



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

ref: PAR-202005



**Báo cáo tình hình
HOẠT ĐỘNG 2019
QUỸ HỮU TRÍ
TỰ NGUYỆN**

MỤC LỤC

THÔNGIỆP TỔNG GIÁM ĐỐC	4
HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT 2019	6
BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP	9
BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ HƯU 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
Tình hình vĩ mô tiền tệ năm 2019 và triển vọng 2020	16
Chiến lược đầu tư và Kết quả hoạt động của Quỹ Hưu trí tự nguyện	18
Cơ sở lập báo cáo tình hình hoạt động Quỹ Hưu trí tự nguyện	19

“ *Sun Life là doanh nghiệp tiên phong và dẫn đầu thị trường trong lĩnh vực bảo hiểm hưu trí, phục vụ cho Khách hàng cá nhân và doanh nghiệp tại Việt Nam với số vốn điều lệ lên đến **5.070** tỷ đồng* ”



THÔNG DIỆP TỪ TỔNG GIÁM ĐỐC SUN LIFE VIỆT NAM

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 trân trọng gửi lời cảm ơn đến Quý Khách hàng, Quý Doanh nghiệp.

Năm 2019, Sun Life Việt Nam tiếp tục nỗ lực tạo dựng các nền tảng giá trị bền vững cho Khách hàng và cộng đồng. Đây vừa là vinh dự vừa là trách nhiệm của chúng tôi khi được tin tưởng giao phó quản lý tài sản hưu trí và bảo vệ tài chính cho hàng chục nghìn người lao động tại các doanh nghiệp trên cả nước.

Năm 2020, Sun Life Việt Nam tiếp tục cam kết bảo vệ quyền lợi tốt nhất cho Khách hàng. Với mục đích giúp khách hàng đạt được an toàn tài chính trọn đời và tận hưởng cuộc sống khỏe mạnh hơn, chúng tôi luôn đặt lợi ích của người lao động tại Quý Doanh nghiệp lên hàng đầu khi tạo dựng một quỹ hưu trí tự nguyện vững mạnh nhằm mang lại nguồn thu nhập bổ sung cao hơn cho người lao động sau khi nghỉ hưu. Bên cạnh đó, Sun Life

Việt Nam không ngừng phát triển các sản phẩm, dịch vụ mới đa dạng nhằm gia tăng giá trị và sự thuận tiện cho khách hàng.

Tính đến 31 tháng 12 năm 2019, Quỹ Hưu trí tự nguyện có tổng tài sản đã lên tới gần 1.900 tỷ đồng, tăng gần 450 tỷ so với cuối năm 2018. Sun Life Việt Nam tiếp tục là Công ty dẫn đầu thị trường về chương trình bảo hiểm hưu trí tự nguyện tại Việt Nam. Sự tăng trưởng mạnh mẽ này chứng minh rằng Sun Life Việt Nam tiếp tục nhận được sự tin tưởng của các Doanh nghiệp cũng như đông đảo người lao động. Đồng thời, sự tham gia của các doanh nghiệp vào Quỹ Hưu trí tự nguyện cũng khẳng định đây là xu hướng trong chính sách nhân sự khi lấy con người làm trọng tâm. Do đó, Quỹ hưu trí tự nguyện đang mở ra cơ hội phát triển to lớn khi vừa giúp doanh nghiệp giữ chân nhân tài, tạo thuận lợi về thuế thu nhập doanh nghiệp, vừa góp phần giúp người lao động có thêm thu nhập khi đến tuổi hưu.

