

Thịnh vượng tương lai với sản phẩm ủy thác  
quản lý tài khoản GDCK - **BVS Value**

# Sản phẩm BVS Value

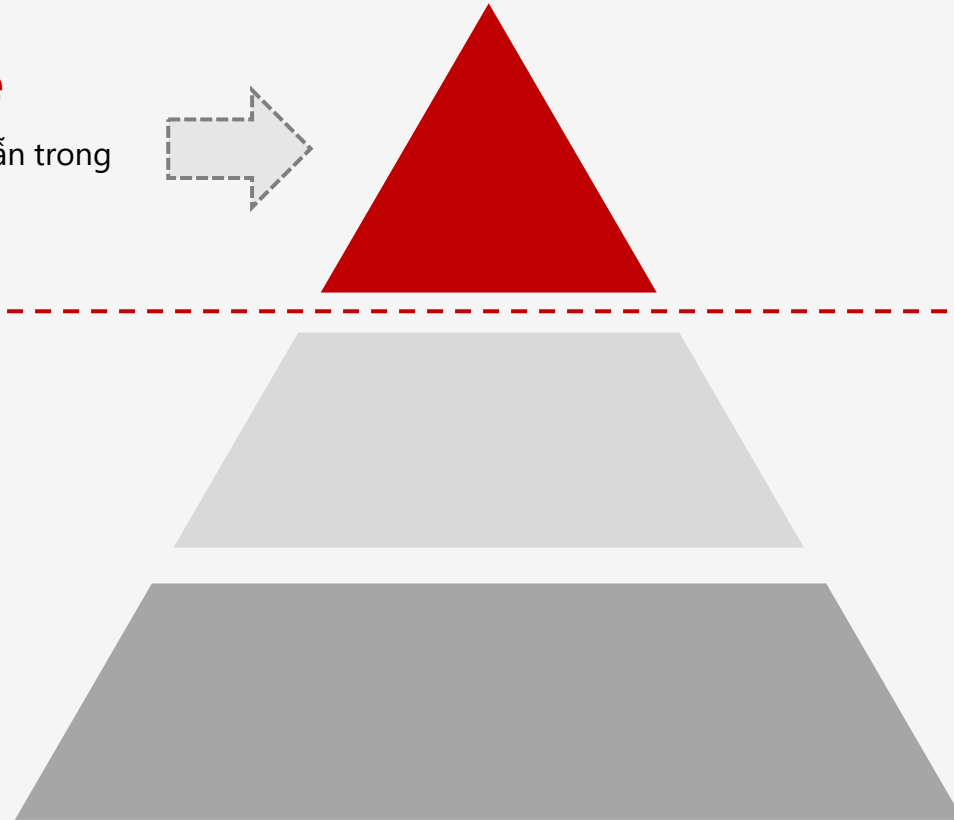
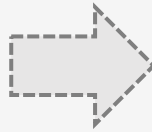
Triết lý đầu tư dựa trên 2 nền tảng doanh nghiệp xuất sắc đi kèm với định giá hấp dẫn

# Những cơ hội tốt nhất đang nằm ở đâu?

- 🌀 Đó là những doanh nghiệp Việt Nam kinh doanh xuất sắc nhất, có lợi thế để đạt được kết quả vượt trội so với các doanh nghiệp cùng ngành.
- 🌀 Chắc chắn đây sẽ là những đại diện ưu tú nhất trên sàn chứng khoán.

## Đích nhắm tới của **BVS Value**

Mua các doanh nghiệp xuất sắc với giá hấp dẫn trong một nền kinh tế tăng trưởng dài hạn



Phần ngọn bao gồm số ít những doanh nghiệp kinh doanh xuất sắc nhất, tăng trưởng LN > 20%/năm

Phần thân gồm rất nhiều doanh nghiệp kinh doanh ở mức trung bình hoặc trên trung bình

Phần đế gồm rất nhiều những doanh nghiệp kinh doanh kém hiệu quả

# BVS Value - Giải pháp đầu tư quyền năng



## MÔ TẢ BVS VALUE

BVS Value là sản phẩm ủy thác quản lý Tiểu khoản giao dịch chứng khoán



## THỜI HẠN ĐẦU TƯ

12 tháng



## MỤC TIÊU, CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Hướng đến các doanh nghiệp có tăng trưởng xuất sắc đi kèm với định giá hấp dẫn



