



2016 BÁO CÁO  
THƯỜNG NIÊN  
QUỸ LIÊN KẾT CHUNG

## MỤC LỤC

<b>THÔNG ĐIỆP CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC PRUDENTIAL VIỆT NAM</b>	<b>05</b>
<b>TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT CHUNG NĂM 2016</b>	<b>07</b>
Phân bổ tài sản và hoạt động Quỹ	08
Kết quả hoạt động	08
<b>BÁO CÁO CỦA QUỸ LIÊN KẾT CHUNG TRONG NĂM 2016</b>	<b>11</b>
I. Phí bảo hiểm và giá trị Quỹ liên kết chung trong năm	12
II. Báo cáo tình hình tài sản của các Quỹ liên kết chung cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016	12
III. Báo cáo thu nhập và chi phí của các Quỹ liên kết chung	13
<b>TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2016 VÀ TRIỂN VỌNG NĂM 2017</b>	<b>15</b>
Tình hình kinh tế vĩ mô 2016	16
Triển vọng năm 2017	17
Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường trái phiếu	17
Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường cổ phiếu	17
<b>GỚI THIỆU VỀ EASTSPRING INVESTMENTS</b>	<b>18</b>
<b>GỚI THIỆU CÁC SẢN PHẨM TIÊU BIỂU CỦA PRUDENTIAL</b>	<b>20</b>



## THÔNG điệp CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC PRUDENTIAL VIỆT NAM

**Kính thưa Quý khách hàng,**

Năm 2016 đánh dấu một năm nhiều thay đổi tích cực đối với Công ty TNHH Bảo hiểm nhân thọ Prudential Việt Nam (Prudential Việt Nam), trong đó có thể kể đến cải tiến vượt bậc về công nghệ và dịch vụ Khách hàng tiện lợi. Ngoài ra, Prudential Việt Nam đã triển khai thành công chiến dịch “Gia đình là vô giá” nhằm góp phần thắt chặt tình cảm gia đình của người Việt Nam.

Với những thành tựu đã gặt hái được, tôi tin rằng Prudential Việt Nam sẽ tiếp tục vươn lên tầm cao mới để chiếm vị thế thống lĩnh thị trường bảo hiểm nhân thọ đồng thời mang lại cho Quý khách hàng những sản phẩm và dịch vụ hoàn hảo hơn.

Kể từ khi thành lập tới nay, Quý liên kết chung của Prudential Việt Nam luôn hoạt động hiệu quả với sự quản lý của các chuyên gia đầu tư giàu kinh nghiệm của Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments.

Trong báo cáo thường niên năm nay, chúng tôi hân hạnh chia sẻ với Quý khách hàng kết quả hoạt động thành công của Quý liên kết chung, cũng như tổng quan tình hình kinh tế trong năm vừa qua.

Thay mặt Prudential Việt Nam, tôi xin gửi lời cảm ơn chân thành Quý khách hàng - người đóng vai trò quan trọng trong thành công của Prudential Việt Nam - đã đồng hành cùng Prudential Việt Nam trong thời gian vừa qua.

Kính chúc Quý khách hàng và gia đình sức khỏe dồi dào, thành công và hạnh phúc!

