

Báo cáo tình hình  
**HOẠT ĐỘNG 2017**  
**QUỸ HỮU TRÍ**  
**TỰ NGUYỆN**



Mục Lục

Trang



**BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP**

4



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

7

- Phí bảo hiểm và giá trị Quỹ Hưu trí tự nguyện trong năm 9
- Báo cáo tình hình tài sản Quỹ Hưu trí tự nguyện 10
- Báo cáo thu nhập và chi phí của Quỹ Hưu trí tự nguyện 11
- Chiến lược đầu tư và kết quả hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện 12
- Cơ sở lập báo cáo tình hình hoạt động Quỹ Hưu trí tự nguyện 14



**Kính gửi Quý Khách hàng thân mến!**

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

Năm 2017, 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 Bảo hiểm tăng trưởng nhanh nhất Việt Nam”. Sự ghi nhận này chính là nhờ thành quả về hoạt động kinh doanh, tăng trưởng doanh thu, mở rộng mạng lưới kinh doanh trên toàn quốc với 38 văn phòng, triển khai các mô hình kinh doanh sáng tạo, đồng thời luôn tăng cường sức mạnh và năng lực tài chính cho hoạt động kinh doanh (tăng vốn điều lệ lên 1.870 tỷ đồng vào quý 1/2018).

Đặc biệt, chúng tôi tự hào khẳng định, năm 2017 Sun Life Việt Nam là doanh nghiệp dẫn đầu thị trường về bảo hiểm Hưu trí tự nguyện với tổng tài sản quản lý Quỹ Hưu trí Sun Life Việt Nam lên đến hơn 1.145 tỷ đồng (tính đến 31/3/2018).

Sun Life Việt Nam cung cấp giải pháp Hưu trí tự nguyện và hiện đang được giao trọng trách quản lý Quỹ Hưu trí tự nguyện cho hơn 60 Tập đoàn, Doanh nghiệp nhà nước, Doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài với gần 30.000 người lao động tham gia.

Quỹ Hưu trí tự nguyện góp phần chia sẻ gánh nặng với xã hội khi về hưu cho người lao động, giúp doanh nghiệp thực hiện trách nhiệm và sự quan tâm thiết thực với nhân viên, qua đó giúp nhân viên gắn bó lâu dài và đóng góp hiệu quả hơn cùng doanh nghiệp phát triển vững mạnh. Với nền tảng tài chính vững mạnh, kinh nghiệm sâu rộng về dòng sản phẩm bảo hiểm hưu trí được triển khai ở nhiều quốc gia của Tập đoàn Sun Life Financial có hơn 150 năm kinh nghiệm hoạt động trên toàn cầu (tính đến 31/3/2018, Tập đoàn đang quản lý 979 tỷ đô la Canada), Sun Life Việt Nam tự hào mang đến dòng sản phẩm bảo hiểm Hưu trí tự nguyện với những tính năng ưu việt đáp ứng tốt nhu cầu hoạch định kế hoạch tài chính hưu trí cho người lao động của Quý Khách hàng.

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

Trân trọng cảm ơn!



**Larry Madge**  
Tổng Giám đốc



# Báo cáo kiểm toán độc lập

BÁO CÁO TÌNH HÌNH  
HOẠT ĐỘNG 2017  
QUỸ HỮU TRÍ TỰ NGUYỆN

Sun Life  
Việt Nam

Sun   
Life Financial

## 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 Quỹ 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 28 tháng 2 năm 2018 từ trang 4 đến trang 8 cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2017, 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 Quỹ 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 Quy chế triển khai sản phẩm bảo hiểm Hưu trí và Quỹ 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 Quỹ 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 Quỹ 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 Quỹ 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 Quỹ 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 2017 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 Quy chế 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.

## 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 07 tháng 3 năm 2018

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

**Nguyễn Tuấn Ngọc**  
**Kiểm toán viên**

Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề  
kiểm toán số 2110-2018-001-1



