



PRUDENTIAL

Lắng nghe. thấu hiểu. Hành động.

Bản cập nhật thông tin thường niên 2019

QUỸ CHỦ HỢP ĐỒNG CỔ THAM GIA CHIA LÃI



Bản cập nhật thông tin thường niên **Quỹ Chủ Hợp đồng có tham gia chia lãi** (sau đây gọi tắt là “Quỹ”) của Công ty TNHH BHNT Prudential Việt Nam (sau đây gọi là “Prudential”) cung cấp cho Quý khách các thông tin hữu ích về tình hình hoạt động của Quỹ và các yếu tố ảnh hưởng đến kết quả lợi nhuận phân bổ cho những Hợp đồng bảo hiểm tham gia chia lãi (sau đây gọi là “Hợp đồng”) còn hiệu lực tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2019.

01 CÁCH THỨC HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ

Tổng phí bảo hiểm đóng từ tất cả các Hợp đồng được Prudential đầu tư vào nhiều loại hình đầu tư khác nhau, thường được gọi là “tài sản”, nhằm gia tăng giá trị Hợp đồng trong tầm trung và dài hạn.

Hàng năm, Prudential tính toán lợi nhuận của Quỹ, là tổng tiền phí bảo hiểm và lợi nhuận đầu tư từ tài sản, trừ đi chi phí hoạt động và chi phí trích lập dự phòng cho quyền lợi bảo hiểm của Hợp đồng trong tương lai theo quy định pháp luật Việt Nam. Chủ Hợp đồng (Bên Mua Bảo Hiểm) sẽ được chia lợi nhuận từ Quỹ thông qua hình thức Bảo Túc và/hoặc Lãi Chia Cuối Hợp Đồng như sau:



Bảo Túc (BT)

Là khoản lãi chia (không đảm bảo và có thể bằng không) hàng năm cho Chủ Hợp đồng trong suốt thời gian hợp đồng còn hiệu lực.



Lãi Chia Cuối Hợp Đồng (LCCHĐ)

Đây là phần lãi chia bổ sung một lần (không đảm bảo và có thể bằng không) được dự kiến sẽ chi trả khi Hợp đồng bảo hiểm đáo hạn hoặc vào thời điểm xảy ra sự kiện bảo hiểm (như tử vong, thương tật toàn bộ vĩnh viễn ...). LCCHĐ chỉ có giá trị tại thời điểm chi trả.

Như vậy, BT và LCCHĐ sẽ phụ thuộc chủ yếu vào tình hình hoạt động của Quỹ: nếu tình hình hoạt động của Quỹ tốt, BT và LCCHĐ chia cho Chủ Hợp đồng sẽ cao và ngược lại.

Hàng năm, ngoài tình hình hoạt động của Quỹ, việc phân bổ BT và LCCHĐ (nếu có) của từng Hợp đồng còn phụ thuộc vào các yếu tố sau:



Dòng sản phẩm bảo hiểm tham gia,



Tổng phí bảo hiểm đã đóng,



Số tiền bảo hiểm và bảo tức tính lũy công bố trước đó, và



Thời gian tham gia Hợp đồng tính đến ngày 31 tháng 12 của năm công bố BTTL và LCCHĐ.

Kết quả BT và LCCHĐ cho từng Hợp đồng dựa trên triết lý công bằng, đúng về mặt chuyên môn và tuân thủ các quy định của pháp luật Việt Nam về việc quản lý Quỹ, được phê duyệt bởi Hội Đồng Thành viên của Prudential.



02 TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ TRONG NĂM 2019



A. Tổng tài sản Quỹ

Năm 2019, Tổng tài sản Quỹ Chủ Hợp đồng có tham gia chia lãi chiếm hơn **65%** tổng tài sản đầu tư của Prudential. Prudential hiện đang phục vụ khoảng **1,5** triệu Hợp đồng có tham gia chia lãi từ những ngày đầu thành lập vào năm 1999 đến nay.

