

Báo cáo thường niên 2019

Quỹ Liên Kết Chung



Báo cáo thường niên 2019

Quỹ Liên Kết Chung



1 Thông điệp từ
Tổng Giám Đốc
Manulife Việt Nam
Trang 02

2 Tình hình
thị trường
năm 2019
Trang 03

3 Phân tích tình hình
hoạt động của
Quỹ Liên Kết Chung
Trang 05

4 Báo cáo tình hình
hoạt động của
Quỹ Liên Kết Chung
Trang 6

5 Triển vọng
và thách thức
năm 2020
Trang 9

6 Giới thiệu về
Manulife Việt Nam
Trang 10



Thông điệp từ Tổng Giám Đốc Manulife Việt Nam

Kính chào Quý khách hàng thân mến,
Manulife Việt Nam trân trọng cảm ơn Quý khách đã tin tưởng lựa chọn chúng tôi làm người đồng hành bảo vệ sức khỏe và vun đắp ước mơ của khách hàng và gia đình trong suốt thời gian qua.

Năm 2019, tiếp tục được đánh dấu là một năm thắng lợi của Manulife cùng những thành quả tăng trưởng vượt bậc. Với tổng mức phí bảo hiểm khai thác mới đạt 42%, đưa Manulife vươn lên vị trí dẫn đầu thị phần bảo hiểm về doanh thu khai thác phí mới tại thị trường Việt Nam.

Luôn luôn đặt khách hàng làm trọng tâm trong mọi hoạt động, chúng tôi không ngừng nỗ lực thực hiện sứ mệnh giúp khách hàng có được “Quyết định dễ dàng, vẹn toàn cuộc sống”. Từng ngày, từng giờ, đội ngũ hơn 1.000 nhân viên và 40.000 Tư vấn tài chính của Manulife Việt Nam cùng nhau hiện thực hóa sứ mệnh ấy bằng việc cung cấp những sản phẩm dịch vụ ưu việt cho hơn 1 triệu khách hàng.

Trong hành trình thực hiện Mục tiêu lớn “trở thành công ty bảo hiểm dẫn đầu về số hoá, đặt khách hàng làm trọng tâm”, chúng tôi liên tục đưa ra những cải tiến số hóa hướng đến trải nghiệm mới mẻ cho người dùng như ePOS (Giải pháp số hóa tư vấn theo nhu cầu của khách hàng), eClaims (Giải pháp số hóa giải quyết quyền lợi bảo hiểm) và ManulifeMOVE - chương trình chăm sóc khách hàng và tặng thưởng trên nền tảng ứng dụng di động khuyến khích thói quen vận động vì một cộng đồng sống khỏe mạnh và năng động.

Những sáng kiến đột phá này giúp chúng tôi phục vụ khách hàng tốt hơn, mang lại sự hài lòng cao hơn và được ghi nhận bằng Chỉ số Đo lường sự hài lòng của Khách hàng 53% dẫn đầu thị trường.

Năm 2019, đồng thời cũng là năm đánh dấu cột mốc 20 năm hoạt động của Manulife tại Việt Nam, 20 năm phát triển và phục vụ khách hàng. Sự phát triển của Manulife Việt Nam thể hiện cam kết tăng

trở nên bền vững tại thị trường và được ghi nhận bởi những giải thưởng uy tín danh giá như:

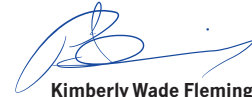
- Giải thưởng Rồng Vàng 2019, với danh hiệu “Công ty Bảo hiểm Nhân thọ có dịch vụ và trải nghiệm khách hàng tốt nhất”, do Thời báo Kinh tế Việt Nam trao tặng;
- Giải thưởng “Công ty bảo hiểm Nhân thọ tốt nhất về chuyển đổi số hóa tại Việt Nam” từ Tạp chí Global Banking & Finance Review (Anh Quốc)

Đây là sự khích lệ to lớn với đội ngũ Manulife Việt Nam, đồng thời là nền tảng vững chắc giúp chúng tôi tiếp tục phát triển rực rỡ hơn, tạo ra những thắng lợi về vang hơn để tiếp tục dẫn đầu tại thị trường và đứng đầu trong tâm trí khách hàng khi nghĩ về bảo hiểm.

