



2016 BÁO CÁO
THƯỜNG NIÊN

QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

MỤC LỤC

THÔNG ĐIỆP CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC PRUDENTIAL VIỆT NAM	05
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ	07
Giá trị tài sản ròng của các Quỹ PRU <i>link</i> tính đến ngày 31/12/2016	08
Tình hình hoạt động của các Quỹ liên kết đơn vị	10
Quỹ PRU <i>link</i> Cổ Phiếu Việt Nam	10
Quỹ PRU <i>link</i> Tăng Trưởng	11
Quỹ PRU <i>link</i> Cân Bằng	12
Quỹ PRU <i>link</i> Bền Vững	13
Quỹ PRU <i>link</i> Trái Phiếu Việt Nam	14
Quỹ PRU <i>link</i> Bảo Toàn	15
BÁO CÁO CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ TRONG NĂM 2016	17
I. Phí bảo hiểm và tình hình thay đổi đơn vị của các Quỹ liên kết đơn vị trong năm	18
II. Báo cáo tình hình tài sản của các Quỹ liên kết đơn vị tại ngày 31 tháng 12 năm 2016	19
III. Báo cáo thu nhập và chi phí của các Quỹ liên kết đơn vị cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016	20
TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ 2016 VÀ TRIỂN VỌNG NĂM 2017	23
Tình hình kinh tế vĩ mô 2016	24
Triển vọng năm 2017	25
Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường trái phiếu	25
Đánh giá cơ hội đầu tư với thị trường cổ phiếu	25
GỚI THIỆU VỀ VÉ EASTSPRING INVESTMENTS	26
GỚI THIỆU CÁC SẢN PHẨM TIÊU BIỂU CỦA PRUDENTIAL VIỆT NAM	28



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 đơn vị của Prudential Việt Nam luôn đạt được kết quả đầu tư tốt 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 đơn vị, 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 đến 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



PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ

(Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016)

Giá trị tài sản ròng của các Quỹ PRUlink tính đến ngày 31/12/2016

Năm 2016 tiếp tục được đánh giá là một năm nhiều biến động của thị trường chứng khoán Việt Nam. Chỉ số VN-Index năm 2016 đạt mức tăng trưởng là 14,8% (không bao gồm cổ tức - Nguồn Bloomberg). Tuy nhiên, mức tăng này diễn ra chủ yếu trong nửa cuối của năm 2016 với nhiều sự kiện trong và ngoài nước tác động mạnh đến thị trường, có thể kể đến sự kiện nước Anh bỏ phiếu thông qua việc rời khỏi Liên minh châu Âu (EU) (Brexit) ngày 24/6/2016, kết quả bầu cử Tổng Thống Mỹ ngày 9/11/2016, ... Ngoài ra việc tăng giá mạnh của các cổ phiếu mới niêm yết trong

giai đoạn cuối năm cũng đóng góp đáng kể trong mức tăng của chỉ số VN-Index trong năm 2016.

Nhìn chung, trong năm 2016, ngoại trừ Quỹ PRUlink Bảo Toàn chuyên đầu tư vào tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn 12 tháng trở xuống đạt mức tỷ suất lợi nhuận ròng là 3,9%, tất cả các Quỹ liên kết đơn vị còn lại đều đạt được mức tỷ suất lợi nhuận khả quan và dao động trong khoảng từ 8,7% đến 13,8%. Giá trị tài sản ròng tính trên đơn vị quỹ đạt được trong năm 2016 của tất cả các Quỹ đều cao hơn so với mức đạt được trong năm 2015.

QUỸ	GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ (ĐỒNG)		TỶ SUẤT LỢI NHUẬN
	31/12/2015	31/12/2016	
Quỹ PRUlink Cổ Phiếu	13.403	15.257	13,8 %
Quỹ PRUlink Tăng Trưởng	16.505	18.599	12,7 %
Quỹ PRUlink Cân Bằng	18.176	20.290	11,6 %
Quỹ PRUlink Bền Vững	19.558	21.602	10,5 %
Quỹ PRUlink Trái Phiếu	20.917	22.744	8,7 %
Quỹ PRUlink Bảo Toàn	17.479	18.159	3,9 %

