



TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM  
VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY

# 2018 Báo cáo thường niên Annual report





**TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM**  
**VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY**



# TỔNG QUAN

## Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) thành lập theo:

- Quyết định số 189/2005/QĐ-TTg ngày 27/07/2005 của Thủ tướng Chính phủ về việc thành lập Trung tâm Lưu ký Chứng khoán.
- Quyết định số 171/2008/QĐ-TTg ngày 18/12/2008 của Thủ tướng Chính phủ về việc thành lập Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam trên cơ sở chuyển đổi, tổ chức lại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán sang hoạt động theo mô hình công ty TNHH một thành viên thuộc sở hữu của Nhà nước theo quy định của Luật Chứng khoán.

## TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

### Trụ sở chính:

Số 112 Hoàng Quốc Việt, Phường Cổ Nhuế 1, Quận Bắc Từ Liêm, Hà Nội, Việt Nam

**Tel:** 84-24-39 747 123

**Fax:** 84-24-39 747 120

### Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh:

Số 151 Nguyễn Đình Chiểu, Phường 6, Quận 3, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

**Tel:** 84-28-39 330 755

**Fax:** 84-28-39 330 753

Trang thông tin điện tử: [www.vsd.vn](http://www.vsd.vn)

## CHỨC NĂNG CHÍNH CỦA VSD

- Cung cấp dịch vụ đăng ký, lưu ký, bù trừ và thanh toán chứng khoán cho các chứng khoán niêm yết, đăng ký giao dịch, chứng khoán phái sinh trên Sở Giao dịch Chứng khoán và chứng khoán của công ty đại chúng khác; các dịch vụ liên quan đến hỗ trợ giao dịch chứng khoán phù hợp với quy định của pháp luật.
- Thực hiện cấp mã chứng khoán bao gồm mã chứng khoán đăng ký tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán và cấp mã định danh chứng khoán cho các loại chứng khoán phát hành tại Việt Nam.
- Tổ chức thực hiện quyền của người sở hữu chứng khoán cho các tổ chức phát hành là các công ty đại chúng, các tổ chức có chứng khoán niêm yết/đăng ký giao dịch trên Sở Giao dịch Chứng khoán.
- Cung cấp dịch vụ đại lý thanh toán cổ tức và lãi trái phiếu cho các tổ chức phát hành.
- Cung cấp dịch vụ đại lý chuyển nhượng và thực hiện chuyển quyền sở hữu đối với chứng khoán đăng ký tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán theo quy định pháp luật.
- Cung cấp các dịch vụ đăng ký, lưu ký và đại lý chuyển nhượng cho các loại chứng khoán khác theo thỏa thuận với các tổ chức phát hành.
- Xây dựng và vận hành các cơ chế quản trị rủi ro gồm thực hiện chức năng đối tác bù trừ trung tâm (CCP), quản lý Quỹ hỗ trợ thanh toán, Quỹ bù trừ, hệ thống vay và cho vay chứng khoán theo quy định của pháp luật chứng khoán.
- Cung cấp các dịch vụ quản lý tài sản, các dịch vụ cho quỹ đầu tư và các dịch vụ khác theo yêu cầu của khách hàng trong phạm vi chức năng, nhiệm vụ của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán và phù hợp với quy định pháp luật hiện hành.
- Giám sát hoạt động của các thành viên của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán nhằm đảm bảo sự tuân thủ các quy chế hoạt động nghiệp vụ của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán nhằm bảo vệ tài sản của người sở hữu chứng khoán.
- Quản lý tỷ lệ sở hữu của người đầu tư nước ngoài theo quy định của pháp luật chứng khoán.
- Hỗ trợ phát triển thị trường chứng khoán thông qua việc cung cấp các dịch vụ cơ sở hạ tầng, kỹ thuật, thông tin, đào tạo, tuyên truyền và phổ biến kiến thức.

## VSD là thành viên của các tổ chức, diễn đàn quốc tế:

- Hiệp hội các Tổ chức Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán khu vực châu Á - Thái Bình Dương (ACG);
- Hiệp hội các Cơ quan Cấp mã Quốc gia (ANNA);
- Diễn đàn Thị trường Trái phiếu ASEAN+3 (ABMF);
- Diễn đàn các Tổ chức Lưu ký và Bù trừ chứng khoán toàn cầu (WFC).

### Ngoài ra, VSD cũng tham gia vào các cuộc họp/hội thảo của những tổ chức chuyên ngành:

- CCP12 (Hiệp hội các đối tác thanh toán trung tâm toàn cầu);
- SIBOS (Hiệp hội viễn thông liên ngân hàng và tài chính quốc tế do SWIFT tổ chức);
- APAC RMPG (Nhóm thông lệ thị trường khu vực châu Á - Thái Bình Dương).



02



01



03

-  Ông **NGUYỄN SƠN** : Chủ tịch Hội đồng Quản trị
-  Ông **DƯƠNG NGỌC TUẤN** : Thành viên kiêm Phó Tổng giám đốc
-  Ông **PHẠM TRUNG MINH** : Thành viên



05



02



01



03



04

-  Ông **DƯƠNG VĂN THANH** : Tổng Giám đốc
-  Ông **DƯƠNG NGỌC TUẤN** : Phó Tổng giám đốc kiêm Thành viên HĐQT
-  Bà **ĐỖ THƯ TRANG** : Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh TP. HCM
-  Bà **NGUYỄN THỊ THANH HÀ** : Phó Tổng Giám đốc
-  Ông **NGUYỄN CÔNG QUANG** : Phó Tổng giám đốc