## TIÊU CHÍ GIAO DỊCH

Cổ phiếu có thanh khoản tốt, niêm yết trên 2 sàn HSX và HNX, không đầu tư vào doanh nghiệp niêm yết trên thị trường UPCOM



## PHƯƠNG PHÁP TIẾP CẬN

Bottom-up: phân tích, đánh giá, dự phóng lợi nhuận dựa trên vòng tròn tăng trưởng để lựa chọn cổ phiếu đầu tư

# Bộ tiêu chí lựa chọn cổ phiếu

---

**BVS Value** sẽ kết hợp cả chiến lược đầu tư tăng trưởng và đầu tư giá trị để tìm ra các cổ phiếu đang được định giá thấp hơn giá trị thực đồng thời có tiềm năng tăng trưởng tốt trong dài hạn, cụ thể:

- 🌀 Các cổ phiếu phải được niêm yết trên sàn HSX hoặc HNX.
- 🌀 Tăng trưởng doanh thu hoặc LNST dự báo >20% so với niên độ tài chính gần nhất.
- 🌀 Giá thị trường tại thời điểm giải ngân <85% mức giá mục tiêu BVSC ước tính.
- 🌀 Vốn hóa > 1.000 tỷ VND.
- 🌀 Thanh khoản trung bình 30 phiên > 100.000 CP/phiên.