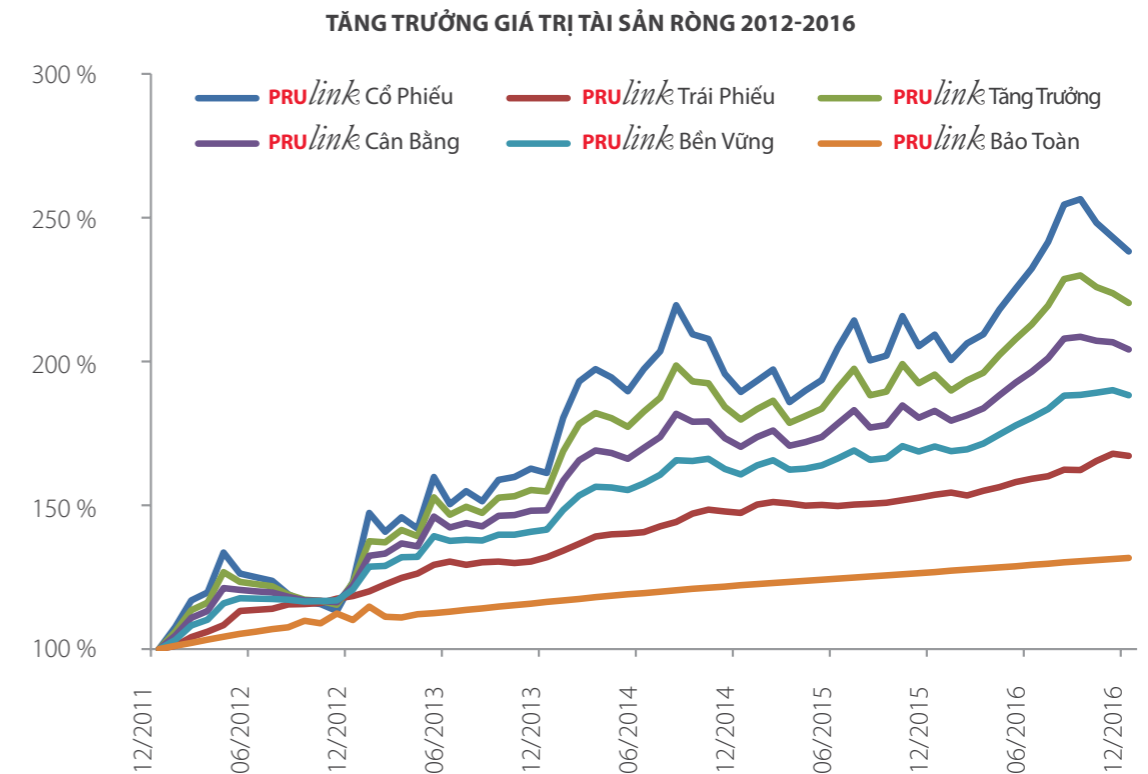
Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

Tính chung cho giai đoạn 5 năm vừa qua, tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy của tất cả các Quỹ liên kết đơn vị đều đã có mức tăng đáng kể, dao động từ 31,8% đến 138,2%, trong đó Quỹ PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam có mức tăng cao nhất với tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy tăng ở mức 138,2%.

TỶ SUẤT LỢI NHUẬN RÒNG						
Năm	PRUlink Cổ Phiếu	PRUlink Tăng Trưởng	PRUlink Cân Bằng	PRUlink Bền Vững	PRUlink Trái Phiếu	PRUlink Bảo Toàn
2012	23,3 %	23,1 %	22,0 %	20,7 %	18,4 %	10,2 %
2013	30,7 %	25,7 %	21,5 %	17,3 %	11,3 %	5,1 %
2014	17,5 %	16,1 %	14,9 %	13,5 %	11,7 %	5,0 %
2015	10,5 %	8,7 %	7,4 %	6,1%	4,4 %	3,5 %
2016	13,8 %	12,7 %	11,6 %	10,5%	8,7 %	3,9 %
Tỷ suất lợi nhuận ròng tích lũy trong giai đoạn 2012-2016	138,2 %	120,3 %	104,1 %	88,3 %	67,1 %	31,8 %

Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

Mặc dù điều kiện kinh tế và thị trường trong giai đoạn này trải qua nhiều khó khăn và biến động, kết quả gia tăng giá trị tài sản ròng như trên đã chứng minh được tính vượt trội trong việc gia tăng giá trị tài sản ròng của các Quỹ liên kết đơn vị trong dài hạn và chiến lược đầu tư hiệu quả cao đã giúp tối đa hóa sự gia tăng giá trị tài sản cho các Quỹ.



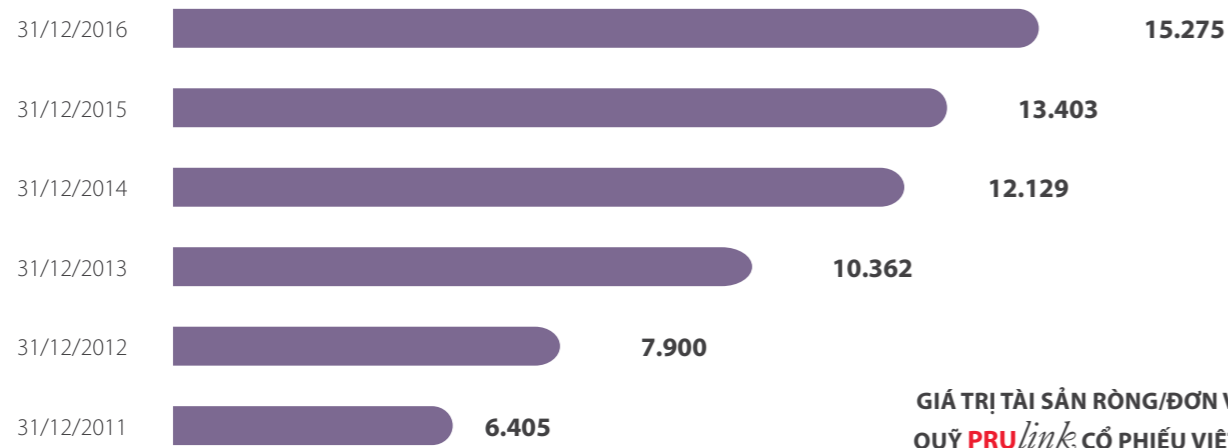
Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

Tình hình hoạt động của các Quỹ liên kết đơn vị

Quỹ **PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam** là Quỹ liên kết đơn vị nhằm tối đa hóa tổng thu nhập từ trung đến dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho các khách hàng mong muốn mức lợi nhuận tăng trưởng cao và có mức độ chấp nhận rủi ro cao.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào danh mục bằng đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao.
- **Lĩnh vực đầu tư:** các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (tối thiểu 80% giá trị danh mục).

Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ của Quỹ **PRUlink Cổ Phiếu Việt Nam** tăng từ **6.405 đồng/đơn vị quỹ** vào đầu năm 2012 lên đến **15.257 đồng/đơn vị quỹ** vào cuối năm 2016, đạt mức tăng trưởng tích lũy là **138,2%** cho giai đoạn 2012-2016. Mức tăng tốt này là do Quỹ có tỷ trọng đầu tư lớn vào cổ phiếu và chiến lược lựa chọn ngành và cổ phiếu phù hợp.

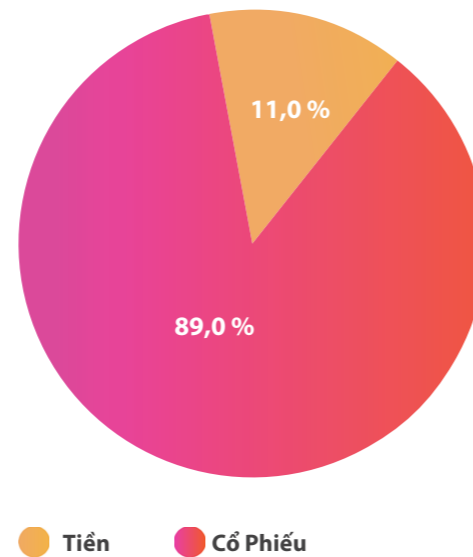


Nguồn: Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments

(Đơn vị: đồng)

CƠ CẤU TÀI SẢN

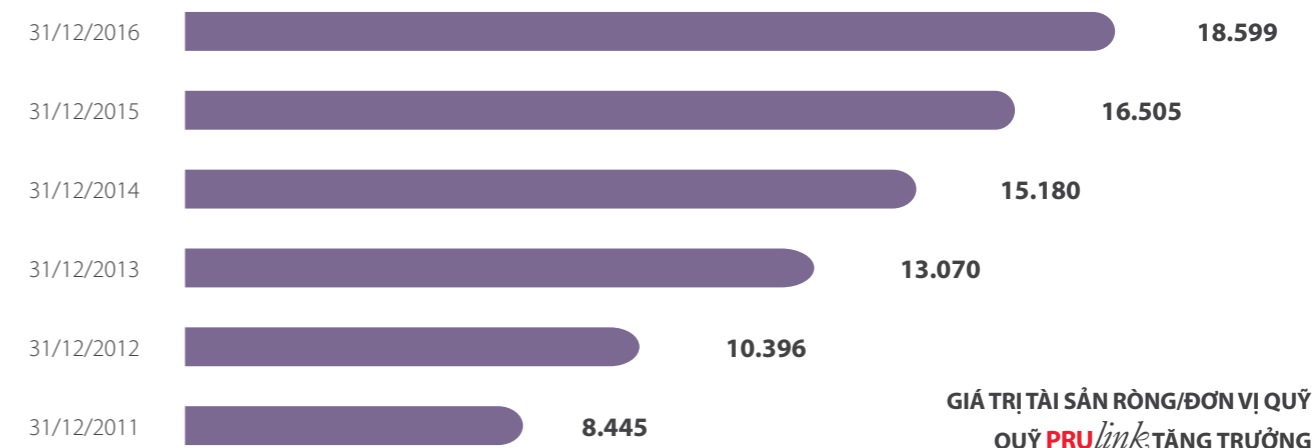
QUỸ PRUlink CỔ PHIẾU VIỆT NAM 31/12/2016



Quỹ **PRUlink Tăng Trưởng** là Quỹ liên kết đơn vị nhằm tạo ra thu nhập cao từ trung đến dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình cao.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao, đồng thời đầu tư vào các tài sản đầu tư có thu nhập ổn định.
- **Lĩnh vực đầu tư:** (i) các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm khoảng 55%-85% tổng danh mục đầu tư) và (ii) trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tài khoản tiền gửi ngân hàng (chiếm 15%-45% tổng giá trị danh mục đầu tư).

Quỹ **PRUlink Tăng Trưởng** có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ **8.445 đồng/đơn vị quỹ** vào đầu năm 2012 lên đến **18.599 đồng/đơn vị quỹ** vào cuối năm 2016, đạt mức tăng trưởng tích lũy là **120,3%** cho giai đoạn 2012-2016. Mức tăng trưởng này đạt được nhờ vào kết quả đầu tư tốt của cả hai danh mục cổ phiếu và trái phiếu.

