

Báo cáo thường niên
Quỹ Liên kết Chung *2018*

18



Mục Lục

- 1** Thông điệp từ Tổng giám đốc Manulife Việt Nam
- 2** Tình hình thị trường 2018
- 3** Phân tích tình hình hoạt động của Quỹ Liên kết Chung
- 4** Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ Liên kết Chung
- 5** Triển vọng và thách thức năm 2019
- 6** Giới thiệu về Manulife Việt Nam



Thông điệp từ Tổng giám đốc Manulife Việt Nam

Kính chào Quý khách hàng,

Năm 2018 tiếp tục là năm đánh dấu thành công của Manulife tại thị trường Việt Nam, với tổng phí bảo hiểm khai thác mới tăng 38%, giúp Manulife giữ vững vị thế là một trong những công ty dẫn đầu thị trường về thị phần doanh thu phí bảo hiểm khai thác mới.

Phương châm của Manulife là **“Quyết định dễ dàng, vẹn toàn cuộc sống”**. Theo đó, chúng tôi đã tiên phong áp dụng hệ thống đánh giá mức độ hài lòng của khách hàng (NPS) vào năm 2017 với định hướng **“Lấy khách hàng làm trọng tâm”**, từ đó đem đến các giải pháp để nâng cao trải nghiệm của khách hàng.

Manulife cũng không ngừng đầu tư để chuyên nghiệp hóa đội ngũ phân phối nhằm kết nối với khách hàng một cách hiệu quả. Hiện chúng tôi có hơn 30.000 đại lý chuyên nghiệp.

Ngoài ra, Manulife đang thực hiện mục tiêu trở thành công ty bảo hiểm dẫn đầu về áp dụng số hóa, lấy khách hàng làm trọng tâm. Do đó, từ hơn 2 năm qua, chúng tôi đã thực hiện hành trình chuyển đổi kỹ thuật số. Chúng tôi đã giới thiệu trang web mới thân thiện với người dùng; ra mắt ứng dụng thanh toán trực tuyến cho phép khách hàng đóng phí mọi lúc,

mọi nơi. Chúng tôi còn triển khai ứng dụng bồi thường trực tuyến eClaims, nhờ đó khách hàng có thể nộp trực tuyến yêu cầu quyền lợi trợ cấp y tế trong vòng 1 phút.

Trong năm 2018, chúng tôi đã mở rộng mạng lưới lên đến 72 chi nhánh và văn phòng trải khắp cả nước, nhằm đem đến nhiều điểm giao dịch thuận tiện hơn cho khách hàng.

Thay mặt Manulife Việt Nam, tôi xin gửi đến Quý khách hàng lời cảm ơn chân thành vì đã cho chúng tôi cơ hội phục vụ và bảo vệ bạn cùng người thân.

Trân trọng,

Kim Fleming
Tổng giám đốc



Tình hình thị trường *năm 2018*

Thị trường cổ phiếu Việt Nam

Năm 2018, thị trường cổ phiếu Việt Nam là một trong những thị trường biến động nhiều nhất trong khu vực. Chỉ số VN-Index sau khi liên tục tăng và đạt đỉnh tại 1.204 điểm (ngày 09/04/2018), đã điều chỉnh và chốt năm ở mức 893 điểm, giảm 9,3% so với cuối năm 2017. Trong khi các yếu tố kinh tế vĩ mô trong nước vẫn duy trì sự ổn định tích cực, các biến động từ các thị trường bên ngoài lại cho thấy những bất ổn, gây quan ngại cho nhà đầu tư.

Về mặt định giá, cuối năm 2018, chỉ số giá trên lợi nhuận P/E của Việt Nam ở mức 15,3 lần, tương đương với mức P/E trung bình 5 năm của thị trường Việt Nam và với một số thị trường khác trong khu vực Đông Nam Á. Mức định giá này có thể xem là hấp dẫn, đặc biệt là khi xem xét đến tốc độ tăng trưởng của cả nền kinh tế.