Những thành quả như trên có được một phần nhờ nền tảng tài chính vững mạnh mà Sun Life Việt Nam được thừa hưởng của công ty mẹ. Với hơn 155 năm kinh nghiệm hoạt động trên toàn cầu, tập đoàn Sun Life đang quản lý 1.099 tỷ đô la Canada (tương đương 18.163 nghìn tỷ đồng) (tính đến 31/12/2019) tài sản cho hàng chục triệu khách hàng. Trong năm 2019, Sun Life Việt Nam đã tăng vốn điều lệ lên 5.070 tỷ đồng và ký kết thỏa thuận hợp tác độc quyền trong 15 năm với ngân hàng TMCP Tiên Phong (TP Bank). Đây là cam kết mạnh mẽ của Sun Life với khách hàng, đối tác và minh chứng cho kế hoạch phát triển lâu dài tại Việt Nam. Do vậy, chúng tôi luôn tự tin vào khả năng mang đến những kế hoạch tài chính hưu trí tốt nhất cho người lao động. Trên thực tế, những nỗ lực của chúng tôi đã được cộng đồng ghi nhận, như Tạp chí Tài chính Quốc tế danh tiếng của Vương Quốc Anh trao tặng danh hiệu “Công ty cung cấp Giải pháp bảo hiểm Nhân thọ tốt nhất - Việt Nam” trong 3 năm liên tiếp (2017, 2018 và 2019), và được Vietnam Report xếp hạng là 1 trong 10 công ty bảo hiểm nhân thọ uy tín nhất Việt Nam 2019.

Trên nền tảng nguồn lực dồi dào và những thành công trong 6 năm qua, chúng tôi lạc quan vào tương lai phát triển quỹ hưu trí tự nguyện tại Việt Nam. Sự đồng hành và tin tưởng của Quý Doanh nghiệp sẽ tiếp thêm sức mạnh to lớn để Sun Life Việt Nam tiếp tục xây dựng Quỹ Hưu trí tự nguyện tăng trưởng ổn định, bền vững để mang đến sự thịnh vượng cho Quý Khách hàng và người lao động.

Cuối cùng, cho phép tôi gửi lời cảm ơn tới Quý Lãnh đạo Doanh nghiệp và Quý Khách hàng đã lựa chọn Sun Life Việt Nam trong việc xây dựng và bảo vệ kế hoạch tài chính hưu trí cho người lao động.

Trân trọng!

Larry Madge

Tổng giám đốc Sun Life Việt Nam



SUN LIFE VIỆT NAM TOP 10 CÔNG TY BẢO HIỂM NHÂN THỌ UY TÍN NHẤT VIỆT NAM 2019



CHÚC MỪNG SUN LIFE VIỆT NAM ĐẠT GIẢI CÔNG TY CUNG CẤP GIẢI PHÁP BẢO HIỂM NHÂN THỌ TỐT NHẤT VIỆT NAM 2019

Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Sun Life Việt Nam (“Sun Life Việt Nam”) vừa được Tạp chí Tài chính Quốc tế (International Finance Publications Limited) Vương quốc Anh trao tặng giải thưởng “**Công ty cung cấp giải pháp bảo hiểm nhân thọ tốt nhất - Việt Nam 2019**”. Giải thưởng vừa được Ban tổ chức vinh danh tại Băng Cốc, Thái Lan vào cuối tháng 1/2020. Đây là lần thứ 3 liên tiếp Sun Life Việt Nam vinh dự nhận giải thưởng danh giá này từ Tạp chí Tài chính Quốc tế.

Ban tổ chức Giải thưởng của Tài chính Quốc tế đã bình chọn và ghi nhận Sun Life Việt Nam trên cơ sở đánh giá tình hình hoạt động kinh doanh thông qua các chỉ số: Sự hài lòng của khách hàng, những giải pháp về sản phẩm, dịch vụ tài chính cho khách hàng, sự tiện lợi trong giao dịch, mô hình kinh doanh và nền tảng công nghệ. Giải thưởng này khẳng định vị thế, năng lực và uy tín của Sun Life Việt Nam trong việc cung cấp các giải pháp về sản phẩm bảo hiểm cho khách hàng. Hiện tại, Sun Life Việt Nam đang cung cấp cho khách hàng nhiều gói sản phẩm khác nhau nhằm đáp ứng tốt nhất nhu cầu bảo vệ sức khỏe, tiết kiệm, đầu tư tài chính của người dân Việt Nam.