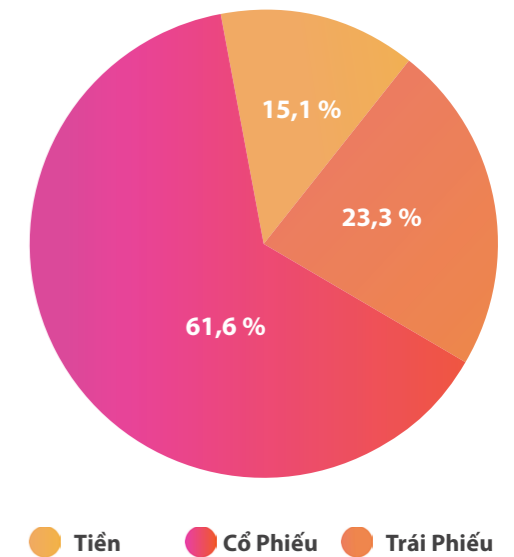


Nguồn: Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments

(Đơn vị: đồng)

CƠ CẤU TÀI SẢN

QUỸ PRUlink TĂNG TRƯỞNG 31/12/2016

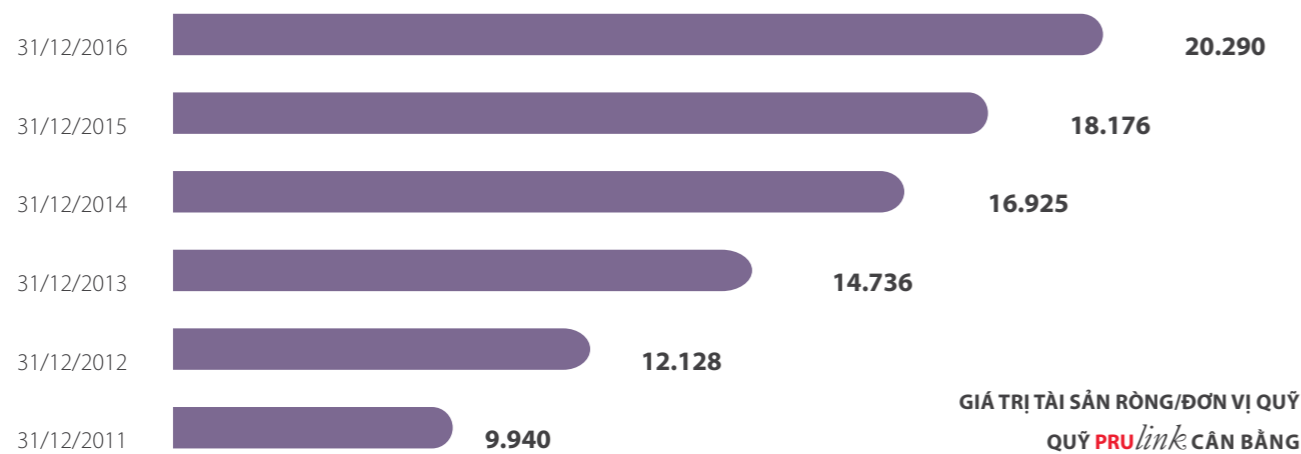
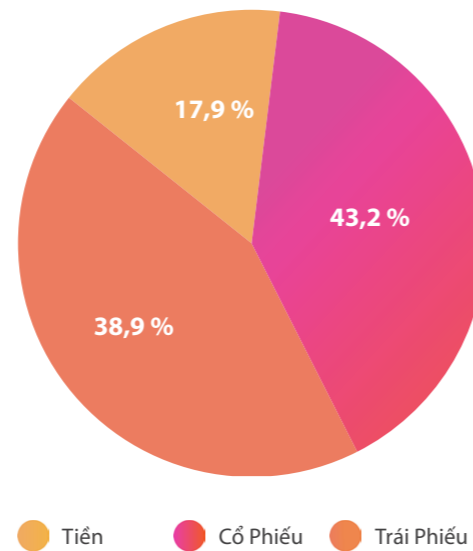


Quỹ **PRUlink Cân Bằng** có mục tiêu tạo ra sự phối hợp cân bằng giữa thu nhập ổn định và sự tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng vốn cao và các tài sản đầu tư có thu nhập ổn định.
- **Lĩnh vực đầu tư:** (i) trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tiền gửi ngân hàng (chiếm 35%-65% tỷ trọng danh mục) và (ii) các cổ phiếu đang được niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm 35%-65% tỷ trọng danh mục).

Quỹ **PRUlink Cân Bằng** có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ **9.940 đồng/đơn vị quỹ** vào đầu năm 2012 lên **20.290 đồng/đơn vị quỹ** vào cuối năm 2016, đạt mức tăng trưởng tích lũy **104,1%** cho giai đoạn 2012-2016. Tương tự như Quỹ PRUlink Tăng Trưởng, kết quả này đạt được là nhờ vào kết quả đầu tư của cả hai danh mục cổ phiếu và trái phiếu.