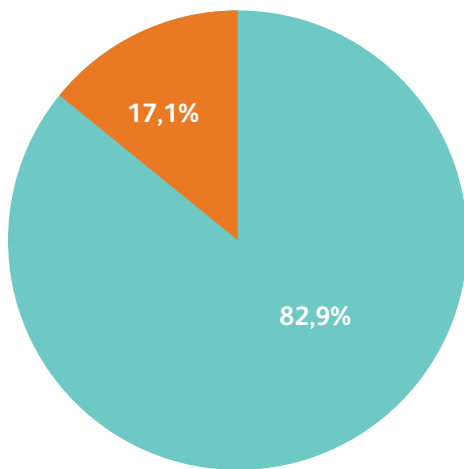


B. Tỷ trọng phân bổ tài sản Quỹ

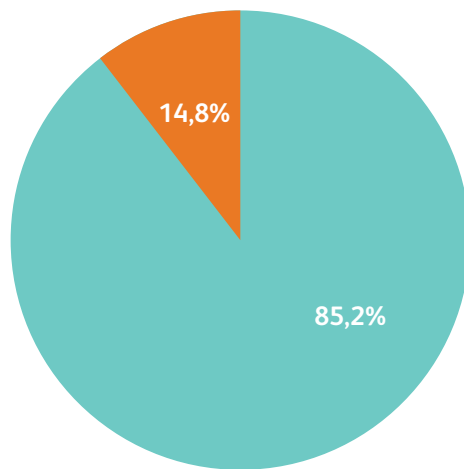
Quỹ duy trì chiến lược đầu tư thận trọng với tỷ trọng phân bổ tài sản Quỹ vẫn được tập trung chủ yếu vào Tài sản có thu nhập cố định.

Năm 2019, cùng xu hướng đầu tư với năm 2018, khoảng hơn **85%** tài sản được đầu tư vào Tài sản có thu nhập cố định, chủ yếu là Trái Phiếu Chính Phủ (TPCP). Đây là loại tài sản mang lại lợi nhuận ổn định và an toàn, phù hợp với tính chất cam kết lâu dài của dòng sản phẩm bảo hiểm có tham gia chia lãi. Gần **15%** tài sản Quỹ còn lại được đầu tư vào các loại tài sản khác như cổ phiếu, tiền và tiền gửi kỳ hạn.

TỶ TRỌNG PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ



2018



2019

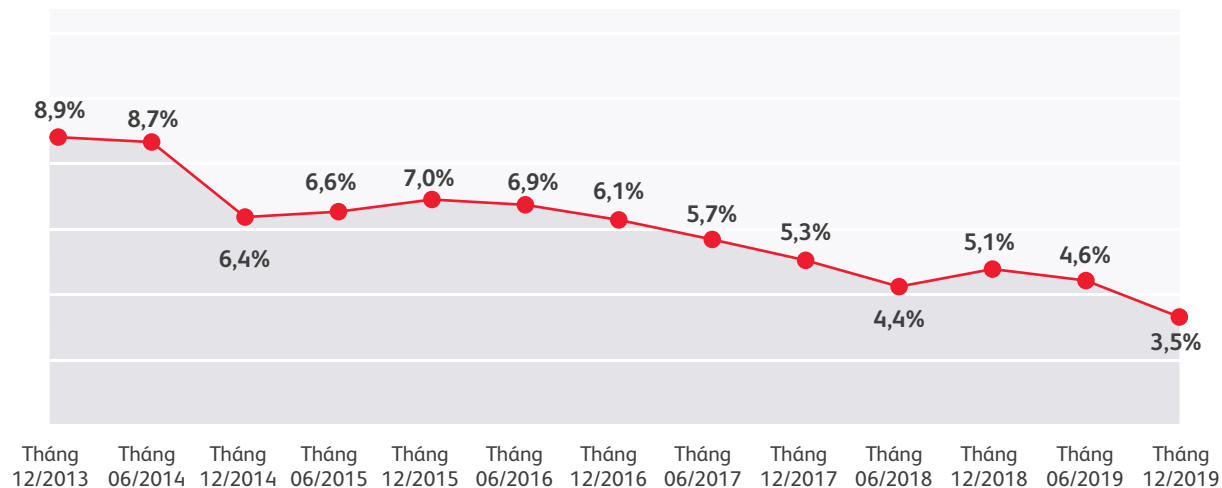
● Tài sản có thu nhập cố định ● Các tài sản khác

Nguồn: Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Prudential Việt Nam.

C. Tình hình hoạt động của Quỹ giai đoạn 2013-2019

Từ năm 2014 tới nay, lãi suất TPCP Việt Nam của tất cả các kỳ hạn đều giảm. Ví dụ, lãi suất TPCP với kỳ hạn 10 năm đã giảm từ 8,9%/năm vào tháng 12/2013 xuống 3,5%/năm vào tháng 12/2019 (xem biểu đồ bên dưới). Việc lãi suất TPCP giảm đã ảnh hưởng trực tiếp đến lợi nhuận của Quỹ.