SUN LIFE VIỆT NAM VÀ TPBANK CÔNG BỐ THỎA THUẬN HỢP TÁC PHÂN PHỐI BẢO HIỂM NHÂN THỌ TẠI VIỆT NAM

Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Sun Life Việt Nam (Sun Life Việt Nam) và Ngân hàng TMCP Tiên Phong (TPBank) vừa công bố thỏa thuận hợp tác phân phối độc quyền các sản phẩm bảo hiểm nhân thọ qua kênh ngân hàng (bancassurance) trong 15 năm tại Việt Nam.

Theo thỏa thuận, các sản phẩm bảo hiểm nhân thọ hàng đầu thị trường của Sun Life sẽ được phân phối qua mạng lưới chi nhánh, phòng giao dịch của TPBank trên toàn quốc, giúp cung cấp đến 2,5 triệu Khách hàng của TPBank các giải pháp bảo hiểm toàn diện bên cạnh các gói sản phẩm dịch vụ ngân hàng hiện có mà chỉ cần đến một điểm giao dịch duy nhất.



SUN LIFE VIỆT NAM CÔNG BỐ HOA HẬU H'HEN NIÊ LÀ ĐẠI SỨ THƯƠNG HIỆU TẠI SỰ KIỆN ĐẶC BIỆT “TÔI CHỌN MẶT TRỜI - VÌ TƯƠNG LAI TƯƠI SÁNG”

Ngày 23/10/2019 tại Tp. Hồ Chí Minh, trong sự kiện đặc biệt “Tôi chọn mặt trời - Vì tương lai tươi sáng”, Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ Sun Life Việt Nam công bố Hoa hậu H'Hen Niê chính thức trở thành đại sứ thương hiệu của Sun Life Việt Nam. Hoa hậu H'Hen Niê sẽ đồng hành với Sun Life Việt Nam trong các hoạt động vì sự phát triển cộng đồng tại thị trường Việt Nam.

Với mục đích giúp Khách hàng đạt được an toàn tài chính trọn đời và tận hưởng cuộc sống khỏe mạnh hơn, bên cạnh các hoạt động kinh doanh, Sun Life Việt Nam luôn đóng góp tích cực trong các hoạt động hướng đến sự phát triển bền vững cho cộng đồng. Trong hành trình đó, Sun Life Việt Nam đã tìm kiếm những người bạn đồng hành, cùng chia sẻ những giá trị tương đồng, để truyền tải thông điệp “Tôi chọn mặt trời - Vì tương lai tươi sáng” đến cộng đồng.

SUN LIFE VIỆT NAM ĐƯỢC VINH DANH TOP 10 CÔNG TY BẢO HIỂM NHÂN THỌ UY TÍN NHẤT VIỆT NAM NĂM 2019

Tháng 8/2019 tại Hà Nội, Công ty Cổ phần Báo cáo đánh giá Việt Nam (Vietnam Report) đã công bố và vinh danh Top 10 công ty bảo hiểm uy tín năm 2019. Sun Life Việt Nam vinh dự được xếp hạng và trở thành 1 trong 10 công ty bảo hiểm nhân thọ uy tín nhất Việt Nam.

Theo đó, uy tín của các công ty bảo hiểm nhân thọ được đánh giá dựa trên ba tiêu chí chính là: năng lực và hiệu quả tài chính thể hiện trên báo cáo tài chính kiểm toán năm gần nhất; uy tín truyền thông được đánh giá bằng phương pháp Media Coding - mã hóa các bài viết về công ty bảo hiểm trên các kênh truyền thông có ảnh hưởng và điều tra khảo sát về mức độ nhận biết cũng như sự hài lòng của khách hàng với các sản phẩm, dịch vụ bảo hiểm. Vietnam Report tiến hành mã hóa (coding) các bài báo viết về doanh nghiệp bảo hiểm được đăng tải trên các trang báo có ảnh hưởng tại Việt Nam trong thời gian từ tháng 05/2018 đến tháng 05/2019.



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 05 tháng 3 năm 2020 từ trang 4 đến trang 7 cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2019, 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 Hướng dẫn 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 2019 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 của 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 4 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.



