



# BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN QUỸ LIÊN KẾT CHUNG NĂM 2015



# MỤC LỤC

TRANG

NỘI DUNG

**03** **THÔNG ĐIỆP CỦA CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG THÀNH VIÊN/TỔNG GIÁM ĐỐC  
TỔNG CÔNG TY BẢO VIỆT NHÂN THỌ**

**04** **BÁO CÁO CỦA KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP**

**06** **BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT CHUNG**

**1. TỔNG QUAN HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ QUỸ LIÊN KẾT CHUNG.**

**07** **2. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG QUỸ LIÊN KẾT CHUNG NĂM 2015**

2.1. Phí bảo hiểm và Giá trị Quỹ liên kết chung

2.2. Tài sản của Quỹ liên kết chung

2.3. Thu nhập và Phí quản lý Quỹ liên kết chung

**08** **3. CẬP NHẬT TÌNH HÌNH KINH TẾ VÀ TRIỂN VỌNG 2016**

**10** **CÁC SẢN PHẨM LIÊN KẾT CHUNG CỦA BẢO VIỆT NHÂN THỌ**

**1. ĐẶC TRƯNG SẢN PHẨM HẤP DẪN, VƯỢT TRỘI**

**11** **2. GIA TĂNG BẢO VỆ VỚI CÁC QUYỀN LỢI BẢO HIỂM BỔ SUNG**

**3. LÃI SUẤT ĐẦU TƯ HẤP DẪN**

**4. QUỸ LIÊN KẾT CHUNG ĐƯỢC QUẢN LÝ CHUYÊN NGHIỆP, HIỆU QUẢ**



## THÔNG ĐIỆP CỦA CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG THÀNH VIÊN/ TỔNG GIÁM ĐỐC TỔNG CÔNG TY BẢO VIỆT NHÂN THỌ

Kính thưa Quý khách,

Trước hết, thay mặt Ban lãnh đạo và tập thể cán bộ nhân viên Tổng Công ty Bảo Việt Nhân thọ (BVNT), tôi xin gửi tới quý khách hàng bản Báo cáo thường niên của Quỹ Liên kết chung nhằm đưa đến thông tin Quý khách hàng quan tâm. Với sự ủng hộ của quý khách hàng, BVNT đã sở hữu Quỹ Liên kết chung lớn nhất với lượng khách hàng đông đảo nhất trên thị trường bảo hiểm nhân thọ Việt Nam. Tôi xin gửi lời tri ân sâu sắc tới Quý khách hàng đã tin tưởng lựa chọn BVNT cho các giải pháp bảo vệ và hoạch định tài chính của mình.


Trong năm 2015, cùng với các kết quả khả quan của nền kinh tế Việt Nam, BVNT cũng đã khẳng định được vai trò là doanh nghiệp Việt Nam duy nhất trên thị trường bảo hiểm nhân thọ Việt Nam, không ngừng nỗ lực để đạt được những kết quả khả quan. Với phương châm lấy khách hàng là trung tâm của mọi hoạt động, BVNT luôn chú trọng nghiên cứu để mang lại cho khách hàng những sản phẩm ưu việt nhất thị trường theo chuẩn mực quốc tế và trên hết là phù hợp với những nhu cầu đặc biệt của người Việt.

Được thành lập từ năm 2008, đến nay hoạt động của Quỹ Liên kết chung hàng năm luôn đạt được kết quả khả quan, qua đó, BVNT luôn chi trả cho khách hàng mức lãi suất cao hơn mức lãi suất cam kết tối thiểu. Kết quả này là sự đáp lại cho niềm tin và sự ủng hộ của quý khách hàng.

Trong báo cáo thường niên năm 2015, chúng tôi hân hạnh gửi tới Quý khách hàng những thành công trong hoạt động của quỹ liên kết chung. Thay mặt Tổng Công ty Bảo Việt Nhân thọ, tôi xin trân trọng cảm ơn Quý khách hàng đã tin tưởng, tin nhiệm lựa chọn sản phẩm bảo hiểm, cùng tích lũy, hoạch định kế hoạch tương lai với chúng tôi và hy vọng tiếp tục nhận được sự ủng hộ của Quý khách hàng.