## BAN KIỂM SOÁT/ LÃNH ĐẠO CÁC PHÒNG TẠI TRỤ SỞ CHÍNH



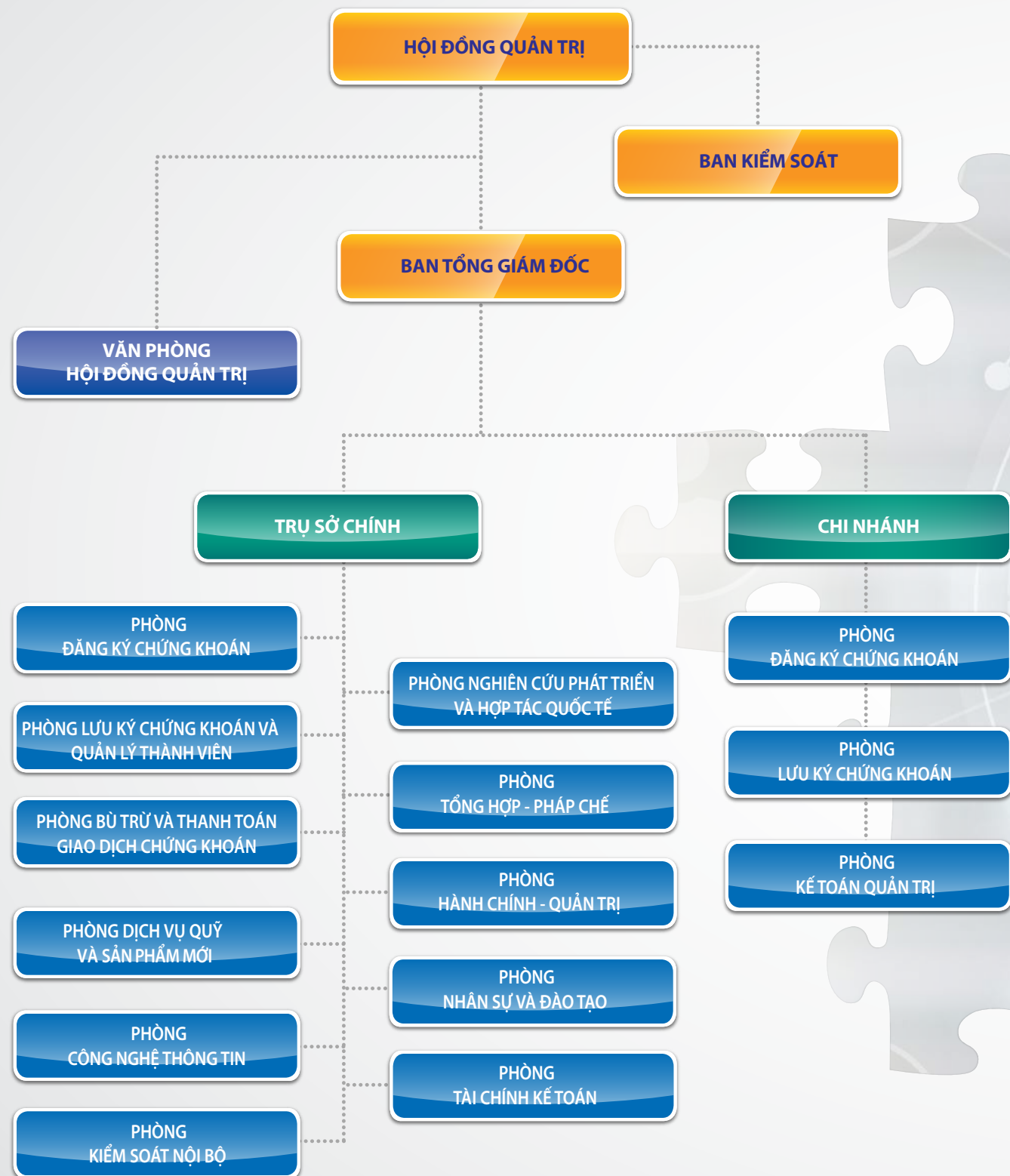
- 1** Bà **HOÀNG THỊ MINH HẢI**  
Trưởng Ban kiểm soát
- 2** Bà **NGUYỄN THỊ BÍCH THỦY**  
Kế toán trưởng - Trưởng phòng/Phòng Tài chính - Kế toán
- 3** Ông **VÕ THANH TUẤN**  
Phó Trưởng phòng phụ trách/Phòng Đăng ký CK
- 4** Bà **TRƯƠNG THỊ THU HÀ**  
Trưởng phòng/Phòng Lưu ký CK và Quản lý thành viên
- 5** Ông **NGUYỄN HẢI NAM**  
Trưởng phòng/Phòng Bù trừ và Thanh toán giao dịch CK
- 6** Bà **NGUYỄN THỊ THU HẰNG**  
Phó Trưởng phòng phụ trách/Phòng Dịch vụ quỹ và Sản phẩm mới
- 7** Bà **NGUYỄN THỊ HÀ**  
Phó Chánh Văn phòng Hội đồng quản trị
- 8** Bà **VŨ HỒNG VÂN**  
Trưởng phòng/Phòng Kiểm soát nội bộ
- 9** Ông **TRẦN HÙNG THẮNG**  
Trưởng phòng/Phòng Công nghệ thông tin
- 10** Ông **LŨU TRUNG DŨNG**  
Trưởng phòng/Phòng Nghiên cứu phát triển và Hợp tác quốc tế
- 11** Bà **NGUYỄN THỊ THANH THẢO**  
Trưởng phòng/Phòng Tổng hợp Pháp chế
- 12** Bà **HOÀNG THANH HẰNG**  
Trưởng phòng/Phòng Hành chính - Quản trị
- 13** Bà **NGUYỄN PHƯƠNG LOAN**  
Trưởng phòng/Phòng Nhân sự và Đào tạo

## LÃNH ĐẠO CHI NHÁNH VÀ CÁC PHÒNG TẠI TP. HỒ CHÍ MINH



- 1** Bà **ĐỖ THỨ TRANG**  
Phó Tổng giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh
- 2** Bà **NGUYỄN THỊ MINH NGUYỆT**  
Phó Giám đốc Chi nhánh
- 3** Bà **PHẠM THỊ HƯƠNG GIANG**  
Phó Giám đốc Chi nhánh
- 4** Bà **HOÀNG THỊ LƯƠNG TRANG**  
Trưởng phòng/Phòng Đăng ký chứng khoán
- 5** Bà **NGUYỄN THỊ THU HUYỀN**  
Trưởng phòng/Phòng Lưu ký chứng khoán
- 6** Ông **NGUYỄN THẾ DŨNG**  
Trưởng phòng/Phòng Kế toán - Quản trị

# SƠ ĐỒ TỔ CHỨC



## THÔNG ĐIỆP CỦA CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



Năm 2018, được nhìn nhận là một năm mà kinh tế thế giới có mức tăng trưởng chững lại và tiềm ẩn nhiều yếu tố khó lường. Theo đánh giá của Quỹ tiền tệ Quốc tế (IMF) GDP toàn cầu đạt ở mức 3,7%; lạm phát toàn cầu tăng cao hơn năm 2017 do giá hàng hóa năng lượng, đặc biệt là giá dầu bình quân tăng mạnh; thương mại toàn cầu tăng chậm hơn dự báo do những căng thẳng trong chiến tranh thương mại Mỹ - Trung ngày càng phức tạp; chính sách thắt chặt tiền tệ của một số nước lớn và việc Fed tăng lãi suất để can thiệp vào thị trường tiền tệ nhằm ứng phó với lạm phát cao đã ảnh hưởng không nhỏ đến thị trường tài chính toàn cầu. Trong bối cảnh này, thị trường chứng khoán toàn cầu năm 2018 đã trải qua những biến động với xu hướng giảm điểm tại hầu hết các thị trường chứng khoán lớn như thị trường chứng khoán (TTCK) Mỹ giảm 4,2%, Anh giảm 12,8%, Pháp giảm 10,5%, Đức giảm 16,9%, Trung Quốc giảm 22,1%, Hồng Kông giảm 14,7%, Hàn Quốc giảm 16,4%, Singapore giảm 10,5%, Thái Lan giảm 9,7%.

Mặc dù chịu nhiều tác động từ bối cảnh kinh tế thế giới, tình hình kinh tế - xã hội trong nước năm 2018 lại có chuyển biến tích cực, đạt nhiều kết quả nổi bật; GDP cả năm 2018 tăng 7,08%, đạt tốc độ tăng trưởng cao nhất kể từ năm 2011 trở lại đây; lạm phát được kiểm soát, chỉ số giá tiêu dùng, các cân đối lớn được đảm bảo. Các yếu tố thuận lợi như vĩ mô trong nước ổn định, kinh tế tăng trưởng cao cùng với những cam kết của Chính phủ trong việc tháo gỡ những rào cản đầu tư, hỗ trợ kinh tế tư nhân cùng những tác động tích cực từ các đợt thoái vốn nhà nước, IPO doanh nghiệp nhà nước và niêm yết các doanh nghiệp lớn có chất lượng đã giúp nâng đỡ thị trường chứng khoán Việt Nam và thu hút các dòng vốn tham gia TTCK. Nhờ đó, năm 2018, TTCK Việt Nam vẫn duy trì được sự tăng trưởng trên nhiều khía cạnh và vẫn là điểm đến hấp dẫn của dòng vốn đầu tư nước ngoài. Mức vốn hóa của toàn thị trường đạt 5.089 nghìn tỷ đồng chiếm 92% GDP. Thanh khoản thị trường được cải thiện với tổng giá trị giao dịch cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đạt gần 6.603 tỷ đồng/phiên tăng 30% so với bình quân năm 2017. Số lượng tài khoản của nhà đầu tư tiếp tục tăng đạt 2,17 triệu tài khoản tăng 12,8% so với năm 2017 (trong đó tài khoản nhà đầu tư nước ngoài tăng 24,4%). Đây là những thành tích đáng ghi nhận của TTCK Việt Nam năm 2018.