Lê Đình Tứ
Phó Tổng Giám đốc
Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề
kiểm toán số 0488-2018-001-1
CHI NHÁNH CÔNG TY TNHH
DELOITTE VIỆT NAM
Ngày 17 tháng 3 năm 2020
Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Trần Văn Đặng
Kiểm toán viên
Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề
kiểm toán số 4142-2017-001-1



Báo cáo tình hình hoạt động Quỹ Hưu trí tự nguyện

BÁO CÁO TÌNH HÌNH
HOẠT ĐỘNG 2019
QUỸ HƯU TRÍ TỰ NGUYỆN

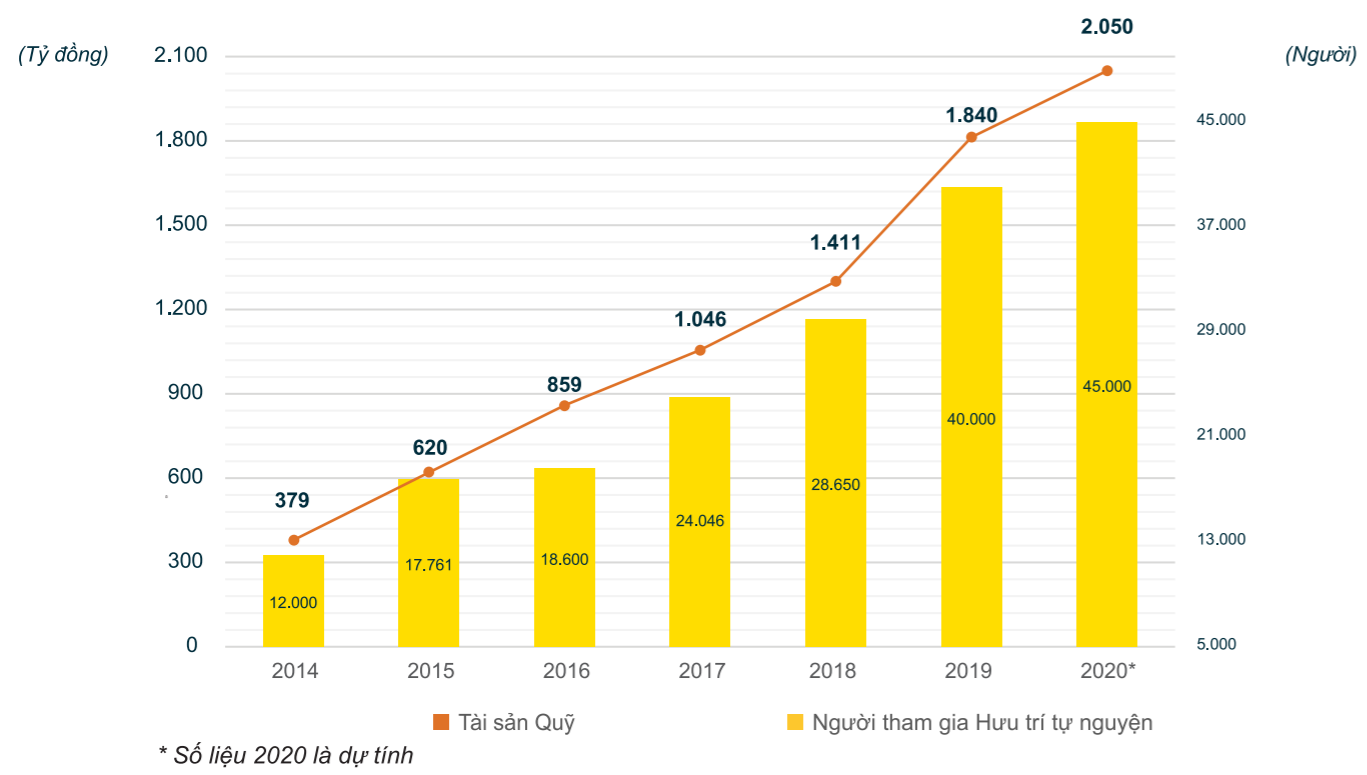


PHÍ BẢO HIỂM VÀ GIÁ TRỊ QUỸ HƯU TRÍ TỰ NGUYỆN TRONG NĂM

Năm 2019, 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 1.840 tỷ đồng vào ngày 31/12/2019.

