năm				Số phát sinh trong năm				Số dư cuối năm			
	Số tiền	Số đơn vị Quỹ	Giá bán	Giá mua	Số tiền	Số đơn vị Quỹ	Giá bán	Giá mua	Số tiền	Số đơn vị Quỹ	Giá bán	Giá mua
Quỹ Cổ phiếu hàng đầu	43.202.301.124	4.261.516,0834	10.137,78	10.137,78	(4.032.142.897)	1.680.552,5558	(*)	(*)	39.170.158.227	5.942.068,6392	6.592,01	6.592,01
Quỹ Tăng trưởng	42.160.948.188	4.141.259,2243	10.180,71	10.180,71	4.141.307.822	1.797.068,3383	(*)	(*)	46.302.256.010	5.938.327,5626	7.797,19	7.797,19
Quỹ Bền vững	49.158.194.437	4.852.805,9366	10.129,85	10.129,85	6.240.948.063	259.576,7473	(*)	(*)	55.399.142.500	5.112.382,6839	10.836,27	10.836,27
	134.521.443.749	13.255.581,2443			6.350.112.988	3.737.197,6414			140.871.556.737	16.992.778,8857^(**)		

(*) Không áp dụng.

(**) Bao gồm 12 triệu đơn vị quỹ từ quỹ mỗi thuộc sở hữu của chủ sở hữu và phần còn lại 4.992.778,8857 đơn vị quỹ thuộc sở hữu của chủ hợp đồng bảo hiểm.

II. TÌNH HÌNH TÀI SẢN CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Đơn vị: VND


Tài sản	Quỹ Cổ phiếu hàng đầu	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Bền Vững	Tổng cộng
Tiền gửi ngân hàng	768.042.293	10.431.663.427	220.367.777	11.420.073.497
Danh mục các khoản đầu tư	38.355.262.850	36.234.143.900	55.186.744.239	129.776.150.989
<i>Tiền gửi có kỳ hạn</i>	-	-	9.892.843.836	9.892.843.836
<i>Trái phiếu và chứng chỉ tiền gửi</i>	-	-	45.293.900.403	45.293.900.403
<i>Cổ phiếu</i>	38.355.262.850	36.234.143.900	-	74.589.406.750
Tài sản khác	52.810.000	40.530.000	-	93.340.000
Tổng tài sản	39.176.115.143	46.706.337.327	55.407.112.016	141.289.564.486
Tổng nợ phải trả	5.956.916	404.081.317	7.969.516	418.007.749
Giá trị tài sản ròng vào ngày 31 tháng 12 năm 2022	39.170.158.227	46.302.256.010	55.399.142.500	140.871.556.737
Giá trị tài sản ròng vào ngày 31 tháng 12 năm 2021	43.202.301.124	42.160.948.188	49.158.194.437	134.521.443.749

III. THU NHẬP VÀ CHI PHÍ CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

Đơn vị: VND

Tài sản	Quỹ Cổ phiếu hàng đầu	Quỹ Tăng trưởng	Quỹ Bền Vững	Tổng cộng
Thu nhập				
Phí bảo hiểm đầu tư vào các quỹ	25.490.974.502	27.078.307.831	3.889.178.000	56.458.460.333
Thu nhập từ hoạt động đầu tư	-	-	4.501.584.813	4.501.584.813
<i>Tiền gửi có kỳ hạn</i>	-	-	619.368.864	619.368.864
<i>Trái phiếu và chứng chỉ tiền gửi</i>	-	-	3.882.215.949	3.882.215.949
Tổng thu nhập	25.490.974.502	27.078.307.831	8.390.762.813	60.960.045.146
Chi phí				
Phí bảo hiểm rủi ro	8.686.792.000	8.614.354.000	1.186.226.000	18.487.372.000
Phí quản lý hợp đồng	1.611.472.000	1.563.098.000	209.724.000	3.384.294.000
Phí chuyển đổi quỹ	1.328.742.000	527.250.999	(243.736.999)	1.612.256.000
Phí hủy bỏ hợp đồng	50.762.000	50.043.000	4.578.000	105.383.000
Phí hoạt động đầu tư	17.845.364.268	12.182.302.876	993.029.863	31.020.697.007
Tổng chi phí	29.523.132.268	22.937.048.875	2.149.820.864	54.610.002.007
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	(4.032.157.766)	4.141.258.956	6.240.941.949	6.350.043.139
Thu nhập chưa phân chia chuyển từ năm trước sang	-	-	-	-
(Lỗ)/Thu nhập phân chia	(4.032.157.766)	4.141.258.956	6.240.941.949	6.350.043.139
<i>Cho chủ hợp đồng</i>	8.732.615.308	12.721.928.828	2.850.139.780	24.304.683.916
<i>Cho chủ sở hữu (tương ứng với thu nhập từ quỹ mỗi)</i>	(12.764.773.074)	(8.580.669.872)	3.390.802.169	(17.954.640.777)
Thu nhập chưa phân chia chuyển sang năm sau				