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

# BÁO CÁO CỦA KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

**EY**  
Building a better  
working world

Ernst & Young Vietnam Limited  
8th Floor, CornerStone Building  
16 Phan Chu Trinh Street  
Hoan Kiem District  
Hanoi, S.R. of Vietnam  
Tel: + 84 4 3831 5100  
Fax: + 84 4 3831 5090  
ey.com

Số tham chiếu: 60780870/17880283-QLKC

## BÁO CÁO SOÁT XÉT ĐỘC LẬP

**Kính gửi: Hội đồng Thành viên  
Tổng Công ty Bảo Việt Nhân thọ**

Chúng tôi đã thực hiện công việc soát xét báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung kèm theo của Tổng Công ty Bảo Việt Nhân thọ ("Tổng Công ty"), được lập ngày 30 tháng 03 năm 2016, từ trang 03 đến trang 06.

**Trách nhiệm của Ban Tổng Giám đốc**

Ban Tổng Giám đốc Tổng Công ty chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung theo các quy định tại điều số 15.2, Quyết định số 96/2007/QĐ-BTC ("Quyết định 96") do Bộ Tài chính ban hành ngày 23 tháng 11 năm 2007, cũng như chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Ban Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày báo cáo tình hình hoạt động quỹ liên kết chung không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

**Trách nhiệm của Kiểm toán viên**

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra kết luận về báo cáo tình hình hoạt động quỹ liên kết chung kèm theo. Chúng tôi tiến hành cuộc soát xét theo Chuẩn mực Việt Nam về hợp đồng dịch vụ soát xét số 2400 – *Dịch vụ soát xét báo cáo tài chính quá khứ*. Chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi đưa ra kết luận rằng liệu có bất kỳ sự kiện nào khiến chúng tôi cho rằng báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung, xét trên phương diện tổng thể không được lập và trình bày, trên các khía cạnh trọng yếu, tuân thủ các quy định tại điều số 15.2, Quyết định 96 hay không. Chuẩn mực này cũng yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp có liên quan.

Việc soát xét báo cáo tình hình hoạt động quỹ liên kết chung này là dịch vụ đảm bảo có giới hạn. Kiểm toán viên thực hiện các thủ tục, chủ yếu gồm phỏng vấn Ban Tổng Giám đốc và các nhân sự khác trong Tổng Công ty, trong phạm vi phù hợp, áp dụng thủ tục phân tích và đánh giá các bằng chứng thu thập được.

Các thủ tục được thực hiện trong cuộc soát xét ít hơn đáng kể so với cuộc kiểm toán được tiến hành theo các Chuẩn mực kiểm toán Việt Nam. Do đó, chúng tôi sẽ không đưa ra ý kiến kiểm toán về báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung.



**Kết luận của Kiểm toán viên**



Trên cơ sở công tác soát xét của chúng tôi, chúng tôi không thấy có bất kỳ sự kiện nào khiến chúng tôi cho rằng báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung không được lập và trình bày, trên các khía cạnh trọng yếu, tuân thủ các điều khoản về lập và trình bày báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ liên kết chung tại điều số 15.2, Quyết định 96.

**Vấn đề cần nhấn mạnh**

Chúng tôi lưu ý người đọc báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung đến Thuyết minh số 2 của báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung trong đó mô tả cơ sở lập báo cáo và giới hạn về đối tượng nhận và sử dụng báo cáo. Báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung này được lập để giúp Tổng Công ty tuân thủ các yêu cầu báo cáo tại Điều 15.2, Quyết định 96. Vì thế, báo cáo tình hình hoạt động của quỹ liên kết chung này có thể không phù hợp để sử dụng vào mục đích khác. Báo cáo soát xét của chúng tôi chỉ dành riêng cho Tổng Công ty Bảo Việt Nhân thọ và bên mua hợp đồng bảo hiểm liên kết chung và không được cung cấp cho bên nào khác ngoài Tổng Công ty Bảo Việt Nhân thọ và bên mua hợp đồng bảo hiểm liên kết chung.

**Công ty Trách nhiệm hữu hạn Ernst & Young Việt Nam**

  
  
Nguyễn Thủy Dương  
Phó Tổng Giám đốc  
Số Giấy CNDKHN kiểm toán: 0893-2013-004-1

  
  
Trịnh Hoàng Anh  
Kiểm toán viên  
Số Giấy CNDKHN kiểm toán: 2071-2013-004-1

Hà Nội, Việt Nam  
Ngày 30 tháng 03 năm 2016

A member firm of Ernst & Young Global Limited





# BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ LIÊN KẾT CHUNG

## 1 TỔNG QUAN HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ QUỸ LIÊN KẾT CHUNG

Trong năm 2015, mặc dù mặt bằng lãi suất đầu tư của toàn nền kinh tế thấp (lãi suất tiền gửi tiết kiệm bình quân 6.5 – 7%/năm), song Bảo Việt nhân thọ với chiến lược đầu tư an toàn và hiệu quả, lựa chọn phân bổ tài sản tối ưu, quỹ liên kết chung đã đạt được các kết quả khả quan về mức lãi suất cũng như tăng trưởng tổng tài sản đầu tư của quý.