LÃI SUẤT TPCP VIỆT NAM KỲ HẠN 10 NĂM



Nguồn: Kho Bạc Nhà Nước.

Bên cạnh tình hình đầu tư, các chi phí hoạt động ảnh hưởng đến lợi nhuận của Quỹ vẫn duy trì ở mức ổn định, chênh lệch không đáng kể so với kỳ vọng.

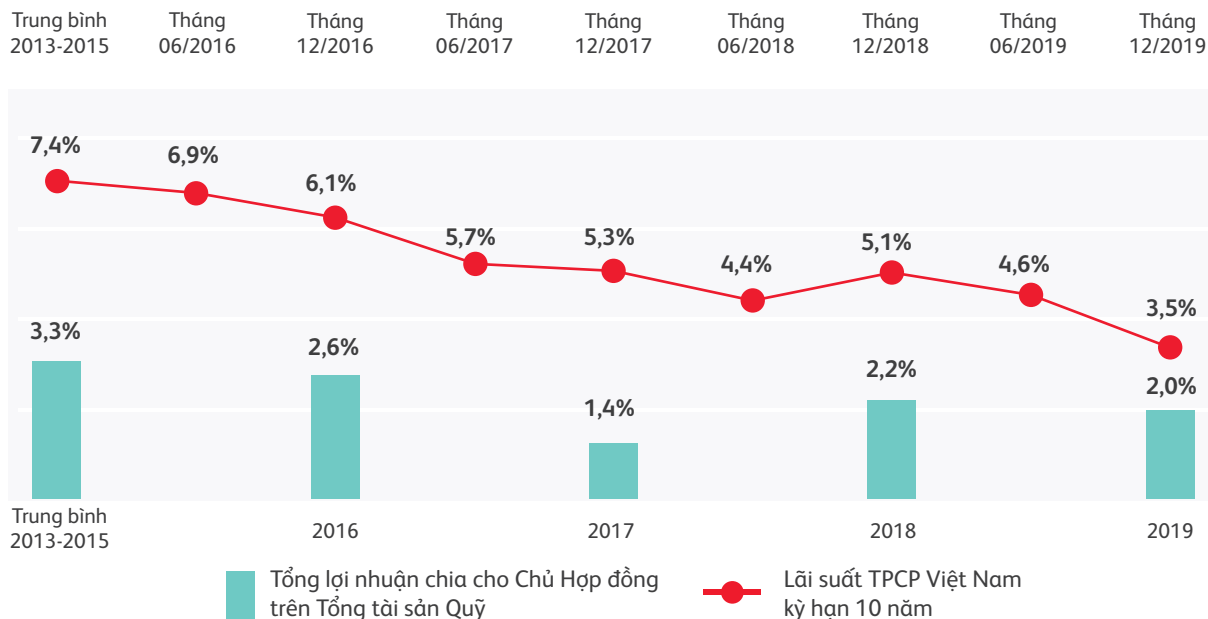
D. Mối tương quan giữa lãi suất TPCP và lợi nhuận Quỹ chia cho Chủ Hợp đồng

Lợi nhuận Quỹ tỷ lệ thuận với biên độ tăng giảm của lãi suất TPCP trong kỳ. Nói một cách khác, việc lãi suất TPCP sụt giảm gây bất lợi cho tình hình hoạt động của Quỹ, dẫn đến lợi nhuận chia cho Chủ Hợp đồng cũng bị ảnh hưởng tương ứng.

Trong năm tài chính 2019, lãi suất TPCP đã tiếp tục giảm, dẫn đến hiệu quả hoạt động của Quỹ cũng thấp hơn so với năm 2018.

Biểu đồ bên dưới đây thể hiện mối tương quan giữa lãi suất TPCP và lợi nhuận chia cho Chủ Hợp đồng.

TỔNG LỢI NHUẬN CHIA CHO CHỦ HỢP ĐỒNG TRÊN TỔNG TÀI SẢN



03 QUY TRÌNH CÔNG BỐ LÃI CHIA HÀNG NĂM

Thông tin lợi nhuận chia trong năm 2019 của từng Hợp đồng được cập nhật đầy đủ và chi tiết trong **Bảng tổng hợp thông tin thường niên** được gửi đến Chủ Hợp đồng bảo hiểm như sau:

- Đối với những hợp đồng đang có hiệu lực và có ngày đáo niên hợp đồng từ ngày 01/01/2020 đến 30/06/2020, Prudential sẽ bắt đầu gửi Bảng tổng hợp thông tin thường niên đến Chủ Hợp đồng trong tháng 04 năm 2020.
- Đối với những hợp đồng đang có hiệu lực và có ngày đáo niên hợp đồng từ ngày 01/07/2020 trở đi, Prudential sẽ gửi Bảng tổng hợp thông tin thường niên đến Chủ Hợp đồng trước ngày đáo niên hợp đồng 30 ngày.