Các số liệu và phân tích trình bày trên đây được trích ra từ "Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ liên kết đơn vị đã được kiểm toán cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2022" của Hanwha Life Việt Nam.



PHẦN IV:
TRIỂN VỌNG
ĐẦU TƯ CHO
NĂM 2023



Kinh tế vĩ mô

Cúng tôi kỳ vọng tăng trưởng GDP của Việt Nam sẽ đạt mức 6% trong năm 2023 nhờ việc mở cửa trở lại của Trung Quốc sẽ thúc đẩy du lịch tới Việt Nam, và giải ngân vốn đầu tư công được dự báo sẽ tăng trưởng mạnh mẽ. Tuy nhiên, sự giảm sút nhu cầu tiêu thụ các mặt hàng “sản xuất tại Việt Nam” ở các thị trường xuất khẩu cũng là thách thức cho tăng trưởng kinh tế trong năm 2023. Ngoài ra, tăng trưởng tiêu dùng nội địa dự báo cũng sẽ chậm lại so với năm 2022 do không còn yếu tố dồn nén hậu Covid-19.

Lạm phát được dự báo sẽ tăng trong năm 2023 nhưng vẫn trong tầm kiểm soát ở mức trung bình 4%, so với mức trung bình 3,25% năm 2022. Đồng VND sẽ hồi phục và tăng giá 2%-3% trong năm 2023 sau khi mất giá 3% trong năm 2022 do xu hướng đồng USD yếu đi, lạm phát toàn cầu hạ nhiệt và Việt Nam vẫn chú trọng duy trì thu hút vốn đầu tư nước ngoài và thặng dư thương mại.

Những tháng cuối năm 2022, chúng ta chứng kiến sự căng thẳng về thanh khoản trong hệ thống ngân hàng sau sự kiện chủ tịch Vạn Thịnh Phát bị bắt, và áp lực tỷ giá khiến Ngân hàng Nhà nước đã bán một lượng lớn vốn dự trữ ngoại hối trong các tháng trước đó. Lãi suất thời điểm đó tăng mạnh và nhiều khả năng đã đạt đỉnh trong giai đoạn này. Chúng tôi nhận thấy những yếu tố kể trên đã không còn là áp lực trong năm 2023, và mặt bằng lãi suất do đó được dự báo sẽ đi ngang hoặc giảm trong năm 2023 ■

Thị trường chứng khoán

Với nhận định các yếu tố tiêu cực đã đạt đỉnh điểm và dần hạ nhiệt như lãi suất, lạm phát toàn cầu, tỷ giá USD/VND và thanh khoản hệ thống ngân hàng dần được cải thiện, chúng tôi dự báo 2023 sẽ là một năm thị trường tích lũy và hồi phục. Xét trên khía cạnh cơ bản, định giá của VN Index đang ở vùng hấp dẫn cho đầu tư dài hạn với chỉ số giá/thu nhập (P/E) của VN Index cho năm 2023 chỉ ở mức hơn 10 lần (10x), theo dữ liệu vào thời điểm cuối năm 2022. Dựa vào các dữ liệu quá khứ trong hơn 10 năm qua, mỗi khi thị trường chứng khoán rơi vào vùng định giá thấp như vậy, sự hồi phục sau đó thường diễn ra khá nhanh chóng.