Lãi suất đầu tư của quỹ liên kết chung đã đạt mức cao hơn mức bình quân của toàn thị trường, trên 8%, cụ thể là BVNT đã thực hiện chiến lược đầu tư phân bổ mạnh vào TPCP dài hạn để thu được lãi đầu tư ổn định, an toàn và đảm bảo khả năng thanh khoản đối với các nghĩa vụ chi trả quyền lợi bảo hiểm của khách hàng. Tỷ trọng TPCP cuối năm 2015 lên đến 90% giá trị danh mục thể hiện tính an toàn và hiệu quả ổn định của hoạt động đầu tư quỹ liên kết chung. Tổng tài sản đầu tư của quỹ tăng trưởng hơn 80% so với năm 2014, trong đó TPCP chiếm tỷ trọng 90% giá trị tài sản của quỹ.

## 2 KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG QUỸ LIÊN KẾT CHUNG NĂM 2015

### 2.1. Phí bảo hiểm và Giá trị Quỹ liên kết chung

<b>Tổng phí bảo hiểm đóng trong năm</b>	<b>5.607.689.582.764</b>
Các loại phí và chi phí theo hợp đồng (Phí ban đầu, Phí bảo hiểm rủi ro, Phí quản lý hợp đồng,...)	1.844.900.907.574
Tổng phí bảo hiểm đầu tư vào Quỹ liên kết chung	3.762.788.675.190
<b>Giá trị Quỹ liên kết chung tại đầu năm</b>	<b>5.605.873.486.083</b>
<b>Giá trị Quỹ liên kết chung tại cuối năm</b>	<b>8.972.402.847.737</b>
<b>Lãi suất đầu tư gộp của Quỹ liên kết chung</b>	<b>8,4047%</b>

### 2.2. Tài sản của Quỹ liên kết chung

Tài sản	Giá trị tại đầu năm	Giá trị thay đổi trong năm	Giá trị tại cuối năm
Tiền	269.093.516.925	(267.083.977.778)	2.009.539.147
Tiền gửi có kỳ hạn	3.252.434.016.910	(2.197.090.949.087)	1.055.343.067.823
Trái phiếu chính phủ	2.084.345.952.248	5.830.704.288.519	7.915.050.240.767
<b>Tổng tài sản</b>	<b>5.605.873.486.083</b>	<b>3.366.529.361.654</b>	<b>8.972.402.847.737</b>

### 2.3. Thu nhập và Phí quản lý Quỹ liên kết chung

<b>Thu nhập</b>	
• Lãi tiền gửi	276.967.708.377
• Lãi trái phiếu	294.559.369.066
<b>Tổng thu nhập</b>	<b>571.527.077.443</b>
<b>Phí và chi phí</b>	
• Phí quản lý quỹ liên kết chung	87.599.274.419
• Phí khác	0
<b>Tổng phí và chi phí</b>	<b>87.599.274.419</b>
<b>Thu nhập trừ tổng phí và chi phí</b>	<b>483.927.803.024</b>
<b>Thu nhập phân bổ cho bên mua bảo hiểm</b>	<b>483.927.803.024</b>
<b>Lãi suất công bố cho bên mua bảo hiểm</b>	<b>7.00%</b>



### 3 CẬP NHẬT TÌNH HÌNH KINH TẾ VÀ TRIỂN VỌNG 2016

Trong năm 2016, dự báo nền kinh tế Việt Nam sẽ bắt đầu bước vào chu kỳ tăng trưởng mới. Động lực tăng trưởng cho chu kỳ phát triển gồm 2 nhân tố chính:

- (1) Cải cách thể chế kinh tế trong nước với trọng tâm là cải cách hệ thống tài chính ngân hàng và đẩy mạnh quá trình cổ phần hóa DNNN;
- (2) Hội nhập sâu rộng hơn với kinh tế thế giới mà cột mốc là việc kí kết hiệp định thương mại tự do TPP. TPP sẽ là một cú hích quan trọng đối với nền sản xuất trong nước và tạo ra nhiều cơ hội hấp dẫn.

