



Sun Life

Báo cáo tình hình
HOẠT ĐỘNG 2018
QUỸ HỮU TRÍ
TỰ NGUYỆN

Mục Lục

Trang



THÔNG ĐIỆP TỔNG GIÁM ĐỐC

4



HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT 2018

6



BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

8



BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ HỮU TRÍ TỰ NGUYỆN

11

— Phí bảo hiểm và giá trị Quỹ Hưu trí
tự nguyện trong năm

13

— Báo cáo tình hình tài sản Quỹ Hưu trí
tự nguyện

14

— Báo cáo thu nhập và chi phí của
Quỹ Hưu trí tự nguyện

15

— Chiến lược đầu tư và Kết quả
hoạt động và của Quỹ Hưu trí
tự nguyện

16

— Cơ sở lập báo cáo tình hình
hoạt động Quỹ Hưu trí tự nguyện

20

— Đôi nét về Sun Life

21



Quý Doanh nghiệp, Quý Khách hàng thân mến!

Thay mặt Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Sun Life Việt Nam (“Sun Life Việt Nam”) xin gửi lời cảm ơn đến Quý Doanh nghiệp, Quý Khách hàng.

Năm 2018, Sun Life Việt Nam tiếp tục xây dựng các nền tảng có giá trị bền vững, lâu dài cho Khách hàng và cộng đồng. Chúng tôi rất tự hào khi nhận được sự tin tưởng của Quý Doanh nghiệp, Quý Khách hàng, trong việc sử dụng các sản phẩm, dịch vụ của Sun Life Việt Nam, đặc biệt là trọng trách quản lý tài sản hưu trí và bảo vệ tài chính cho hàng chục nghìn người lao động.

Cùng với tuổi thọ con người ngày càng tăng, việc đảm bảo an toàn tài chính cho người nghỉ hưu ngày càng được quan tâm. Quỹ Hưu trí là một giải pháp mang lại sự thịnh vượng hơn cho người lao động sau khi về hưu. Việc giúp người lao động đảm bảo được một cuộc sống

tốt khi nghỉ hưu, Quý Doanh nghiệp không chỉ tạo ra một lực lượng lao động ổn định và gắn kết hơn mà còn giúp cộng đồng mạnh hơn về tài chính và kinh tế. Tham gia bảo hiểm hưu trí cho người lao động, Quý Doanh nghiệp đã thể hiện một tầm nhìn dài hạn để lãnh trách nhiệm hành động tích cực cho nhân viên của mình.

Tại Sun Life Việt Nam, năng lượng của chúng tôi tập trung vào những gì quan trọng nhất: Giúp Khách hàng đạt được an toàn tài chính trọn đời và tận hưởng cuộc sống khỏe mạnh hơn. Để hỗ trợ mục đích đó, chúng tôi đã xây dựng các nền tảng về sản phẩm đa dạng, dịch vụ chuyên nghiệp với chiến lược đầu tư hiệu quả.

Đầu năm 2018, tổng tài sản Quỹ Hưu trí của Sun Life Việt Nam đạt hơn 1.046 tỷ đồng, đến 31 tháng 12 năm 2018, tổng tài sản Quỹ Hưu trí do Sun Life Việt Nam quản lý đã lên tới hơn 1.411 tỷ đồng và tiếp tục dẫn đầu thị trường về chương trình bảo hiểm hưu trí tự nguyện tại Việt Nam. Với nền tảng tài chính vững mạnh và kinh nghiệm sâu rộng của Tập đoàn Sun Life Financial có hơn 154 năm kinh nghiệm hoạt động trên toàn cầu (*tính đến 31/12/2018, Tập đoàn đang quản lý 951 tỷ đô la Canada*), Sun Life Việt Nam tự hào mang đến một kế hoạch tài chính hưu trí tốt nhất cho người lao động của Quý Khách hàng. Sun Life Việt Nam vinh dự được Tạp chí Tài chính Quốc tế (IFM) danh tiếng của Vương Quốc Anh trao tặng danh hiệu **“Công ty cung cấp Giải pháp bảo hiểm Nhân thọ tốt nhất - Việt Nam 2018”**.

Chúng tôi lạc quan về tương lai và những triển vọng phát triển mạnh mẽ của Quỹ Hưu trí tự nguyện tại Việt Nam. Người lao động phụ thuộc vào Quý Doanh nghiệp để giúp họ nắm lấy cơ hội và ủng hộ cho cách tiếp cận lâu dài trong việc ra quyết định với bảo hiểm hưu trí tự nguyện. Sun Life Việt Nam sẽ luôn tiếp tục đồng hành với Quý Doanh nghiệp, Quý Khách hàng.

