

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2020

QUỸ LIÊN KẾT CHUNG



THÔNG DIỆP TỔNG GIÁM ĐỐC

Kính thưa Quý Khách,

Chân thành cảm ơn Quý Khách đã tin tưởng và đồng hành cùng Generali Việt Nam.

Chúng tôi vui mừng chia sẻ với Quý Khách kết quả kinh doanh rất thành công của Tập đoàn Generali trong năm 2020, với **doanh thu phí gộp đạt 70,7 tỷ euro**, lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh đạt mức kỷ lục **5,2 tỷ euro**, cùng với vị thế tài chính vững mạnh với biên khả năng thanh toán đạt **224%**. Kết quả này đặc biệt ấn tượng trong bối cảnh đại dịch Covid-19 toàn cầu.

Generali Việt Nam tự hào đã góp phần tích cực vào kết quả của Tập đoàn với Kết quả Kinh doanh năm 2020 tại Việt Nam rất vượt trội. Trong một năm 2020 chưa từng có tiền lệ do ảnh hưởng của Covid-19, Generali Việt Nam đã biến thử thách thành cơ hội và thành công trên nhiều phương diện, nổi bật là việc tăng trưởng doanh thu, với **doanh thu bán mới quy năm đạt 2.035 tỷ đồng, tăng 92%, tổng doanh thu phí đạt 3.882 tỷ đồng, tăng 35%**. Tổng chi trả quyền lợi cho khách hàng trong năm đạt hơn **951 tỷ đồng, tăng 91%** so với 2019. **Biên khả năng thanh toán đạt 170%** tại thời điểm 31/12/2020, đảm bảo tốt khả năng chi trả cho khách hàng.

Đặc biệt, những nỗ lực không ngừng của Generali Việt Nam trong việc liên tục nâng cao trải nghiệm khách hàng đã đem hoa kết trái khi chỉ số đo lường mức độ hài lòng toàn phần của khách hàng (RNPS) đã vượt lên dẫn đầu thị trường.

Với phương châm **“Đơn giản, hiệu quả, lấy khách hàng làm trọng tâm”**, trong năm qua, Generali Việt Nam



tiếp tục ưu tiên tập trung vào việc không ngừng nâng cao chất lượng sản phẩm và trải nghiệm dịch vụ để có thể đáp ứng nhu cầu bảo vệ, tiết kiệm và đầu tư ngày càng cao của Quý Khách.

Chúng tôi rất phấn khởi khi hai sản phẩm bảo hiểm liên kết chung nổi bật của Generali Việt Nam là VITA – Sống Tự Tin và VITA – Sống Lạc Quan tiếp tục nhận được sự ủng hộ tích cực của đông đảo Quý Khách.

Chúng tôi vui mừng thông báo đến Quý Khách kết quả của Quỹ liên kết chung trong năm 2020, với tỉ suất lợi nhuận năm đạt **7,26%**, một kết quả khả quan trong bối cảnh thị trường tài chính năm qua có nhiều khó khăn, lợi suất đầu tư trái phiếu Chính phủ và lãi suất ngân hàng giảm kỷ lục do tác động của dịch Covid-19. Để biết thêm chi tiết, xin Quý Khách vui lòng xem Báo cáo Thường niên về Kết quả hoạt động Quỹ liên kết chung năm 2020 được đính kèm.

Generali sẽ tiếp tục nỗ lực để xứng đáng với sự tin tưởng của Quý Khách.