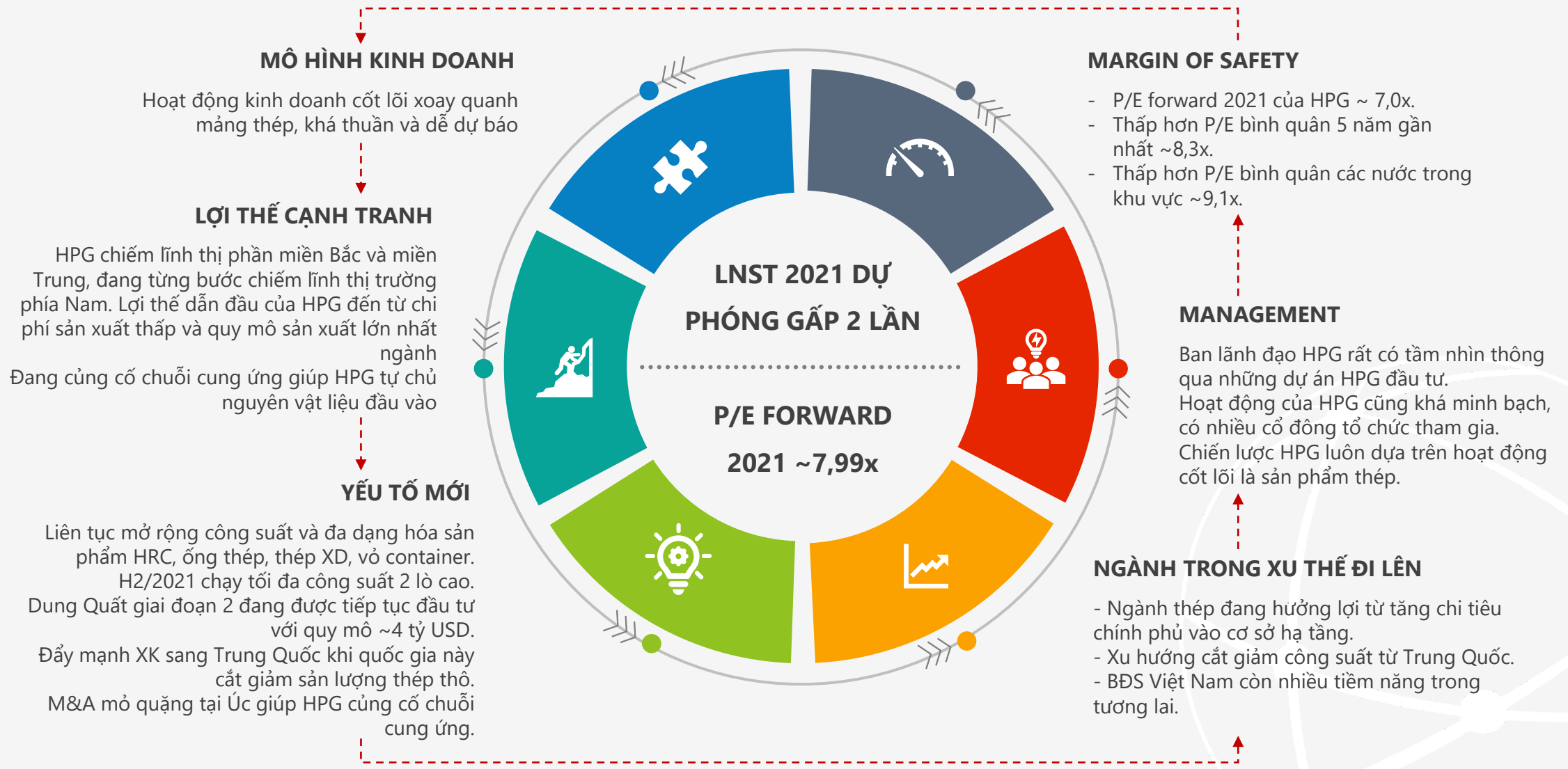


# Mô hình đầu tư dựa trên vòng tròn tăng trưởng

2 trụ cột của **BVS Value** là doanh nghiệp tăng trưởng xuất sắc đi kèm với định giá hấp dẫn. Để xây dựng nên 2 trụ cột này cần 6 yếu tố xoay quanh tạo nên vòng tròn tăng trưởng.



# Minh họa đầu tư dựa theo vòng tròn tăng trưởng với trường hợp HPG



Kiểm chứng quá khứ với tiêu chí tăng trưởng xuất sắc kèm định giá hấp dẫn

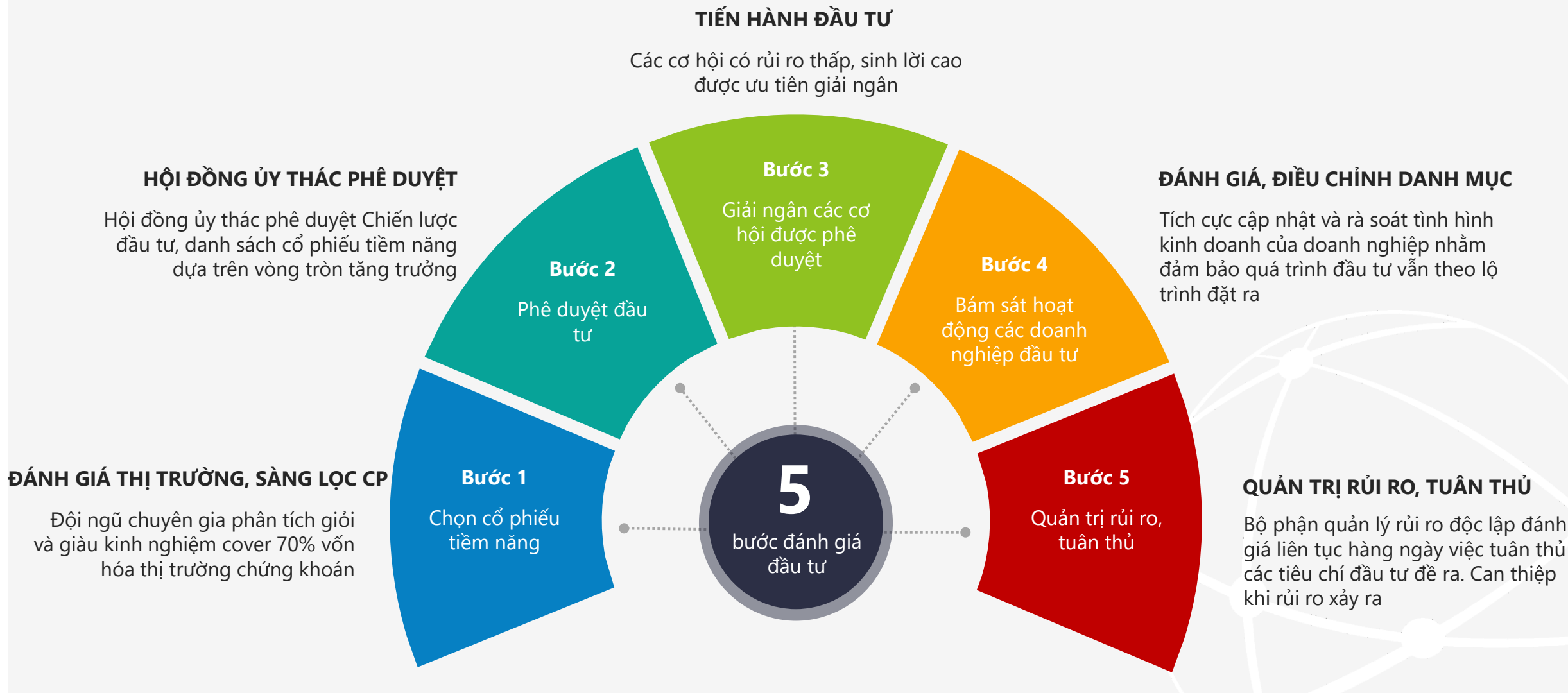
# BVS Value có tỷ suất lợi nhuận vượt trội so với các kênh đầu tư khác