Với mục đích bảo vệ an toàn tài chính trọn đời và tận hưởng cuộc sống khỏe mạnh hơn, Sun Life Việt Nam 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.

Nội dung	Số tiền
	(Triệu đồng)
1. Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm:	398.211
1.1 Hợp đồng bảo hiểm cá nhân	398.211
Phần đóng góp của người sử dụng lao động	359.675
Phần đóng góp của người lao động	38.536
2. Các khoản chi phí liên quan	(26.339)
+ Phí ban đầu	(11.705)
+ Phí bảo hiểm rủi ro	(5.407)
+ Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	(9.227)
3. Tổng số phí bảo hiểm đầu tư vào Quỹ Hưu trí tự nguyện	371.872



BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI SẢN CỦA QUỸ HỮU TRÍ TỰ NGUYỆN

Tài sản	Tại ngày 01/01/2019	Tại ngày 31/12/2019
		(Triệu đồng)
Tài sản	1.411.475	1.840.140
Tiền tại quỹ	-	-
Tiền gửi tại các tổ chức tín dụng ⁽ⁱ⁾	410.257	675.361
Trái phiếu Chính phủ ⁽ⁱⁱ⁾	729.807	807.102
Trái phiếu doanh nghiệp có bảo lãnh ⁽ⁱⁱⁱ⁾	177.720	225.883
Trái phiếu doanh nghiệp không có bảo lãnh ⁽ⁱⁱⁱ⁾	30.213	-
Phải thu lãi đầu tư	17.293	22.788
Phải thu từ đầu tư chứng khoán, trái phiếu	46.184	41.108
Phải thu khác	-	67.898
Tài sản khác	-	-
Tổng tài sản	1.411.475	1.840.140
Nợ phải trả và tài sản thuần		
Nợ phải trả	1.411.475	1.840.140
Dự phòng nghiệp vụ	1.215.225	1.637.827
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	196.250	202.313
Tổng nợ phải trả	1.411.475	1.840.140
Tài sản thuần	-	-
Giá trị Quỹ Hưu trí tự nguyện đầu năm		1.215.225
Giá trị Quỹ Hưu trí tự nguyện cuối năm		1.637.827
Tỷ suất đầu tư của Quỹ Hưu trí tự nguyện		7,36%

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

Nội dung	2018	2019
		(Triệu đồng)
Thu nhập		
+ Từ nguồn phí bảo hiểm	320.059	398.211
+ Từ lãi đầu tư	76.128	99.850
+ Thu nhập khác	1.487	2.677
Tổng thu nhập	397.674	500.738
Chi phí		
+ Phí ban đầu	(10.370)	(11.705)
+ Phí bảo hiểm rủi ro	(4.480)	(5.407)
+ Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	(7.390)	(9.227)
+ Phí quản lý quỹ	(12.708)	(16.815)
+ Phí chuyển giao tài khoản bảo hiểm Hưu trí	-	-
+ Chi trích lập dự phòng nghiệp vụ	(339.276)	(422.602)
+ Chi khác	(23.450)	(34.982)
Tổng chi phí	(397.674)	(500.738)
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	-	-
Thu nhập đầu tư trả cho Bên mua bảo hiểm	63.420	83.035
Tỷ suất đầu tư thực tế	7,44%	7,36%
Tỷ suất đầu tư thanh toán cho Bên mua bảo hiểm	6,39%	6,25%

(i) Số dư tiền gửi tại các tổ chức tín dụng tại ngày 31 tháng 12 năm 2019 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%/năm đến 8%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2018: 5,2%/năm đến 8%/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 5,8%/năm đến 8,8%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2018: 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). 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 3 năm, 5 năm và 10 năm; lãi suất từ 6,55%/năm đến 10,3%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2018: trái phiếu doanh nghiệp với thời hạn là 2 năm, 3 năm, 5 năm và 10 năm; lãi suất từ 6,55%/năm đến 10,3%/năm). Công ty có kế hoạch nắm giữ những trái phiếu này cho đến ngày đáo hạn.