Thay mặt Ban Lãnh đạo, tôi trân trọng cảm ơn sự tin nhiệm và tin yêu của Quý khách.

Xin chúc Quý khách và gia đình thật nhiều Sức khỏe, Hạnh phúc và Thành công.

Trân trọng,



Kimberly Wade Fleming

Tình hình thị trường năm 2019

Thị trường cổ phiếu *Việt Nam*

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã hồi phục trở lại so với cuối năm 2018. Trong những tháng đầu năm, thị trường đã có đà tăng ấn tượng nhờ kết quả kinh doanh khả quan của các doanh nghiệp niêm yết và những chuyển biến tích cực của thị trường thế giới như sự hạ nhiệt căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc, việc FED cắt giảm lãi suất.

Bên cạnh đó, vẫn có những yếu tố bất ổn đã làm ảnh hưởng đến tâm lý của các nhà đầu tư, khiến cho thị trường rơi vào trạng thái điều chỉnh, đặc biệt là trong 2 tháng cuối năm. Tuy vậy, VN Index vẫn đóng cửa ở mức 960,99 điểm vào cuối năm 2019, đạt tăng trưởng khá quan với mức tăng 7,7% so với cuối năm 2018 đưa Việt Nam trở thành một trong những thị trường tăng trưởng tốt nhất trong khu vực Đông Nam Á.

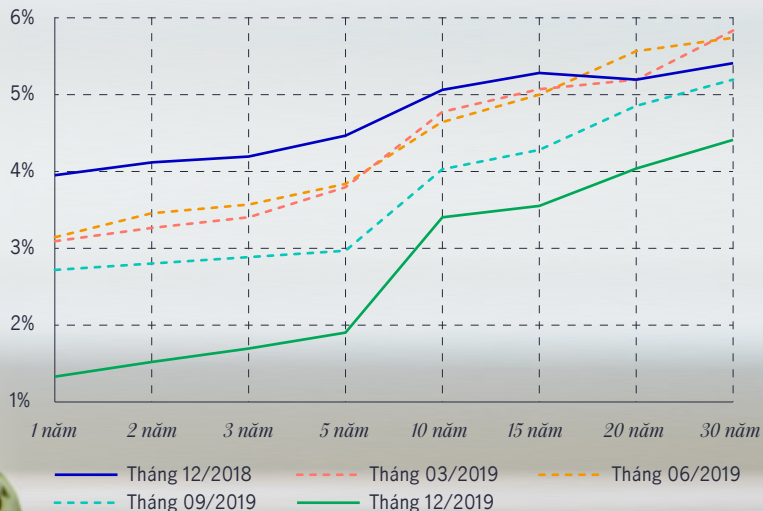
Về mặt định giá, cuối năm 2019, chỉ số giá trên lợi nhuận P/E của Việt Nam ở mức 15,8 lần, cao hơn mức P/E trung bình 5 năm của thị trường Việt Nam (15,5 lần) nhưng vẫn ở mức hợp lý so với một số thị trường khác trong khu vực, nhất là khi xem xét đến sức khỏe của nền kinh tế và sự tăng trưởng lợi nhuận của các công ty niêm yết trên thị trường.

Tình hình thị trường năm 2019

Thị trường trái phiếu Việt Nam

Lãi suất trái phiếu trong năm 2019 đã có mức giảm mạnh từ 0,98% đến 2,62% so với thời điểm cuối năm 2018 cho tất cả các kỳ hạn do nguồn thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng. Trong đó, lãi suất trái phiếu có kỳ hạn ngắn dưới 5 năm có mức giảm mạnh nhất là 2,52%-2,62% so với trái phiếu trung và dài hạn với mức giảm 0,98-1,74%.