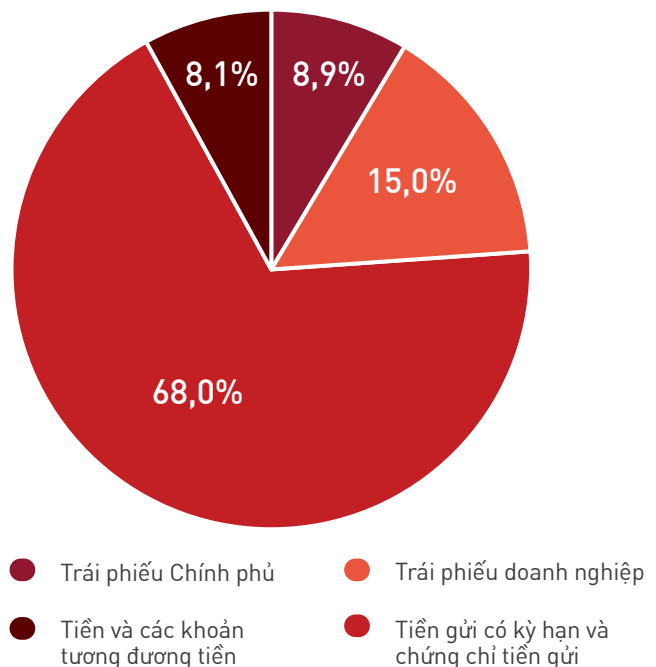
Kính chúc Quý Khách cùng gia đình nhiều sức khỏe và thịnh vượng.

TINA NGUYỄN
Tổng Giám đốc Generali Việt Nam

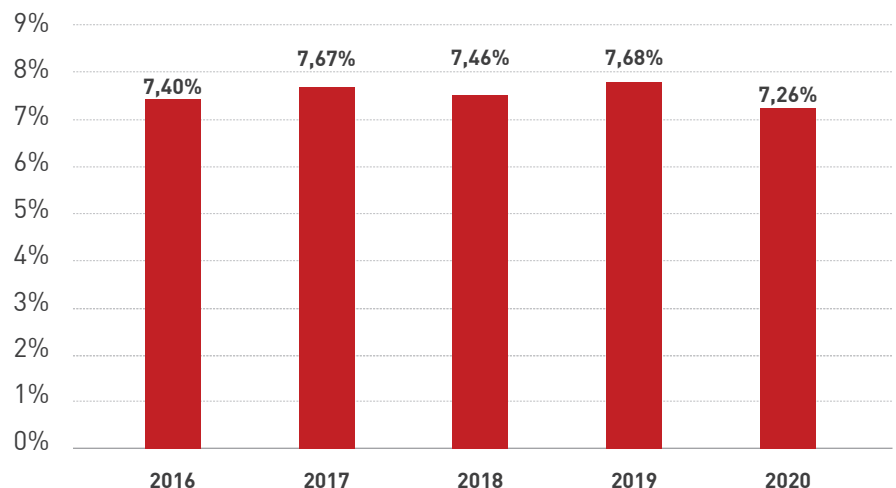
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ

Chiến lược đầu tư của Quỹ liên kết chung là đạt được lợi suất ổn định trong khoảng thời gian dài; đồng thời đảm bảo khả năng thanh toán cho khách hàng. Chúng ta đã trải qua năm 2020 đầy biến động và thách thức. Lợi suất của các tài sản đầu tư có thu nhập cố định (trái phiếu, tiền gửi) tiếp tục hạ và thiết lập mặt bằng lãi suất thấp kỷ lục do tác động của đại dịch Covid-19 đối với nền kinh tế toàn cầu. Generali Việt Nam đã nỗ lực chủ động tìm kiếm các tài sản đầu tư có thể đem lại lợi suất tốt và ít rủi ro nhằm tối đa hóa kết quả đầu tư trong bối cảnh kinh tế còn nhiều bất ổn.