# Báo cáo tình hình hoạt động Quỹ Hưu trí tự nguyện

BÁO CÁO TÌNH HÌNH  
HOẠT ĐỘNG 2017  
QUỸ HƯU TRÍ TỰ NGUYỆN

Sun Life  
Việt Nam

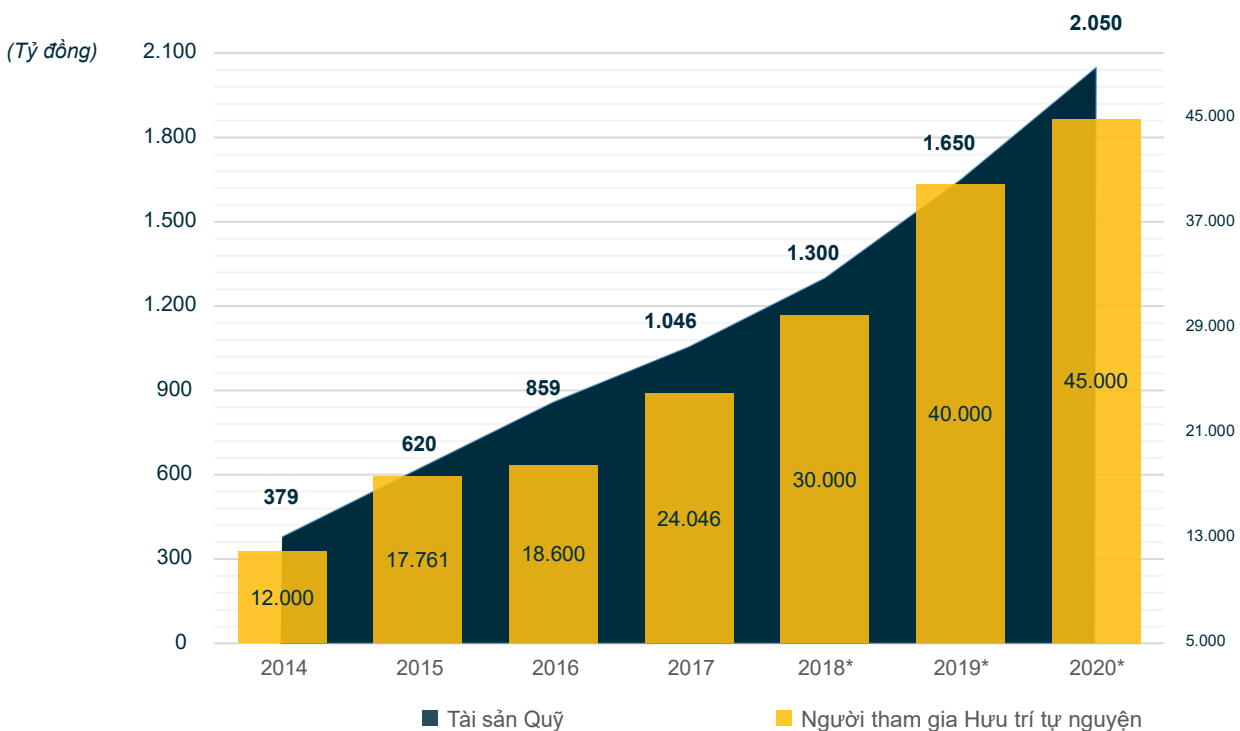
Sun   
Life Financial

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



Năm 2017, 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 (theo số liệu của Hiệp hội bảo hiểm, tính đến hết năm 2017), và chúng tôi tự hào là Quỹ Hưu trí tự nguyện đầu tiên vượt quy mô 1.000 tỷ tại Việt Nam. 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 sứ mệnh bảo vệ an toàn tài chính trọn đời cho Khách hàng và góp phần mang lại cuộc sống an nhàn khi về hưu cho người lao động, chúng tôi 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 và đem lại giá trị bền vững cho Quý Khách hàng.



\* Số liệu 2018 - 2020 là dự tính



**BÁO CÁO PHÍ BẢO HIỂM VÀ  
GIÁ TRỊ QUỸ HƯU TRÍ  
TỰ NGUYỆN**



**Nội dung**

**Số tiền**

(Triệu đồng)

<b>1. Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm:</b>	<b>197.597</b>
1.1 Hợp đồng bảo hiểm cá nhân	-
1.2 Hợp đồng bảo hiểm nhóm	197.597
Phần đóng góp của người sử dụng lao động	161.489
Phần đóng góp của người lao động	36.108
Lãi ưu đãi	899
<b>2. Các khoản chi phí liên quan</b>	<b>(17.677)</b>
+ Phí ban đầu	(8.361)
+ Phí bảo hiểm rủi ro	(3.626)
+ Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	(5.690)
<b>3. Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào Quỹ Hữu trí tự nguyện</b>	<b>179.920</b>

(Triệu đồng)