## LỢI SUẤT BÌNH QUÂN HÀNG NĂM TỪ 2015-2020

Các kênh đầu tư	Lợi tức tiền mặt	Tiềm năng tăng giá	Tổng lợi nhuận	Thời gian đầu tư	Rủi ro	
Có yield cố định	Tiền gửi 12 tháng	5-6%	0%	5-6%	12 tháng	Rất ít
	Trái phiếu DN	10-12%	0%	10-12%	12-18 tháng	Thanh khoản, khả năng trả nợ
Kênh đầu tư an toàn	Vàng	0%	12.3%	12.3%	Không cố định	Biến động giá
	Dollar Mỹ	0%	0.5%	0.5%	Không cố định	Biến động tỷ giá
Chứng khoán	VN-Index	0%	13.8%	13.8%	6-12 tháng	Rủi ro thị trường
	Chứng chỉ ETF rổ VN30	0%	12.4%	12.4%	6-12 tháng	Rủi ro thị trường
	HNX-Index	0%	20.5%	20.5%	6-12 tháng	Rủi ro thị trường
	Chứng chỉ ETF rổ HNX30	0%	18.0%	18.0%	6-12 tháng	Rủi ro thị trường
Bất động sản	Đầu tư BĐS Hà Nội	0%	8.6%	8.6%	Dài	Pháp lý, thanh khoản, giá
	Đầu tư BĐS HCM	0%	3.5%	3.5%	Dài	Pháp lý, thanh khoản, giá
<b>BVS Value</b>	<b>3-4%</b>	<b>33.5%</b>	<b>36.5-37.5%</b>	<b>12 tháng</b>	<b>DN không hoàn thành KQKD</b>	



# Quy trình đầu tư 5 bước chắc chắn và hiệu quả



# Thực tế vận hành



Một giải pháp phù hợp với nhiều đối tượng khách hàng

# BVS Value phù hợp với những khách hàng nào?

**BVS Value** phù hợp với rất nhiều đối tượng khác nhau, từ người có thu nhập thấp tới thu nhập cao, nhiều lứa tuổi, mức độ chấp nhận rủi ro ở mức thấp và trung bình, chấp nhận các khoản đầu tư ngắn và trung hạn với thời gian dưới 1 năm.

Khẩu vị	<b>CỔ PHIẾU TĂNG TRƯỞNG</b> Cổ phiếu tăng trưởng là những cổ phiếu có thể mang lại mức lợi nhuận siêu cao, thường là những doanh nghiệp đang mở rộng cả quy mô doanh thu và lợi nhuận. Khái niệm tăng trưởng hàm ý tăng trưởng trong tương lai.	<b>ĐẦU TƯ GIÁ TRỊ</b> Các nhà đầu tư yêu thích các cổ phiếu có nền tảng cơ bản vững chắc, lợi thế cạnh tranh bền vững, có tiềm năng tăng giá cao nhằm gia tăng cơ hội cho nhà đầu tư nắm giữ cổ phiếu.			
Thu nhập	<b>THU NHẬP THẤP-TRUNG BÌNH</b> Cần lợi suất đầu tư hợp lý và an toàn cho khoản tiền dành dụm nhằm có một khoản để thực hiện mục tiêu mua nhà, đám cưới, tiền học cho con, nghỉ hưu,...	<b>THU NHẬP CAO</b> Cần đa dạng hóa kênh thu nhập nhằm tích lũy và gia tăng tài sản bên cạnh bất động sản, trái phiếu, tiết kiệm			
Độ tuổi	<b>20-30</b>	<b>30-40</b>	<b>40-50</b>	<b>50-60</b>	<b>&gt;60</b>
Mức độ chấp nhận rủi ro	<b>THẤP</b>			<b>TRUNG BÌNH</b>	
Thời gian đầu tư	<b>NGẮN &amp; TRUNG HẠN</b>				