Cùng với những thành tích trên của thị trường, bên cạnh việc thực hiện tuân thủ tốt các quy định của pháp luật và không để xảy ra bất kỳ sự cố nào gây gián đoạn đến hoạt động sau giao dịch của thị trường nhằm đáp ứng tốt nhất các yêu cầu phát sinh mới của thị trường và đòi hỏi về chất lượng dịch vụ ngày càng cao của công chúng đầu tư, các thành viên và các

tổ chức phát hành, năm 2018 còn được đánh giá là năm đánh dấu những nỗ lực của VSD trong việc kiện toàn tổng thể toàn bộ hoạt động của VSD từ quản trị, nghiệp vụ, hệ thống công nghệ thông tin đến hoàn thiện cơ sở vật chất. Có thể nói năm 2018 chính là năm VSD tập trung các nguồn lực cho mục tiêu **"Đáp bồi nền tảng- Vững vàng phát triển"** nhằm đáp ứng nhu cầu phát triển mạnh mẽ của VSD nói riêng và yêu cầu về phát triển bền vững của TTCK Việt Nam nói chung trong tương lai.

Bước sang năm 2019, bên cạnh những ảnh hưởng bất lợi từ bối cảnh kinh tế toàn cầu do xu hướng sự chững lại trong tăng trưởng kinh tế thế giới, chiến tranh thương mại Mỹ- Trung và chính sách thắt chặt tiền tệ của các nước, TTCK Việt Nam dự báo sẽ tiếp tục được hỗ trợ từ những yếu tố thuận lợi của kinh tế trong nước như tốc độ tăng trưởng GDP theo kế hoạch của Chính phủ sẽ tiếp tục ở mức 7% do hưởng lợi từ xu hướng dịch chuyển sản xuất do tác động của chiến tranh thương mại, triển vọng phát triển từ các hiệp định mới như Hiệp định đối tác toàn diện và tiến bộ xuyên Thái Bình Dương và các Hiệp định thương mại song phương khác và từ các chính sách ưu tiên ổn định về kinh tế, thúc đẩy phát triển doanh nghiệp, tái cơ cấu thị trường tài chính của Chính phủ. Với các nhân tố thuận lợi trên, TTCK Việt Nam sẽ tiếp tục là kênh đầu tư hấp dẫn, hứa hẹn nhiều cơ hội cho các nhà đầu tư trong và ngoài nước. Trên nền tảng về quản trị, hạ tầng và công nghệ đã được hình thành qua chặng đường 12 năm phát triển, trong năm 2019, chúng tôi cam kết sẽ tiếp tục đảm bảo cho thị trường vận hành an toàn, thông suốt bảo mật, hiệu quả, tiếp tục bám sát lộ trình phát triển sản phẩm trong "Đề án tái cơ cấu VSD giai đoạn 2016-2020, chiến lược phát triển đến năm 2025 và tầm nhìn đến năm 2030" đã được phê duyệt của VSD, thực hiện phương châm **"không ngừng sáng tạo, không ngừng nỗ lực"** để cung cấp các dịch vụ sau giao dịch và hỗ trợ giao dịch ngày càng chất lượng và phù hợp với thông lệ quốc tế cho thị trường. VSD tiếp tục phấn đấu ngày càng lớn mạnh, vươn tới những giá trị mới để sát cánh cùng sự phát triển bền vững của TTCK Việt Nam.

Chủ tịch HĐQT

NGUYỄN SƠN

## THÔNGIỆP CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC



Năm 2018, mặc dù chịu nhiều tác động do tình hình chính trị, kinh tế, tài chính quốc tế diễn biến phức tạp và xu hướng rút vốn tại các thị trường mới nổi gia tăng nhưng thị trường chứng khoán Việt Nam (TTCK) vẫn duy trì được sự phát triển ổn định nhờ kinh tế tăng trưởng cao, các cân đối vĩ mô được đảm bảo và sự chỉ đạo quyết liệt của Chính phủ, Bộ Tài chính, UBCKNN.

Thực hiện chương trình, kế hoạch công tác năm 2018, với mục tiêu hỗ trợ tối đa cho thị trường, VSD đã luôn nỗ lực với tinh thần quyết tâm cao, hoàn thành các nhiệm vụ trọng tâm của VSD và góp phần thiết thực vào sự phát triển chung của thị trường chứng khoán, cụ thể: (i) tham gia hoàn thiện khung khổ pháp lý cho thị trường chứng khoán trong Luật Chứng khoán sửa đổi thể hệ hai, trong đó tập trung chủ yếu vào nội dung liên quan đến các hoạt động của VSD về pháp lý, mô hình tổ chức, cơ cấu thành viên, các hoạt động sau giao dịch tại VSD; (ii) hoàn thiện các quy chế, quy trình về các mặt hoạt động của VSD cho phù hợp với Điều lệ tổ chức và hoạt động mới của VSD; (iii) các dịch vụ cho quỹ mở và hoàn tất các khâu chuẩn bị để sẵn sàng triển khai cung cấp hàng loạt các sản phẩm/dịch vụ mới nhằm gia tăng cho thị trường theo đúng lộ trình phát triển sản phẩm của cơ quan quản lý và phù hợp với thông lệ quốc tế như sản phẩm hợp đồng tương lai trái phiếu chính phủ (HĐTL TPCP), chứng quyền có bảo đảm (Covered Warrant – CW), quỹ hưu trí bổ sung tự nguyện, qua đó góp phần làm tăng tính hấp dẫn cho nhà đầu tư trong việc lựa chọn sản phẩm đầu tư, tăng được quy mô về dòng vốn và tính thanh khoản cho thị trường; (iv) tích cực tham gia xây dựng hệ thống công nghệ thông tin mới về đăng ký, lưu ký, bù trừ thanh toán trong gói thầu “Thiết kế, giải pháp, cung cấp lắp đặt và chuyển giao hệ thống công nghệ thông tin” do Sở GDCK TP. Hồ Chí Minh làm chủ đầu tư nhằm hướng đến mục tiêu xây dựng hệ thống công nghệ thông tin chung, thống nhất cho toàn thị trường. Đặc biệt trong năm 2018, sau 2 năm tập trung các nguồn lực để triển khai xây dựng trụ sở làm việc mới, VSD đã hoàn thiện dự án xây dựng trụ sở làm việc mới tại 112 Hoàng Quốc Việt và chính thức đưa vào sử dụng từ đầu xuân Kỷ Hợi 2019. Công trình trụ sở mới đã tạo thêm một diện mạo mới trong quá trình hình thành và phát triển của VSD, tạo môi trường làm việc mới khang trang, hiện đại, đây là động lực để toàn cán bộ, viên chức VSD yên tâm, phấn đấu làm việc hết mình vì mục tiêu phát triển chung của VSD và TTCK Việt Nam trong tương lai.

Năm 2019, để bắt nhịp với những thay đổi của TTCK Việt Nam, cũng như để đáp ứng yêu cầu ngày càng cao của công chúng đầu tư, VSD cam kết sẽ cố gắng không ngừng nâng cao chất lượng dịch vụ, phát huy các giá trị cốt lõi, tập trung phát triển hạ tầng công nghệ, đảm