Đường cong lợi suất



Nguồn: Bloomberg, VBMA, HNX

Tình hình hoạt động và chiến lược đầu tư của Quỹ Liên Kết Chung

Tình hình hoạt động của Quỹ

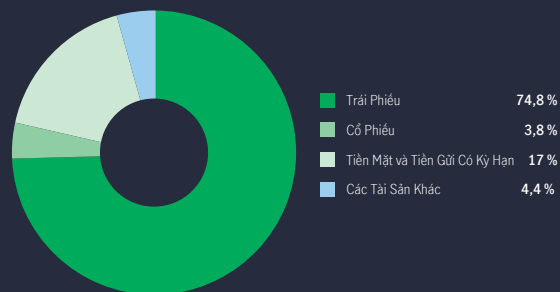
Do thị trường vốn ở Việt Nam hiện vẫn còn non trẻ và có nhiều biến động, nên chiến lược đầu tư của chúng tôi luôn tập trung tìm kiếm sự cân bằng tối ưu giữa tăng lợi nhuận và giảm thiểu rủi ro để tối đa hóa lợi nhuận nhằm giúp khách hàng đạt được những mục tiêu của mình. Ngoài ra, chúng tôi cũng phân tích điều kiện thị trường và các yếu tố khác để tìm kiếm cơ hội đầu tư.

Trong năm 2019, do lãi suất trái phiếu Chính phủ xuống mức thấp, Quỹ liên kết chung đã giảm tỷ trọng đầu tư vào trái phiếu Chính phủ để đầu tư vào các tài sản sinh lời tốt hơn. Trên thực tế, dòng tiền mới của Quỹ trong năm 2019 được đầu tư chủ yếu vào trái phiếu doanh nghiệp có bảo lãnh, trái phiếu doanh nghiệp không bảo lãnh với mức chênh lệch lợi suất từ 2,2% đến 7,1% so với trái phiếu Chính phủ cùng kỳ hạn, và tiền gửi ngân hàng trung hạn nhằm tối đa hóa lợi suất của danh mục. Bên cạnh đó, thị trường chứng khoán có sự hồi phục nhẹ trong năm 2019 do những yếu tố tích cực từ kinh tế vĩ mô trong nước và tăng trưởng mạnh mẽ của các công ty niêm yết. Về dài hạn, chúng tôi vẫn tiếp tục tin tưởng vào tiềm năng tăng trưởng dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam.

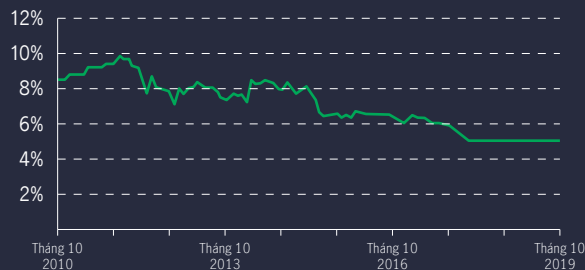
Chiến lược đầu tư của Quỹ

Trong thời gian tiếp theo, chúng tôi nhận định rằng với môi trường lãi suất thấp thì việc đầu tư vào các tài sản dài hạn sẽ không đem lại giá trị cao. Vì vậy, chiến lược đầu tư của chúng tôi là tập trung đầu tư vào tiền gửi có kỳ hạn và trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tín dụng cao, với kỳ hạn ngắn và trung hạn nhằm mang lại mức sinh lời cao hơn cho Quỹ. Bên cạnh đó, chúng tôi dự định tiếp tục đầu tư vào thị trường cổ phiếu nhằm nắm bắt sự tăng trưởng của thị trường chứng khoán trong thời gian tới.

Phân bổ tài sản



Lãi suất đầu tư công bố Quỹ Liên Kết Chung



Nguồn: Công ty TNHH Manulife Việt Nam



Báo cáo hình hình hoạt động của *Quỹ Liên Kết Chung*

Báo cáo *phí bảo hiểm và giá trị của Quỹ Liên Kết Chung*

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2019

Các số liệu và thông tin trình bày dưới đây được trích ra từ Báo cáo "Tình hình hoạt động của Quỹ Liên Kết Chung" cho năm kết thúc ngày 31/12/2019 của Manulife Việt Nam, các số liệu dưới đây được Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam kiểm toán và đã được trình bày ý kiến chấp nhận toàn phần.