Mặc dù xu hướng chung của thị trường chứng khoán sẽ là hồi phục, chúng ta cũng cần chú ý đến một số rủi ro vẫn còn có thể xảy ra và có thể tác động lên thị trường tại một số thời điểm. Ví dụ như tăng trưởng lợi nhuận của doanh nghiệp niêm yết có thể gặp lực cản do kinh tế toàn cầu suy giảm, cùng với chi phí vốn và giá cả nguyên liệu đầu vào tăng. Các rủi ro từ thị trường trái phiếu doanh nghiệp vẫn còn hiện hữu, rủi ro nợ xấu ngân hàng tăng trước áp lực trái phiếu đáo hạn và thị trường bất động sản trầm lắng. Bên cạnh đó, áp lực lạm phát tại Việt Nam vẫn còn do Trung Quốc mở cửa có thể khiến giá nông sản tăng, đồng thời, giá cả một số sản phẩm và dịch vụ chịu sự quản lý của Nhà nước có thể tăng trong năm 2023. Tất cả các yếu tố này, theo chúng tôi, nếu có tác động đến thị trường chứng khoán thì cũng sẽ không lớn như năm 2022 và giá cổ phiếu hiện tại cũng đã phần nào phản ánh những rủi ro này. Do đó, việc thị trường chứng khoán đang có định giá thấp như hiện tại cũng chính là cơ hội đầu tư gia tăng tài sản cho các nhà đầu tư dài hạn ■



Chỉ số P/E của VN Index

➤ Thị trường tài sản có thu nhập cố định

Về thị trường trái phiếu doanh nghiệp, chúng tôi cho rằng năm 2023 sẽ đỡ căng thẳng hơn những tháng cuối năm 2022, khi thị trường dần hồi phục, mặc dù hoạt động phát hành trái phiếu doanh nghiệp vẫn đối diện với nhiều thách thức. Việc sửa đổi Nghị định 65/2022/NĐ-CP dự kiến trong nửa đầu năm 2023 theo hướng hỗ trợ thị trường phát triển, tuy nhiên sẽ cần một thời gian để lấy lại niềm tin của nhà đầu tư đối với trái phiếu doanh nghiệp nói chung và trái phiếu phát hành riêng lẻ nói riêng. Sau những sự kiện biến động năm 2022 có một điểm sáng là các doanh nghiệp có đủ điều kiện về sức khỏe tài chính sẽ có xu hướng phát hành trái phiếu ra công chúng nhiều hơn, để có thể tiếp cận được với nhiều phân khúc các nhà đầu tư đa dạng hơn. Từ đó tăng tính minh bạch và thanh khoản cho thị trường trái phiếu doanh nghiệp, góp phần phát triển thị trường lành mạnh trong trung và dài hạn.

Đối với thị trường trái phiếu Chính phủ, trong năm 2023 Kho bạc Nhà nước Việt Nam dự kiến phát hành 400 nghìn tỷ đồng (16,93 tỷ USD) trái phiếu Chính phủ, tăng 72% so với năm 2022. Theo ước tính sẽ có khoảng 51 nghìn tỷ đồng trái phiếu Chính phủ đáo hạn trong năm 2023, tức là lượng phát hành ròng sẽ ở mức 349 nghìn tỷ đồng, gần gấp 2 lần so với mức phát hành ròng năm 2022 (181,7 nghìn tỷ đồng). Với kỳ vọng chính phủ sẽ đốc thúc giải ngân đầu tư công như là một động lực chính thúc đẩy tăng trưởng, nhu cầu phát hành trái phiếu Chính phủ dự báo sẽ ở mức cao. Ngoài ra, thanh khoản thị trường liên ngân hàng được dự báo sẽ cải thiện trong năm 2023, khi áp lực về tỷ giá giảm đáng kể và lạm phát nằm trong tầm kiểm soát, do đó lợi suất trái phiếu Chính phủ năm 2023 được dự đoán sẽ đi ngang hoặc giảm nhẹ so với cuối năm 2022, thời điểm được ghi nhận là mức cao nhất trong 3 năm trở lại đây ■

An aerial photograph of a city skyline at sunset. The sky is filled with soft, golden clouds, and the sun is low on the horizon, casting a warm glow over the city. A prominent, tall skyscraper stands out in the center of the skyline, its spire reaching towards the sky. Other buildings of varying heights are visible in the background, creating a dense urban landscape. The overall atmosphere is serene and majestic.

PHẦN V:
GIỚI THIỆU VỀ
HANWHA LIFE VIỆT NAM
& CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

GIỚI THIỆU VỀ HANWHA LIFE VIỆT NAM

Công ty TNHH Bảo hiểm Hanwha Life Việt Nam được thành lập năm 2008, có Giấy phép thành lập và hoạt động số 51GP/KDBH do Bộ Tài chính cấp ngày 12/6/2008. Là một thành viên thuộc tập đoàn Hanwha - một trong 7 tập đoàn lớn nhất Hàn Quốc và trong Top 500 tập đoàn kinh tế lớn nhất thế giới (2022), Hanwha Life Việt Nam sở hữu tiềm lực tài chính mạnh hàng đầu tại thị trường Việt Nam, với số vốn điều lệ lên đến hơn 4.891 tỷ đồng.