bảo vững chắc cho sự ổn định và phát triển của TTCK Việt Nam và đóng góp tích cực cho các mục tiêu kinh tế chung của đất nước. Trên tinh thần đó, năm 2019, VSD sẽ tập trung triển khai một số nhiệm vụ quan trọng, cụ thể: (i) tham gia hoàn thiện khung pháp lý cho TTCK Việt Nam trong đó tập trung vào hoàn thiện xây dựng dự thảo Luật Chứng khoán sửa đổi thể hệ hai và các văn bản hướng dẫn liên quan đến các hoạt động đăng ký, lưu ký, bù trừ thanh toán giao dịch chứng khoán; (ii) hoàn thành hệ thống công nghệ thông tin hỗ trợ sau giao dịch trong gói thầu “Thiết kế, giải pháp, cung cấp lắp đặt và chuyển giao hệ thống công nghệ thông tin”; (iii) triển khai cung cấp một số sản phẩm/dịch vụ mới bao gồm bù trừ thanh toán cho sản phẩm HĐTL TPCP, cung cấp dịch vụ cho sản phẩm CW, cung cấp dịch vụ cho sản phẩm Quỹ hưu trí bổ sung tự nguyện; (iv) đẩy mạnh nghiên cứu để sẵn sàng triển khai các sản phẩm dịch vụ mới như nghiệp vụ giao dịch trong ngày và thanh toán chứng khoán chờ về; dịch vụ quản lý chứng khoán thế chấp tại VSD; mô hình đối tác bù trừ thanh toán trung tâm (CCP) cho thị trường chứng khoán cơ sở; các dịch vụ giá trị gia tăng cho thị trường chứng khoán; (v) nghiên cứu một số công nghệ thông tin mới nhằm đáp ứng nhu cầu của tổ chức phát hành, thành viên lưu ký và nhà đầu tư như: công nghệ big data, blockchain, dịch vụ sổ cổ đông điện tử, dịch vụ bỏ phiếu điện tử, cổng giao tiếp điện tử với tổ chức phát hành đăng ký chứng khoán; (vi) hỗ trợ thị trường chứng khoán phát triển bền vững thông qua triển khai các công việc theo lộ trình phát triển thị trường trái phiếu Việt Nam 2017-2020, tầm nhìn đến năm 2030; triển khai các công việc theo lộ trình về Kế hoạch hành động về Tăng trưởng xanh giai đoạn 2019-2020 theo chỉ đạo của cơ quan quản lý.

Với các công tác trọng tâm trên đây, khối lượng công việc đặt ra cho năm 2019 của VSD là tương đối lớn, tuy nhiên, chúng tôi tin tưởng dưới sự chỉ đạo sát sao của Bộ Tài chính, UBCKNN, với sự hỗ trợ, sát cánh của thành viên, tổ chức phát hành và sự ủng hộ, đồng hành của các nhà đầu tư trong và ngoài nước cũng như của các đối tác của VSD, chúng tôi sẽ hoàn thành xuất sắc các nhiệm vụ của năm 2019, tiếp tục nâng cao vị thế của VSD cũng như góp phần thiết thực vào sự ổn định và phát triển của thị trường.

Tổng Giám đốc

DƯƠNG VĂN THANH





# CÁC HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT NĂM 2018

## KIỆN TOÀN QUẢN TRỊ



Ngày 21/11/2017, Bộ trưởng Bộ Tài chính đã ký quyết định số 2396/QĐ-BTC về việc ban hành Điều lệ tổ chức và hoạt động của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam thay thế cho Điều lệ cũ ban hành năm 2013. Trên cơ sở đó, trong năm 2018, Hội đồng quản trị và Ban điều hành VSD đã rà soát, sửa đổi, bổ sung cũng như xây dựng mới các quy chế, quy trình liên quan đến cơ cấu tổ chức, phân cấp quản lý, tài chính, nhân sự, chế độ lương, thưởng... của VSD cho phù hợp với quy định tại Điều lệ mới. Đây là những nền tảng cơ bản để VSD kiện toàn và triển khai các mặt hoạt động của VSD trong thời gian tới.

Cùng với đó, trong năm 2018, VSD cũng kiện toàn nhân sự Hội đồng quản trị VSD nhiệm kỳ 2018-2022, nhân sự Ban Kiểm soát, thành lập Văn phòng HĐQT giúp việc cho Hội đồng quản trị, đồng thời tách bộ phận dịch vụ quỹ trước đây thuộc phòng Đăng ký chứng khoán thành phòng mới – phòng Dịch vụ quỹ và sản phẩm mới. Qua đó, cơ cấu bộ máy của VSD về cơ bản đã tương đối hoàn thiện cả về khối nghiệp vụ và khối quản lý - hành chính đáp ứng nhu cầu thực tiễn và quy mô phát triển hiện tại của VSD.

## KIỆN TOÀN HẠ TẦNG CHO HOẠT ĐỘNG NGHIỆP VỤ

### Về kiện toàn nền tảng pháp lý

Sau hơn hai năm xây dựng, đến nay, Dự thảo Luật Chứng khoán thế hệ hai đã cơ bản được hoàn thành để đáp ứng yêu cầu thực tiễn, tạo tiền đề cho việc triển khai tái cấu trúc thị trường chứng khoán một cách toàn diện, hiệu quả, cũng như phù hợp với chuẩn mực và thông lệ quốc tế, đồng thời tạo cơ hội để hội nhập sâu, rộng với các TTCK trong khu vực. Về phía VSD, dưới sự chỉ đạo của Bộ Tài chính và UBCKNN, năm 2018, VSD đã phối hợp với đơn vị đầu mối của UBCKNN tiếp tục hoàn thiện nội dung các chính sách có liên quan đến VSD trong dự thảo Luật chứng khoán sửa đổi thế hệ hai. Đến nay, dự thảo Luật Chứng khoán sửa đổi thế hệ hai đã được hoàn thiện để trình Chính phủ báo cáo Quốc hội tại kỳ họp tháng 5/2019 và dự kiến sẽ được ban hành vào cuối năm 2019.

Trong năm, cùng với việc tham gia hoàn thiện khung khổ pháp lý cho thị trường trong Luật chứng khoán sửa đổi thế hệ hai, VSD đã tiến hành sửa đổi, bổ sung và ban hành mới một số quy chế, quy trình nghiệp vụ trên cả 2 thị trường cơ sở và thị trường phái sinh cho phù hợp các văn bản pháp lý mới được ban hành và Điều lệ tổ chức và hoạt động mới của VSD, đồng thời tạo nền tảng cho một số sản phẩm, dịch vụ mới sắp được đưa vào triển khai như chứng quyền có bảo đảm (CW), hợp đồng tương lai trái phiếu chính phủ (HĐTL TPCP), quỹ hưu trí bổ sung tự nguyện,...

**Về kiện toàn nền tảng hệ thống**, công nghệ thông tin là nền tảng quan trọng đảm bảo cho thị trường vận hành an toàn, hiệu quả, thông suốt và bảo mật cũng như phát triển các sản phẩm dịch vụ mới.

Với ý tưởng hình thành hệ thống công nghệ thông tin thống nhất cho toàn thị trường kết nối trực tiếp từ khâu đăng ký, lưu ký giao dịch đến bù trừ thanh toán, thực hiện quyền và các sản phẩm gia tăng cho thị trường, năm 2018, gói thầu "Thiết kế, lắp đặt cung cấp và chuyển giao hệ thống công nghệ thông tin" đã được Sở GDCK TP. HCM (HOSE), Sở GDCK Hà nội (HNX) và VSD phối hợp với nhà thầu tích cực triển khai dưới sự chỉ đạo của Bộ Tài chính, UBCKNN. Về phía VSD, năm 2018, VSD đã

phối hợp chặt chẽ với chủ đầu tư là HOSE và phía nhà thầu hoàn thành bộ Tài liệu yêu cầu nghiệp vụ và Thiết kế thi công của toàn bộ gói thầu. Sau khi bộ tài liệu được thống nhất và phê duyệt, đến nay, VSD tiếp tục phối hợp với chủ đầu tư triển khai các công việc liên quan đến chuyển đổi dữ liệu phục vụ kiểm thử chạy trên hệ thống mới, kết nối mạng WAN, lập kế hoạch kiểm thử cho giai đoạn nghiệm thu v.v. Trong năm, VSD cũng đã hoàn thành công tác tập huấn nội bộ và tập huấn thành viên lưu ký về bộ điện tín trao đổi nghiệp vụ. Hệ thống mới đi vào hoạt động sẽ góp phần nâng cao năng lực tổ chức, quản lý và vận hành thị trường, góp phần phát triển các sản phẩm dịch vụ mới và hướng tới các thông lệ và chuẩn mực quốc tế.