Một lần nữa, tôi xin trân trọng cảm ơn Quý Doanh nghiệp, Quý Khách hàng đã tin tưởng, và tiếp tục
tín nhiệm Sun Life Việt Nam trong việc xây dựng và bảo vệ kế hoạch tài chính hưu trí cho người
lao động.



Larry Madge
Tổng Giám đốc

BÁO CÁO TÌNH HÌNH
HOẠT ĐỘNG 2018
QUỸ HỮU TRÍ TỰ NGUYỆN



SUN LIFE VIỆT NAM THAM DỰ DIỄN ĐÀN KINH TẾ - VIEF 2018, CHUYÊN ĐỀ THỊ TRƯỜNG VỐN - TIỀN TỆ

Ông **Larry Madge**, Tổng Giám đốc Sun Life Việt Nam đã tham gia thảo luận tại chuyên đề về Thị trường Vốn - Tiền Tệ do Phó thủ Tướng Vương Đình Huệ điều hành chỉ đạo. Tổng giám đốc Sun Life Việt Nam nhận định về cơ hội và thách thức cho phát triển bảo hiểm hưu trí tự nguyện cũng như quỹ hưu trí sẽ góp phần vào sự phát triển của thị trường trái phiếu giúp dẫn vốn vào khu vực kinh tế tư nhân.



Tháng 11/2018, Sun Life Việt Nam tổ chức buổi Lễ công bố **“Quỹ hưu trí 1000 tỷ đồng An Nhiên, Lời Vàng Tri Ân”**, với sự tham gia của đại diện các Tập đoàn, Doanh nghiệp trong và ngoài nước. Chương trình nhằm tôn vinh và ghi nhận những đóng góp của các doanh nghiệp trong việc xây dựng các giải pháp phúc lợi toàn diện và hiệu quả, gia tăng bảo vệ tài chính cho người lao động để họ yên tâm gắn bó và phát triển cùng doanh nghiệp.





Báo cáo kiểm toán độc lập

BÁO CÁO TÌNH HÌNH
HOẠT ĐỘNG 2018
QUỸ HỮU TRÍ TỰ NGUYỆN

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP



**Kính gửi: Hội đồng Thành viên và Tổng Giám đốc
Công ty TNHH Bảo Hiểm Nhân thọ Sun Life Việt Nam**

Chúng tôi đã thực hiện việc kiểm toán báo cáo tình hình hoạt động của Quý Hưu trí tự nguyện kèm theo của Công ty TNHH Bảo Hiểm Nhân thọ Sun Life Việt Nam (gọi tắt là “Công ty”) được lập ngày 19 tháng 3 năm 2019 từ trang 4 đến trang 8 cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2018, bao gồm các thuyết minh kèm theo.

Trách nhiệm của Tổng Giám đốc

Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tình hình hoạt động của Quý Hưu trí tự nguyện của Công ty tuân thủ các hướng dẫn trong Thông tư số 115/2013/TT-BTC ngày 20 tháng 8 năm 2013 của Bộ Tài chính về việc ban hành Hướng dẫn bảo hiểm Hưu trí và Quý Hưu trí tự nguyện, các quy định hiện hành có liên quan tại Việt Nam áp dụng cho các công ty bảo hiểm và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày báo cáo tình hình hoạt động của Quý Hưu trí tự nguyện 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 ý kiến về báo cáo tình hình hoạt động của Quý Hưu trí tự nguyện dựa trên kết quả của cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các chuẩn mực kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu báo cáo tình hình hoạt động của Quý Hưu trí tự nguyện của Công ty có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên báo cáo tình hình hoạt động của Quý Hưu trí tự nguyện. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán

của Kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, Kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Công ty liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo trung thực, hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Công ty. Công việc kiểm toán cũng bao gồm đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Tổng Giám đốc cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện.

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2018 phù hợp với các hướng dẫn trong Thông tư số 115/2013/TT-BTC ngày 20 tháng 8 năm 2013 của Bộ Tài chính về việc ban hành Hướng dẫn triển khai sản phẩm bảo hiểm Hưu trí và Quỹ Hưu trí tự nguyện và các quy định hiện hành có liên quan tại Việt Nam áp dụng cho các công ty bảo hiểm.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán cho chúng tôi.

Cơ sở kế toán và giới hạn về phạm vi sử dụng

Chúng tôi lưu ý người đọc báo cáo đến Thuyết minh số 2 và Thuyết minh số 3 phần Thuyết minh báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện, trình bày cơ sở lập báo cáo và các chính sách kế toán chủ yếu. Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện được lập để cung cấp thông tin cho chủ hợp đồng bảo hiểm và các cơ quan quản lý có liên quan. Vì thế, báo cáo này có thể không phù hợp để sử dụng vào mục đích khác.