Một số rủi ro cần lưu ý

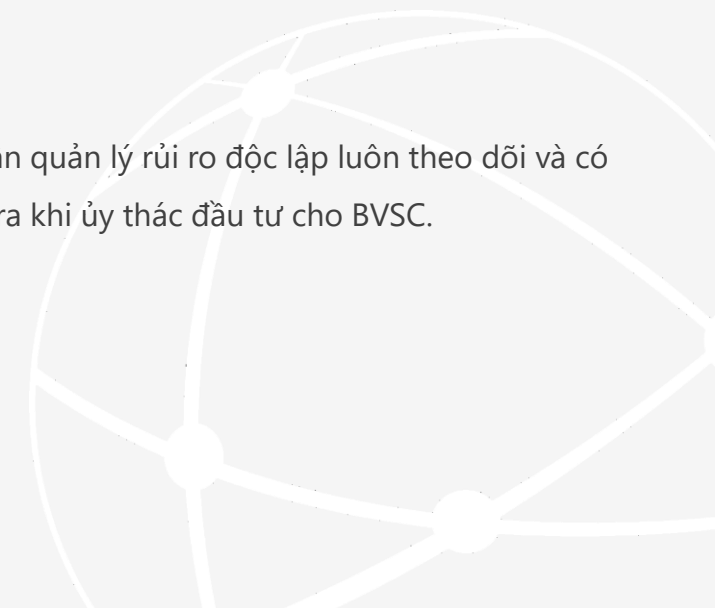
# Một số rủi ro nhà đầu tư cần lưu ý

---

BVS Value do đội ngũ chuyên gia phân tích giỏi và giàu kinh nghiệm, có đầy đủ chứng chỉ hành nghề phân tích tài chính và quản lý quỹ quản lý TKGDCCK cho Khách hàng, hành động trung thực vì lợi ích cao nhất cho Khách hàng. Tuy nhiên với tính chất đầu tư cổ phiếu, nhà đầu tư lưu ý khi ủy thác đầu tư qua **BVS Value** vẫn có thể xảy ra rủi ro bị lỗ, có thể không có lợi nhuận hoặc lợi nhuận đạt được thấp hơn dự kiến, hoặc thấp hơn các hình thức đầu tư khác được đầu tư tại cùng thời điểm hoặc cùng thời gian nắm giữ. Một số rủi ro có thể xảy ra như:

- 🌀 **Rủi ro vĩ mô.** Các biến số như lãi suất, lạm phát, tỷ giá, tăng trưởng suy giảm, chính sách,.. luôn tác động tới thị trường chứng khoán và giá cổ phiếu.
- 🌀 **Rủi ro thị trường.** Danh mục **BVS Value** phù hợp với những nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro thấp và trung bình nhưng việc đầu tư, nắm giữ cổ phiếu sẽ không tránh khỏi biến động lên/xuống của thị trường chứng khoán nói chung.
- 🌀 **Rủi ro bất thường, dịch bệnh, bất khả kháng và các loại rủi ro khác.**


Đây là những rủi ro mang tính chất cảnh báo, CTCP Chứng khoán Bảo Việt có đội ngũ chuyên gia phân tích và Bộ phận quản lý rủi ro độc lập luôn theo dõi và có giải pháp để giảm thiểu những rủi ro trên. Nhà đầu tư không nên hiểu những nội dung trên là toàn bộ các rủi ro xảy ra khi ủy thác đầu tư cho BVSC.