**Tỷ lệ phân bổ tài sản của
Quỹ liên kết chung cuối năm 2020**



Tỷ suất lợi nhuận của Quỹ liên kết chung



TRIỂN VỌNG KINH TẾ NĂM 2021

Trong bối cảnh đại dịch Covid-19 tàn phá nền kinh tế thế giới, Việt Nam trở thành điểm sáng trên bản đồ kinh tế toàn cầu nhờ những nỗ lực kiểm soát dịch bệnh rất tích cực trong khi vẫn duy trì tăng trưởng kinh tế. Cả năm 2020, GDP của Việt Nam đã tăng 2,91% so với năm 2019, tuy là mức thấp nhất trong 5 năm qua nhưng vẫn là điểm sáng tăng trưởng trên bản đồ kinh tế thế giới. Năm 2021, Việt Nam được kỳ vọng sẽ quay lại tốc độ tăng trưởng trước dịch bệnh với mức tăng GDP dự kiến vào khoảng 6,5-7,0% chủ yếu đến từ tiêu dùng nội địa, sản xuất và hoạt động đầu tư công của Chính phủ (chủ yếu vào các dự án xây dựng hạ tầng).

Bên cạnh đó, chất xúc tác từ dịch Covid-19 kết hợp với căng thẳng thương mại Mỹ - Trung đã giúp đẩy nhanh xu hướng dịch chuyển sản xuất ra khỏi Trung Quốc để khai thác lợi thế về chi phí, lao động hay dịch vụ hậu cần. Việt Nam được đánh giá là một trong những quốc gia hưởng lợi trực tiếp từ xu hướng này. Năm 2020 cũng là năm Việt Nam ghi nhận mức xuất siêu kỷ lục, đạt 19,1 tỷ USD, mức cao nhất trong 5 năm xuất siêu liên tục kể từ 2016. Dự trữ ngoại hối nhờ đó đã tiệm cận mức 100 tỷ USD.

Do tác động của dịch bệnh và các quy định hạn chế di chuyển, nguồn vốn FDI giảm nhẹ (vốn giải ngân thực tế đạt 20 tỷ USD), giảm 2% so với 2019. Tuy nhiên, khi các biện pháp hạn chế được gỡ bỏ dần, vốn FDI vào Việt Nam năm 2021 dự kiến vẫn được duy trì ổn định tốt cùng với nhu cầu chuyển dịch sản xuất đến Việt Nam. Thêm vào đó, dự trữ ngoại hối ngày càng dồi dào, tạo niềm tin và giúp bảo toàn giá trị tiền tệ, cùng với môi trường chính trị ổn định và chính sách kiểm soát dịch bệnh hiệu quả đã biến Việt Nam thành điểm đến lý tưởng đối với nhà đầu tư nước ngoài.

Cùng với chính sách nói lỏng tiền tệ để hỗ trợ kinh tế và tình trạng dư thừa thanh khoản trong hệ thống ngân hàng, mặt bằng lãi suất liên tục giảm kể từ quý



2/2020. Đến cuối năm 2020, tăng trưởng tín dụng của cả hệ thống chỉ đạt 12,13% so với năm 2019 (cùng kỳ năm 2019 tăng 13,65%), là mức thấp nhất trong vòng 5 năm qua. Định hướng năm 2021, đại diện Ngân hàng Nhà nước cho biết, ngành ngân hàng đặt ra mục tiêu tăng trưởng tín dụng vào khoảng 12%. Tuy nhiên, trong điều kiện dịch Covid-19 đang dần được kiểm soát và các chương trình tiêm chủng quốc gia đang được triển khai nhanh chóng ở nhiều cường quốc cũng là đối tác thương mại với Việt Nam, nền kinh tế được dự kiến cần nhiều vốn hơn cho phục hồi và tăng trưởng trong năm 2021. Và khi đó, Ngân hàng Nhà nước cũng có thể xem xét mở rộng tín dụng cao hơn.

Cùng với sự bứt phá kỳ vọng về tăng trưởng kinh tế, chỉ tiêu lạm phát cũng sẽ được theo dõi và quản lý chặt chẽ hơn nhằm đảm bảo duy trì mức độ lạm phát ổn định. Trong năm 2020, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Việt Nam đã tăng khoảng 3,23% so với năm trước. Sang năm 2021, chính phủ tiếp tục đặt ra mục tiêu kiểm soát lạm phát ở mức 3,5-4,0%.

THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Trong môi trường lãi suất thấp như hiện tại, việc đầu tư vào các tài sản có tỷ suất sinh lời cố định (tiền gửi, trái phiếu) tỏ ra kém hấp dẫn hơn kênh đầu tư cổ phiếu. Trong năm 2020, thị trường chứng khoán, với đại diện là chỉ số VN-Index đã phản ánh đầy đủ những thăng trầm của nền kinh tế nói chung do tác động của đại dịch. Mặc dù vậy, kết thúc năm 2020, chỉ số VN-Index vẫn ghi nhận tỷ lệ tăng 14,9% so với năm 2019. Sự hồi phục mạnh mẽ của thị trường cổ phiếu, đặc biệt trong những tháng cuối năm, đến từ các yếu tố chính sau:

- nhu cầu tìm kiếm kênh đầu tư có mức sinh lời cao hơn tài sản có tỷ suất sinh lời cố định;
- dòng tiền nội địa với sự tham gia tích cực của nhà đầu tư cá nhân vào thị trường chứng khoán. Cả năm 2020, số lượng tài khoản giao dịch chứng khoán được mở mới đã tăng 108% so với năm trước;
- Việt Nam đã chứng tỏ được năng lực của mình trong việc kiểm soát dịch bệnh mà vẫn duy trì tăng trưởng; và
- giá trị định giá của chứng khoán Việt Nam vẫn ở mức hấp dẫn so với các quốc gia trong khu vực.

Năm 2021 được dự kiến sẽ là năm thăng hoa của chứng khoán Việt nhờ những yếu tố sau:

- nền kinh tế nói chung và tình hình kinh doanh của các doanh nghiệp được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng tốt;
- định giá hợp lý của các doanh nghiệp niêm yết, đặc biệt là các nhóm ngành được hưởng lợi từ sự phục hồi kinh tế như xuất khẩu, logistics, xây dựng, vật liệu,...;

- mặt bằng lãi suất tiếp tục duy trì ở mức thấp, giúp thu hút thêm dòng tiền đổ vào, thanh khoản thị trường ngày càng cải thiện; và
- dòng vốn nước ngoài với triển vọng nâng hạng trong 2 năm tới của thị trường chứng khoán Việt Nam.

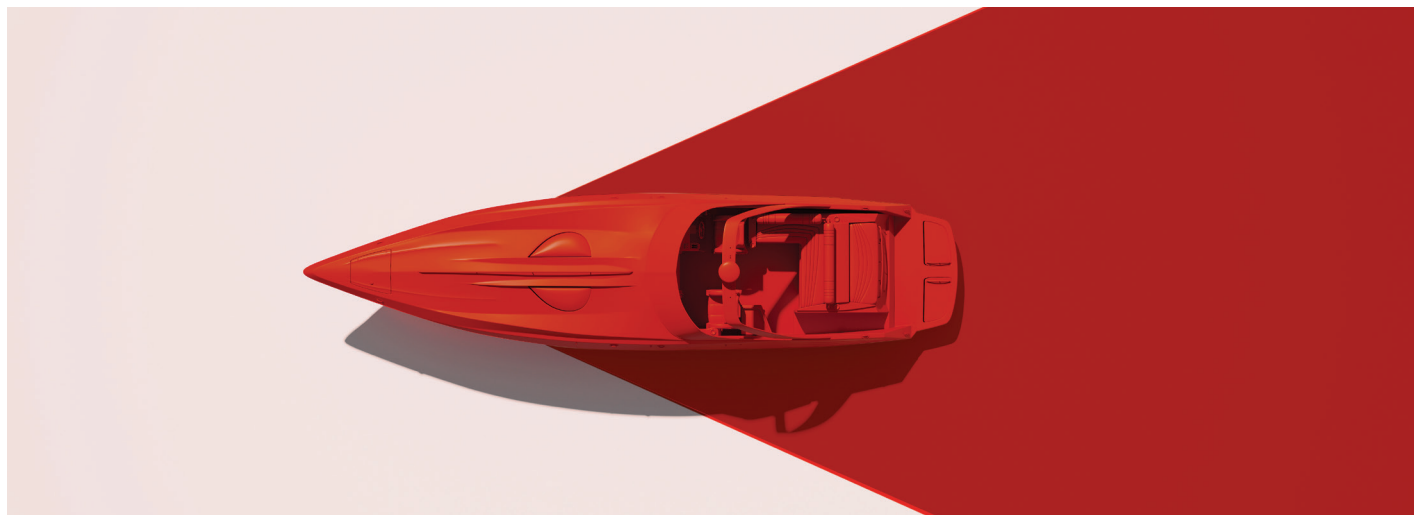
Mặc dù vậy, một số rủi ro đầu tư vẫn hiện diện và cần được quan sát kỹ lưỡng bao gồm:

- thị trường tăng khá nóng đồng thời cũng biến động mạnh trong thời gian vừa qua do sự tham gia hăm hở quá mức của các nhà đầu tư "F0";
- lạm phát có thể quay trở lại do ảnh hưởng của các gói kích cầu kinh tế.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Nhu cầu phát hành trái phiếu Chính phủ tiếp tục sẽ gia tăng trong năm 2021. Lượng phát hành dự báo đạt khoảng 340 đến 360 nghìn tỷ đồng, tăng từ 8% đến 10% so với năm 2020. Ở phía ngược lại, nhu cầu đầu tư vào trái phiếu Chính phủ vẫn đủ mạnh để hấp thụ nguồn cung. Môi trường lợi suất thấp của trái phiếu Chính phủ được dự báo vẫn sẽ duy trì khi các bên tham gia thị trường thể hiện quan điểm đồng thuận về lợi suất trái phiếu và hiện trạng thanh khoản của hệ thống ngân hàng.

Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, việc ban hành Nghị định 153/2020 (có hiệu lực từ ngày 1/1/2021, thay thế Nghị định 163/2018) sẽ nâng cao tính minh bạch của thị trường, bảo vệ nhà đầu tư và do đó sẽ hỗ trợ sự tăng trưởng bền vững trong dài hạn của thị trường. Chính phủ kỳ vọng rằng thị trường trái phiếu sẽ trở nên quan trọng hơn để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế và sẽ tăng trưởng đạt 60% GDP vào năm 2030.



BÁO CÁO PHÍ BẢO HIỂM VÀ GIÁ TRỊ QUỸ LIÊN KẾT CHUNG

Đơn vị: VNĐ	Năm 2020
Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm	2.338.737.970.000
Số phí bảo hiểm phân bổ cho quyền lợi bảo hiểm rủi ro	(486.754.397.900)
Các khoản chi phí liên quan	(999.648.332.100)
- Phí ban đầu	(875.425.524.700)
- Phí quản lý hợp đồng	(36.226.827.000)
- Rút giá trị tài khoản	(87.995.980.400)
Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào Quỹ Liên kết chung	852.335.240.000
Lãi thuần trong năm	45.646.360.700
Giá trị thuần của Quỹ Liên kết chung ngày 1 tháng 1 năm 2020	621.023.094.515
Giá trị thuần của Quỹ Liên kết chung ngày 31 tháng 12 năm 2020	1.467.111.808.100
Tỷ suất đầu tư thực tế bình quân của Quỹ Liên kết chung cho năm 2020	7,26%

BÁO CÁO THU NHẬP VÀ CHI PHÍ CỦA QUỸ

Đơn vị: VNĐ	Năm 2020	Năm 2019
Thu nhập từ hoạt động đầu tư theo tài sản		
Tiền, tiền gửi có kỳ hạn và chứng chỉ tiền gửi	42.591.155.605	23.792.101.300
Trái phiếu chính phủ	2.530.606.118	2.269.844.597
Trái phiếu doanh nghiệp	16.186.317.482	6.616.635.845
Tổng thu nhập	61.308.079.205	32.678.581.742
Chi phí quản lý quỹ	(15.661.718.505)	(8.313.566.962)
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	45.646.360.700	24.365.014.780
Thu nhập trả cho bên mua bảo hiểm	45.550.040.700	22.013.836.700
Thu nhập trả cho quỹ chủ sở hữu	96.320.000	2.351.178.080
Tỷ suất đầu tư thực tế bình quân của Quỹ Liên kết chung trong năm	7,26%	7,68%
Tỷ suất đầu tư thanh toán cho bên mua bảo hiểm trong năm (*)	5,20% - 5,60%	5,60% - 6,25%