Nguyễn Minh Thao
Phó Tổng Giám đốc
Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề
kiểm toán số 1902-2018-001-1
CHI NHÁNH CÔNG TY TNHH
DELOITTE VIỆT NAM
Ngày 19 tháng 3 năm 2019
Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Trần Thị Kim Khánh
Kiểm toán viên
Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề
kiểm toán số 0395-2018-001-1



Báo cáo tình hình hoạt động Quỹ Hưu trí tự nguyện

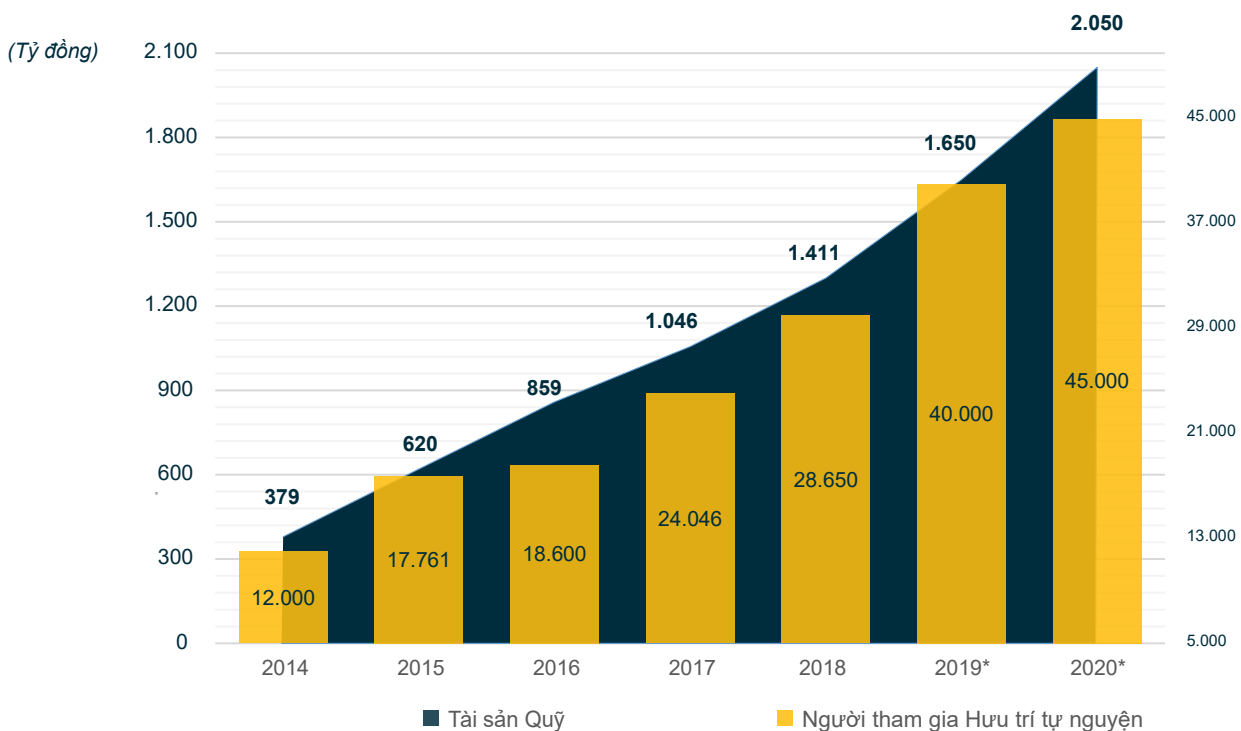
BÁO CÁO TÌNH HÌNH
HOẠT ĐỘNG 2018
QUỸ HƯU TRÍ TỰ NGUYỆN

**QUỸ HƯU TRÍ TỰ NGUYỆN
KHÔNG NGỪNG
TĂNG TRƯỞNG**



Năm 2018, Sun Life Việt Nam tiếp tục giữ vững vị trí nhà quản lý Quỹ hưu trí tự nguyện hàng đầu tại Việt Nam cả về quy mô tài sản lẫn tổng doanh thu khai thác. Tổng tài sản Quỹ Hưu trí Sun Life đạt 1.411 tỷ đồng vào ngày 31/12/2018. Kết quả này một lần nữa khẳng định tính năng ưu việt của sản phẩm và chất lượng dịch vụ của Sun Life Việt Nam trong lĩnh vực bảo hiểm hưu trí.

Với mục đích bảo vệ an toàn tài chính trọn đời và tận hưởng cuộc sống khỏe mạnh hơn, Sun Life sẽ không ngừng triển khai, giới thiệu thêm các dịch vụ tiện ích cũng như thực hiện nghiêm ngặt các biện pháp quản trị rủi ro để quỹ hưu trí tự nguyện tiếp tục tăng trưởng bền vững, đem lại giá trị bền vững cho Quý khách hàng.