**Stephen James Clark**  
Tổng Giám đốc  
Prudential Việt Nam



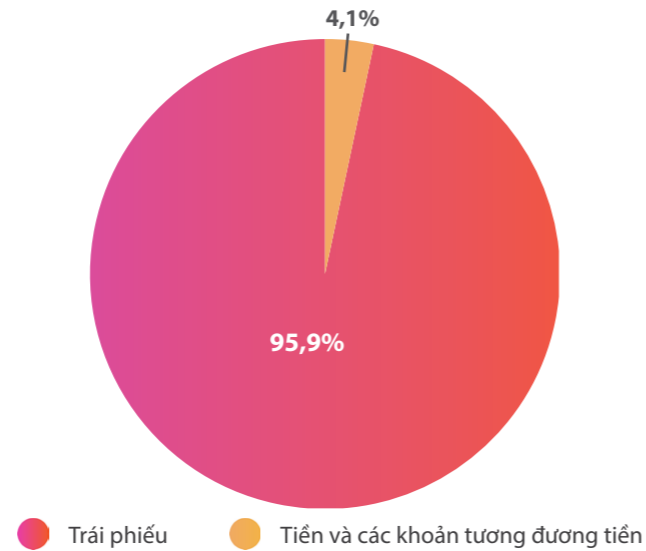
**TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA  
QUỸ LIÊN KẾT CHUNG NĂM 2016**

## Phân bổ tài sản và hoạt động Quỹ

Năm 2016, lãi suất tiền gửi tại các Ngân hàng duy trì ở mức thấp, lãi suất trái phiếu giảm ở hầu hết các kỳ hạn, ngoại trừ trái phiếu có kỳ hạn đáo hạn dài như 20 năm và 30 năm vẫn duy trì ở mức kỳ vọng.

Quỹ Liên kết chung tiếp tục duy trì chính sách phân bổ tài sản đầu tư chủ yếu vào danh mục trái phiếu có kỳ hạn trung và dài hạn. Tại thời điểm cuối năm 2016, tỷ trọng phân bổ tài sản đầu tư vào danh mục trái phiếu chiếm tỷ lệ **95,9%**, và tỷ trọng phân bổ tài sản vào danh mục tiền và các khoản tương đương tiền chiếm tỷ lệ **4,1%**. Trong đó, đầu tư vào trái phiếu chủ yếu tập trung vào các kỳ hạn từ trên 5 năm đến 30 năm, chiếm tỷ trọng **81,3%** trong tổng giá trị tài sản đầu tư của Quỹ.

**TỶ TRỌNG PHÂN BỐ TÀI SẢN ĐẦU TƯ CỦA QUỸ LIÊN KẾT CHUNG THEO PHƯƠNG PHÁP NGUYÊN GIÁ**

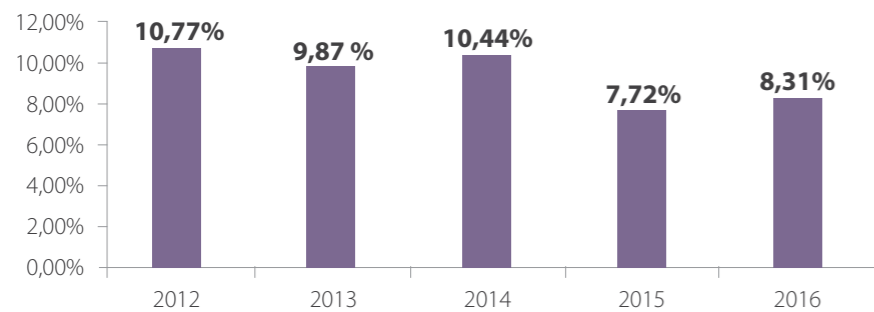


Nguồn: Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Prudential Việt Nam

## Kết quả hoạt động

Quỹ Liên kết chung đã đạt được tỷ suất lợi nhuận **8,31%** trong năm 2016 và **9,41%** bình quân trong 5 năm gần nhất (tính theo phương pháp nguyên giá).

**TỶ SUẤT ĐẦU TƯ THỰC TẾ CỦA QUỸ LIÊN KẾT CHUNG THEO PHƯƠNG PHÁP NGUYÊN GIÁ**



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

Quyền lợi đầu tư thực tế đã chia trong năm 2016: vui lòng tham khảo Bảng tổng hợp thông tin thường niên đính kèm.