**Mục tiêu của Chính phủ tăng trưởng GDP năm 2016 là 6.7%.**

Lạm phát dự báo vẫn ở mức thấp, giúp cho các cơ quan quản lý nhà nước có thêm dư địa về chính sách tiền tệ và tài khóa điều tiết thị trường trong bối cảnh thị trường ngoại hối thế giới đang có nhiều biến động khó lường. **Mục tiêu của Chính phủ tăng trưởng CPI năm 2016 dưới 5%.**

#### THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

NHNN tiếp tục duy trì định hướng ổn định lãi suất, đảm bảo thanh khoản toàn hệ thống trong năm 2016. Lạm phát được dự báo là tăng nhẹ so với năm 2015 cho dù vẫn duy trì ở mức thấp sẽ phần nào tạo áp lực đẩy mặt bằng lãi suất tăng lên bình quân khoảng 0.5% ở các kỳ hạn so với năm 2015: Lãi suất tiền gửi kỳ hạn dưới 6 tháng ở mức 4.5 - 6.5%/năm, kỳ hạn từ 6 - 12 tháng ở mức 6 - 7%/năm.

#### THỊ TRƯỜNG TPCP, CPBL, CQĐP

Lãi suất các kỳ hạn ngắn có xu hướng tăng trong khi lãi suất dài hạn ổn định do mục tiêu điều hành lãi suất của Chính phủ. Mặt bằng lãi suất TPCP ngắn hạn từ 5 năm trở xuống giao động trong khoảng 5.5 - 7%/năm và lãi suất TPCP dài hạn từ 10 năm trở lên giao động trong khoảng 7.1 - 8%/năm.

Trong bối cảnh nền kinh tế tăng trưởng ổn định, lạm phát thấp và lãi suất bình ổn, BVNT sẽ tiếp tục chiến lược đầu tư phân bổ mạnh vào các tài sản có thu nhập cố định như TPCP và tận dụng cơ hội gia tăng hiệu quả trên thị trường chứng khoán khi có điều kiện, tỷ trọng trái phiếu vẫn giữ vai trò chủ yếu của danh mục (trên 90%) để đảm bảo độ an toàn và hiệu quả ổn định cho danh mục.





# CÁC SẢN PHẨM LIÊN KẾT CHUNG CỦA BẢO VIỆT NHÂN THỌ

Theo số liệu thống kê của Hiệp hội bảo hiểm Việt Nam, dòng sản phẩm liên kết đầu tư (chủ yếu là sản phẩm liên kết chung) hiện đang giữ vai trò là dòng sản phẩm chủ lực, đóng góp tỷ trọng lớn vào doanh thu khai thác mới cũng như tổng doanh thu phí của toàn thị trường. Tỷ trọng khai thác mới của dòng sản phẩm liên kết chung liên tục tăng, năm 2015 đạt khoảng trên 40% tổng doanh thu khai thác mới toàn thị trường, thể hiện sự yêu thích của khách hàng đối với dòng sản phẩm này. Được xem như là một kênh đầu tư hiệu quả cùng với các quyền lợi bảo vệ toàn diện cho khách hàng, dòng sản phẩm liên kết chung hứa hẹn sẽ ngày càng phát triển mạnh mẽ tại thị trường bảo hiểm Việt Nam.

Đáp ứng nhu cầu của thị trường và xu hướng phát triển chung của ngành, Bảo Việt Nhân thọ đã và đang chú trọng vào công tác phát triển sản phẩm đối với dòng sản phẩm liên kết chung. Từ thời điểm triển khai sản phẩm liên kết chung đầu tiên năm 2008, đến nay đã có 04 sản phẩm liên kết chung của Bảo Việt Nhân thọ có mặt trên thị trường, cung cấp cho khách hàng các giải pháp tài chính đa dạng và phù hợp với nhu cầu, đó là: An Phát Hưng Gia (bảo hiểm và đầu tư trung hạn), An Phát Trọn Đời (bảo hiểm và đầu tư dài hạn), An Phát Bảo Gia (sản phẩm dành cho cả gia đình) và An Phúc Gia Lộc (sản phẩm dành cho khách hàng đáo hạn). Các sản phẩm này được thiết kế với nhiều quyền lợi hấp dẫn, linh hoạt đã nhanh chóng thu hút khách hàng và tạo được uy tín lớn trên thị trường, trở thành dòng sản phẩm thế mạnh của Bảo Việt Nhân thọ. Trong những năm gần đây, Bảo Việt Nhân thọ luôn chiếm thị phần khai thác mới lớn nhất trong phân khúc sản phẩm liên kết chung của toàn thị trường. Những sản phẩm của BVNT cung cấp quyền lợi linh hoạt và vượt trội dành cho khách hàng.