04 TRIỂN VỌNG NĂM 2020

A. Triển Vọng Kinh Tế Việt Nam

Năm 2020 được dự báo kinh tế thế giới tiếp tục gặp khó khăn do bùng phát dịch viêm phổi cấp Covid-19 tại nhiều nước, và xu hướng bảo hộ thương mại vẫn tiếp diễn. Tăng trưởng kinh tế toàn cầu được dự báo nhiều khả năng sẽ thấp hơn mức tăng năm 2019 theo báo cáo nghiên cứu của Ngân hàng HSBC. Tăng trưởng kinh tế toàn cầu quý 1 năm 2020 được dự báo sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực nhiều nhất do tác động của dịch viêm phổi cấp Covid-19. Tăng trưởng kinh tế thế giới được kì vọng sẽ phục hồi vào những quý sau đó khi tình hình dịch viêm phổi cấp Covid-19 được kiểm soát. Trung Quốc, nền kinh tế lớn thứ hai thế giới, được dự báo sẽ bị ảnh hưởng đáng kể từ tác động tiêu cực của dịch viêm phổi cấp Covid-19 bùng phát. Nhiều khả năng tăng trưởng kinh tế Trung Quốc năm 2020 sẽ chỉ tầm hoặc thấp hơn 5,3% so với mức tăng 6,0% đã đạt được năm 2019. Trong khi đó, Mỹ là nền kinh tế lớn nhất thế giới, mặc dù tăng trưởng kinh tế được kì vọng sẽ tiếp tục duy trì nhờ vào tiêu dùng vẫn tốt và thất nghiệp ở mức thấp, nhưng nhiều khả năng tăng trưởng kinh tế cũng sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực và có thể chỉ đạt tầm 2,0% hoặc thấp hơn so với mức tăng 2,3% đã đạt được năm 2019.

Hầu hết các nền kinh tế ở các khu vực cũng được dự báo sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực do dịch viêm phổi cấp Covid-19 xảy ra tại

từng nước, đặc biệt là các nền kinh tế có dịch bùng phát mạnh và phải áp dụng phong tỏa trên diện rộng làm gián đoạn nhiều hoạt động kinh tế. Thêm nữa, tăng trưởng kinh tế tại các quốc gia cũng có khả năng bị ảnh hưởng tiêu cực do dịch viêm phổi cấp Covid-19 bùng phát tại các nền kinh tế khác, đặc biệt là bị ảnh hưởng kinh tế liên đới từ những nền kinh tế lớn đóng vai trò quan trọng trong hoạt động thương mại, cung cấp nguyên vật liệu và tiêu thụ hàng hóa, cũng như hoạt động du lịch... cho các quốc gia khác. Chẳng hạn như, bùng phát dịch viêm phổi cấp tại Trung Quốc ảnh hưởng tiêu cực gần như hầu hết các nền kinh tế tại khu vực Châu Á do gián đoạn sản xuất, đình trệ hoạt động giao thương, sụt giảm khách du lịch... Hàn Quốc được dự báo bị ảnh hưởng nặng do bùng phát dịch viêm phổi cấp Covid-19 tại nước nhà, và còn do bùng phát dịch viêm phổi cấp Covid-19 tại Trung Quốc. Trung Quốc là đối tác giao thương hàng đầu của Hàn Quốc, hơn 25% tổng giá trị hàng hóa của Hàn Quốc được xuất vào thị trường Trung Quốc và Hàn Quốc nhập hơn 20% hàng hóa nguyên vật liệu từ Trung Quốc. Ngoài ra hơn 30% khách du lịch quốc tế đến Hàn Quốc là từ Trung Quốc. Hồng Kông có gần 80% khách du lịch đến từ Trung Quốc và có hơn 40% tổng giá trị hàng nhập khẩu từ Trung Quốc. Thái Lan có hơn 30% khách du lịch đến từ Trung Quốc, và có hơn 20% tổng giá trị thương mại với Trung Quốc...