Với chiến lược phát triển bền vững và đặt khách hàng là trọng tâm trong kinh doanh, 15 năm qua, Hanwha Life Việt Nam đã tận tâm phụng sự và bảo vệ hơn 1 triệu người dân Việt Nam trước những rủi ro, thông qua các giải pháp tài chính bảo vệ, tích lũy và đầu tư. Đến nay, Hanwha Life Việt Nam có hơn 37.000 tư vấn viên chuyên nghiệp cùng hệ thống 160 điểm phục vụ khách hàng trên toàn quốc, đã và đang mang đến trải nghiệm sản phẩm dịch vụ toàn diện và hài lòng nhất cho khách hàng.

Hanwha Life Việt Nam cũng là một trong những công ty tích cực đóng góp vào sự phát triển vững mạnh của thị trường bảo hiểm nhân thọ, nâng cao nhận thức và niềm tin của người dân về bảo hiểm bằng cam kết và nỗ lực trở thành công ty bảo hiểm Hàn Quốc được tín nhiệm nhất Việt Nam. Minh chứng là Hanwha Life Việt Nam đã được vinh danh trong "Top 10 Công ty Bảo hiểm uy tín" liên tiếp 6 năm bởi tổ chức Vietnam Report (2017-2022).

Bên cạnh đó, năm 2022, Hanwha Life Việt Nam tích cực triển khai các hoạt động nâng cao chất lượng cuộc sống, đầu tư kiến tạo giá trị lâu dài cho cộng đồng, thông qua 3 mũi nhọn gồm: Bảo vệ trẻ em, Thúc đẩy giáo dục và Chăm lo sức khỏe cộng đồng. Những đóng góp thiết thực và quan trọng đã giúp Hanwha Life Việt Nam lần thứ 2 liên tiếp được vinh danh là "Doanh nghiệp vì cộng đồng" do tạp chí The Saigon Times bình chọn (2021-2022) ■



VinaCapital



GIỚI THIỆU VỀ CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

VinaCapital

Công ty quản lý quỹ VinaCapital (VCFM) là một công ty cổ phần được thành lập theo pháp luật Việt Nam, có Giấy phép Thành lập và Hoạt động số 31/UBCK-GP do Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước Việt Nam (UBCKNN) cấp ngày 14 tháng 04 năm 2008, có trụ sở đăng ký tại Tầng 17, Tòa nhà Sunwah, số 115 Nguyễn Huệ, Phường Bến Nghé, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam.

VinaCapital là một trong những công ty quản lý Quỹ đầu tư hàng đầu của Việt Nam, với danh mục đầu tư đa dạng lên tới 3,6 tỷ USD tổng tài sản đang được quản lý. Sứ mệnh của VinaCapital là tạo ra lợi nhuận vượt trội cho các nhà đầu tư bằng cách sử dụng kiến thức chuyên sâu, mạng lưới rộng khắp và sự sáng tạo để lựa chọn và tận dụng các cơ hội đầu tư tốt nhất tại Việt Nam.

Được dẫn dắt bởi các giám đốc điều hành cấp cao có nhiều kinh nghiệm trong lĩnh vực quản lý đầu tư và tài chính quốc tế, các lĩnh vực đầu tư mà VinaCapital chiếm ưu thế bao gồm đầy đủ các loại tài sản đầu tư truyền thống và các tài sản mới bao gồm cổ phiếu niêm yết, cổ phần tư nhân, đầu tư mạo hiểm, tài sản có thu nhập cố định và bất động sản ■



CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM HANWHA LIFE VIỆT NAM

(Giấy phép thành lập và hoạt động số 51GP/KDBH ngày cấp 12/06/2008 cấp bởi Bộ Tài chính)

Tầng 14, số 81-85 Hàm Nghi, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 3914 9100 - Fax: (+84) 28 3914 9101

Hotline: 1900-55-55-22 hoặc *5522



hanwhalife.com.vn



[hanwhalifevn](https://www.facebook.com/hanwhalifevn)