Thị trường trái phiếu Việt Nam

Trong Quý 1 năm 2018, lãi suất trái phiếu đã giảm mạnh vào với mức giảm 0,68 - 1,35% cho tất cả các kỳ hạn và sau đó đã dần tăng trở lại. Tính đến cuối năm 2018, lãi suất trái phiếu ngắn hạn tăng 0,19% - 0,41% trong khi lãi suất trái phiếu trung và dài hạn giảm 0,08 - 0,68% so với thời điểm cuối năm 2017.

Phân tích tình hình hoạt động của Quỹ Liên kết Chung

1. Tình hình hoạt động của Quỹ

Mục tiêu của Quỹ Liên kết Chung (“Universal Life”) là giúp khách hàng quản lý tài chính của mình một cách hiệu quả đồng thời bảo vệ trước những rủi ro trong cuộc sống. 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 cho khách hàng, 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 2018, 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 2018 được đầu tư chủ yếu vào trái phiếu doanh nghiệp có bảo lãnh với mức chênh lệch lợi suất từ 2,6 - 2,9% 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. Ngoài ra, cùng với các thị trường trong khu vực, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng chịu sự sụt giảm trong năm 2018. Do đó, danh mục đầu tư chứng khoán của Quỹ ghi nhận một khoản lỗ. Tuy nhiên chúng tôi vẫn tiếp tục tin tưởng vào tiềm năng tăng trưởng dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam.

2. Phân bổ tài sản



CỔ PHIẾU 3,5%



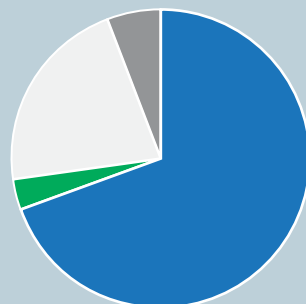
TRÁI PHIẾU 69,5%



TIỀN MẶT VÀ TIỀN GỬI CÓ KỲ HẠN 21,4%



CÁC TÀI SẢN KHÁC 5,6%



Nguồn: Công ty TNHH Manulife Việt Nam

3. Lãi suất đầu tư Quỹ Liên kết Chung



Nguồn: Công ty TNHH Manulife Việt Nam

4. 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 trái phiếu chính quyền địa phương 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.

Báo cáo tình 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 vào ngày 31 tháng 12 năm 2018

	VND
Nội dung	Số tiền
Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm	4.977.373.458.969
Thưởng duy trì hợp đồng	662.665.000
Số phí bảo hiểm phân bổ cho quyền lợi bảo hiểm rủi ro	(747.278.121.560)
Các khoản chi phí liên quan (*)	(2.291.316.665.290)
Tổng số phí bảo hiểm thuần đầu tư vào Quỹ Liên kết Chung	1.939.441.337.119
Giá trị thuần của Quỹ Liên kết Chung ngày 1 tháng 1 năm 2018	2.248.948.078.461
Giá trị thuần của Quỹ Liên kết Chung ngày 31 tháng 12 năm 2018	4.303.966.795.172
Tỷ suất đầu tư thực tế bình quân của Quỹ Liên kết Chung cho năm 2018	6,46%

(*) Các khoản chi phí liên quan bao gồm:

Phí ban đầu	(2.162.103.407.380)
Phí quản lý hợp đồng	(90.252.627.790)
Rút giá trị tài khoản	(38.960.630.120)
	(2.291.316.665.290)