Với viễn cảnh tăng trưởng kinh tế thế giới bị ảnh hưởng và nguồn cung dầu thô vẫn dồi dào, giá dầu thô được dự báo sẽ vẫn thấp mặc dù vẫn còn khả năng bị tác động bởi biến động về địa chính trị. Như vậy áp lực lạm phát lên giá cả hàng hóa sẽ không nhiều từ khi thiếu hụt nguồn cung hàng hóa do gián đoạn sản xuất và gián đoạn chuỗi cung ứng toàn cầu bị kéo dài. Xu hướng nói lỏng

chính sách tiền tệ sẽ tiếp tục diễn ra ở nhiều nước để hỗ trợ kinh tế. Tại Mỹ, Cục Dự Trữ Liên Bang (Fed) sau khi tạm ngừng giảm lãi suất vào cuối năm 2019 cũng vẫn tiếp tục duy trì chính sách hỗ trợ tăng trưởng thông qua thị trường mở (OMO), và bắt đầu gia tăng việc cắt giảm lãi suất trở lại trong năm 2020. Tại Trung Quốc, chính sách nới lỏng và hỗ trợ kinh tế sẽ tiếp tục gia tăng, đặc biệt trong bối cảnh kinh tế bị ảnh hưởng bởi dịch viêm phổi cấp Covid-19 và căng thẳng thương mại với Mỹ. Đa phần các nền kinh tế khác cũng được dự báo sẽ tiếp tục gia tăng chính sách hỗ trợ tăng trưởng trong năm 2020.

Tại Việt Nam, triển vọng kinh tế vĩ mô năm 2020 nhiều khả năng vẫn tiếp tục duy trì tương đối tích cực nhờ vào nền tảng kinh tế vĩ mô tốt trong những năm vừa qua, cũng như việc vận hành linh hoạt những chính sách hỗ trợ kinh tế từ chính phủ và kiểm soát dịch viêm phổi cấp Covid-19 kịp thời. Tuy nhiên, tăng trưởng kinh tế nhiều khả năng thấp hơn 2019, do bị ảnh hưởng liên đới bởi dịch viêm phổi cấp Covid-19 và môi trường kinh tế thế giới còn nhiều biến động. Việt Nam có hơn 50% khách du lịch quốc tế đến từ Trung Quốc và Hàn Quốc. Việt Nam nhập khẩu hơn 50% hàng hóa nguyên vật liệu từ Trung Quốc và Hàn Quốc. Trong khi đó, hơn 40% hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam vào thị trường Mỹ và Châu Âu. Do đó tăng trưởng kinh tế nhiều khả năng bị giảm nhiều trong quý 1 năm 2020, nhưng được dự báo sẽ phục hồi sau đó nếu tình hình dịch viêm phổi cấp Covid-19 được kiểm soát tốt. Lạm phát tổng thể có thể sẽ vẫn được kiểm soát quanh mức bình quân năm 4% hay thấp hơn nhờ vào viễn cảnh lạm phát thế giới thuận lợi và môi trường tăng trưởng thấp. Tuy nhiên, đối với lạm phát tổng thể, vẫn có khả năng rủi ro lạm phát quay lại do thiếu

hụt nguồn cung hàng hóa. Ngoài ra, tỷ giá tiền đồng Việt Nam vẫn được dự báo không bị giảm giá nhiều do dự trữ ngoại hối đã ở mức cao, kì vọng dòng vốn nước ngoài vào Việt Nam vẫn tiếp tục do xu hướng dịch chuyển các dòng vốn đầu tư sản xuất vào Việt Nam vẫn diễn ra và các hiệp định thương mại với các nước có hiệu lực trong năm giúp thương mại có thể có thặng dư. Thị trường tài chính được dự báo có thể tiếp tục bị ảnh hưởng tiêu cực theo những biến động từ thị trường thế giới nhưng nhìn chung vẫn có thể được duy trì ổn định. Hệ thống Ngân Hàng tiếp tục được cải thiện theo chuẩn quản trị cao hơn nhưng thu nhập từ lãi của hệ thống Ngân hàng được dự báo sẽ không còn cao như năm trước do áp lực giảm lãi suất cho vay trong khi đó huy động vốn ở kì hạn dài phải tăng lên. Thanh khoản toàn hệ thống ngân hàng cũng được dự báo sẽ được duy trì tốt giúp lãi suất tiền gửi ngân hàng có khả năng giảm trong trường hợp lạm phát kỳ vọng vẫn duy trì hợp lý. Chính sách tài khóa được dự báo sẽ tiếp tục chưa được nới lỏng mạnh mẽ, đặc biệt trong hoạt động đầu tư công từ khi nào tăng trưởng có khả năng bị ảnh hưởng nặng nề. Trong khi đó chính sách tiền tệ được kì vọng vẫn duy trì linh hoạt nhằm mục tiêu hỗ trợ tăng trưởng và ổn định mặt bằng lãi suất và kinh tế vĩ mô đồng thời chủ động để ứng phó với những biến động của thị trường.