<i>Nội dung</i>	VNĐ Số tiền
Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm	8.036.878.887.120
Thưởng duy trì hợp đồng	1.481.054.000
Số phí bảo hiểm phân bổ cho quyền lợi bảo hiểm rủi ro	(1.351.639.623.020)
Các khoản chi phí liên quan (*)	(3.632.486.026.273)
Tổng số phí bảo hiểm thuần đầu tư vào Quỹ Liên kết chung	3.054.234.291.827
Giá trị thuần của Quỹ Liên kết chung ngày 1 tháng 1 năm 2019	4.303.966.795.172
Giá trị thuần của Quỹ Liên kết chung ngày 31 tháng 12 năm 2019	7.626.146.461.302
Tỷ suất đầu tư thực tế bình quân của Quỹ Liên kết chung cho năm 2019	6,42%

(*) Các khoản chi phí liên quan bao gồm:	<i>Nội dung</i>	VNĐ Số tiền
	Phí ban đầu	(3.417.922.532.990)
	Phí quản lý hợp đồng	(158.388.172.920)
	Rút giá trị tài khoản	(56.175.320.363)
		(3.632.486.026.273)



Báo cáo hình hình hoạt động của *Quỹ Liên Kết Chung*

Báo cáo tài sản của *Quỹ Liên Kết Chung*

ngày 31 tháng 12 năm 2019

Tài sản	Số dư tại ngày 1/1/2019	Phát sinh trong năm	VND Số dư tại ngày 31/12/2019
Tiền và các khoản tương đương tiền	321.145.108.118	(27.060.280.206)	294.084.827.912
Tiền gửi có kỳ hạn	603.124.041.911	401.634.857.596	1.004.758.899.507
Cổ phiếu và chứng chỉ quỹ	152.614.551.302	139.694.408.058	292.308.959.360
Trái phiếu	2.994.509.928.954	2.722.420.527.254	5.716.930.456.208
Các tài sản khác (*)	239.378.338.424	94.849.694.869	334.228.033.293
Tổng tài sản	4.310.771.968.709	3.331.539.207.571	7.642.311.176.280
Tổng nợ phải trả	(6.805.173.537)	(9.359.541.441)	(16.164.714.978)
Giá trị tài sản ròng	4.303.966.795.172	3.322.179.666.130	7.626.146.461.302

(*) Bao gồm 139.052.175.700 VND tiền phí bảo hiểm chưa phân phối vào Quỹ Liên kết chung tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2019 và lãi dự thu các khoản đầu tư.

Báo cáo thu nhập và chi phí của *Quỹ Liên Kết Chung*

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2019

<i>Nội dung</i>	<i>Năm nay</i>	<i>Năm trước</i>
Thu nhập từ hoạt động đầu tư theo tài sản		
<i>Tiền và tiền gửi có kỳ hạn</i>	62.322.462.815	25.772.529.477
<i>Trái phiếu</i>	300.121.515.349	170.153.261.586
<i>Cổ phiếu</i>	6.062.078.871	171.382.372
Tổng thu nhập	368.506.057.035	196.097.173.435
Chi phí quản lý quỹ (*)	(89.132.994.288)	(48.264.826.913)
Chi phí khác	(11.427.688.444)	(32.254.966.930)
<i>Lỗ bán chứng khoán</i>	(14.906.368.819)	-
<i>Hoàn nhập dự phòng/(dự phòng) giảm giá đầu tư</i>	3.478.680.375	(32.223.137.330)
<i>Chi phí ngân hàng</i>	-	(31.829.600)
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	267.945.374.303	115.577.379.592
Thu nhập phân bổ cho bên mua bảo hiểm	(281.228.418.590)	(151.706.715.210)
Tỷ suất đầu tư thực tế bình quân của Quỹ Liên kết chung trong năm	6,42%	6,46%
Tỷ suất đầu tư bình quân thanh toán cho bên mua bảo hiểm trong năm	5,00%	5,10%

(*) Phí quản lý quỹ được tính toán theo tỷ lệ 1,5%/năm trên giá trị tài sản thuần của Quỹ Liên kết chung phù hợp với Thông tư số 52/2016/TT-BTC của Bộ Tài chính ngày 21 tháng 3 năm 2016 và được ghi nhận khi phát sinh trên cơ sở dồn tích.