<b>Tài sản</b>	<b>Tại ngày 01/01/2017</b>	<b>Tại ngày 31/12/2017</b>
<b>Tài sản</b>	<b>859.082</b>	<b>1.046.915</b>
Tiền tại quỹ	-	-
Tiền gửi tại các tổ chức tín dụng <sup>(i)</sup>	145.219	253.404
Trái phiếu Chính chủ <sup>(ii)</sup>	675.642	700.392
Trái phiếu doanh nghiệp có bảo lãnh <sup>(iii)</sup>	-	49.000
Cổ phiếu, trái phiếu doanh nghiệp không có bảo lãnh	-	-
Phải thu lãi đầu tư	4.880	3.270
Phải thu từ đầu tư chứng khoán, trái phiếu	33.341	40.849
Phải thu khác	-	-
Tài sản khác	-	-
<b>Tổng tài sản</b>	<b>859.082</b>	<b>1.046.915</b>
<b>Nợ phải trả và tài sản thuần</b>		
<b>Nợ phải trả</b>	<b>659.082</b>	<b>1.046.915</b>
Dự phòng nghiệp vụ	659.082	875.943
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
<b>Tổng nợ phải trả</b>	<b>659.082</b>	<b>1.046.915</b>
<b>Tài sản thuần</b>	<b>200.000</b>	<b>-</b>
<b>Giá trị Quỹ Hưu trí tự nguyện đầu năm</b>		<b>659.082</b>
<b>Giá trị Quỹ Hưu trí tự nguyện cuối năm</b>		<b>875.943</b>
<b>Tỷ suất đầu tư của Quỹ Hưu trí tự nguyện</b>		<b>7,41%</b>

**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**



<b>Nội dung</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
		<i>(Triệu đồng)</i>
<b>Thu nhập</b>		
+ Từ nguồn phí bảo hiểm	233.367	197.597
+ Từ lãi đầu tư	40.323	54.333
+ Thu nhập khác	416	899
<b>Tổng thu nhập</b>	<b>274.106</b>	<b>252.829</b>
<b>Chi phí</b>		
+ Phí ban đầu	(11.951)	(8.361)
+ Phí bảo hiểm rủi ro	(4.052)	(3.626)
+ Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	(5.747)	(5.690)
+ Phí quản lý quỹ <sup>(iv)</sup>	(3.210)	(6.054)
+ Phí chuyển giao tài khoản bảo hiểm Hữu trí	-	-
+ Chi trích lập dự phòng nghiệp vụ	(238.614)	(216.861)
+ Chi khác (nếu có theo quy định tại hợp đồng bảo hiểm)	(10.532)	(12.236)
<b>Tổng chi phí</b>	<b>(274.106)</b>	<b>(252.829)</b>
<b>Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí <sup>(iv)</sup></b>	-	-
<b>Thu nhập đầu tư trả cho Bên mua bảo hiểm</b>	<b>37.106</b>	<b>48.278</b>
<b>Tỷ suất đầu tư thực tế</b>	<b>7,75%</b>	<b>7,41%</b>
<b>Tỷ suất đầu tư thanh toán cho Bên mua bảo hiểm</b>	<b>7,05%</b>	<b>6,73%</b>

(i) Số dư tiền gửi tại các tổ chức tín dụng tại ngày 31 tháng 12 năm 2017 bao gồm các khoản tiền gửi bằng Đồng Việt Nam tại các ngân hàng với thời gian đáo hạn dưới 3 tháng đến 18 tháng và lãi suất từ 5,1%/năm đến 7,6%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2016: 5,3%/năm đến 7%/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 7,2%/năm đến 8,8%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2016: các khoản đầu tư 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 bảo đảm với thời gian 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.

(iv) Số liệu của kỳ báo cáo 2016 được phân loại lại để phù hợp với việc so sánh với số liệu của kỳ báo cáo 2017.