TÌNH HÌNH VĨ MÔ TIỀN TỆ NĂM 2019 VÀ TRIỂN VỌNG 2020

1. KINH TẾ VĨ MÔ

Giữa bối cảnh kinh tế thế giới tăng trưởng chậm lại và tiềm ẩn nhiều nhân tố khó lường từ nửa cuối năm 2018, nền kinh tế Việt Nam trong năm 2019 vẫn duy trì được mức tăng trưởng cao với GDP tăng 7,02%. Đây là mức tăng cao thứ hai trong 10 năm qua (chỉ sau 7,08% trong năm 2018) và vượt mục tiêu 6,6% - 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 2019 chỉ tăng 2,79% so với năm 2018 (thấp hơn mục tiêu 4%) và Việt Nam đồng tăng giá 0,77% so với USD (tốt hơn 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 2019 giảm còn 56,1% từ mức 63,7% năm 2016 dựa trên tăng trưởng kinh tế cao.

Đối với triển vọng năm 2020, chúng tôi cho rằng kinh tế Việt Nam sẽ tiếp tục nằm trong nhóm các quốc gia tăng trưởng nhanh nhất thế giới. Tuy nhiên mức độ ảnh hưởng của dịch viêm phổi cấp do virus corona (Covid 19) tới nền kinh tế thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng sẽ sâu rộng và có nguy cơ kéo dài. Nếu dịch kéo dài đến hết Quý 2, kinh tế Việt Nam có thể tăng trưởng dưới mức 5% nếu không có các chính sách hỗ trợ kịp thời từ phía Chính phủ. Mục tiêu lạm phát dưới 4% là khả thi trong toàn cảnh nhu cầu của nền kinh tế giảm sút.

2. THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

2019 tiếp tục là năm Ngân hàng Nhà nước đã quản lý và điều tiết thành công thị trường tiền tệ, đảm bảo tỷ giá ổn định, 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 13% năm 2019 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 thứ hai trong 10 năm.

Trong năm 2020, chúng tôi kỳ vọng thị trường tiền tệ sẽ tiếp tục được điều tiết theo hướng hỗ trợ tăng trưởng nhưng không làm tăng rủi ro hệ thống. Tăng trưởng tín dụng sẽ ở mức tương đương năm 2019 (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. Bên cạnh đó, các ngân hàng cũng sẽ phải tích cực trong việc hỗ trợ giảm lãi suất cho các doanh nghiệp bị ảnh hưởng mạnh bởi dịch Covid 19 như du lịch, vận tải, bán lẻ, nông nghiệp, giải trí ...



3. THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Trái phiếu chính phủ:

Tổng cộng 215 nghìn tỷ đồng đã được huy động trong năm 2019, tăng 12% với năm 2018. Trong đó Kho bạc Nhà nước phát hành 198 nghìn tỷ đồng, Ngân hàng Phát triển Việt Nam phát hành 14 nghìn tỷ đồng và Ngân hàng Chính sách Xã hội phát hành 4 nghìn tỷ đồng. Với số tiền huy động thấp hơn mục tiêu đầu năm (260 nghìn tỷ đồng), 2019 là một năm mà thị trường trái phiếu Chính phủ và trái phiếu 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 2019 là 13,4 năm (so với 12,4 năm trong 2018 và 13,0 năm trong 2017). Ngân hàng thương mại, Quỹ Bảo hiểm Xã hội, Bảo hiểm tiền gửi và các công ty bảo hiểm nhân thọ vẫn là những nhà đầu tư chính trên thị trường sơ cấp.

Kế hoạch phát hành trái phiếu chính phủ trong năm 2020 dự kiến cao hơn 15% - 20% so với 2019 do khối lượng đáo hạn lớn. Tuy nhiên, xu hướng giảm lợi suất trái phiếu chính phủ toàn cầu cũng đặt ra nhiều thách thức cho các nhà đầu tư.

4. THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU

Trong năm 2019, chỉ số VNIndex tăng 8,1%. Nếu nhìn trong khoảng thời gian dài hơn, chỉ số VNIndex đã tăng trung bình 10,3%/năm trong 3 năm, 10,6%/năm trong 5 năm, và 6,1%/năm trong 10 năm qua, cho thấy xu hướng phát triển dài hạn của thị trường đang đồng thuận với điều kiện vĩ mô của nền kinh tế. Bên cạnh đó, quy mô thị trường chứng khoán đã đạt 79% GDP.

Triển vọng năm 2020 của thị trường cổ phiếu Việt Nam theo chúng tôi sẽ phụ thuộc cách thức mà các doanh nghiệp ứng phó với các yếu tố bên ngoài như dịch Covid 19, nền kinh tế thế giới đang tăng trưởng chậm lại, và sự tái phân bổ các chuỗi cung ứng sản xuất toàn cầu. Doanh nghiệp nào thích ứng nhanh, đặt mục tiêu thận trọng và duy trì dòng tiền tốt sẽ có cơ hội lớn để phát triển trong trung, dài hạn. Sau khi thị trường đã đánh giá đầy đủ các tác động của

Trái phiếu doanh nghiệp:

Tính đến cuối năm 2019, quy mô thị trường trái phiếu doanh nghiệp đã đạt 11,5% GDP (so với 7,1% GDP cuối năm 2018 và 6,2% GDP năm 2017). 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 (22% GDP), Malaysia (43% GDP), Philippines (30% 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 2020 chúng tôi dự đoán thị trường trái phiếu doanh nghiệp sẽ tiếp tục phát triển 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, Luật chứng khoán sửa đổi và 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.

dịch bệnh sẽ là thời điểm đầu tư hiệu quả cho mục tiêu trung, dài hạn.

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 thời gian tới.





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

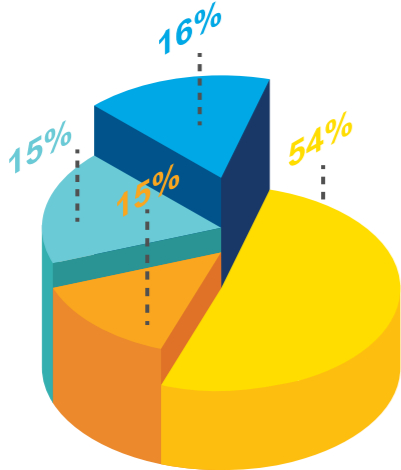
Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hữu trí tự nguyện của Công ty được trình bày bằng Đồng Việt Nam (VND), phù hợp với các hướng dẫn trong Thông tư 115/2013/TT-BTC ngày 20/08/2013 của Bộ Tài chính về việc hướng dẫn bảo hiểm hưu trí và Quỹ Hữu trí tự nguyện và các quy định hiện hành có liên quan tại Việt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

5. CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược của Công ty là đầu tư vào một danh mục đa dạng những tài sản mang lại nguồn thu nhập ổn định, có mức 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.

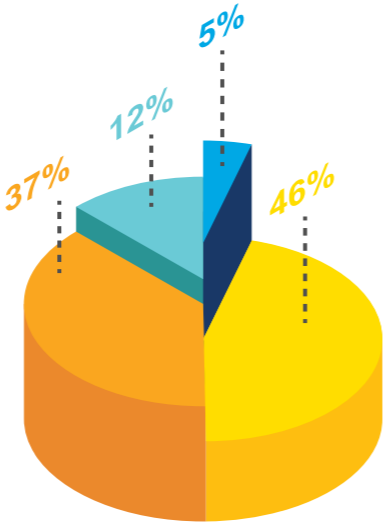
Với điều kiện thị trường cổ phiếu đang có nhiều cơ hội nhưng cũng không ít rủi ro, tập trung tài sản của quỹ vào các khoản đầu tư thu nhập cố định sẽ có lợi thế đem lại mức lợi suất ổn định và bền vững.