(Nguồn Tổng cục thống kê, Ngân hàng nhà nước Việt Nam, Quy chế tiền tệ thế giới, Tổ chức thương mại thế giới, Bloomberg, Ngân hàng HSBC, Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments Việt Nam, Tháng 2 năm 2020)

B. Đánh Giá Cơ Hội Đầu Tư Với Thị Trường Trái Phiếu

Năm 2020, lãi suất trái phiếu chính phủ được kỳ vọng có thể sẽ tiếp tục giảm thêm hoặc ổn định tương đối ở mức thấp đặc biệt là những kỳ hạn dài. Rủi ro lạm phát tăng cao do thiếu hụt nguồn cung cũng có thể xảy ra và gây áp lực tăng lãi suất cho trái phiếu. Nhưng năm 2020, xu hướng chung về nơi lỏng tiền tệ sẽ tiếp tục do tăng trưởng kinh tế gặp thách thức hơn trong khi nhiều khả năng lạm phát trung bình năm vẫn thấp. Trong khi đó thị trường trái phiếu doanh nghiệp sẽ tiếp tục phát triển tích cực trong năm 2020 do lợi tức trái phiếu chính phủ thấp. Do vậy Trong năm 2020, thị trường trái phiếu chính phủ có thể không còn mang lại lợi suất đầu tư hấp dẫn như trước đây, nhưng đầu tư trái phiếu chính phủ vẫn là kênh đầu tư ít rủi ro và có thu nhập vừa phải. Bên cạnh đó, một số trái phiếu doanh nghiệp hay ngân hàng có mức tín nhiệm tốt cũng được kỳ vọng sẽ tiếp tục phát hành với lợi suất đầu tư tương đối tốt cũng là cơ hội cho nhà đầu tư trái phiếu. Do đó, chiến lược đầu tư với việc phân bổ tài sản Quỹ trái phiếu hợp lý, chọn lựa loại trái phiếu với kỳ hạn phù hợp, vẫn có thể mang lại kết quả tốt cho nhà đầu tư có nhu cầu bảo toàn vốn trong năm 2020.

(Nguồn: Bloomberg, Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments Việt Nam)



Lưu ý:

- Những thông tin nêu trong tài liệu này không được phép công bố, phát hành, sửa chữa hoặc phổ biến từng phần hoặc toàn bộ nếu không được Prudential đồng ý trước bằng văn bản.
- Thông tin trong tài liệu này chỉ cung cấp thông tin tham khảo và không nhằm mục đích bán bất kỳ Hợp đồng bảo hiểm nào của Prudential, không phải là lời mời hay khuyến khích tham gia vào bất kỳ hoạt động đầu tư nào khác.
- Bản cập nhật thông tin thường niên của Quỹ không mang tính chất dự báo lợi nhuận trong tương lai.

Thông tin tham khảo

Chi tiết về sản phẩm bảo hiểm có tham gia chia lãi, cách thức hoạt động của Quỹ và quy trình công bố lãi chia hàng năm tại:



Trang Youtube của Prudential Việt Nam:

<https://youtu.be/8n0HZ2Y7gT4>



Trang Facebook của Prudential Việt Nam:

<https://www.facebook.com/Prudential.pva/ideo/1675315069203092/>

Liên Hệ Với Prudential

- Gọi tổng đài miễn cước **1800 1 247**
- Trò chuyện (Chat) với **PRUBot** tại website www.prudential.com.vn hoặc trên trang Facebook **“Bảo hiểm Nhân thọ Prudential Việt Nam”**
- Gửi email tới customer.service@prudential.com.vn
- Đến giao dịch trực tiếp tại các Văn phòng Tổng đại lý Prudential trên cả nước (Xem địa chỉ tại đường dẫn: www.prudential.com.vn/vi/contact-us/)



Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân Thọ Prudential Việt Nam

Trụ sở chính: Tầng 25, TTTM Sài Gòn, 37 Tôn Đức Thắng, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh ☎ (028) 39 101 660 📠 (028) 39 100 899

🎧 1800 1 247 ✉ customer.service@prudential.com.vn 🌐 www.prudential.com.vn