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

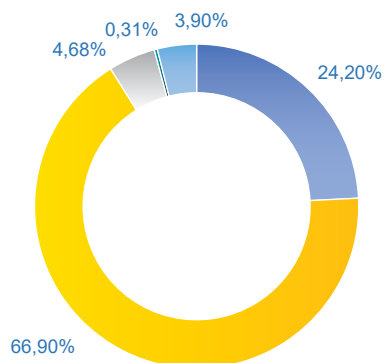
Quỹ Hữu trí tự nguyện là quỹ được hình thành từ nguồn phí bảo hiểm của các hợp đồng Hữu trí tự nguyện, sau khi đã trừ đi Chi phí ban đầu, Chi phí bảo hiểm rủi ro và Chi phí quản lý hợp đồng. Quỹ Hữu trí tự nguyện được tách riêng khỏi Quỹ chủ sở hữu và các Quỹ chủ hợp đồng khác của Công ty. Hợp đồng Hữu 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 2017**

- Tiền gửi tại các tổ chức tín dụng
- Trái phiếu chính phủ
- Trái phiếu doanh nghiệp có bảo lãnh
- Phải thu lãi đầu tư
- Phải thu từ đầu tư chứng khoán, trái phiếu



## KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

Trong bối cảnh lãi suất trái phiếu chính phủ giảm mạnh, trung bình 2,5% - 2,8% vào năm 2017, cho các kỳ hạn 15, 20 và 30 năm xuống còn 5,75%, 5,8% và 6,1%, Sun Life Việt Nam đã kịp thời nắm bắt diễn biến thị trường và đưa ra chiến lược đầu tư tối ưu nhất. Cụ thể, chúng tôi đã gia tăng phân bổ tài sản vào tiền gửi dài hạn và trái phiếu doanh nghiệp để cải thiện lợi suất đầu tư cho quỹ. Theo đó, tiền gửi chiếm tỉ trọng 24,2% năm 2017 so với 17% năm 2016 và trái phiếu doanh nghiệp đạt mức 3,9% từ cuối 2017 (dự kiến tỉ trọng này sẽ tiếp tục gia tăng lên mức 10-18% trong thời gian tới) để giảm thiểu ảnh hưởng suy giảm lợi tức từ trái phiếu chính phủ lên Quỹ Hưu trí.

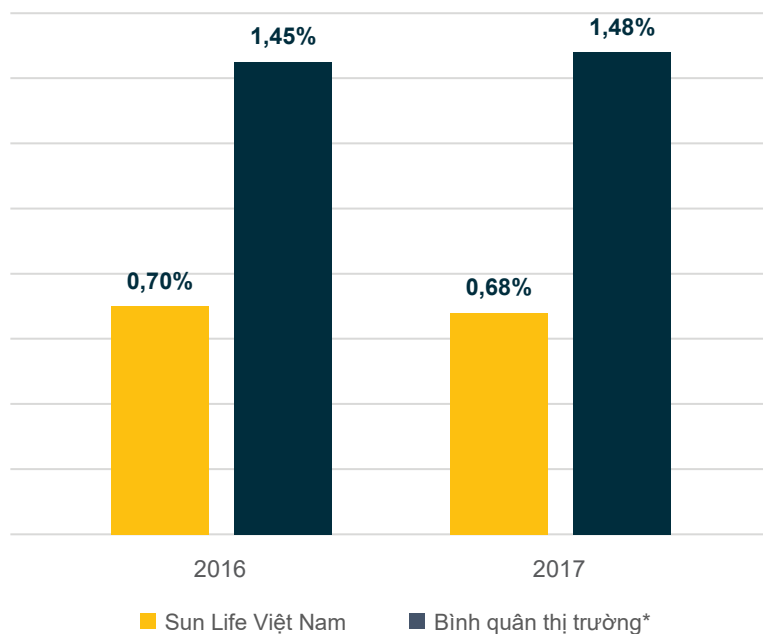
Nhờ những điều chỉnh kịp thời này, lợi tức đầu tư của quỹ chỉ giảm 0,34% so với cuối 2016 xuống 7,41% và lãi suất khách hàng được nhận chỉ giảm 0,32% xuống

6,73%, thấp hơn gần 8 lần so với mức giảm của thị trường. 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.

Chi phí quản lý quỹ theo quy định của Thông tư 115/2013/TT-BTC bao gồm các chi phí liên quan đến việc giao dịch tài sản của Quỹ Hưu trí tự nguyện như phí ngân hàng, phí môi giới và các loại phí tương tự trả cho bên thứ ba. Chi phí quản lý quỹ tối đa hiện tại được áp dụng là 2%/ năm. Sau khi kết thúc mỗi năm tài chính, Công ty sẽ đánh giá lại kết quả hoạt động thực tế của Quỹ Hưu trí tự nguyện trong năm vừa qua và có thể thực hiện việc điều chỉnh lãi suất tích lũy. Khoản điều chỉnh này bằng với hiệu số giữa lợi nhuận đầu tư của Quỹ Hưu trí tự nguyện sau khi trừ Chi phí quản lý quỹ và tiền lãi thực tế đã ghi nhận vào Giá trị tài khoản của Bên mua bảo hiểm. Việc điều chỉnh này nhằm đảm bảo Chi phí quản lý quỹ không vượt quá tỷ lệ tối đa đã được Bộ Tài chính chấp thuận. Trong trường hợp lợi nhuận đầu tư thực tế sau khi trừ Chi phí quản lý quỹ không vượt quá tiền lãi đã ghi nhận vào Giá trị tài khoản của Bên mua bảo hiểm, việc điều chỉnh này sẽ không được thực hiện.