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRUlink CÂN BẰNG 31/12/2016



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

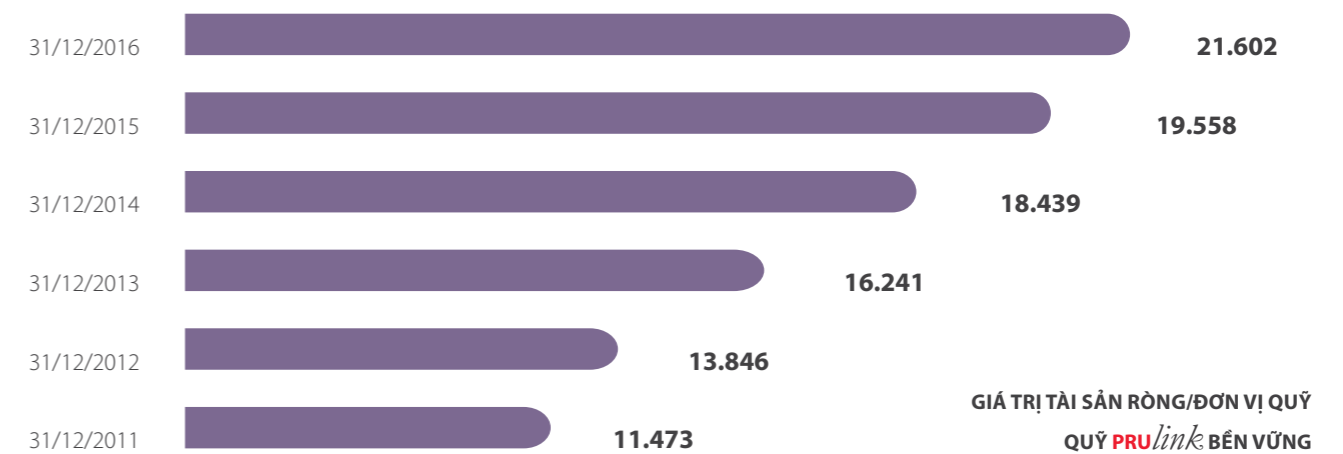
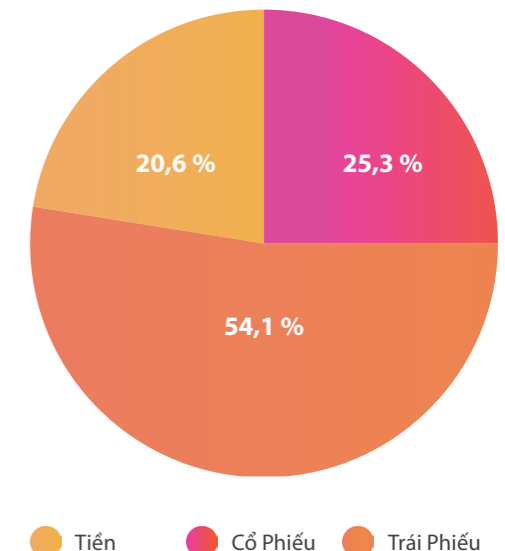
(Đơn vị: đồng)

Quỹ **PRUlink Bền Vững** có mục tiêu tạo ra thu nhập ổn định với khả năng tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro trung bình thấp.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư chủ yếu vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có thu nhập ổn định, đồng thời đầu tư vào các tài sản có tiềm năng tăng trưởng vốn.
- **Lĩnh vực đầu tư:** (i) trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tài khoản tiền gửi ngân hàng (chiếm 55%-85% tỷ trọng danh mục) và (ii) các cổ phiếu đang niêm yết trên sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam và cổ phiếu chưa niêm yết (chiếm 15%-45% tỷ trọng danh mục).

Quỹ **PRUlink Bền Vững** có giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ tăng từ **11.473 đồng/đơn vị quỹ** vào đầu năm 2012 lên **21.602 đồng/đơn vị quỹ** vào cuối năm 2016, đạt mức tăng trưởng tích lũy **88,3%** cho giai đoạn 2012-2016.

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ PRUlink BỀN VỮNG 31/12/2016



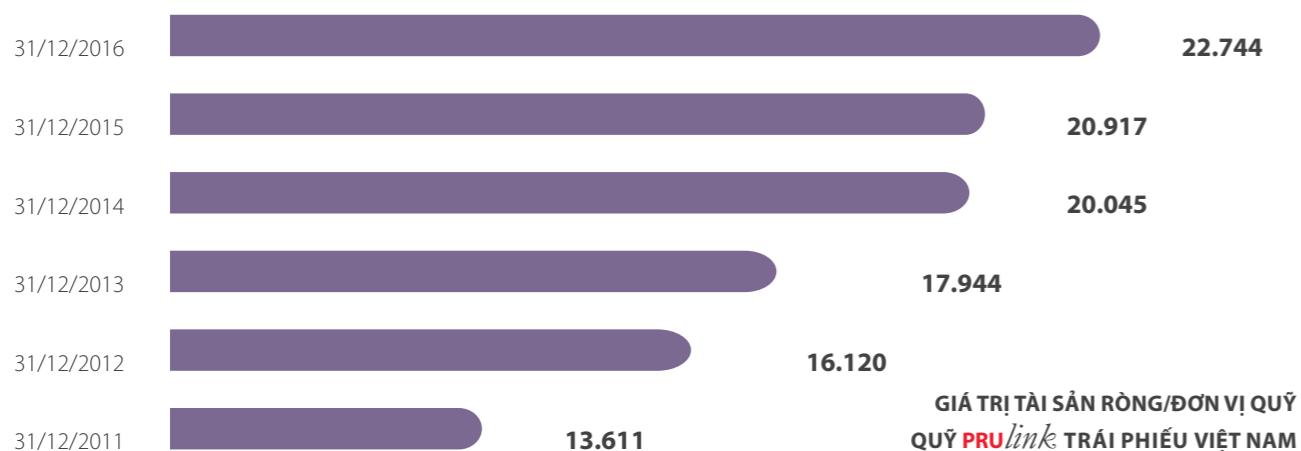
Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

(Đơn vị: đồng)

Quỹ **PRUlink** Trái Phiếu Việt Nam có mục tiêu tạo thu nhập ổn định với khả năng tăng trưởng vốn trung và dài hạn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro thấp.

- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các danh mục đầu tư bằng đồng Việt Nam có thu nhập ổn định.
- **Lĩnh vực đầu tư:** bao gồm trái phiếu chính phủ, trái phiếu được chính phủ bảo lãnh, trái phiếu đô thị, trái phiếu công ty và tiền gửi ngân hàng (tối thiểu 80% tỷ trọng danh mục).

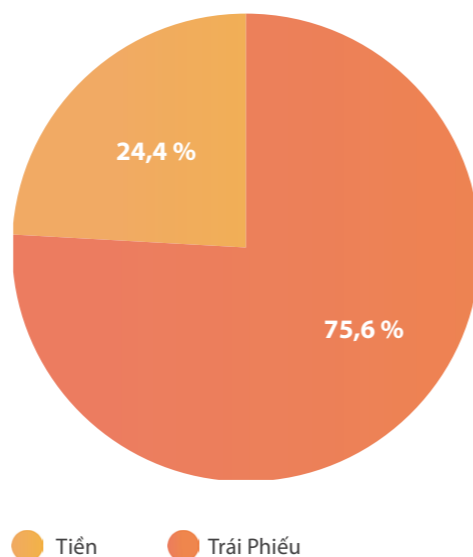
Quỹ **PRUlink** Trái Phiếu Việt Nam có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ **13.611 đồng/đơn vị quỹ** vào đầu năm 2012 lên **22.744 đồng/đơn vị quỹ** vào cuối năm 2016, đạt mức tăng trưởng tích lũy là **67,1%** cho giai đoạn 2012-2016. Quỹ **PRUlink** Trái Phiếu Việt Nam mặc dù chỉ đầu tư vào trái phiếu nhưng cũng đạt được mức tăng trưởng vốn tương đối tốt trong thời gian vừa qua nhờ vào việc áp dụng chiến lược linh hoạt về đường cong lãi suất.



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

(Đơn vị: đồng)

CƠ CẤU TÀI SẢN
QUỸ **PRUlink** TRÁI PHIẾU VIỆT NAM 31/12/2016



Quỹ **PRUlink** Bảo Toàn có mục tiêu tạo thu nhập ổn định song song với bảo toàn vốn. Quỹ này được thiết kế dành cho những người có mức độ chấp nhận rủi ro rất thấp.

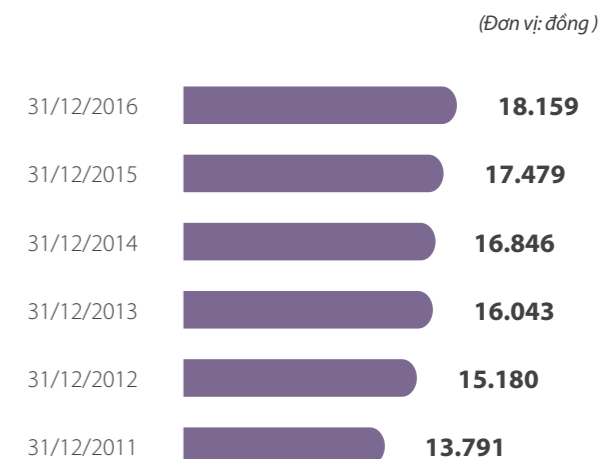
- **Chính sách đầu tư:** đầu tư vào các công cụ vốn ngắn hạn bằng đồng Việt Nam.
- **Lĩnh vực đầu tư:** bao gồm tiền gửi ngân hàng có thời hạn từ 12 tháng trở xuống (tối thiểu 60%) và các công cụ vốn có thời hạn từ 6 tháng trở xuống, bao gồm cả tín phiếu kho bạc và tín phiếu chính phủ (tối đa 40%).

Quỹ **PRUlink** Bảo Toàn, đầu tư chủ yếu vào tiền gửi ngân hàng, có mức tăng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ từ **13.791 VNĐ/đơn vị quỹ** vào đầu năm 2012 lên **18.159 VNĐ/đơn vị quỹ** vào cuối năm 2016, đạt mức tăng trưởng tích lũy là **31,8 %** cho giai đoạn 2012-2016. Tại thời điểm 31/12/2016 Quỹ **PRUlink** Bảo Toàn phân bổ 100% giá trị tài sản vào tiền gửi ngân hàng.

Nhìn chung, trong năm 2016, kết quả đầu tư vào cổ phiếu vẫn mang lại tỷ suất lợi nhuận tương đối tốt trong điều kiện thị trường khó khăn và nhiều biến động nhờ vào chiến lược lựa chọn ngành và cổ phiếu phù hợp.