Năm 2018, để tạo nền tảng công nghệ nhằm đa dạng hóa các dịch vụ sau giao dịch cho thị trường, VSD đã tập trung vào hoàn thiện chức năng hệ thống để đưa vào vận hành một số sản phẩm, dịch vụ sau khi có sự chấp thuận của cơ quan quản lý (i) hoàn thiện gói thầu "Xây dựng hệ thống quản lý các dịch vụ về đại lý chuyển nhượng, quản trị cho quỹ mở và quỹ hưu trí tự nguyện tại VSD", (ii) hoàn thiện và kiểm thử chức năng hệ thống để sẵn sàng cung cấp các dịch vụ cho giao dịch chứng quyền có bảo đảm (CW). Việc đưa các sản phẩm, dịch vụ này đi vào triển khai sẽ là hoạt động tất yếu trong quá trình phát triển của thị trường, góp phần hoàn thiện cấu trúc sản phẩm và tăng quy mô thanh khoản cho thị trường, phù hợp với tiến trình phát triển của thị trường quốc tế.



## KIỆN TOÀN CƠ SỞ VẬT CHẤT

Từ khi đi vào hoạt động năm 2006 đến nay, do nhiều yếu tố khách quan và chủ quan, VSD vẫn đang phải đi thuê trụ sở dẫn đến tình trạng bị động về hạ tầng cơ sở khi phát triển nguồn nhân lực cũng như các sản phẩm, dịch vụ mới. Để đáp ứng yêu cầu về cơ sở làm việc ổn định, khang trang, được sự chấp thuận của Lãnh đạo Bộ Tài chính tại Quyết định 903/QĐ-BTC ngày 11/4/2012 và Quyết định 267/QĐ-BTC ngày 11/2/2015, VSD đã khởi công xây dựng trụ sở chính từ tháng 5/2016 tại địa chỉ số 112 Hoàng Quốc Việt, quận Bắc Từ Liêm, thành phố Hà Nội. Công trình trụ sở của VSD có thiết kế 18 tầng nổi và 03 tầng hầm trên diện tích hơn 1.200m<sup>2</sup>, được áp dụng các giải pháp thiết kế "xanh", thân thiện môi trường, tiết kiệm năng lượng, tài nguyên nước, giảm lượng khí thải, kiểm soát nhiệt độ qua đó giảm chi phí vận hành và tạo môi trường làm việc lành mạnh cho cán bộ nhân viên.

Sau hơn hai năm thi công đến cuối năm 2018, công trình trụ sở mới đã được hoàn thành và sẵn sàng đưa vào sử dụng vào đầu năm 2019. Công trình trụ sở là tâm huyết của Ban Lãnh đạo và tập thể cán bộ nhân viên VSD, là động lực lớn lao để tập thể cán bộ nhân viên VSD tiếp tục phấn đấu đưa VSD tiếp đến bước phát triển lớn trong giai đoạn tiếp theo. Việc hoàn thiện trụ sở làm việc sẽ tạo điều kiện để VSD chủ động phát triển nguồn nhân lực, đa dạng hóa sản phẩm dịch vụ gia tăng cho thị trường, đồng thời đảm bảo tính an toàn, bảo mật cũng như góp phần nâng cao hình ảnh, vị thế của VSD trên trường quốc tế.





## 1. HOẠT ĐỘNG ĐĂNG KÝ CHỨNG KHOÁN

Năm 2018, hoạt động đăng ký chứng khoán của VSD tiếp tục đạt được những kết quả khả quan. Tính đến ngày 31/12/2018, đã có 1.725 tổ chức phát hành đăng ký chứng khoán tại VSD, với tổng 2.288 mã chứng khoán, trong đó số mã cổ phiếu, chứng chỉ quỹ là 1.704 mã, số mã trái phiếu là 584 mã (trái phiếu chính phủ/trái phiếu được chính phủ bảo lãnh/trái phiếu chính quyền địa phương là 550 mã, trái phiếu công ty là 30 mã, trái phiếu ngoại tệ là 4 mã).

Trong năm 2018, số lượng chứng khoán đăng ký lần đầu, đăng ký bổ sung tại VSD đạt hơn 35 tỷ chứng khoán, tăng 48,3% so với năm 2017. Tính đến ngày 31/12/2018, tổng số dư chứng khoán đăng ký tại VSD đạt hơn 150 tỷ chứng khoán, trong đó, tổng số cổ phiếu và chứng chỉ quỹ đăng ký đạt gần 139 tỷ chứng khoán, tổng số trái phiếu đăng ký đạt hơn 11 tỷ chứng khoán, chiếm tỷ trọng 92,5% và 7,5% trong tổng số chứng khoán đăng ký.

**1.725** Tổ chức phát hành

Tổng số tổ chức phát hành được đăng ký tại VSD tính đến ngày 31/12/2018

**2.288** mã chứng khoán

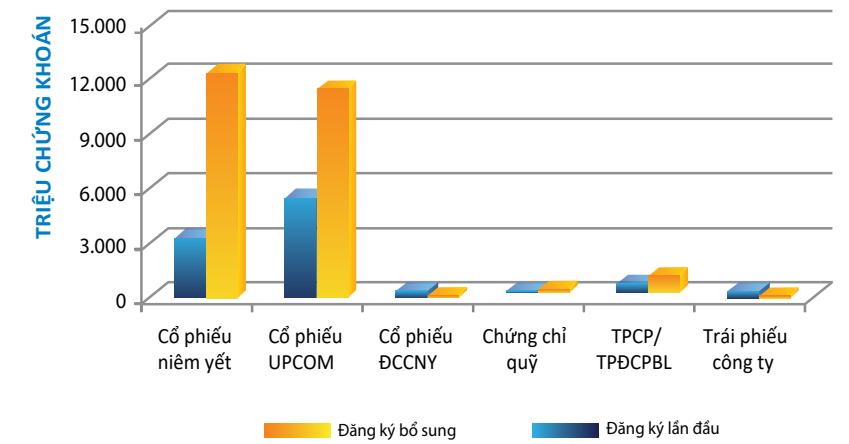
Tổng số mã chứng khoán được đăng ký tại VSD tính đến ngày 31/12/2018

**150** tỷ chứng khoán đăng ký

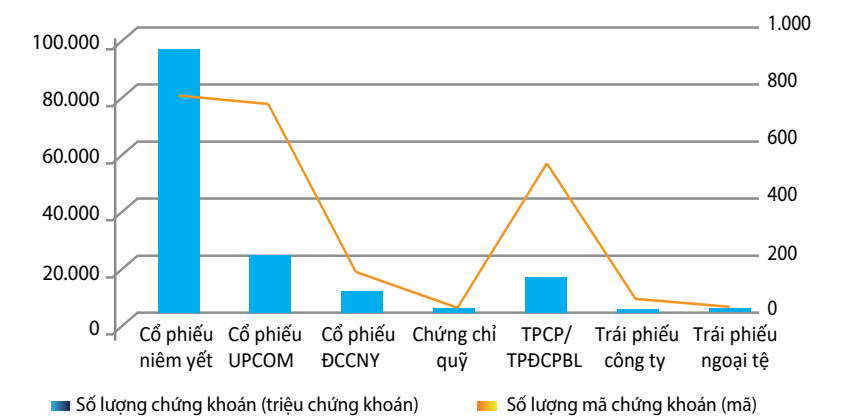
Tổng số dư chứng khoán đăng ký tại VSD tính đến ngày 31/12/2018



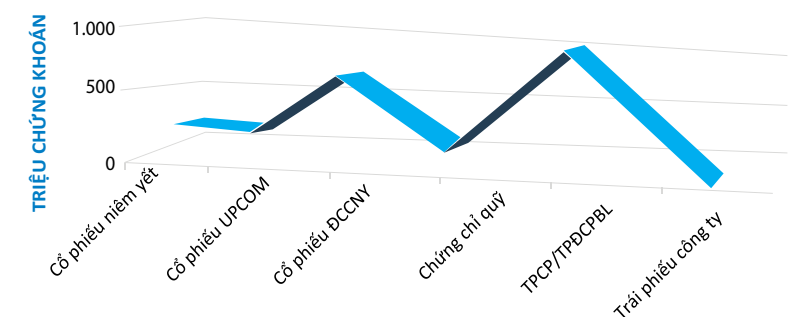
### Số lượng chứng khoán đăng ký lần đầu và đăng ký bổ sung trong năm 2018