Mặc dù năm 2017 thị trường trái phiếu có nhiều biến động bất lợi, Sun Life

### CHI PHÍ QUẢN LÝ QUỸ



\* Dựa trên các báo cáo hoạt động Quỹ Hưu trí được công bố

Việt Nam đã vận dụng kinh nghiệm quản lý đầu tư trên 150 năm tại nhiều quốc gia vào công tác kiểm soát ổn định hoạt động của quỹ, gia tăng giá trị cho khách hàng thông qua chi phí quản lý quỹ rất cạnh tranh tại thị trường Việt Nam.



## 1. KINH TẾ VĨ MÔ

Với tốc độ tăng trưởng GDP tăng từ 5.15% trong Q1 lên 7.65% trong Q4, GDP năm 2017 của Việt Nam đạt đã mức tăng trưởng 6.8%, cao hơn mức mục tiêu 6.7% của Chính phủ. Quan trọng hơn, tốc độ tăng trưởng kinh tế này đạt được trong hoàn cảnh lạm phát thấp (3.53%) và tỷ giá ổn định (VND mất giá dưới 1% so với USD). Bên cạnh đó, thặng dư thương mại, dự trữ ngoại hối và vốn đầu tư nước ngoài đều được cải thiện.

Đối với triển vọng năm 2018, chúng tôi cho rằng kinh tế Việt Nam sẽ tiếp tục phát triển ở mức 6.5% - 6.7% như mục tiêu của chính phủ đề ra. Tuy nhiên mức mục tiêu lạm phát dưới 4% sẽ gặp nhiều thách thức do áp lực tăng giá các thực phẩm, nhiên liệu và các dịch vụ thiết yếu. Ổn định tỷ giá biến động dưới 2% cũng sẽ là bài toán khó khi FED nâng lãi suất và đồng USD mạnh lên.

## 2. THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

2017 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 1% so với USD), lãi suất phù hợp với mức lạm phát thấp và thanh khoản dồi dào để hỗ trợ các Ngân hàng cho vay. Hệ thống ngân hàng, nhờ vậy, đã 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 2018, chúng tôi kỳ vọng thị trường tiền tệ sẽ tiếp tục được kiểm soát và điều tiết chặt chẽ. Tuy nhiên với động thái tăng lãi suất từ các Ngân hàng trung ương trên thế giới, đồng USD và giá dầu mỏ mạnh lên sẽ tạo áp lực lên lãi suất và tỷ giá, và NHNN sẽ phải điều hành chủ động về mặt chính sách cho phù hợp với các tác động bên ngoài.

### 3. THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

#### Trái phiếu chính phủ:

Tổng cộng 193 nghìn tỷ đồng đã được huy động trong năm 2017, trong đó Kho bạc Nhà nước phát hành 160 nghìn tỷ đồng, Ngân hàng Phát triển Việt Nam phát hành 25 nghìn tỷ đồng và Ngân hàng Chính sách Xã hội phát hành 8 nghìn tỷ đồng. Như vậy 2017 là một năm mà thị trường trái phiếu chính phủ và chính phủ bảo lãnh không quá sôi động bởi sự chậm lại của giải ngân đầu tư công. Điểm tích cực là các kỳ hạn dài (20 năm, 30 năm) được nhà đầu tư đón nhận khá tích cực, nâng kỳ hạn trung bình của trái phiếu phát hành mới trong năm 2017 là 13.5 năm (so với 8.7 trong 2016 và 5.8 năm trong 2015). Ngân hàng và các công ty bảo hiểm tiếp tục là những nhà đầu tư chính trên thị trường sơ cấp.

Kế hoạch phát hành trái phiếu chính phủ trong năm 2018 cao hơn 10% so với 2017 nhưng chúng tôi cho rằng đây là một mục tiêu không dễ dàng bởi Chính phủ đang tập trung vào hoạt động thoái vốn tại các doanh nghiệp nhà nước và thanh khoản hệ thống ngân hàng vẫn được đảm bảo.