# Quy trình, thủ tục đầu tư

Chính sách sản phẩm, chia sẻ lợi nhuận, rủi ro



# Chính sách sản phẩm **BVS Value**

Tài sản ủy thác ban đầu	Tối thiểu 100 triệu VND, không giới hạn tối đa		
Thời hạn ủy thác	01 năm		
Chiến lược đầu tư	Đầu tư các cổ phiếu có nền tảng cơ bản vững chắc, lợi thế cạnh tranh bền vững, có tiềm năng tăng giá cao nhằm gia tăng cơ hội cho nhà đầu tư nắm giữ cổ phiếu.		
Tiêu chí lựa chọn Danh mục chứng khoán ủy thác	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Các cổ phiếu phải được niêm yết trên sàn HSX hoặc HNX.</li> <li>- Tăng trưởng doanh thu hoặc LNST dự báo &gt;20% so với niên độ tài chính gần nhất.</li> <li>- Giá thị trường tại thời điểm giải ngân &lt;85% mức giá mục tiêu BVSC ước tính.</li> <li>- Vốn hóa &gt; 1.000 tỷ VND.</li> <li>- Thanh khoản trung bình 30 phiên &gt;100.000 CP/phiên.</li> </ul>		
Ngày bắt đầu tiếp nhận Tài sản ủy thác ban đầu	<b>03/01/2022</b>	Ngày kết thúc tiếp nhận Tài sản ủy thác ban đầu	<b>07/01/2022</b>
Ngày bắt đầu quản lý Tiểu khoản ủy thác	<b>08/01/2022</b>	Ngày kết thúc quản lý Tiểu khoản ủy thác	<b>07/01/2023</b>
Tỷ lệ phí giao dịch	0,15%/GTGD	Tỷ lệ phí ứng trước	12%/năm
Tỷ lệ Phí quản lý Tiểu khoản ủy thác	1% (chỉ thu khi Tỷ suất lợi nhuận > 5%)	Tỷ lệ Phí tất toán trước hạn (nếu được chấp nhận)	2%
Tỷ lệ Phí thưởng	<p>Chỉ nhận thưởng khi Tỷ suất lợi nhuận của tiểu khoản ủy thác (P) &gt; 13,5%. Cách tính như sau:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Nếu <math>13,5\% &lt; P \leq 15\%</math>, Tỷ lệ Phí thưởng là 10% phần vượt của P so 13,5%.</li> <li>- Nếu <math>15\% &lt; P \leq 20\%</math>, Tỷ lệ Phí thưởng là 10% phần vượt của 15% so 13,5%, và 20% phần vượt của P so 15%.</li> <li>- Nếu <math>P &gt; 20\%</math>, Tỷ lệ Phí thưởng là 10% phần vượt của 15% so 13,5%, và 20% phần vượt của 20% so 15%, và 30% phần vượt của P so 20%.</li> </ul>		
Nguyên tắc ủy thác và Rủi ro	Khách hàng được quyền sở hữu toàn bộ Tài sản ủy thác và được hưởng lợi nhuận thu được từ việc BVSC thực hiện các công việc Khách hàng ủy thác. BVSC không phải chịu trách nhiệm với rủi ro mất vốn đầu tư trên Tiểu khoản ủy thác khi thực hiện đúng theo Chiến lược đầu tư, Tiêu chí lựa chọn Danh mục chứng khoán ủy thác và phạm vi ủy thác đã thống nhất với Khách hàng trong Hợp đồng ủy thác.		

# Các bước thực hiện

## KÝ HỢP ĐỒNG ①

Nhà đầu tư điền Bản khảo sát sau đó ký Đề nghị mở Tiểu khoản ủy thác kèm Hợp đồng ủy thác quản lý Tiểu khoản giao dịch chứng khoán. Khách hàng Có thể thực hiện trên hệ thống trực tuyến hoặc tại các phòng giao dịch của BVSC

## MỞ TIỂU KHOẢN ②

Hệ thống của BVSC sẽ thực hiện mở Tiểu khoản ủy thác thuộc Tài khoản giao dịch chứng khoán của khách hàng và chuyển số tiền Tài sản ủy thác ban đầu theo Hợp đồng ủy thác từ Tiểu khoản cơ sở của Khách hàng sang Tiểu khoản ủy thác

## BVSC QUẢN LÝ TIỂU KHOẢN ỦY THÁC ③

BVSC thực hiện giao dịch trên Tiểu khoản ủy thác cho Khách hàng theo Chiến lược đầu tư, Tiêu chí lựa chọn Danh mục chứng khoán và Phạm vi ủy thác trong Hợp đồng. BVSC liên tục đánh giá và thực hiện toàn bộ quá trình đầu tư, Nhà đầu tư sẽ không phải thực hiện bất kỳ phân tích hay quyết định nào.