### Số lượng mã, chứng khoán đăng ký tại ngày 31/12/2018



### Số lượng chứng khoán hủy đăng ký trong năm 2018



## 2. HOẠT ĐỘNG THỰC HIỆN QUYỀN CHO NGƯỜI SỞ HỮU CHỨNG KHOÁN



TÌNH HÌNH THỰC HIỆN QUYỀN TRONG NĂM 2018

STT	Chỉ tiêu	ĐVT	Số lượng/Giá trị
1	Quyền bỏ phiếu	Đợt	2.170
2	Quyền mua	Đợt	53
	Số cổ phiếu (CP) đăng ký mua qua VSD	CP	363.453.332
3	Quyền thanh toán cổ tức bằng cổ phiếu	Đợt	152
	Số CP phân phối qua VSD	CP	3.368.577.662
4	Quyền thưởng cổ phiếu	Đợt	60
	Số CP phân phối qua VSD	CP	3.440.137.257
5	Quyền thanh toán cổ tức bằng tiền	Đợt	1.188
	Số tiền thanh toán qua VSD	VNĐ	38.742.194.968.372
6	Quyền thanh toán lãi/vốn gốc trái phiếu Chính phủ/ được Chính phủ bảo lãnh	Đợt	580
	Số tiền thanh toán qua VSD	VNĐ	154.041.945.478.877
7	Quyền thanh toán lãi/ vốn gốc trái phiếu công ty	Đợt	65
	Số tiền thanh toán qua VSD	VNĐ	4.058.810.381.615
8	Quyền thanh toán lãi/ vốn gốc trái phiếu ngoại tệ	Đợt	4
	Số tiền thanh toán qua VSD	USD	118.600.000

## TÌNH HÌNH CHUYỂN QUYỀN SỞ HỮU CHỨNG KHOÁN NIÊM YẾT/ ĐĂNG KÝ GIAO DỊCH KHÔNG QUA HỆ THỐNG GIAO DỊCH CỦA SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN TRONG NĂM 2018

STT	Loại chuyển quyền sở hữu	Số lần thực hiện	Tổng số lượng chứng khoán thực hiện	Tổng giá trị theo mệnh giá
1	Tổ chức phát hành/ Công đoàn mua lại cổ phiếu ưu đãi của CBNV	83	3.001.090	30.010.900.000
2	Giao dịch của cổ đông sáng lập	-	-	-
3	Cho, biếu, tặng chứng khoán	1	1.000	10.000.000
4	Thừa kế	457	16.147.355	161.473.550.000
5	Chia, tách, sáp nhập, hợp nhất hoặc phân định lại cơ chế tài chính của doanh nghiệp	17	318.734.688	3.187.346.880.000
6	Góp vốn bằng cổ phiếu vào doanh nghiệp	6	185.725.669	1.857.256.690.000
7	Phân phối cổ phiếu ưu đãi từ Công đoàn sang CBNV, phân phối cổ phiếu quỹ sang CBCNV	147	21.106.540	211.065.400.000
8	Chuyển quyền sở hữu do bán đấu giá cổ phần Nhà nước	12	428.543.035	4.285.430.350.000
9	Chuyển nhượng giữa nhà đầu tư ủy thác và Công ty quản lý quỹ và ngược lại	62	114.107.356	1.141.073.560.000
10	Chuyển quyền sở hữu theo quyết định của Tòa án, Cơ quan thi hành án	6	72.468.379	724.683.790.000
11	Thực hiện giao dịch hoán đổi chứng chỉ quỹ ETF	156	411.300.000	4.113.000.000.000
12	Khác (giao dịch lò lè, chuyển giao vốn giữa các TCT, công ty)	74	633.220.914	6.332.209.140.000

## TÌNH HÌNH CHUYỂN QUYỀN SỞ HỮU CHỨNG KHOÁN CỦA CÁC CÔNG TY ĐẠI CHỨNG CHƯA NIÊM YẾT/ ĐĂNG KÝ GIAO DỊCH TRONG NĂM 2018

Số lần thực hiện	Tổng số lượng chứng khoán thực hiện	Tổng giá trị theo mệnh giá (VNĐ)
7.012	1.144.424.852	11.444.248.520.000

## CHUYỂN SÀN GIAO DỊCH TRONG NĂM 2018

Số đợt chuyển sàn giao dịch	Tổng số lượng chứng khoán thực hiện
70	5.515.183.263

### 3. HOẠT ĐỘNG LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN

Năm 2018, cùng với những kết quả của hoạt động đăng ký chứng khoán, hoạt động lưu ký cũng đạt được những kết quả đáng ghi nhận, cụ thể:

Số lượng chứng khoán lưu ký phát sinh trong kỳ đạt 24,1 tỷ chứng khoán, tăng 87% so với năm 2017, nâng tổng số dư chứng khoán lưu ký tại 31/12/2018 lên xấp xỉ 83 tỷ chứng khoán (chiếm hơn 55% tổng số chứng khoán đăng ký). Trong đó, số lượng cổ phiếu và chứng chỉ quỹ niêm yết lưu ký là gần 71 tỷ chứng khoán, chiếm tỷ trọng 86%, số lượng cổ phiếu chưa niêm yết lưu ký là hơn 1 tỷ chứng khoán, chiếm tỷ trọng 1%, số lượng trái phiếu lưu ký là hơn 11 tỷ trái phiếu, chiếm tỷ trọng 13%.

Trong năm 2018, số lượng tài khoản nhà đầu tư mở mới tại VSD là 276.547 tài khoản, tăng 27,1% so với năm 2017, nâng tổng số lượng tài khoản nhà đầu tư được VSD quản lý tại thời điểm 31/12/2018 lên 2.182.327 tài khoản, bao gồm 2.154.033 tài khoản nhà đầu tư trong nước và 28.294 tài khoản nhà đầu tư nước ngoài.

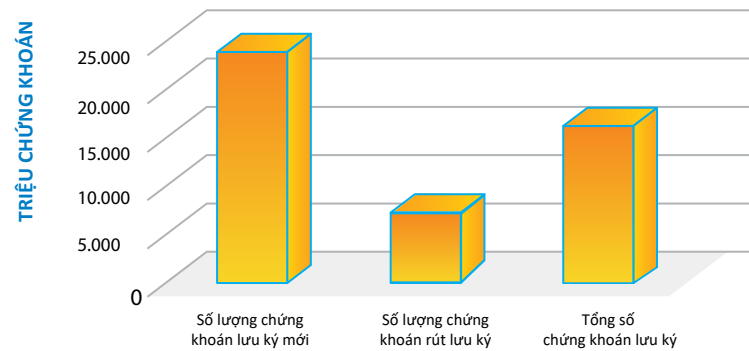
**83** tỷ chứng khoán

Tổng số dư chứng khoán lưu ký tại ngày 31/12/2018

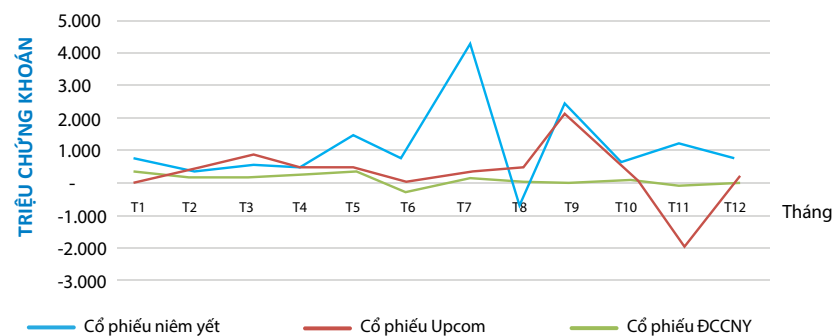
**2.1** triệu tài khoản

Số lượng tài khoản của nhà đầu tư được VSD quản lý tại ngày 31/12/2018

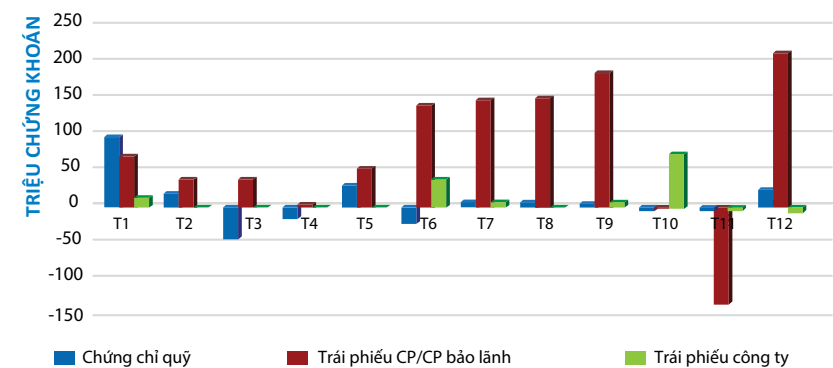
#### Số liệu chứng khoán lưu ký/rút lưu ký trong năm 2018