Xu hướng lợi suất trái phiếu Chính phủ tiếp tục giảm mạnh trong năm 2019. Kỳ hạn 5 năm giảm từ 4,56% về 2,03%/năm, kỳ hạn 10 năm giảm từ 5,16% về 3,43%/năm, và kỳ hạn 15 năm giảm từ 5,41% về 3,62%/năm. Trong điều kiện đó, Sun Life Việt Nam đã chủ động tăng tỷ lệ đầu tư vào trái phiếu của các doanh nghiệp tốt và tiền gửi kỳ hạn dài tại ngân hàng, đặc biệt là các ngân hàng top đầu. Nhờ đó, tỷ suất đầu tư thanh toán vẫn đạt mức trên 6% so với mức 6,39% năm 2018, thấp hơn mức giảm của mặt bằng lợi suất trái phiếu Chính phủ.



PHÂN BỐ TÀI SẢN 2018

- Tiền gửi ngân hàng ngắn hạn
- Trái phiếu chính phủ



PHÂN BỐ TÀI SẢN 2019

- Tiền gửi ngân hàng dài hạn
- Trái phiếu doanh nghiệp



SUN LIFE VIỆT NAM

TOP 1
SẢN PHẨM HỮU TRÍ

CÔNG TY CUNG CẤP
GIẢI PHÁP
BẢO HIỂM NHÂN THỌ
TỐT NHẤT
VIỆT NAM 2019

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

VỐN ĐIỀU LỆ
5.070 tỷ đồng



quần đảo Hoàng Sa

TOP 10
CÔNG TY BẢO HIỂM NHÂN THỌ
UY TÍN NHẤT
VIỆT NAM 2019

quần đảo Trường Sa

GIẢI THƯỞNG

Đạt nhiều giải thưởng uy tín:

- Top 10 Công ty bảo hiểm Nhân thọ uy tín nhất năm 2019
- Công ty cung cấp Giải pháp Bảo hiểm Nhân thọ tốt nhất Việt Nam 2018, 2019
- Top 100 - Sản phẩm, dịch vụ tốt nhất cho gia đình, trẻ em năm 2018, 2019
- Công ty có Môi trường Làm việc tốt - Vietnam HR Awards 2018
- Công ty Bảo hiểm tăng trưởng nhanh nhất - Việt Nam 2017



TỔNG GIÁ TRỊ TÀI SẢN QUẢN LÝ (*)

1.099 TỶ ĐÔ LA CANADA

được thành lập
1865
TẠI CANADA

40.600
NHÂN VIÊN (*)

125.900
TỰ VẤN TÀI CHÍNH (*)

LỊCH SỬ
155 năm
HOẠT ĐỘNG TRÊN TOÀN CẦU

VĂN PHÒNG TẠI
27 quốc gia

GIẢI THƯỞNG

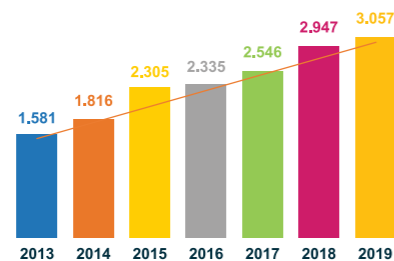
- Top 100 Công ty phát triển bền vững nhất thế giới
- Thương hiệu được tín nhiệm nhất
- CEO xuất sắc Canada 2017



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)

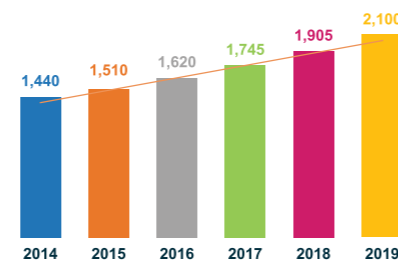
LỢI NHUẬN KINH DOANH
Đơn vị: triệu Đô Canada



TỶ SUẤT LỢI NHUẬN TRÊN VỐN

14,3%

CÓ TỨC TRÊN CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG
Đơn vị: Đô Canada



TỶ LỆ TRẢ CÓ TỨC

41%

(*) Số liệu tính đến 31/12/2019