Triển vọng và Thách thức **năm 2020**



Triển vọng Thị trường Cổ phiếu

Đối với năm 2020, Việt Nam vẫn được đánh giá là một trong những nền kinh tế tăng trưởng ổn định trong khu vực và trên thế giới, với trụ cột chính là nhu cầu tiêu dùng nội địa và hoạt động thương mại, đặc biệt là các lĩnh vực có dòng vốn đầu tư nước ngoài mạnh mẽ. Ngoài ra, việc chính phủ Việt Nam vẫn đang thúc đẩy quá trình chuyển đổi toàn diện sẽ là nhân tố tích cực khiến Việt Nam trở thành một điểm đến hấp dẫn đối với các nhà đầu tư nước ngoài. Đặc biệt, nếu thị trường chứng khoán Việt Nam được xem xét xếp hạng vào danh sách các thị trường mới nổi, sẽ thu hút nhiều hơn các nhà đầu tư nước ngoài.

Bên cạnh những mặt tích cực như trên, vẫn có những bất ổn và rủi ro sẽ chi phối đến thị trường trong năm 2020. Giải ngân chính phủ chậm, xuất khẩu gặp khó khăn do sự yếu của các đối tác thương mại lớn, sản xuất công nghiệp có dấu hiệu suy giảm, v.v...đang đặt ra những thách thức cho sự tăng trưởng của nền kinh tế.

Dựa vào các yếu tố trên, chúng tôi đánh giá rằng dù khó khăn nhưng cơ hội thị trường chứng khoán Việt Nam tăng trưởng vẫn khả tích cực. Tuy vậy, mức độ tăng sẽ được phân hóa giữa các nhóm ngành, và giữa các công ty trong cùng ngành. Chúng tôi kỳ vọng một số doanh nghiệp tốt trong nhóm ngành ngân hàng, bán lẻ, công nghệ vẫn sẽ duy trì được sự tăng trưởng khả quan và dẫn dắt thị trường trong năm 2020.

Về mặt định giá, mức định giá P/E 15,8 lần của chỉ số VN Index đang khá hợp lý và hấp dẫn dựa trên tiềm năng tăng trưởng của kinh tế Việt Nam.

Triển vọng Thị trường Trái phiếu

Lãi suất trái phiếu dự kiến sẽ dao động ở mức hiện tại trong những tháng tiếp theo do nguồn thanh khoản dồi dào trong hệ thống ngân hàng và khối lượng lớn trái phiếu dự kiến sẽ đáo hạn trong nửa đầu năm 2020 dẫn đến nhu cầu tái đầu tư của các ngân hàng sẽ tăng cao. Ở nửa sau năm 2020, biến động lãi suất sẽ phụ thuộc vào tình hình tăng trưởng kinh tế, lạm phát và tỷ giá, tuy nhiên, chúng tôi cho rằng lãi suất trái phiếu Chính phủ sẽ có ít dư địa để giảm thêm so với mức hiện tại.

Manulife Việt Nam

Tại Manulife, chúng tôi thực hiện *sứ mệnh*:

Đơn giản hóa sự phức tạp của dịch vụ tài chính bằng cách mang đến những giải pháp và trải nghiệm tốt hơn cho khách hàng. Chúng tôi, với chuyên môn trong lĩnh vực bảo hiểm và tài chính chuyên nghiệp sẽ giúp khách hàng có những quyết định dễ dàng cho *cuộc sống vẹn toàn* hơn mỗi ngày.

