



GENERALI

Bảo hiểm Nhân thọ Italia

GENERALI VIỆT NAM
BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN
QUỸ LIÊN KẾT CHUNG **2019**



NỘI DUNG

THÔNG ĐIỆP TỔNG GIÁM ĐỐC	1
CHIẾN LƯỢC VÀ KẾT QUẢ ĐẦU TƯ QUỸ LIÊN KẾT CHUNG	3
BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ LIÊN KẾT CHUNG	4 - 6
TRIỂN VỌNG KINH TẾ NĂM 2020	7
THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU VÀ TRÁI PHIẾU	8



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 2019. Đây là năm ghi nhận mức lợi nhuận hoạt động cao kỷ lục trong lịch sử của Tập đoàn là **5,2 tỷ EUR** (tăng 6,9% so với năm 2018). Với kết quả này, Generali tiếp tục tăng cường khả năng tài chính vững mạnh và có được sự chuẩn bị tốt nhất để hỗ trợ khách hàng trong việc đối phó với đại dịch Covid-19 đang hoành hành trên toàn cầu.

Generali Việt Nam tự hào đã góp phần tích cực vào kết quả của Tập đoàn với kết quả kinh doanh năm 2019 tại Việt Nam rất vượt trội: Tổng doanh thu tăng **17,6%** đạt **2.868** tỷ đồng - mức cao nhất trong gần 9 năm hoạt động tại Việt Nam. Đây cũng là năm đầu tiên Generali Việt Nam bắt đầu có lợi nhuận khi đã chiếm được sự tin tưởng của hơn 300.000 khách hàng trên khắp mọi miền đất nước.

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 vui mừng chia sẻ kết quả rất khả quan của Quý liên kết chung trong năm 2019, với tỉ suất lợi nhuận năm đạt **7,68%**, mức **cao nhất** từ lúc Quý được thành lập. Thành tựu này đặc biệt đáng tự hào trong bối cảnh thị trường tài chính năm qua có nhiều khó khăn, lợi suất đầu tư trái phiếu chính phủ giảm mạnh. Để biết thêm chi tiết, xin Quý Khách vui lòng xem Báo cáo Thường niên về Kết quả hoạt động Quý liên kết chung năm 2019 được đính kèm.

Generali sẽ không ngừng nỗ lực để xứng đáng với sự tin tưởng của Quý Khách.

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

TINA NGUYỄN

Tổng Giám Đốc Generali Việt Nam

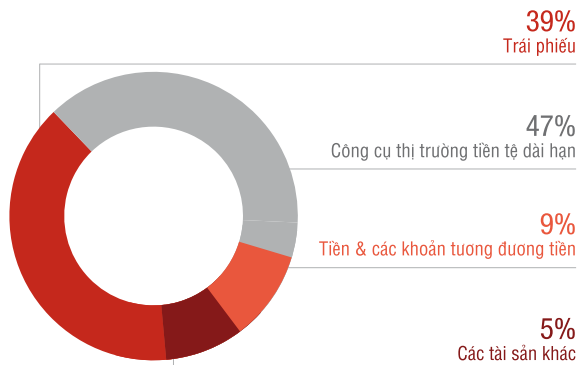
BÁO CÁO VỀ QUỸ LIÊN KẾT CHUNG



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LIÊN KẾT CHUNG

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. Trong năm 2019 với bối cảnh lãi suất trái phiếu chính phủ tiếp tục giảm sâu, Generali Việt Nam đã nỗ lực để mang lại kết quả đầu tư tốt nhất bằng cách chủ động tìm kiếm các trái phiếu và tài sản đầu tư với thu nhập cố định có rủi ro thấp và lợi suất tốt. Tại thời điểm cuối năm 2019, tỷ trọng phân bố tài sản của Quỹ liên kết chung bao gồm (i) trái phiếu chiếm tỷ lệ 39%, (ii) công cụ thị trường tiền tệ dài hạn chiếm 47%, (iii) tiền và các khoản tương đương tiền là 9% và (iv) các tài sản khác là 5%.

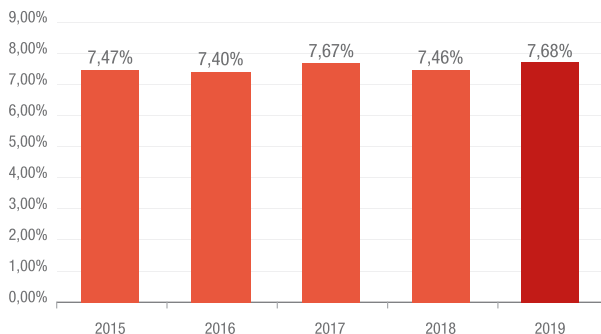
Tỷ lệ phân bố tài sản Quỹ liên kết chung năm 2019



KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG QUỸ LIÊN KẾT CHUNG

Nhờ vào nỗ lực tìm kiếm các tài sản đầu tư phù hợp, Quỹ liên kết chung đã đạt được tỷ suất lợi nhuận 7,68% trong năm 2019, cao nhất từ lúc Quỹ được thành lập.