* Số liệu 2019 - 2020 là dự tính

**PHÍ BẢO HIỂM VÀ GIÁ TRỊ
QUỸ HƯU TRÍ TỰ NGUYỆN
TRONG NĂM**

Nội dung	Số tiền
	<i>(Triệu đồng)</i>
1. Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm:	320.059
1.1 Hợp đồng bảo hiểm cá nhân	-
1.2 Hợp đồng bảo hiểm nhóm	320.059
Phần đóng góp của người sử dụng lao động	286.075
Phần đóng góp của người lao động	33.984
Nhận giá trị tài khoản bảo hiểm hưu trí chuyển giao	6
Lãi ưu đãi	1.487
2. Các khoản chi phí liên quan	(22.240)
+ Phí ban đầu	(10.370)
+ Phí bảo hiểm rủi ro	(4.480)
+ Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	(7.390)
3. Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào Quỹ Hưu trí tự nguyện	297.825



(Triệu đồng)

Tài sản	Tại ngày 01/01/2018	Tại ngày 31/12/2018
Tài sản	1.046.915	1.411.475
Tiền tại quỹ	-	-
Tiền gửi tại các tổ chức tín dụng ⁽ⁱ⁾	253.404	410.257
Trái phiếu Chính phủ ⁽ⁱⁱ⁾	700.392	729.807
Trái phiếu doanh nghiệp có bảo lãnh ⁽ⁱⁱⁱ⁾	49.000	177.720
Trái phiếu doanh nghiệp không có bảo lãnh ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	30.213
Phải thu lãi đầu tư	3.270	17.293
Phải thu từ đầu tư chứng khoán, trái phiếu	40.849	46.184
Phải thu khác	-	-
Tài sản khác	-	-
Tổng tài sản	1.046.915	1.411.475
Nợ phải trả và tài sản thuần		
Nợ phải trả	1.046.915	1.411.475
Dự phòng nghiệp vụ	875.943	1.215.225
Phải trả Quyền lợi hưu trí	-	-
Phải trả các khoản phí quản lý hợp đồng	-	-
Phải trả các khoản phí quản lý quỹ	-	-
Phải trả các khoản phí chuyển giao tài khoản bảo hiểm hưu trí	-	-
Phải trả Nhà nước	-	-
Phải trả lãi	-	-
Phải trả hoa hồng	-	-
Phải trả khác	170.972	196.250
Tổng nợ phải trả	1.046.915	1.411.475
Tài sản thuần	-	-
Giá trị Quỹ Hưu trí tự nguyện đầu năm		875.943
Giá trị Quỹ Hưu trí tự nguyện cuối năm		1.215.225
Tỷ suất đầu tư của Quỹ Hưu trí tự nguyện		7,44%

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH
TÀI SẢN CỦA
QUỸ HƯU TRÍ
TỰ NGUYỆN**

**BÁO CÁO THU NHẬP
VÀ CHI PHÍ CỦA
QUỸ HƯU TRÍ
TỰ NGUYỆN**



Nội dung	2017	2018
		<i>(Triệu đồng)</i>
Thu nhập		
+ Từ nguồn phí bảo hiểm	197.597	320.059
+ Từ lãi đầu tư	54.333	76.128
+ Thu nhập khác	899	1.487
Tổng thu nhập	252.829	397.674
Chi phí		
+ Phí ban đầu	(8.361)	(10.370)
+ Phí bảo hiểm rủi ro	(3.626)	(4.480)
+ Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	(5.690)	(7.390)
+ Phí quản lý quỹ	(6.054)	(12.708)
+ Phí chuyển giao tài khoản bảo hiểm Hữu trí	-	-
+ Chi trích lập dự phòng nghiệp vụ	(216.861)	(339.276)
+ Chi khác	(12.236)	(23.450)
Tổng chi phí	(252.829)	(397.674)
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	-	-
Thu nhập đầu tư trả cho Bên mua bảo hiểm	48.278	63.420
Tỷ suất đầu tư thực tế	7,41%	7,44%
Tỷ suất đầu tư thanh toán cho Bên mua bảo hiểm	6,73%	6,39%

(i) Số dư tiền gửi tại các tổ chức tín dụng tại ngày 31 tháng 12 năm 2018 bao gồm các khoản tiền gửi bằng Đồng Việt Nam tại các ngân hàng với thời gian đáo hạn từ 3 tháng đến 60 tháng và lãi suất từ 5,2%/năm đến 8%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2017: 5,1%/năm đến 7,6%/năm).

(ii) Thể hiện các khoản đầu tư vào trái phiếu Chính phủ với thời gian là 10 năm, 15 năm, 20 năm và 30 năm; lãi suất từ 6,2%/năm đến 8,8%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2017: các khoản đầu tư vào trái phiếu Chính phủ với thời gian là 10 năm, 15 năm, 20 năm và 30 năm; lãi suất từ 7,2%/năm đến 8,8%/năm). Công ty có kế hoạch nắm giữ những trái phiếu này cho đến ngày đáo hạn.