Đặc biệt, ngày 6/11/2015, Bảo Việt Nhân thọ đã vinh dự đón nhận giải thưởng Tin & Dùng Việt Nam 2015 cho sản phẩm An Phát Trọn Đời – sản phẩm liên kết chung trọn đời. Giải thưởng này góp phần khẳng định uy tín và chất lượng của sản phẩm Bảo Việt Nhân thọ cũng như làm động lực để Công ty không ngừng phát triển và cải tiến sản phẩm nhằm đáp lại niềm tin yêu của khách hàng.

## 1 ĐẶC TRƯNG SẢN PHẨM HẤP DẪN, VƯỢT TRỘI

Các sản phẩm liên kết chung của Bảo Việt Nhân thọ được thiết kế với nhiều tính năng vượt trội, đáp ứng các nhu cầu đa dạng của khách hàng cũng như cung cấp cho khách hàng nhiều lựa chọn linh hoạt. Tham gia sản phẩm liên kết chung, khách hàng sẽ:

- Đạt được những dự định, kế hoạch lớn cho cuộc đời
- Được tham gia kênh đầu tư an toàn, hiệu quả
- Được cung cấp phạm vi bảo vệ rộng và mức bảo vệ cao với phí bảo hiểm hấp dẫn
- Được cung cấp giải pháp linh hoạt giữa bảo hiểm, tiết kiệm và đầu tư
- Được đảm bảo với lãi suất cam kết tối thiểu
- Số tiền bảo hiểm có thể tự động gia tăng 5% hàng năm bảo vệ hợp đồng trước trượt giá



## 2 GIA TĂNG BẢO VỆ VỚI CÁC QUYỀN LỢI BẢO HIỂM BỔ SUNG

Ngoài hợp đồng chính, khách hàng còn có thể lựa chọn thêm các sản phẩm bổ trợ để gia tăng quyền lợi bảo vệ toàn diện cho bản thân cũng như cho những người thân yêu trong gia đình.

- Nhóm sản phẩm bảo vệ khách hàng trước các rủi ro do tai nạn: BH thương tật bộ phận vĩnh viễn do tai nạn, BH tử vong và thương tật toàn bộ vĩnh viễn do tai nạn.
- Nhóm sản phẩm chăm sóc sức khỏe: BH phẫu thuật và điều trị ngoại khoa, BH trợ cấp nằm viện, Quyền lợi chăm sóc sức khỏe dành cho phụ nữ, BH các bệnh lý nghiêm trọng;
- Nhóm sản phẩm miễn đóng phí khi gặp rủi ro: Quyền lợi miễn nộp phí bảo hiểm, Quyền lợi miễn đóng phí bảo hiểm các bệnh lý nghiêm trọng mở rộng.

## 3 LÃI SUẤT ĐẦU TƯ HẤP DẪN

Từ khi triển khai sản phẩm liên kết chung đến nay, Bảo Việt Nhân thọ luôn có lãi suất công bố cao hơn rất nhiều so với lãi suất cam kết theo hợp đồng. Điều này thể hiện những nỗ lực không ngừng của công ty nhằm nâng cao chất lượng sản phẩm và gia tăng quyền lợi cho khách hàng. Lãi suất công bố của Bảo Việt Nhân thọ trong nhiều năm vừa qua luôn ở mức hàng đầu thị trường, càng khẳng định thế mạnh của Bảo Việt Nhân thọ trong phân khúc sản phẩm liên kết chung.

## 4 QUỸ LIÊN KẾT CHUNG ĐƯỢC QUẢN LÝ CHUYÊN NGHIỆP, HIỆU QUẢ

Quỹ Liên kết chung được quản lý bởi Công ty Trách nhiệm hữu hạn Quản lý Quỹ Bảo Việt (BVF). Với kinh nghiệm đầu tư trên 19 năm tại thị trường tài chính Việt Nam, cùng đội ngũ nhân sự có chuyên môn cao và am hiểu thị trường, Công ty Quản lý Quỹ Bảo Việt hiện đã khẳng định được vị thế là một trong những nhà đầu tư tài chính chuyên nghiệp hàng đầu trên thị trường Việt Nam. Trước bối cảnh thị trường tài chính không ngừng biến động, hoạt động đầu tư của Công ty Quản lý Quỹ Bảo Việt đã đạt được là rất khả quan: tăng trưởng doanh thu đầu tư luôn cao hơn tăng trưởng nguồn vốn đầu tư, hoạt động đầu tư tuân theo các chuẩn mực, nguyên tắc an toàn, hiệu quả và tăng trưởng bền vững.



**TỔNG CÔNG TY BẢO VIỆT NHÂN THỌ**

Tầng 37, Keangnam Hanoi Landmark Tower, Đường Phạm Hùng, Quận Nam Từ Liêm, TP. Hà Nội