Báo cáo tài sản của Quỹ Liên kết Chung

Ngày 31 tháng 12 năm 2018

VND

Tài sản	Số dư tại ngày 1 tháng 1 năm 2018	Phát sinh trong năm	Số dư tại ngày 31 tháng 12 năm 2018
Tiền và các khoản tương đương tiền	1.487.783.753	319.657.324.365	321.145.108.118
Tiền gửi có kỳ hạn	118.814.100.000	484.309.941.911	603.124.041.911
Cổ phiếu và chứng chỉ quỹ	21.860.044.347	130.754.506.955	152.614.551.302
Trái phiếu	1.946.452.948.414	1.048.056.980.540	2.994.509.928.954
Các tài sản khác (*)	163.202.971.597	76.175.366.827	239.378.338.424
Tổng tài sản	2.251.817.848.111	2.058.954.120.598	4.310.771.968.709
Tổng nợ phải trả	(2.869.769.650)	(3.935.403.887)	(6.805.173.537)
Giá trị tài sản ròng	2.248.948.078.461	2.055.018.716.711	4.303.966.795.172

(*) Bao gồm 137.057.340.020 VND tiền phí bảo hiểm chưa phân phối vào Quỹ Liên kết chung tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2018 và lãi dự thu của các khoản đầu tư.

Báo cáo thu nhập và chi phí của Quỹ Liên kết Chung

cho năm tài chính kết thúc vào ngày 31 tháng 12 năm 2018

VND

Nội dung	Năm 2018	Năm 2017
Thu nhập từ hoạt động đầu tư theo tài sản		
- Tiền và tiền gửi có kỳ hạn	25.772.529.477	4.094.265.460
- Trái phiếu	170.153.261.586	112.429.861.590
- Cổ phiếu và chứng chỉ quỹ	171.382.372	-
Tổng thu nhập	196.097.173.435	116.524.127.050
Chi phí quản lý quỹ (*)	(48.264.826.913)	(24.811.838.238)
Chi phí khác	(32.254.966.930)	94.635.664
- Dự phòng/hoàn dự phòng giảm giá đầu tư	(32.223.137.330)	119.568.264
- Chi phí ngân hàng	(31.829.600)	(24.932.600)
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	115.577.379.592	91.806.924.476
Thu nhập phân bổ cho bên mua bảo hiểm	(151.706.715.210)	(90.528.361.380)
Tỷ suất đầu tư thực tế bình quân của Quỹ Liên kết Chung trong năm	6,46%	7,65%
Tỷ suất đầu tư bình quân thanh toán cho bên mua bảo hiểm trong năm	5,10%	6,15%

(*) 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.

Các số liệu và thông tin trình bày trên đây được trích ra từ Báo cáo "Tình hình hoạt động của Quỹ liên kết chung" cho năm kết thúc ngày 31/12/2018 của Manulife Việt Nam, các số liệu trên đã được Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam kiểm toán và đã được trình bày ý kiến chấp nhận toàn phần.



Triển vọng và thách thức năm 2019

Triển vọng thị trường cổ phiếu

Nhìn chung, trong năm 2019, các nhân tố hỗ trợ để Việt Nam duy trì được tốc độ tăng trưởng tích cực vẫn còn. Đó là: (1) tỷ lệ dân số vàng với số lượng trong độ tuổi lao động chiếm trên 60% trong tổng dân số; (2) thu nhập bình quân trên đầu người cải thiện giúp gia tăng mức chi tiêu trong nước; (3) chính sách phát triển ổn định và tích cực tham gia vào các thỏa thuận thương mại song phương và đa phương giúp Việt Nam tăng cường thương mại và thu hút nhiều hơn dòng vốn FDI; (4) Mục tiêu cải thiện môi trường kinh doanh, nâng hạng thị trường chứng khoán... sẽ khuyến khích các nguồn vốn trong nước và quốc tế tạo đà cho sự phát triển kinh tế.

Bên cạnh đó cũng có những rủi ro đáng lưu ý. Ví dụ như sự tăng trưởng chậm lại ở các thị trường lớn (cũng là những đối tác thương mại quan trọng của Việt Nam) như Trung Quốc, Mỹ, Châu Âu... có thể gây ra những khó khăn cho các doanh nghiệp trong nước nếu muốn duy trì đà tăng trưởng cao như 2018. Đồng thời, lãi suất khả năng tăng lên trong thời gian tới sẽ làm gia tăng chi phí sử dụng nợ của các doanh nghiệp.