## **BÁO CÁO CỦA QUỸ LIÊN KẾT CHUNG TRONG NĂM 2016**

## I. Phí bảo hiểm và giá trị Quỹ liên kết chung trong năm 2016

Đơn vị: đồng

<b>Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm (a)</b>	<b>1.208.537.606.947</b>
<b>Số phí bảo hiểm phân bổ cho quyền lợi rủi ro</b>	<b>214.267.919.451</b>
<b>Các khoản chi phí liên quan</b>	<b>414.903.335.270</b>
+ Chi phí ban đầu (b)	368.081.563.917
+ Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	20.618.781.000
+ Hủy hợp đồng bảo hiểm	26.202.990.353
<b>Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào Quỹ liên kết chung [(c) = (a) - (b)]</b>	<b>840.456.043.030</b>
<b>Giá trị Quỹ liên kết chung đầu năm</b>	<b>1.073.888.939.028</b>
<b>Giá trị Quỹ liên kết chung cuối năm</b>	<b>1.771.922.099.840</b>
<b>Tỷ suất đầu tư của Quỹ liên kết chung</b>	<b>8,31%</b>

## II. Báo cáo tình hình tài sản của các Quỹ liên kết chung cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016

Đơn vị: đồng

TÀI SẢN	GIÁ TRỊ ĐẦU NĂM	THAY ĐỔI TRONG NĂM	GIÁ TRỊ CUỐI NĂM
<b>Tiền</b>	20.050.546.949	48.555.130.953	68.605.677.902
<b>Danh mục các khoản đầu tư</b>	1.007.083.444.093	617.367.807.443	1.624.451.251.536
+ Tiền gửi có kỳ hạn	19.155.800.845	(19.155.800.845)	-
+ Trái phiếu	987.927.643.248	636.523.608.288	1.624.451.251.536
<b>Các tài sản khác</b>	46.754.947.986	32.110.222.416	78.865.170.402
<b>Tổng Tài Sản</b>	<b>1.073.888.939.028</b>	<b>698.033.160.812</b>	<b>1.771.922.099.840</b>

## III. Báo cáo thu nhập và chi phí của các Quỹ liên kết chung

Đơn vị: đồng

Nội dung	2015	2016
<b>Thu nhập từ hoạt động đầu tư</b>		
+ Cổ phiếu	-	-
+ Lãi từ trái phiếu	57.042.485.357	105.467.370.934
+ Lãi từ tiền gửi có kỳ hạn	430.565.534	124.943.007
+ Lãi từ tiền gửi không kỳ hạn	217.837.475	390.919.568
<b>Tổng thu nhập</b>	<b>57.690.888.366</b>	<b>105.983.233.509</b>
<b>Chi Phí</b>		
+ Phí quản lý đầu tư	16.321.864.367	28.357.755.864
<b>Tổng chi phí</b>	<b>16.321.864.367</b>	<b>28.357.755.864</b>
<b>Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí</b>	<b>41.369.023.999</b>	<b>77.625.477.645</b>
<b>Thu nhập trên phần tiền của chủ hợp đồng bảo hiểm</b>	<b>43.796.903.000</b>	<b>63.089.207.000</b>
<b>Thu nhập trả cho bên mua bảo hiểm</b>	-	-
<b>Tỷ suất đầu tư thực tế</b>	<b>7,72%</b>	<b>8,31%</b>
<b>Tỷ suất đầu tư công bố cho bên mua bảo hiểm</b>	<b>6,5% – 7,5%</b>	<b>4,0% – 6,5%</b>

Các số liệu tài chính trình bày trên đây được trích ra từ báo cáo "Tình hình hoạt động kinh doanh của Quỹ liên kết chung" cho năm kết thúc ngày 31/12/2016. Các số liệu tài chính trình bày trên đây đã được Công ty TNHH KPMG kiểm toán và đã được trình bày ý kiến chấp nhận toàn phần.



**TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2016  
VÀ TRIỂN VỌNG NĂM 2017**





### Tình hình kinh tế vĩ mô 2016:

Năm 2016 khép lại trong bối cảnh tăng trưởng kinh tế thế giới vẫn còn ở mức thấp và phục hồi chậm. Tăng trưởng toàn cầu cho năm 2016 được dự báo bởi Quỹ tiền tệ thế giới (IMF) có thể chỉ đạt mức 3,1%. Theo Tổ chức thương mại thế giới (WTO), tăng trưởng thương mại toàn cầu cũng ở mức thấp lịch sử kể từ khủng hoảng tài chính, chỉ đạt mức 1,7% so với dự báo 2,8%. Hoạt động của thị trường hàng hóa ít sôi động, giá cả các hàng hóa đã tăng trở lại nhưng vẫn còn giao dịch ở mức thấp. Tại Việt Nam, các chỉ số dự báo vĩ mô cho thấy kinh tế Việt Nam giảm tốc trong năm 2016, tăng trưởng cả năm chỉ đạt 6,21% so với mục tiêu ban đầu của Chính phủ là 6,7%. Bên cạnh những thuận lợi từ dấu hiệu khởi sắc của năm 2015, nền kinh tế vẫn đối mặt với nhiều thách thức như động lực tăng trưởng vẫn phụ thuộc nhiều vào ngoại lực (khối nước ngoài - FDI). Cầu tiêu dùng và cầu đầu tư nội địa

thực sự chưa tăng mạnh mẽ và bền vững. Ngoài ra, diễn biến phức tạp của thời tiết, môi trường cũng đã tạo ra những khó khăn nhất định, như tình trạng hạn hán tại các tỉnh Tây Nguyên và Nam Trung Bộ, xâm nhập mặn nghiêm trọng ở Đồng bằng sông Cửu Long, sự cố môi trường ở miền Trung... Lạm phát đã tăng trở lại ở mức 4,74% cho cả năm nhưng vẫn dưới mức mục tiêu của chính phủ là 5%. Tỷ giá và thị trường ngoại hối có biến động vào cuối năm nhưng nhìn chung tỷ giá và thị trường ngoại hối vẫn duy trì ở mức ổn định trong bối cảnh nguồn cung ngoại hối dồi dào và dự trữ ngoại tệ tăng cao. Đồng Việt Nam chỉ giảm khoảng 1,1% so với đồng đô la Mỹ cho cả năm 2016.

*(Nguồn: Tổng cục thống kê, Quỹ tiền tệ thế giới, Tổ chức thương mại thế giới)*

### Triển vọng năm 2017:

Năm 2017, kinh tế toàn cầu được dự báo có triển vọng tốt hơn nhưng vẫn còn ở mức tăng trưởng thấp ở mức 3,4% và có thể có nhiều biến động với những tác động khó lường, do rủi ro từ những thay đổi chính sách của nước Mỹ, bao gồm cả việc tăng lãi suất sắp tới của Cục Dự Trữ Liên Bang Mỹ (Fed), và tác động từ những biến động ở thị trường Trung Quốc do tăng trưởng giảm tốc... Trong khi đó, thị trường trong nước được kỳ vọng có nhiều khởi sắc, tăng trưởng được dự báo ở mức 6,6%. Nhu cầu vốn từ nền kinh tế vẫn duy trì do nhu cầu nội địa và đà hồi phục tăng trưởng vẫn tiếp tục. Lãi suất tiền gửi ngân hàng được kỳ vọng tiếp tục duy trì ổn định trong những tháng đầu năm nhưng có khả năng sẽ có biến động vào những tháng sau đó. Dự báo cho thấy lạm phát vẫn trên đà tăng lên mặc dù không ở mức mạnh mẽ. Tỷ giá ngoại tệ cũng được dự báo sẽ gặp nhiều thách thức hơn trong năm 2017. Do đó, chính sách tài khóa, tiền tệ, và những công cụ điều hành khác của chính phủ nhiều khả năng sẽ được duy trì nhằm hỗ trợ sự ổn định và chủ động để ứng phó với những biến động của thị trường.