#### Trái phiếu doanh nghiệp:

2017 tiếp tục là một năm phát triển nhanh của thị trường trái phiếu doanh nghiệp với khối lượng phát hành tăng 18.5% so với 2016 (tăng từ 97 nghìn tỷ đồng lên 115 nghìn tỷ đồng). Trái phiếu doanh nghiệp phát hành mới hiện đã đạt 28% tổng số trái phiếu phát hành trong năm, và quy mô thị trường trái phiếu doanh nghiệp hiện đã tương đương với 6.2% GDP (so với 5.3% GDP năm 2016). Trái phiếu doanh nghiệp đã trở thành một kênh dẫn vốn hiệu quả cho khu vực tư nhân và là kênh đầu tư hiệu quả cho các nhà đầu tư dài hạn.

Năm 2018 chúng tôi dự đoán thị trường trái phiếu doanh nghiệp sẽ phát triển mạnh mẽ hơn trong điều kiện nhu cầu về vốn cho các doanh nghiệp ngày càng tăng cao và ngân hàng bị giới hạn hoạt động nắm giữ các công cụ nợ này. Bên cạnh đó, việc phát hành trái phiếu doanh nghiệp cũng nâng cao các tiêu chuẩn về công bố thông tin, tạo ra môi trường đầu tư minh bạch và chuyên nghiệp hơn.



**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](http://www.sunlife.com.vn).





TỔNG GIÁ TRỊ TÀI SẢN QUẢN LÝ  
**979 TỶ ĐÔ CANADA**

được thành lập  
**1865**  
TẠI CANADA

  
**34.000**  
NHÂN VIÊN

  
**112.900**  
TƯ VẤN TÀI CHÍNH

**GIẢI THƯỞNG**

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



LỊCH SỬ  
**153 năm**  
HOẠT ĐỘNG TRÊN TOÀN CẦU

VĂN PHÒNG TẠI  
**26 quốc gia**



**XẾP HẠNG SỨC MẠNH TÀI CHÍNH**

(tính đến 31/01/2018)

**A.M. Best**

**Moody's**

**Standard & Poor's**

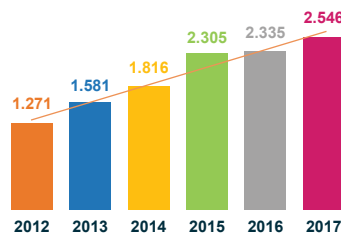
**A+**  
(Superior)

**Aa3**  
(High Quality)

**AA-**  
(Very Strong)

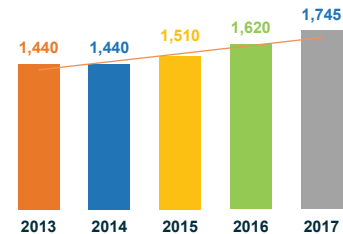
**LỢI NHUẬN KINH DOANH**

Đơn vị: triệu Đô Canada



**CỔ TỨC TRÊN CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG**

Đơn vị: Đô Canada



**TỶ SUẤT LỢI NHUẬN TRÊN VỐN**

 **12,7%**

(tính đến 31/12/2017)

**TỶ LỆ TRẢ CỔ TỨC**

 **42%**

**SUN LIFE VIỆT NAM**

**TOP 1**  
SẢN PHẨM HỮU TRÍ

**38 VĂN PHÒNG**  
trên toàn quốc

VỐN ĐIỀU LỆ  
**1.870 tỷ đồng**



CÔNG TY BẢO HIỂM  
**TĂNG TRƯỞNG  
NHANH NHẤT**  
VIỆT NAM 2017

quần đảo Hoàng Sa

quần đảo Trường Sa

**GIẢI THƯỞNG**

Đạt nhiều giải thưởng uy tín:

- Sản phẩm - Dịch vụ uy tín chất lượng do người tiêu dùng bình chọn
- Thương hiệu Việt Nam tin dùng
- Giải thưởng Rồng Vàng
- Top 10 Thương hiệu - Nhãn hiệu nổi tiếng
- Công ty Bảo hiểm tăng trưởng nhanh nhất Việt Nam 2017





## 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](http://www.sunlife.com.vn) | [Dichvu.Khachhang.DN@sunlife.com.vn](mailto:Dichvu.Khachhang.DN@sunlife.com.vn)