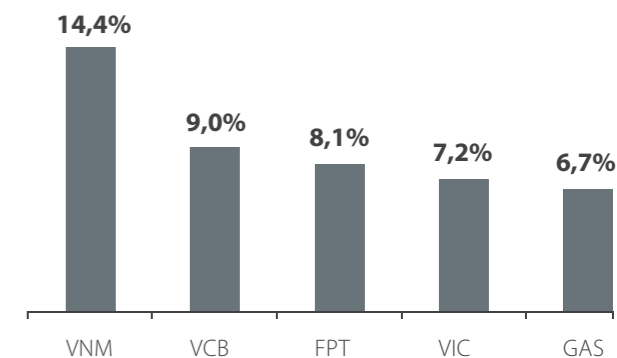
Tình hình đầu tư vào trái phiếu và các công cụ nợ trong năm cũng mang lại lợi nhuận tương đối khả quan nhờ vào chiến lược tốt về đường cong lãi suất giúp gia tăng giá trị của các quỹ một cách bền vững.

GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG/ĐƠN VỊ QUỸ
QUỸ **PRUlink** BẢO TOÀN



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments

5 CỔ PHIẾU CÓ TỶ TRỌNG PHÂN BỐ LỚN NHẤT TRONG DANH MỤC CỔ PHIẾU CƠ BẢN TẠI NGÀY 31/12/2016



Nguồn: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments



**BÁO CÁO CỦA QUỸ LIÊN KẾT ĐƠN VỊ
TRONG NĂM 2016**

I. Phí bảo hiểm và tình hình thay đổi đơn vị của các Quỹ liên kết đơn vị trong năm 2016

Đơn vị: đồng

a. Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm:	301.210.095.830
- Phí cơ bản	287.159.745.830
- Phí đóng thêm	14.050.350.000
b. Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm trước khi đầu tư vào các Quỹ Liên kết đơn vị	96.377.816.788
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm đầu tiên	71.486.420.155
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 2	16.230.552.960
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 3	5.495.815.220
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 4	1.574.970.090
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 5	773.301.610
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 6	270.965.111
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 7	184.089.970
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 8	149.414.822
- Phí ban đầu khấu trừ từ phí bảo hiểm năm thứ 9	212.286.850
c. Tổng số phí bảo hiểm được đầu tư vào các Quỹ Liên kết đơn vị [(a) - (b)]	204.832.279.042
- Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm	301.210.095.830
- Tổng số phí ban đầu khấu trừ trước khi đầu tư vào các Quỹ Liên kết đơn vị trong năm	96.377.816.788
Chi tiết tổng số phí bảo hiểm được đầu tư vào các Quỹ Liên kết đơn vị trong năm như sau:	204.832.279.042
- Tổng số phí bảo hiểm đã phân bổ vào các Quỹ liên kết đơn vị:	194.610.843.870
- Phí bảo hiểm đã nhận chưa phân bổ:	10.221.435.172

Đơn vị: đồng

d. Thay đổi giá trị và đơn vị quỹ của các Quỹ liên kết đơn vị cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016									
Tên Quỹ	SỐ DƯ ĐẦU KỲ			TĂNG/GIẢM TRONG KỲ			SỐ DƯ CUỐI KỲ		
	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán	Số tiền	Số đơn vị quỹ	Giá bán
Cổ Phiếu Việt Nam	248.260.961.872	18.523.579	13.403	129.330.314.487	6.225.743	1.854	377.591.276.359	24.749.322	15.257
Tăng Trưởng	59.098.361.076	3.580.801	16.505	24.465.569.532	912.346	2.094	83.563.930.608	4.493.147	18.599
Cân Bằng	59.347.050.176	3.265.227	18.176	11.300.451.131	216.738	2.114	70.647.501.307	3.481.965	20.290
Bền Vững	67.806.461.012	3.467.073	19.558	8.679.116.011	73.712	2.044	76.485.577.023	3.540.785	21.602
Trái Phiếu Việt Nam	136.730.942.361	6.536.916	20.917	30.616.399.776	821.234	1.827	167.347.342.137	7.358.150	22.744
Bảo Toàn	23.899.417.487	1.367.365	17.479	2.482.940.859	85.530	680	26.382.358.346	1.452.895	18.159
	595.143.193.984	36.740.961		206.874.791.796	8.335.303		802.017.985.780	45.076.264	

II. Báo cáo tình hình tài sản của các Quỹ liên kết đơn vị tại ngày 31 tháng 12 năm 2016

Đơn vị: đồng

Tài Sản	Cổ Phiếu Việt Nam	Tăng Trưởng	Cân Bằng	Bền Vững	Trái Phiếu Việt Nam	Bảo Toàn	Tổng cộng
-Tiền	41.345.804.855	12.632.657.281	12.643.733.625	15.767.760.492	40.905.942.891	26.382.358.346	149.678.257.490
- Danh mục các khoản đầu tư	336.245.471.504	70.931.273.327	58.003.767.682	60.717.816.531	126.441.399.246	-	652.339.728.290
+ Trái phiếu	-	19.498.701.494	27.481.241.485	41.395.337.784	126.441.399.246	-	214.816.680.009
+ Cổ phiếu	336.245.471.504	51.432.571.833	30.522.526.197	19.322.478.747	-	-	437.523.048.281
- Các tài sản khác	-	-	-	-	-	-	-
Tổng tài sản	377.591.276.359	83.563.930.608	70.647.501.307	76.485.577.023	167.347.342.137	26.382.358.346	802.017.985.780