(iii) Thể hiện các khoản đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp với thời gian là 2 năm, 3 năm, 5 năm và 10 năm; lãi suất từ 6,55%/năm đến 10,3%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2017: trái phiếu doanh nghiệp với thời hạn là 5 năm; lãi suất từ 6,55%/năm đến 10,2%/năm). Công ty có kế hoạch nắm giữ những trái phiếu này cho đến ngày đáo hạn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ HỮU TRÍ TỰ NGUYỆN

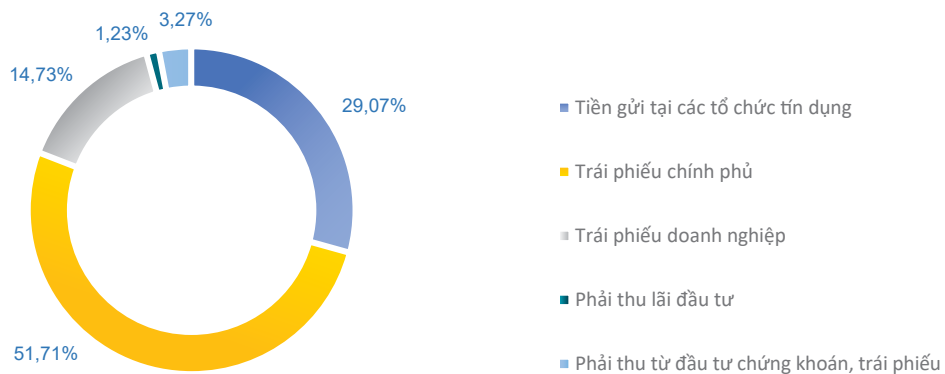


Quỹ Hữu trí tự nguyện là quỹ được hình thành từ nguồn phí bảo hiểm của các hợp đồng Hữu trí tự nguyện, sau khi đã trừ đi Chi phí ban đầu, Chi phí bảo hiểm rủi ro và Chi phí quản lý hợp đồng. Quỹ Hữu trí tự nguyện được tách riêng khỏi Quỹ chủ sở hữu và các Quỹ chủ hợp đồng khác của Công ty. Hợp đồng Hữu trí tự nguyện sẽ hưởng lãi dựa trên lãi suất tích lũy được xác định từ lãi suất thực tế được Công ty công bố hàng tháng dựa trên kết quả đầu tư thực tế của Quỹ hữu trí tự nguyện.

Các khoản Chi phí ban đầu, Chi phí bảo hiểm rủi ro và Chi phí quản lý hợp đồng được tính toán và ghi nhận căn cứ theo Quy tắc và Điều khoản của sản phẩm Hữu trí nhóm được Bộ Tài chính phê duyệt theo Công văn số 18204/BTC-QLBH ngày 30/12/2013 và Công văn số 2995/BTC-QLBH ngày 09/03/2015.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược của Công ty là đầu tư vào một danh mục gồm những tài sản mang lại nguồn thu nhập ổn định, có tính an toàn cao như trái phiếu Chính phủ, trái phiếu doanh nghiệp, tiền gửi ngân hàng và các công cụ tài chính cho thu nhập cố định khác được phát hành bởi các tổ chức tài chính cũng như các tổ chức kinh tế hoạt động tại Việt Nam phù hợp với các quy định pháp luật hiện hành.



PHÂN BỐ TÀI SẢN 2018

**HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ
QUỸ HỮU TRÍ
TỰ NGUYỆN NĂM 2018**

Lãi suất trái phiếu chính phủ năm 2018 nối tiếp đà giảm năm 2017 nhưng tốc độ giảm đã chậm lại. Trái phiếu kỳ hạn 15, 20, và 30 năm chạm đáy vào cuối Q1/2018 lần lượt ở mức 4,55% (-1,2%), 5% (-0,8%), 5,25% (-0,85%) trước khi phục hồi vào Q4. Kết thúc 2018, lãi suất trái phiếu 15, 20 và 30 năm giảm tương ứng 0,45%, 0,20%, và 0,35% so với cuối năm 2017. Trong bối cảnh đó, Sun Life Việt Nam tiếp tục thực hiện chiến lược đa dạng hóa danh mục đầu tư, gia tăng tỉ trọng phân bổ tài sản vào tiền gửi dài hạn và trái phiếu doanh nghiệp lên mức tương ứng 30% (so với 24,5% năm 2017) và 15% (so với 4,7% năm 2017) giúp giảm thiểu ảnh hưởng suy giảm lợi suất từ trái phiếu chính phủ.