42%

Tăng trưởng - Dẫn đầu thị phần Bảo hiểm về doanh thu khai thác mới

53%

Chỉ số Đo lường Sự hài lòng Khách hàng (NPS) *đạt được*

1.111

Thành viên MDRT tại Việt nam

9.695

tỷ đồng *vốn điều lệ*

45.000

tỷ đồng *tổng tài sản quản lý*

1.205.579

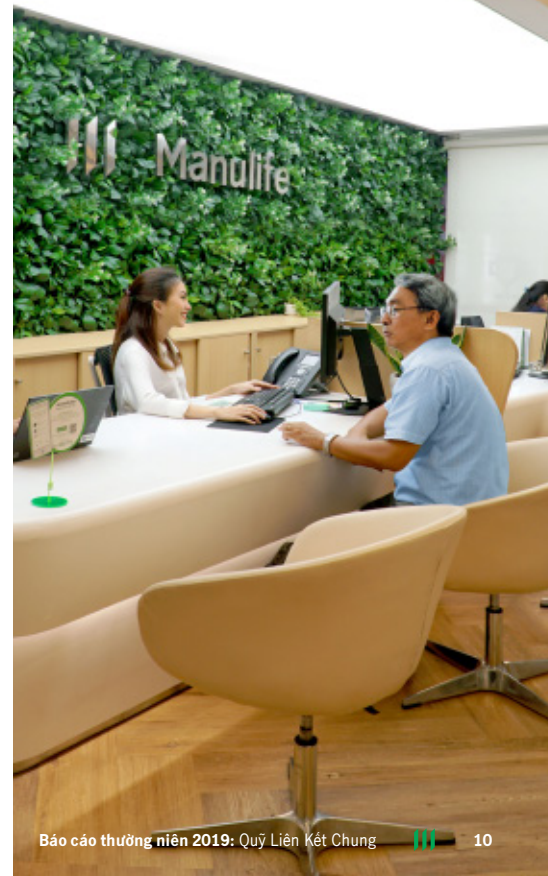
Hợp đồng Bảo hiểm Nhân thọ *đang được duy trì và có hiệu lực*

> 800

tỷ đồng *được chi trả* cho Quyền lợi Bảo hiểm

> 85

Chi nhánh, văn phòng trên toàn quốc cùng đội ngũ chuyên nghiệp và tiên phong với hơn **40.000 TTV**





||| Manulife

Manulife Việt Nam

Được trao tặng:

*Nhiều giải thưởng,
Chứng nhận uy tín*



“Thương hiệu Xuất sắc Thế giới 2018 - BrandLaureate Special Edition World”

Do Tổ chức Thương hiệu châu Á - Thái Bình Dương trao tặng.



Giải thưởng *Rồng Vàng 2019*

Với danh hiệu *“Công ty Bảo hiểm Nhân thọ có dịch vụ và trải nghiệm khách hàng tốt nhất”*, do Thời báo Kinh tế Việt Nam trao tặng.



Giải thưởng *“Thương hiệu bảo hiểm nhân thọ tốt nhất Việt Nam”*

Do tạp chí Global Brands Magazine trao tặng



Giải thưởng *“Công ty Bảo hiểm Nhân thọ tốt nhất về chuyển đổi số hoá tại Việt Nam”*

Từ tạp chí Global Banking & Finance Review (Anh Quốc)



Được vinh danh là một trong những *“Nơi làm việc tốt nhất châu Á năm 2019”*

từ Tạp chí HR Asia

Công ty Quản lý quỹ *Manulife Investment (Việt Nam)*

Manulife Investment Management là Tập Đoàn Quản Lý Quỹ/Tài sản hàng đầu thế giới với đội ngũ chuyên gia đầu tư hùng hậu hiện diện tại 17 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới. Là phân nhánh quản lý tài sản của tập đoàn Tài Chính Manulife (Manulife Financial Corporation), Manulife Investment Management có trên 450 chuyên gia đầu tư ở Bắc Mỹ, Châu Âu, Châu Á Thái Bình Dương và Nam Mỹ với tổng tài sản quản lý và giám sát lên đến 881 tỷ Đô la Mỹ tại thời điểm 30 tháng 09 năm 2019.

Thành lập từ năm 2005, Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) (“ManulifeIM (Việt Nam)”) là công ty thành viên trực thuộc Tập đoàn Quản lý Quỹ/Tài sản & Đầu Tư Manulife Investment Management™. Tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2019, Manulife IM (Việt Nam) đang quản lý tổng tài sản hơn 45.000 tỷ đồng, tương đương 1,9 tỷ Đô la Mỹ bao gồm các tài sản như trái phiếu, cổ phiếu và tiền gửi.

Khách hàng của chúng tôi được hưởng lợi từ kinh nghiệm và sự am hiểu sâu sắc về thị trường địa phương do đội ngũ chuyên gia đầu tư giàu năng lực, gắn kết trong công việc với nhau trên khắp các khu vực Châu Á, Bắc Mỹ và Châu Âu và được củng cố bởi các quy trình đầu tư và quản trị rủi ro đẳng cấp thế giới cùng với sự hỗ trợ từ một tổ chức cung cấp dịch vụ tài chính hàng đầu thế giới - Manulife Financial Corporation.

Để biết thêm thông tin về ManulifeIM (Việt Nam), vui lòng truy cập website www.manulifeam.com.vn