## THEO DÕI TÀI KHOẢN ④

Nhà đầu tư có thể đăng nhập vào Hệ thống trực tuyến để theo dõi các giao dịch trên Tiểu khoản ủy thác và được nhận sao kê Tiểu khoản ủy thác hàng tháng vào địa chỉ Email đăng ký

## THANH LÝ HỢP ĐỒNG ⑤

Nhà đầu tư được nhận toàn bộ Giá trị danh mục trên Tiểu khoản ủy thác sau khi trừ đi các khoản phí phát sinh từ Tiểu khoản ủy thác về Tiểu khoản cơ sở tại Ngày kết thúc quản lý Tiểu khoản ủy thác

# Đội ngũ Lãnh đạo và Quản lý

Được quản lý và vận hành bởi những chuyên gia nhiều năm kinh nghiệm trên thị trường tài chính



# Hội đồng ủy thác

---



- Tổng Giám đốc
- Phó Tổng giám đốc
- Giám đốc & phó giám đốc phân tích
- Giám đốc bộ phận quản trị rủi ro

- Giám đốc phân tích
- Phó giám đốc khối phân tích
- Trưởng nhóm ngành
- Trưởng nhóm chiến lược thị trường
- Bộ phận hỗ trợ

- Giám đốc bộ phận quản trị rủi ro
- Chuyên viên quản trị rủi ro



Được quản lý bởi những chuyên gia nhiều năm kinh nghiệm trên thị trường tài chính

## Đội ngũ lãnh đạo và quản lý giỏi, nhiều kinh nghiệm



### PHẠM TIẾN DŨNG

Thạc sĩ Quản trị kinh doanh.

Chứng chỉ hành nghề Quản lý Quỹ của Bộ Tài chính số 001076/QLQ ngày 13/02/2014.

Ông Dũng có hơn 15 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính ngân hàng, với 12 năm kinh nghiệm làm việc tại CTCP Chứng khoán Bảo Việt.

Ông hiện đảm nhiệm vị trí Giám đốc khối Phân tích - CTCP Chứng khoán Bảo Việt.



### LƯU VĂN LƯƠNG

Cử nhân kinh tế - Đại học Kinh tế Quốc dân, thạc sĩ Quản trị kinh doanh.

Chứng chỉ hành nghề Phân tích tài chính của Bộ tài chính số 002120/PTTC ngày 9/10/2014.

Ông Lương có 12 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính và chứng khoán, 12 năm làm việc tại Phòng Phân tích và Tư vấn đầu tư - CTCK Bảo Việt.

Ông hiện đảm nhiệm vị trí Phó Giám đốc Phân tích tư vấn đầu tư - CTCP Chứng khoán Bảo Việt.

Được quản lý bởi những chuyên gia nhiều năm kinh nghiệm trên thị trường tài chính

## Đội ngũ lãnh đạo và quản lý giỏi, nhiều kinh nghiệm



### NGUYỄN CHÍ HỒNG NGỌC

Thạc sĩ Tài chính - Đại học Kinh tế TP. HCM.

Chứng chỉ hành nghề Phân tích của Bộ tài chính số 002400/PTTC cấp ngày 11/7/2017.

Ông Ngọc có 11 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, với 2 năm làm việc tại Phòng Đầu tư - CTCK Rồng Việt, và hơn 7 năm làm việc tại bộ phận Phân tích CTCP CK Bảo Việt.

Ông hiện đảm nhiệm vị trí Phó Giám đốc Phân tích tư vấn đầu tư - CTCP Chứng khoán Bảo Việt.



### LÊ THANH HÒA

CFA Charterholder, vượt qua 3 kỳ thi CMT.

Chứng chỉ hành nghề Quản lý Quỹ của Bộ Tài chính số 001970/QLQ cấp ngày 11/12/2020.

Ông Hòa có hơn 10 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực chứng khoán với hơn 4 năm ở phòng Đầu tư và phòng Phân tích tại CTCP Chứng khoán SHS và hơn 2 năm ở Phòng Phân tích CTCP Chứng khoán VNDIRECT.

Ông Hòa gia nhập Khối Phân tích và Tư vấn đầu tư CTCP Chứng Khoán Bảo Việt từ 2017 tới nay.

Được quản lý bởi những chuyên gia nhiều năm kinh nghiệm trên thị trường tài chính

## Đội ngũ lãnh đạo và quản lý giỏi, nhiều kinh nghiệm



### TRẦN XUÂN BÁCH

Thạc sĩ Tài chính Ngân hàng - Đại học Ngoại thương Hà Nội.

Chứng chỉ hành nghề Phân tích Tài chính của Bộ Tài chính số 001987/PTTC ngày 30/01/2013.

Ông Bách có hơn 9 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán, ngân hàng; với gần 8 năm kinh nghiệm làm việc tại CTCP Chứng khoán Bảo Việt.