Nhờ những điều chỉnh kịp thời này, tỷ suất đầu tư thanh toán cho tài khoản hưu trí chỉ giảm nhẹ 0,34% so với cuối năm 2017 và duy trì ở mức 6,39%, thấp hơn so với mức giảm 0,45% của trái phiếu chính phủ kỳ hạn 15 năm. Sun Life Việt Nam sẽ tiếp tục theo sát diễn biến của thị trường tài chính và thực thi chiến lược đầu tư an toàn, hiệu quả nhất cho khách hàng.





1. KINH TẾ VĨ MÔ

Giữa bối cảnh kinh tế thế giới tăng trưởng chậm lại và tiềm ẩn nhiều nhân tố khó lường nhất là trong nửa cuối năm 2018, nền kinh tế Việt Nam vẫn duy trì được mức tăng trưởng cao với GDP tăng 7,08%. Đây là mức tăng cao nhất trong 10 năm và vượt mục tiêu 6,5% - 6,8% được đề ra đầu năm bởi Quốc hội. Cùng với đó, lạm phát và tỷ giá cũng được kiểm soát với chỉ số giá tiêu dùng năm 2018 chỉ tăng 3,54% so với năm 2017 (thấp hơn mục tiêu 4%) và đồng Việt Nam mất giá 2,69% so với USD (năm trong mục tiêu mất giá 2% - 3%). Thặng dư thương mại, dự trữ ngoại hối và vốn đầu tư nước ngoài (cả trực tiếp và gián tiếp) cũng tiếp tục được cải thiện. Tỷ lệ nợ công/GDP năm 2018 giảm ở mức 61,4% (năm 2017: 62,6%; năm 2016: 63,6%) do tăng trưởng kinh tế khả quan. Bên cạnh đó, nợ nước ngoài của quốc gia/GDP tăng nhẹ từ 48,9% năm 2017 lên 49,7% năm, chủ yếu do nợ tự vay tự trả của khu vực doanh nghiệp và tổ chức tín dụng tăng.

Đối với triển vọng năm 2019, tuy có nhiều rủi ro hơn nhưng chúng tôi cho rằng kinh tế Việt Nam sẽ tiếp tục tăng trưởng ở mức 6,5% - 6,8%. Mục tiêu lạm phát dưới 4% có thể sẽ khó đạt được do áp lực tăng giá điện, giá nhiên liệu cũng như dư địa để tiếp tục lùi lộ trình tăng giá các dịch vụ công là không còn nhiều. Trong khi đó, mục tiêu duy trì tỷ giá VND/USD ổn định (mất giá dưới 3%) là khả thi trong hoàn cảnh FED đang chậm dần quá trình tăng lãi suất của mình.

2. THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

2018 tiếp tục là năm Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã quản lý và điều tiết thành công thị trường tiền tệ, đảm bảo tỷ giá ổn định (đồng VND mất giá dưới 3% so với USD), lãi suất duy trì phù hợp với mức lạm phát thấp, và thanh khoản được đảm bảo để hỗ trợ các Ngân hàng cho vay. Hệ thống ngân hàng, dù tăng trưởng tín dụng năm 2018 (14%) thấp hơn giai đoạn 2015 - 2017 (17% - 18%/năm), vẫn đáp ứng được nhu cầu vay vốn phục vụ cho sản xuất và tiêu dùng, thúc đẩy nền kinh tế phát triển với mức tăng trưởng GDP cao nhất trong 10 năm.

Trong năm 2019, chúng tôi kỳ vọng thị trường tiền tệ sẽ tiếp tục được điều tiết chặt chẽ theo hướng hỗ trợ tăng trưởng nhưng không làm tăng rủi ro hệ thống. Tăng trưởng tín dụng sẽ được điều chỉnh chậm hơn trước đây (13 - 14%/năm) theo hướng giảm tín dụng vào các ngành rủi ro như bất động sản, chứng khoán, và kiểm soát nợ xấu tại các ngân hàng.



3. THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trái phiếu chính phủ:

Tổng cộng 192 nghìn tỷ đồng đã được huy động trong năm 2018, tương đương với năm 2017. Trong đó Kho bạc Nhà nước phát hành 166 nghìn tỷ đồng, Ngân hàng Phát triển Việt Nam phát hành 10 nghìn tỷ đồng và Ngân hàng Chính sách Xã hội phát hành 16 nghìn tỷ đồng. Với số tiền huy động thấp hơn mục tiêu đầu năm, 2018 là một năm mà thị trường trái phiếu chính phủ và chính phủ bảo lãnh tiếp tục không quá sôi động khi giải ngân đầu tư công vẫn chậm. Với kỳ hạn 10 và 15 năm có tỷ lệ trúng thầu cao nhất, trung bình kỳ hạn của trái phiếu phát hành mới trong 2018 là 12,4 năm (so với 13,5 năm trong 2017, 8,7 năm trong 2016 và 5,8 năm trong 2015). Ngân hàng, Quỹ Bảo hiểm Xã hội và các công ty bảo hiểm vẫn là những nhà đầu tư chính trên thị trường sơ cấp.