*(Nguồn: Tổng cục thống kê, Quỹ tiền tệ thế giới, Tổ chức thương mại thế giới)*

### Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường trái phiếu:

Trong điều kiện tình hình kinh tế vĩ mô của thế giới và Việt Nam trong thời gian tới, lợi suất trái phiếu có thể sẽ tăng trở lại, đặc biệt ở các trái phiếu kỳ hạn ngắn và vừa. Tuy nhiên, chúng tôi tin rằng trong dài hạn, thị trường trái phiếu vẫn là kênh đầu tư có ít rủi ro hơn và thu nhập ít biến động. Trong ngắn hạn, 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, sẽ tiếp tục mang lại kết quả tốt cho nhà đầu tư trong năm 2017.



### Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường cổ phiếu:

Trong dài hạn, chúng tôi tiếp tục lạc quan về thị trường cổ phiếu Việt Nam dựa trên bối cảnh các chính sách kinh tế vĩ mô theo hướng thúc đẩy tăng trưởng kinh tế sẽ tiếp tục được duy trì và mở rộng, đồng thời sự hồi phục của các ngành nông nghiệp, dầu khí và nguyên vật liệu sẽ đóng góp đáng kể vào tăng trưởng kinh tế trong những năm tiếp theo. Triển vọng dòng tiền cũng được tiếp tục đánh giá khả quan nhờ vào các chính sách mới theo hướng mở cho thị trường, tiến trình cổ phần hóa các doanh nghiệp nhà nước tiếp tục được đẩy mạnh, sự phát triển các thị trường và sản phẩm mới như thị trường chứng khoán phái sinh... Do đó, chúng tôi cho rằng việc lựa chọn ngành nghề và cổ phiếu phù hợp sẽ tiếp tục mang lại giá trị cho nhà đầu tư.



## GIỚI THIỆU VỀ EASTSPRING INVESTMENTS

Eastspring Investments là công ty quản lý tài sản hàng đầu Châu Á, chuyên quản lý đầu tư cho các khách hàng cá nhân và tổ chức với tổng tài sản hiện đang quản lý khoảng 140 tỷ Đô la Mỹ (tính đến ngày 30/6/2016). Tại Việt Nam, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments được thành lập vào năm 2005 và hiện đang là một trong những công ty quản lý Quỹ lớn nhất Việt Nam với tổng tài sản hiện đang quản lý khoảng 49,5 nghìn tỷ đồng (tương đương 2,2 tỷ Đô la Mỹ) (tính đến ngày 31/12/2016).

Lịch sử hoạt động  
**HƠN 20 NĂM**



Tổng tài sản quản lý  
**140 TỶ ĐÔ LA MỸ**



Số lượng chuyên gia đầu tư  
**TRÊN 250 NGƯỜI**



Số lượng nhân viên  
**TRÊN 2.500 NHÂN VIÊN**



### Số lượng thị trường hoạt động tại Châu Á

#### 10 THỊ TRƯỜNG

Eastspring Investments đã hoạt động tại 10 thị trường Châu Á và có văn phòng tại Mỹ và Châu Âu.



### CÁC GIẢI THƯỞNG TIÊU BIỂU CỦA EASTSPRING INVESTMENTS

- **Asia's Largest Retail Manager 2016**  
Trao tặng bởi Asia Asset Management
- **Best Asset Management House 2014**  
Trao tặng bởi Asia Asset Management
- **Buy-side Trader of the year 2014**  
Trao tặng bởi TRADE Asia
- **Best Asset Management Company in Southeast Asia 2013**  
Trao tặng bởi The Asset
- **Asia Fund House of 2015**  
Trao tặng bởi AsianInvestor
- **Best Asian Bond House 2014**  
Trao tặng bởi Asia Asset Management
- **Asia's leading retail fund manager 2014**  
Trao tặng bởi Asia Asset Management
- **Eastspring Investments Vietnam - Best Asset Management Company - Triple A**  
Trao tặng bởi The Asset

\*Tất cả các số liệu trong mục này được trích nguồn từ Tập Đoàn Eastspring Investments và Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments tại thời điểm 31/12/2016 (trừ khi có ghi chú khác).