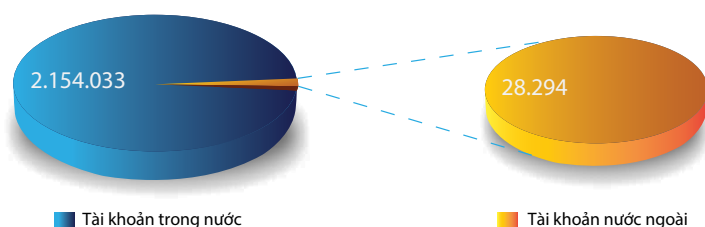
#### Tình hình lưu ký cổ phiếu trong năm 2018



#### Tình hình lưu ký chứng chỉ và trái phiếu trong năm 2018



#### Số lượng tài khoản của nhà đầu tư tính đến ngày 31/12/2018



#### TOP 10 THÀNH VIÊN LƯU KÝ CÓ SỐ LƯỢNG CHỨNG KHOÁN LƯU KÝ LỚN NHẤT TẠI VSD TRONG NĂM 2018

STT	Mã TVLK	Tên Thành viên lưu ký	Số lượng
1	105	Công ty cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương	7.835.971.239
2	401	Ngân hàng TNHH MTV HSBC Việt Nam	7.812.459.541
3	402	Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)	4.574.051.857
4	001	Công ty cổ phần Chứng khoán SSI	4.370.951.329
5	501	Sở giao dịch Ngân hàng Nhà nước	3.659.511.264
6	021	Công ty cổ phần Chứng khoán VNDirect	2.931.465.498
7	069	Công ty cổ phần Chứng khoán Sài Gòn – Hà Nội	2.514.747.158
8	002	Công ty TNHH Chứng khoán ACB	2.511.708.040
9	009	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	2.408.993.291
10	202	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	2.382.178.580



## 4. HOẠT ĐỘNG QUẢN LÝ THÀNH VIÊN

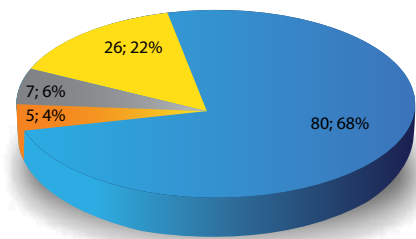
### 4.1 Quản lý thành viên lưu ký (TVLK)

Kết thúc năm 2018, tổng số lượng TVLK của VSD là 92 thành viên, bao gồm 80 công ty chứng khoán (giảm 02 thành viên so với năm 2017 do quá trình tái cơ cấu các công ty chứng khoán), 5 ngân hàng lưu ký trong nước, 7 ngân hàng lưu ký nước ngoài, ngoài ra còn có 26 tổ chức mở tài khoản trực tiếp tại VSD.

Năm 2018 ghi nhận những nỗ lực của VSD trong hoạt động giám sát, hỗ trợ cho thành viên, giúp thành viên nâng cao ý thức tuân thủ pháp luật, các quy định sau giao dịch, góp phần tái cơ cấu và nâng cao chất lượng hoạt động của các công ty chứng khoán. Trong năm, VSD đã thực hiện 69 lần nhắc nhở, 17 lần ra Quyết định khiển trách đối với các thành viên vi phạm. Đặc biệt, trong năm không có thành viên nào bị áp dụng biện pháp đình chỉ hoạt động lưu ký và bù trừ thanh toán. Điều đó cho thấy các TVLK đã tuân thủ tốt các quy định về lưu ký, bù trừ thanh toán giao dịch chứng khoán trên thị trường chứng khoán cơ sở.

Trong năm, VSD cũng đã thực hiện 04 đợt tập huấn các

Tình hình lưu ký cổ phiếu trong năm 2018



■ Công ty chứng khoán      ■ Ngân hàng lưu ký trong nước  
■ Ngân hàng lưu ký nước ngoài      ■ Thành viên mở tài khoản trực tiếp

nghiệp vụ sau giao dịch về thị trường cơ sở cho 107 lượt nhân viên của 31 TVLK. Bên cạnh đó, VSD đã tổ chức Hội nghị thành viên thường niên để các thành viên có cơ hội gặp gỡ, trao đổi, thảo luận về những khó khăn, vướng mắc trong quá trình xử lý hoạt động nghiệp vụ cũng như nâng cao ý thức tuân thủ kỷ luật của thành viên lưu ký, thông qua đó đưa ra các kiến nghị, đề xuất giúp nâng cao hiệu quả xử lý hoạt động nghiệp vụ giữa thành viên và VSD.



Lễ vinh danh thành viên tiêu biểu trong hoạt động thanh toán giao dịch chứng khoán cơ sở năm 2018



Lễ vinh danh thành viên tiêu biểu trong hoạt động lưu ký chứng khoán năm 2018



Hội nghị thành viên của VSD năm 2018

### 4.2. Quản lý thành viên bù trừ (TVBT)

Sau hơn một năm thị trường chứng khoán phái sinh đi vào hoạt động, tính đến ngày 31/12/2018, tổng số TVBT của VSD là 13 thành viên, tăng 6 thành viên so với năm 2017, gồm 3 thành viên bù trừ chung (Công ty cổ phần Chứng khoán SSI, Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDirect và Công ty TNHH Chứng khoán ACB) và 10 thành viên bù trừ trực tiếp (Công ty Cổ phần Chứng khoán TP.HCM, Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt, Công ty Cổ phần Chứng khoán MB, Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng thương mại cổ phần Việt Nam Thịnh Vượng, Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam, Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT, Công ty Trách nhiệm hữu hạn Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam), Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS Việt Nam, Công ty Cổ phần Chứng khoán Rồng Việt, Công ty TNHH Chứng khoán NHTMCP Ngoại Thương Việt Nam).

Năm 2018, mặc dù thị trường phái sinh có sự tăng trưởng mạnh mẽ nhưng nhìn chung các TVBT đã tuân thủ chặt chẽ quy định về hoạt động bù trừ, thanh toán CKPS. Trong hoạt động quản lý rủi ro, VSD đã áp dụng cơ chế giám sát hàng ngày đối với mọi hoạt động của TVBT và nhà đầu tư, qua đó phát hiện ngay các vi phạm nếu có xảy ra. Trong năm 2018, VSD đã phát hiện 147 trường hợp tài khoản của nhà đầu tư vi phạm tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ. Các trường hợp này đã được VSD gửi cảnh báo tức thời cho Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội để đình chỉ giao dịch trong phiên và thông báo cho TVBT xử lý kịp thời ngay trong ngày phát sinh, tất cả các trường hợp đều được xử lý dưới hình thức nộp bổ sung tiền ký quỹ. Ngoài ra, VSD cũng đã thực hiện 01 nhắc nhở TVBT do vi phạm quy định về tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ.