Ông hiện đảm nhiệm vị trí Trưởng nhóm chiến lược thị trường và phân tích kỹ thuật - CTCP Chứng khoán Bảo Việt.





# Một số câu hỏi thường gặp

Giải đáp những thắc mắc của nhà đầu tư



# BVS Value có cam kết lợi nhuận không?

---

## Trả lời:

- 🌀 Bản chất cam kết lợi nhuận có nghĩa là chắc chắn trả gốc và lãi. Đây là quan hệ vay nợ. Mà đã là quan hệ vay nợ thì Bên đi vay phải thế chấp tài sản/tín chấp. Do vậy, các cam kết lợi nhuận mà không có tài sản thế chấp kèm theo thì rất lỏng lẻo khi thực thi.
- 🌀 Bản chất của hoạt động đầu tư là tính toán cân đối giữa tiềm năng sinh lời và rủi ro của cơ hội kinh doanh, chứ không dựa trên sự chắc chắn tuyệt đối. Ví dụ, các nhà đầu tư tư nhân đổ hàng tỷ USD vào nền kinh tế Việt Nam để đầu tư kiếm lời mà không cần Chính phủ Việt Nam cam kết lợi nhuận. Chính phủ chỉ có thể cung cấp môi trường ổn định, kinh doanh thuận lợi mà thôi. Một ví dụ nữa là các công ty khi đi huy động vốn cổ phần từ nhà đầu tư cũng không cam kết lợi nhuận, việc cam kết chỉ tới từ quan hệ vay nợ bằng phát hành trái phiếu.
- 🌀 Do vậy, cả thông lệ thực tế của hoạt động đầu tư trên thế giới và Luật chứng khoán tại Việt Nam đều quy định rằng các quỹ đầu tư cổ phiếu **không được phép cam kết lợi nhuận.**



Một số câu hỏi thường gặp

# Tại sao một kỳ đầu tư của **BVS Value** lại là 1 năm?

---

Trả lời:

- 🌀 Triết lý đầu tư của **BVS Value** là hướng tới lợi nhuận tại các doanh nghiệp sinh lời cao, do đó thời gian đầu tư phải cần ít nhất một năm để hiệu ứng này được biểu lộ. Nếu sớm quá sẽ không phản ánh hết tiềm năng lợi nhuận doanh nghiệp vào giá cổ phiếu.



Một số câu hỏi thường gặp

# BVSC sẽ thu phí như thế nào?

Trả lời:

🌀 Giả sử từ khoản đầu tư **100 triệu VND** ban đầu và với các kịch bản tỷ suất lợi nhuận khác nhau, mức lãi khách hàng thu về và mức phí trả BVSC thể hiện trong bảng dưới đây:

Tài sản ủy thác ban đầu	Tỷ suất LN của Tiểu khoản ủy thác sau khi trừ thuế, phí GDCK	Tiền lãi sau trừ thuế, phí GDCK	Phí quản lý tài khoản	Phí thưởng	Tiền lãi KH sau trừ thuế, phí GDCK, trừ phí quản lý và phí thưởng	Tỷ suất LN ròng của khách hàng	Tổng phí BVSC thu
<b>100,000,000</b>	-10%	(10,000,000)	-	-	(10,000,000)	-10.0%	-
	-5%	(5,000,000)	-	-	(5,000,000)	-5.0%	-
	0%	-	-	-	-	0.0%	-
	5%	5,000,000	-	-	5,000,000	5.0%	-
	10%	10,000,000	1,000,000	-	9,000,000	9.0%	<b>1,000,000</b>
	15%	15,000,000	1,000,000	150,000	13,850,000	13.9%	<b>1,150,000</b>
	20%	20,000,000	1,000,000	1,150,000	17,850,000	17.9%	<b>2,150,000</b>
	30%	30,000,000	1,000,000	4,150,000	24,850,000	24.9%	<b>5,150,000</b>
	40%	40,000,000	1,000,000	7,150,000	31,850,000	31.9%	<b>8,150,000</b>
	50%	50,000,000	1,000,000	10,150,000	38,850,000	38.9%	<b>11,150,000</b>



# CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN BẢO VIỆT

Trụ sở chính: Số 8 Lê Thái Tổ, Q. Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Tel: (84 4) 3 928 8080

Fax: (8 44) 3 928 9888

Chi nhánh: 233 Đồng Khởi, Quận 1, Tp. HCM

Tel: (84 8) 3 914 6888

Fax: (84 8) 3 914 7999