(*) Tỷ suất đầu tư theo từng sản phẩm được công bố cho bên mua bảo hiểm hàng quý trên website của Generali Việt Nam.

TÌNH HÌNH TÀI SẢN CỦA QUỸ

Đơn vị: VNĐ	Số dư tại ngày 1 tháng 1 năm 2020	Phát sinh trong năm	Số dư tại ngày 31 tháng 12 năm 2020
Tiền và các khoản tương đương tiền	57.907.967.106	54.333.175.201	112.241.142.307
Tiền gửi có kỳ hạn và chứng chỉ tiền gửi	295.080.370.833	703.376.794.064	998.457.164.897
Trái phiếu chính phủ	28.765.099.389	101.761.368.226	130.526.467.615
Trái phiếu doanh nghiệp	220.999.915.925	9.272	220.999.925.197
Các tài sản khác (*)	31.458.933.585	(24.705.352.341)	6.753.581.244
Tổng tài sản	634.212.286.838	834.765.994.422	1.468.978.281.260
Tổng nợ phải trả	(13.189.192.323)	11.322.719.163	(1.866.473.160)
Tài sản thuần	621.023.094.515	846.088.713.585	1.467.111.808.100

(*) Bao gồm lãi dự thu của các khoản đầu tư và phần phí bảo hiểm chưa phân bổ vào Quỹ Liên kết chung tại ngày 31 tháng 12 năm 2020.

TẬP ĐOÀN BẢO HIỂM TỐT NHẤT THẾ GIỚI *

664 TỶ EURO
TỔNG TÀI SẢN
QUẢN LÝ (2020)

TOP 50 **
CÔNG TY
THÔNG MINH
NHẤT THẾ GIỚI

70,7 TỶ EURO
DOANH THU PHÍ
BẢO HIỂM (2020)

TOP 100 ***
CÔNG TY
BỀN VỮNG
NHẤT THẾ GIỚI

65,9 TRIỆU
KHÁCH HÀNG

TOP 500 ****
CÔNG TY
LỚN NHẤT
THẾ GIỚI

72 NGHÌN
NHÂN VIÊN

* Tạp chí Forbes (2019)

** Tạp chí MIT Technology Review (2015)

*** Tạp chí Corporate Knights (2020)

**** Bảng xếp hạng Fortune Global 500 (2020)



Giải thưởng Rồng Vàng
2017 - 2021



Công ty bảo hiểm có dịch vụ
khách hàng tốt nhất Việt Nam
2017 & 2018



Công ty bảo hiểm sáng tạo
nhất Việt Nam 2018



Top 10 doanh nghiệp có nguồn
nhân lực hạnh phúc 2020

GENERALI VIỆT NAM
ĐƠN GIẢN, HIỆU QUẢ,
LẤY KHÁCH HÀNG LÀM TRỌNG TÂM



GENERALI

BẢO HIỂM NHÂN THỌ ITALIA

TOÀ NHÀ GENERALI PLAZA

43-45 Tú Xương, Phường 7,
Quận 3, Tp. Hồ Chí Minh
(+84) 28 6288 6888
(+84) 28 6291 6308

TOÀ NHÀ GENTOWER

14 Lê Đại hành,
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
(+84) 24 6326 3263
(+84) 24 6273 9739

Theo dõi và liên hệ chúng tôi tại

☎ 1900 96 96 75
🌐 generali-life.com.vn

📘 GeneraliVietnam
✉ info@generali-life.com.vn