Kế hoạch phát hành trái phiếu chính phủ trong năm 2019 dự kiến cao hơn 20% - 25% so với 2018 do khối lượng đáo hạn lớn. Với đường cong lợi suất đã phục hồi trong năm 2018 so với 2017 thì theo chúng tôi cơ hội đầu tư mới vào trái phiếu chính phủ sẽ rõ ràng hơn trong năm 2019.

4. THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Kết thúc năm 2018, thị trường cổ phiếu có sự điều chỉnh mạnh từ đỉnh cuối Q1/2018, và giảm 10% so với thời điểm đầu năm theo xu thế chung của thị trường tài chính toàn cầu. Tuy vậy trong 2018 thị trường vẫn có những bước phát triển quan trọng với quy mô đã đạt 70% GDP, thu hút vốn đầu tư nước ngoài ròng 2 tỷ USD, và là năm mà tổng giá trị các thương vụ IPO đạt 2,6 tỷ USD - cao nhất trong khu vực Đông Nam Á. Tính đến hết quý III/2018, doanh thu các doanh nghiệp niêm yết tăng 20,5%, lợi nhuận tăng 25% so với cùng kỳ 2017.

Triển vọng năm 2019 của thị trường cổ phiếu Việt Nam theo chúng tôi sẽ phụ thuộc nhiều hơn vào nội tại của nền kinh tế khi mà các yếu tố rủi ro bên ngoài như chính sách của FED hay chiến tranh thương mại đã có những tiến triển tích cực hơn, và được kỳ vọng sẽ không gây biến động mạnh như trong năm 2018.

Trái phiếu doanh nghiệp:

Tính đến cuối năm 2018, quy mô thị trường trái phiếu doanh nghiệp đã đạt 7% GDP (so với 6,2% GDP cuối năm 2017 và 5,3% GDP năm 2016). Tuy quy mô thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam có sự cải thiện nhanh qua các năm nhưng nhìn chung vẫn thấp hơn nhiều các nước trong khu vực như Thái Lan (21% GDP), Malaysia (43% GDP), Philippines (29% GDP), và Chính phủ cũng đã có lộ trình phát triển kênh đầu tư này để hỗ trợ các doanh nghiệp, nhất là doanh nghiệp tư nhân thu hút vốn.

Năm 2019 chúng tôi dự đoán thị trường trái phiếu doanh nghiệp sẽ phát triển mạnh mẽ hơn để đáp ứng nhu cầu đầu tư phát triển của các doanh nghiệp trong điều kiện hệ thống ngân hàng bị giới hạn về vốn theo chuẩn mực Basel 2. Bên cạnh đó, Nghị định 163 của Chính phủ về phát hành trái phiếu doanh nghiệp cũng mở rộng đối tượng phát hành và nâng cao các tiêu chuẩn về công bố thông tin, xây dựng chuyên trang thông tin về trái phiếu doanh nghiệp vận hành bởi Sở giao dịch Chứng khoán, giúp tạo ra môi trường đầu tư minh bạch và chuyên nghiệp hơn.

Tuy nhiên những rủi ro này vẫn luôn hiện hữu trong hoàn cảnh kinh tế toàn cầu đang tăng trưởng chậm lại. Bên cạnh đó, Chính phủ Việt Nam đã đưa mục tiêu thoái vốn nhà nước, IPO và nâng hạng thị trường chứng khoán vào lộ trình hành động trong 2 - 3 năm tới. Đây có thể sẽ là một trong những động lực thu hút vốn đầu tư từ nước ngoài của thị trường trong các năm tới.



**CƠ SỞ LẬP BÁO CÁO
TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG
QUỸ HƯU TRÍ
TỰ NGUYỆN**

Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện của Công ty được trình bày bằng Đồng Việt Nam (VND), phù hợp với các hướng dẫn trong Thông tư 115/2013/TT-BTC ngày 20/08/2013 của Bộ Tài chính về việc hướng dẫn bảo hiểm hưu trí và Quỹ Hưu trí tự nguyện, Thông tư 130/2015/TT-BTC ngày 25/08/2015 sửa đổi, bổ sung Thông tư số 115/2013/TT-BTC 20/08/2013 của Bộ Tài chính hướng dẫn bảo hiểm Hưu trí và Quỹ Hưu trí tự nguyện và các quy định hiện hành có liên quan tại Việt Nam áp dụng cho các công ty bảo hiểm. Quý khách vui lòng tham khảo báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện đã được kiểm toán được đăng tải trên trang thông tin điện tử của Công ty: www.sunlife.com.vn





TẬP ĐOÀN SUN LIFE FINANCIAL

Tập đoàn Sun Life Financial (Canada) là một tổ chức dịch vụ tài chính quốc tế hàng đầu cung cấp các giải pháp bảo hiểm, quản lý tài sản cho Khách hàng cá nhân và doanh nghiệp với tổng giá trị tài sản quản lý lên đến 951 tỷ đô la Canada (tính đến ngày 31/12/2018).