Sau khi xem xét các yếu tố trên, chúng tôi cho rằng dù khó khăn hơn nhưng các nhóm ngành bán lẻ, tiện ích, công nghệ vẫn còn nhiều cơ hội tăng trưởng trong năm 2019.

Về mặt định giá, mức định giá P/E 15 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 2019 dẫn đến nhu cầu tái đầu tư của các ngân hàng sẽ tăng cao. Sau đó, mặt bằng lãi suất trái phiếu dự kiến sẽ được điều chỉnh tùy vào tình hình lạm phát và tỷ giá.

Giới thiệu về Manulife Việt Nam

Là thành viên của Manulife Financial - tập đoàn tài chính lâu đời có trụ sở tại Canada, Manulife Việt Nam tự hào là doanh nghiệp bảo hiểm nhân thọ nước ngoài đầu tiên có mặt tại Việt Nam từ năm 1999 và sở hữu tòa nhà trụ sở riêng có với giá trị đầu tư hơn 10 triệu USD. Với bề dày kinh nghiệm và uy tín toàn cầu, Manulife hiện là Công ty Bảo hiểm Nhân thọ lớn nhất Việt Nam, tính theo vốn điều lệ (cập nhật đến ngày 31/12/2018).

130 năm kinh nghiệm toàn cầu

19 năm hoạt động tại Việt Nam

Vốn điều lệ

9.695 tỷ đồng

Phục vụ khách hàng của hơn

951.000 hợp đồng

43 tỉnh thành với 72 chi nhánh và phòng giao dịch

8 giải thưởng uy tín được trao tặng trong năm 2018

Các giải thưởng tiêu biểu trong năm 2018

Thương hiệu Xuất sắc Thế giới 2018
BrandLaureate Special Edition World
Tổ chức Thương hiệu châu Á - Thái Bình Dương

BrandLaureate Special Edition
World Award 2018
The Asia Pacific Brands Foundation (APBF)

“Doanh nghiệp xuất sắc” về chỉ số hài lòng khách hàng (Theo chuẩn CSI: 2018)
Tổ chức Thương hiệu châu Á - Thái Bình Dương

“Business Excellent - Customer Satisfaction Index 2018”
(CSI:2018)
Global GTA (United Kingdom) and International Quality Assurance (InterConformity)

Thương hiệu bảo hiểm nhân thọ tốt nhất Việt Nam
Tạp chí Global Brands Magazine

Best Life Insurance Brand, Vietnam 2018
Global Brands Magazine

Về công ty Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam

*Tính đến
ngày 31 tháng 12 năm 2018,
chúng tôi đang quản lý
tổng tài sản hơn
34.000 tỷ đồng,
tương đương
1,4 tỷ Đô la Mỹ
bao gồm các tài sản như
trái phiếu, cổ phiếu
và tiền gửi.*

Manulife Asset 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 16 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 Asset Management có trên 480 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 849 tỷ Đô la Mỹ tài sản tại thời điểm 30 tháng 06 năm 2018.

Thành lập từ năm 2005, Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam ("ManulifeAM Việt Nam") là công ty thành viên trực thuộc Tập đoàn Quản lý Quỹ/Tài sản Manulife Asset Management™. Tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2018, chúng tôi đang quản lý tổng tài sản hơn 34.000 tỷ đồng, tương đương 1,4 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 được củng cố bởi các quy trình đầu tư và quản trị rủi ro đẳng cấp thế giới và 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 ManulifeAM Việt Nam, vui lòng truy cập website www.manulifeam.com.vn

16

Hiện diện tại 16 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới

480

Có trên 480 chuyên gia đầu tư ở Bắc Mỹ, Châu Âu, Châu Á Thái Bình Dương và Nam Mỹ

849

Giám sát lên đến 849 tỷ Đô la Mỹ tài sản tại thời điểm 30 tháng 06 năm 2018



*Quyết định dễ dàng.
Vẹn toàn cuộc sống.*