# GIỚI THIỆU CÁC SẢN PHẨM TIÊU BIỂU CỦA PRUDENTIAL VIỆT NAM

Kính thưa Quý khách hàng,

Là người bạn đồng hành với hàng triệu gia đình Việt trong suốt 17 năm qua, Prudential Việt Nam thấu hiểu rằng gia đình là vô giá và mỗi khoảnh khắc sum vầy bên gia đình đều rất thiêng liêng và ý nghĩa. Vì thế, chúng tôi luôn đặt tâm huyết vào việc kiến tạo nên những sản phẩm bảo hiểm ưu việt dành cho khách hàng yêu thương của mình.

Với hai sản phẩm giới thiệu sau đây, chúng tôi hi vọng có thể giúp Quý khách hàng tạo dựng nên những kế hoạch tài chính chu toàn và hiệu quả hơn nữa.

## Đầu tư hôm nay cùng PHÚ-BẢO GIA THỊNH VƯỢNG

Là sự kết hợp ăn ý giữa kinh nghiệm quản lý Quỹ đầu tư chuyên nghiệp của Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments (thuộc tập đoàn Prudential Anh Quốc) và sản phẩm bảo hiểm nhân thọ của Prudential Việt Nam, **PHÚ-BẢO GIA THỊNH VƯỢNG** mang đến sự bảo vệ tài chính trước các rủi ro trong cuộc sống cùng với cơ hội đầu tư và tăng trưởng tài sản hấp dẫn.

The advertisement features a family of four (father, mother, and two children) smiling together in a modern kitchen setting. The Prudential logo is at the top left. The product name 'PHÚ-BẢO GIA THỊNH VƯỢNG' is centered. A red banner at the bottom left contains the text 'Đầu tư hôm nay, cho ngày mai thịnh vượng'.

- ✓ Cơ hội đầu tư và tăng trưởng tài sản hiệu quả với **6 quỹ đầu tư**
- ✓ Hỗ trợ tài chính **100% Số tiền bảo hiểm** và chi trả toàn bộ kết quả đầu tư (\*)
- ✓ **Linh hoạt** lập kế hoạch đầu tư và đóng phí

(\*) Trong trường hợp Người được bảo hiểm tử vong/ thương tật toàn bộ và vĩnh viễn

## Bảo vệ tài chính trước rủi ro bệnh ung thư/bệnh hiểm nghèo cùng PRU-CUỘC SỐNG BÌNH AN

Giải pháp bảo vệ chu toàn trước 72 bệnh ung thư/bệnh hiểm nghèo cùng với quyền lợi tiết kiệm hiệu quả cho quỹ hưu trí. Bên cạnh đó, khách hàng tham gia còn được hỗ trợ bởi dịch vụ tư vấn sức khỏe miễn phí 24/7 toàn cầu.


The advertisement features a family of five (grandmother, grandfather, mother, father, and child) gathered around a table, looking at a document together. The Prudential logo is at the top left. The product name 'PRU-CUỘC SỐNG BÌNH AN' is centered. A red banner at the bottom contains the text 'Khởi đầu vững chắc cho tương lai bình an'.

- ✓ Được chi trả lên đến **200%** Số tiền bảo hiểm cho **72 bệnh** ung thư và bệnh hiểm nghèo
- ✓ Được chi trả lên đến **300%** số tiền bảo hiểm trước **rủi ro tử vong**
- ✓ Nhận ngay **30%** số tiền bảo hiểm bằng tiền mặt ở **tuổi 65**
- ✓ Tận hưởng dịch vụ tư vấn sức khỏe **miễn phí 24/7 toàn cầu**



**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

 (08) 3910 1660  1800 1 247  [www.prudential.com.vn](http://www.prudential.com.vn)