III. Báo cáo thu nhập và chi phí của các Quỹ liên kết đơn vị cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016

Đơn vị: đồng

Nội Dung	Cổ Phiếu Việt Nam	Tăng Trưởng	Cân Bằng	Bền Vững	Trái Phiếu Việt Nam	Bảo Toàn	Tổng cộng
Thu nhập/Doanh thu							
Phí bảo hiểm đầu tư vào các Quỹ Liên kết đơn vị	133.645.382.825	22.476.597.092	6.782.815.499	2.812.894.986	24.591.839.379	4.301.314.089	194.610.843.870
Thu nhập từ hoạt động đầu tư	42.524.159.440	9.262.595.210	8.126.247.179	8.243.921.378	14.422.630.928	1.211.036.736	83.790.590.871
+ Lãi tiền gửi	860.257.750	262.840.241	263.070.700	328.070.483	851.105.802	1.211.036.736	3.776.381.712
+ Lãi từ trái phiếu	-	1.978.069.729	2.787.868.306	4.199.400.899	13.571.525.126	-	22.536.864.060
+ Cổ phiếu	41.663.901.690	7.021.685.240	5.075.308.173	3.716.449.996	-	-	57.477.345.099
Tổng thu nhập/Doanh thu	176.169.542.265	31.739.192.302	14.909.062.678	11.056.816.364	39.014.470.307	5.512.350.825	278.401.434.741
Chi phí							
Phí bảo hiểm rủi ro	15.334.546.222	2.343.864.879	1.024.940.728	519.176.771	2.928.894.056	884.472.667	23.035.895.323
Phí quản lý Quỹ	7.636.470.371	1.413.909.845	1.139.230.807	1.087.810.023	1.527.302.832	251.650.514	13.056.374.392
Phí chuyển đổi Quỹ	(2.095.674.253)	413.498.416	(477.294.560)	34.714.782	1.498.970.075	655.632.961	29.847.421
Hủy hợp đồng bảo hiểm	24.647.006.991	2.901.066.521	1.833.716.164	691.413.649	2.191.380.152	1.161.698.333	33.426.281.810
Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	1.316.878.447	201.283.109	88.018.408	44.585.128	251.523.416	75.955.491	1.978.243.999
Tổng chi phí	46.839.227.778	7.273.622.770	3.608.611.547	2.377.700.353	8.398.070.531	3.029.409.966	71.526.642.945
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	129.330.314.487	24.465.569.532	11.300.451.131	8.679.116.011	30.616.399.776	2.482.940.859	206.874.791.796
Thu nhập chưa phân chia chuyển từ năm trước sang	-	-	-	-	-	-	-
Thu nhập phân chia	129.330.314.487	24.465.569.532	11.300.451.131	8.679.116.011	30.616.399.776	2.482.940.859	206.874.791.796
- Cho chủ hợp đồng	129.193.419.167	19.823.337.112	6.245.122.625	2.318.806.485	20.711.285.869	2.139.416.748	180.431.388.006
- Cho chủ sở hữu về phí quản lý Quỹ	-	-	-	-	-	-	-
- Cho chủ sở hữu về thu nhập của quỹ mỗi	136.895.320	4.642.232.420	5.055.328.506	6.360.309.526	9.905.113.907	343.524.111	26.443.403.790
Thu nhập chưa phân chia chuyển sang năm sau	-	-	-	-	-	-	-

- Các số liệu trình bày trên đây được trích ra từ báo cáo "Tình hình hoạt động của Quỹ liên kết đơn vị" 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%. Trong năm 2016, mặt bằng lãi suất tiền gửi ngân hàng có tăng nhẹ, lãi suất ghi nhận khoảng 6,0% - 6,5%/năm cho kỳ hạn 12 tháng. 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 đổi 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: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments, 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 theo chiến lược đường cong lãi suất, và chọn lựa loại trái phiếu với kỳ hạn đáo hạn bình quân 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 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.

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**.



PRUDENTIAL 73

PRU-CUỘC SỐNG BÌNH AN

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**

Tiết kiệm hiệu quả cho tương lai học vấn của con cùng PRU-AN TÂM TRỌN ĐỜI - Kế hoạch học vấn

Lập kế hoạch học vấn cho con một cách linh hoạt và dễ dàng với việc tiết kiệm an toàn và hiệu quả cùng PRU-An Tâm Trọn Đời – Kế hoạch học vấn. Bên cạnh đó, Prudential Việt Nam hân hạnh đồng hành cùng tổ chức giáo dục Education First đem đến những quyền lợi học bổng và du học dành riêng cho con khách hàng khi tham gia giải pháp này.



PRUDENTIAL 73

PRU-AN TÂM TRỌN ĐỜI
KẾ HOẠCH HỌC VẤN


Nơi khởi nguồn sự nghiệp cho con

- ✦ **Linh hoạt lập kế hoạch** học vấn cho con
- ✦ **Đảm bảo an toàn tài chính** cho gia đình với chi trả từ 100% số tiền bảo hiểm (*)
- ✦ **Tiết kiệm an toàn, hiệu quả** với lãi suất đảm bảo và khoản thưởng hấp dẫn

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

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