SUN LIFE VIỆT NAM

Sun Life Việt Nam là công ty bảo hiểm nhân thọ 100% vốn từ Tập đoàn Sun Life Financial (Canada). Công ty hướng đến mục đích giúp Khách hàng đạt được an toàn tài chính trọn đời và tận hưởng cuộc sống khỏe mạnh hơn.

Sun Life Việt Nam là công ty tiên phong và dẫn đầu thị trường trong lĩnh vực bảo hiểm hưu trí, phục vụ cho cả Khách hàng cá nhân và doanh nghiệp tại Việt Nam.





Sun Life

TỔNG GIÁ TRỊ TÀI SẢN QUẢN LÝ (*)

951 TỶ ĐÔ LA CANADA

được thành lập
1865
TẠI CANADA


37.000
NHÂN VIÊN (*)


112.800
TỰ VẤN TÀI CHÍNH (*)

LỊCH SỬ
154 năm
HOẠT ĐỘNG TRÊN TOÀN CẦU

VĂN PHÒNG TẠI
26 quốc gia

GIẢI THƯỞNG

- Top 100 Công ty phát triển bền vững nhất thế giới
- Thương hiệu được tin nhiệm nhất
- CEO xuất sắc Canada 2017



XẾP HẠNG SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

(tính đến 31/01/2018)

A.M. Best

Moody's

Standard & Poor's

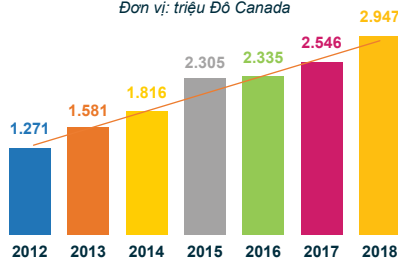
A+
(Superior)

Aa3
(High Quality)

AA-
(Very Strong)

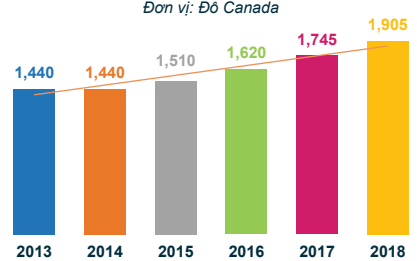
LỢI NHUẬN KINH DOANH

Đơn vị: triệu Đô Canada



CỔ TỨC TRÊN CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG

Đơn vị: Đô Canada



TỶ SUẤT LỢI NHUẬN TRÊN VỐN

 **14,2%**

TỶ LỆ TRẢ CỔ TỨC

 **39%**

(*) Số liệu tính đến 31/12/2018

SUN LIFE VIỆT NAM

TOP 1
SẢN PHẨM HƯU TRÍ

55 VĂN PHÒNG
KINH DOANH
& TỔNG ĐẠI LÝ
TRÊN TOÀN QUỐC

VỐN ĐIỀU LỆ
1.870 tỷ đồng



CÔNG TY CUNG CẤP
**GIẢI PHÁP
BẢO HIỂM NHÂN THỌ
TỐT NHẤT
VIỆT NAM 2018**

quần đảo Hoàng Sa

quần đảo Trường Sa

GIẢI THƯỞNG

Đạt nhiều giải thưởng uy tín:

- Công ty cung cấp Giải pháp Bảo hiểm Nhân thọ tốt nhất Việt Nam 2018
- Công ty có Môi trường Làm việc tốt - Vietnam HR Awards 2018
- Top 100 - Sản phẩm, dịch vụ tốt nhất cho gia đình, trẻ em năm 2018
- Top 10 Thương hiệu - Nhân hiệu nổi tiếng
- Công ty Bảo hiểm tăng trưởng nhanh nhất - Việt Nam 2017







Sun Life



CÔNG TY TNHH BẢO HIỂM NHÂN THỌ **SUN LIFE VIỆT NAM**

TP. HCM: Tầng 29, Tòa nhà Vietcombank, 5 Công Trường Mê Linh, P. Bến Nghé, Q. 1

Tel: (84 28) 6298 5888 | Fax: (84 28) 6298 5999

Hà Nội: Tầng 2, Tòa nhà PVI, 1 Phạm Văn Bạch, P. Yên Hòa, Q. Cầu Giấy

Đà Nẵng: 43 - 45 Nguyễn Văn Linh, P. Bình Hiên, Q. Hải Châu

Hotline: 1800 1786 | www.sunlife.com.vn | Dichvu.khachhang@sunlife.com