Tỷ suất lợi nhuận của Quỹ liên kết chung



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

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2019
và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

Nội dung

Số tiền VNĐ

Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm	1.176.291.935.000
Số phí bảo hiểm phân bổ cho quyền lợi bảo hiểm rủi ro	(259.484.039.900)
Các khoản chi phí liên quan (*)	(668.277.838.800)
Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào Quỹ liên kết chung	248.530.056.300
Lãi thuần trong năm	24.365.014.780
Giá trị thuần của Quỹ liên kết chung ngày 1 tháng 1 năm 2019	348.128.023.435
Giá trị thuần của Quỹ liên kết chung ngày 31 tháng 12 năm 2019	621.023.094.515
Tỷ suất đầu tư thực tế bình quân của Quỹ liên kết chung cho năm 2019	7,68%

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

Phí ban đầu	(626.577.897.100)
Phí quản lý hợp đồng	(21.389.723.000)
Rút giá trị tài khoản	(20.310.218.700)
	(668.277.838.800)

Những thông tin trình bày trong báo cáo này được trích lập từ Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ liên kết chung năm 2019 đã được soát xét bởi Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam.

BÁO CÁO TÀI SẢN QUỸ LIÊN KẾT CHUNG

Ngày 31 tháng 12 năm 2019

	Số dư tại 01/01/2019 VNĐ	Phát sinh trong năm VNĐ	Số dư tại 31/12/2019 VNĐ
Tiền và các khoản tương đương tiền	27.426.901.322	30.481.065.784	57.907.967.106
Tiền gửi có kỳ hạn	249.300.000.000	45.780.370.833	295.080.370.833
Trái phiếu chính phủ	28.753.592.634	11.506.755	28.765.099.389
Trái phiếu doanh nghiệp	11.000.000.000	209.999.915.925	220.999.915.925
Các tài sản khác (*)	36.523.154.840	(5.064.221.255)	31.458.933.585
Tổng tài sản	353.003.648.796	281.208.638.042	634.212.286.838
Tổng nợ phải trả	(4.875.625.361)	(8.313.566.962)	(13.189.192.323)
Tài sản thuần	348.128.023.435	272.895.071.080	621.023.094.515

(*) 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 2019.

Những thông tin trình bày trong báo cáo này được trích lập từ Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ liên kết chung năm 2019 đã được soát xét bởi Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam.

BÁO CÁO THU NHẬP VÀ CHI PHÍ QUỸ LIÊN KẾT CHUNG

Ngày 31 tháng 12 năm 2019

Nội dung	Năm nay VNĐ	Năm trước VNĐ
Thu nhập từ hoạt động đầu tư theo tài sản		
• Tiền và tiền gửi có kỳ hạn	23.792.101.300	12.160.846.927
• Trái phiếu chính phủ	2.269.844.597	2.271.258.557
• Trái phiếu doanh nghiệp	6.616.635.845	921.162.665
Tổng thu nhập	32.678.581.742	15.353.268.149
Chi phí quản lý quỹ	(8.313.566.962)	(2.059.940.173)
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	24.365.014.780	13.293.327.976
Thu nhập trả cho bên mua bảo hiểm	22.013.836.700	9.989.095.000
Thu nhập trả cho quỹ chủ sở hữu	2.351.178.080	3.304.232.976
Tỷ suất đầu tư thực tế bình quân của Quỹ liên kết chung trong năm	7,68%	7,46%
Tỷ suất đầu tư thanh toán cho bên mua bảo hiểm trong năm (*)	5,60% - 6,25%	5,75% - 6,50%

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

TRIỂN VỌNG KINH TẾ NĂM 2020

Trong điều kiện kinh tế thế giới có nhiều bất ổn, môi trường kinh tế vĩ mô của Việt Nam năm 2019 tiếp tục được cải thiện phản ánh qua (i) tốc độ tăng trưởng kinh tế cao ở mức 7.02%, (ii) lạm phát ổn định ở mức 2.79%, (iii) tổng số tiền giải ngân vốn đầu tư trực tiếp từ nước ngoài (FDI) tiếp tục tăng 6.7% đạt 20.4 tỷ USD, (iv) thặng dư thương mại ghi nhận mức kỷ lục 9.9 tỷ USD và (v) tỷ giá VND/USD ổn định với dự trữ ngoại hối ở mức cao kỷ lục.

Việt Nam đã ký kết Hiệp định thương mại với Châu Âu (EVFTA). Hiệp định này sẽ mở ra cho Việt Nam nhiều thị trường xuất khẩu mới.

Tuy nhiên có nhiều rủi ro có khả năng gây ảnh hưởng lớn đến phát triển và ổn định kinh tế vĩ mô trong năm 2020: dịch cúm lợn Châu Phi, dịch viêm phổi cấp Covid-19. GDP 2020 được kỳ vọng tăng trưởng ở mức khoảng 6%. Lạm phát có thể cao hơn 2019, ở mức 4%-4.5%. Các doanh nghiệp trong ngành du lịch, bán lẻ, dịch vụ giải trí, hàng không, sản xuất và chuỗi cung ứng dự kiến sẽ chịu ảnh hưởng nặng trong việc bùng nổ dịch Covid-19.



THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Chỉ số VN Index năm 2019 đóng cửa tại mốc 960.99 điểm, tăng 7.7% so với năm 2018. Tuy nhiên, thành tích tích cực được ghi nhận chủ yếu trong quý đầu tiên nhờ vào dòng vốn nước ngoài mạnh mẽ và chính sách giảm lãi suất của Cục Dự Trữ Liên Bang Hoa Kỳ (FED). Trong các quý tiếp theo, thị trường trải qua sự biến động lớn với xu hướng giảm mặc dù nền kinh tế trong nước vẫn tăng trưởng tốt và các công ty niêm yết vẫn báo cáo kết quả kinh doanh đáng khích lệ. Tổng lợi nhuận của các công ty niêm yết trên Sở Giao Dịch Chứng khoán TP HCM tăng 13% so với năm 2018. Sự tăng trưởng chủ yếu đến từ các ngân hàng, một số công ty ngành bất động sản, ngành tiêu dùng và ngành công nghệ.

Năm 2020, thị trường chứng khoán kỳ vọng thu hút thêm dòng vốn của nhà đầu tư nước ngoài do (i) lãi suất ở các nước đang ở mức thấp sau khi các ngân hàng trung ương thực hiện chính sách nới lỏng tiền tệ, (ii) định giá của các công ty niêm yết trở về mức hấp dẫn hơn, (iii) các cuộc chiến tranh thương mại được giải quyết và (iv) các quỹ hoán đổi danh mục (ETF) mới dành cho cổ phiếu tài chính và các cổ phiếu đã hết room ngoại (tỷ lệ nhà đầu tư nước ngoài được phép nắm giữ) được thành lập. Rủi ro chính của thị trường tài chính là sự bùng nổ dịch Covid-19. Sự tăng trưởng kinh tế cùng với kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết có thể giảm đáng kể. Tuy nhiên trong lịch sử, sau khi bệnh dịch lui dần, thị trường chứng khoán sẽ phục hồi nhanh và đạt mức cao mới. Kỳ vọng sinh lời ở thị trường chứng khoán ở mức 10-14%.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Thị trường trái phiếu Việt Nam đang có những cải thiện rõ rệt về cả quy mô và chất lượng. Đặc biệt là quy mô thị trường trái phiếu doanh nghiệp tăng trưởng mạnh từ 9% GDP (2018) lên khoảng 11% GDP (2019). Tổng lượng trái phiếu doanh nghiệp lưu hành đạt gần 670 nghìn tỷ VND. Ngân hàng thương mại cổ phần và các doanh nghiệp bất động sản vẫn là những tổ chức phát hành chính trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp với tỷ trọng trong tổng lượng trái phiếu doanh nghiệp phát hành ở mức 41% và 38% tương ứng. Lợi suất của trái phiếu doanh nghiệp được kỳ vọng ở mức từ 7%-10%. Trên thị trường sơ cấp trái phiếu chính phủ, lãi suất trúng thầu giảm mạnh ở tất cả các kỳ hạn, đạt mức lãi suất thấp nhất từ trước tới nay do (i) Kho Bạc Nhà Nước không chịu áp lực phát hành khi giải ngân vốn đầu tư công chỉ đạt 78.6% kế hoạch năm, (ii) cầu trái phiếu chính phủ từ các thành viên trên thị trường vẫn được duy trì ở mức cao từ khối bảo hiểm và hệ thống ngân hàng thương mại.



GENERALI VIỆT NAM

ĐƠN GIẢN, HIỆU QUẢ, LẤY KHÁCH HÀNG LÀM TRỌNG TÂM



Thành viên của Tập đoàn
Bảo hiểm hàng đầu thế giới
Generali (Italia)



Hơn **60 văn phòng** trên toàn quốc
20.000 tư vấn viên



Sản phẩm ưu việt với điều khoản
đơn giản và minh bạch



Quy trình, thủ tục đơn giản nhằm
nâng cao sự tiện lợi và hài lòng
cho khách hàng

Các giải thưởng của **GENERALI VIỆT NAM**



Thương hiệu
Xuất sắc 2017



Giải thưởng
Rồng Vàng 2017 & 2018



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

CÔNG TY TNHH BHNT GENERALI VIỆT NAM

📍 Tầng 17, Tòa nhà A&B, 76 Lê Lai, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

☎ (+84) 28 6288 6888

🌐 generali-life.com.vn

☎ 1900 96 96 75

📧 info@generali-life.com.vn

QUÉT MÃ QR
ĐỂ TÌM HIỂU THÊM VỀ
GENERALI VIỆT NAM



Thông tin về
Tập đoàn Generali và
Generali Việt Nam



Thông tin về Mạng lưới
Trung tâm Dịch vụ
Khách hàng Generali