Lễ vinh danh thành viên tiêu biểu trong hoạt động thanh toán giao dịch chứng khoán phái sinh năm 2018

Bên cạnh đó, công tác giám sát thành viên bù trừ, bao gồm giám sát tuân thủ và giám sát rủi ro đã được VSD thực hiện sát sao, hiệu quả. Giám sát rủi ro về tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ và giới hạn vị thế được thực hiện theo cơ chế thời gian thực, mọi tài khoản vi phạm đều được VSD phát hiện và phối hợp với thành viên bù trừ xử lý kịp thời, không để xảy ra rủi ro mất khả năng thanh toán. Điều này cho thấy hiệu quả trong hoạt động bù trừ, thanh toán chứng khoán phái sinh.

Trong năm, VSD đã thực hiện 02 đợt tập huấn, đào tạo về thị trường chứng khoán phái sinh cho các công ty chứng khoán có nhu cầu đăng ký làm TVBT và các TVBT có nhu cầu đào tạo cho nhân viên nghiệp vụ; phối hợp với Trung tâm nghiên cứu khoa học và đào tạo chứng khoán đào tạo cho nhà đầu tư có nhu cầu, phối hợp với Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội tổ chức hội thảo tuyên truyền về chứng khoán phái sinh.

## 5. HOẠT ĐỘNG BÙ TRỪ VÀ THANH TOÁN GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN

### 5.1. Thị trường chứng khoán cơ sở



Hội nghị tổng kết 01 năm hoạt động thanh toán tiền giao dịch TPCP qua NHNN

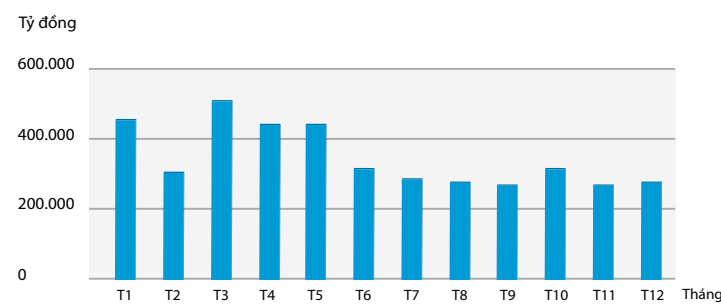
Năm 2018, mặc dù thị trường chịu tác động đa chiều từ bối cảnh kinh tế trong nước và thị trường, song giá trị thanh toán giao dịch chứng khoán qua VSD vẫn tăng, cụ thể giá trị thanh toán chứng khoán cả năm 2018 đạt hơn 4.205.263 tỷ đồng, tăng 19,4% so với năm 2017. Trong đó giá trị thanh toán trái phiếu chính phủ chuyên biệt (TPCB) chiếm tỷ trọng lớn nhất, đạt 3.428.360 tỷ đồng, chiếm gần 82% tổng giá trị thanh toán toàn thị trường và tăng gần 14% so với năm 2017.

Trong năm 2018, chỉ có 01 trường hợp thiếu tiền giao dịch dẫn đến phải sử dụng Quỹ hỗ trợ thanh toán và 01 trường hợp bị lùi thời hạn thanh toán do thiếu tiền thanh toán. Trong năm VSD đã thực hiện 360 đợt sửa lỗi, xử lý lỗi, lùi thời hạn thanh toán giao dịch đối với cổ phiếu, thực hiện loại bỏ thanh toán đối với 08 giao dịch trái phiếu chính phủ và 07 giao dịch cổ phiếu.

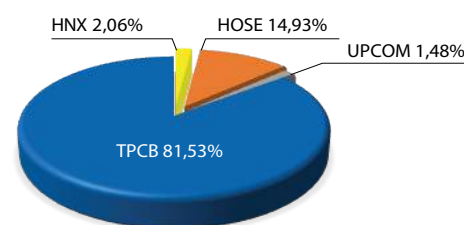
**4.205.263** tỷ đồng

Giá trị thanh toán giao dịch chứng khoán qua VSD cả năm 2018

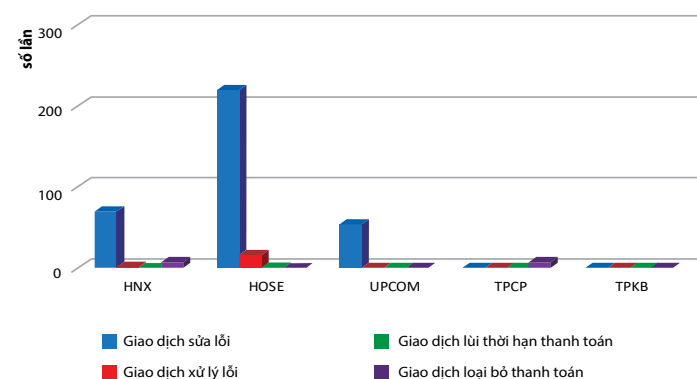
#### Tổng giá trị thanh toán giao dịch chứng khoán bằng VNĐ năm 2018



#### Giá trị thanh toán chứng khoán theo từng thị trường năm 2018



#### Tình hình sửa lỗi sau giao dịch, loại bỏ thanh toán giao dịch năm 2018



### TOP 10 THÀNH VIÊN LƯU KÝ (TVLK) CÓ GIÁ TRỊ THANH TOÁN GIAO DỊCH CỔ PHIẾU/CHỨNG CHỈ QUỸ/TRÁI PHIẾU CÔNG TY LỚN NHẤT NĂM 2018

TT	TVLK	Giá trị (VNĐ)
1	Ngân hàng TNHH MTV HSBC Việt Nam	79.169.346.584.198
2	Công ty Cổ phần Chứng khoán SSI	73.761.449.544.780
3	Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt	52.446.077.711.740
4	Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)	46.794.383.080.529
5	Công ty Cổ phần Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh	39.329.004.547.422
6	Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương	35.873.944.289.825
7	Ngân hàng Citibank N.A. Chi nhánh Hà Nội	34.207.002.692.909
8	Deutsche Bank AG, Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh	25.276.604.899.239
9	Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDirect	23.446.218.139.418
10	Công ty Cổ phần Chứng khoán MB	17.859.284.086.050

### TOP 10 THÀNH VIÊN LƯU KÝ (TVLK) VÀ TỔ CHỨC MỞ TÀI KHOẢN TRỰC TIẾP (TC MTKTT) CÓ GIÁ TRỊ THANH TOÁN GIAO DỊCH TRÁI PHIẾU CHÍNH PHỦ LỚN NHẤT NĂM 2018

TT	Tên TV (TVLK + TC MTKTT)	Giá trị (VNĐ)
1	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	1.215.393.516.536.990
2	Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam	932.915.859.643.405
3	Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển nông thôn Việt Nam	740.991.917.465.063
4	Ngân Hàng TMCP Sài Gòn	519.791.820.307.669
5	Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam	477.529.701.301.704
6	Ngân hàng TMCP Hàng Hải Việt Nam	421.511.958.523.978
7	Ngân hàng TMCP Phát triển TP. HCM	373.311.529.311.145
8	Ngân hàng TMCP Đông Nam Á	344.157.352.023.320
9	Ngân hàng TMCP Á Châu	241.536.000.460.631
10	Ngân hàng TMCP Quân Đội	232.175.830.998.580



## 5.2. Thị trường chứng khoán phái sinh (CKPS)



Hội nghị kế hoạch hoạt động thị trường chứng khoán phái sinh năm 2018

Năm 2018, thị trường CKPS đã có sự tăng trưởng mạnh mẽ so với năm 2017 góp phần làm tăng tính hiệu quả, thu hút thêm vốn, tăng giá trị giao dịch và thanh khoản của thị trường. Hoạt động bù trừ thanh toán giao dịch CKPS đã được triển khai an toàn, thông suốt và có sự tăng trưởng vượt bậc. Tại thời điểm 31/12/2018 đã có 57.182 tài khoản nhà đầu tư được mở trên hệ thống bù trừ, thanh toán CKPS của VSD, tăng 231,5% so với cuối năm 2017. Số lượng hợp đồng mở có hiệu lực đến thời điểm ngày 31/12/2018 là 21.653 hợp đồng, tăng 168,1% lần so với cuối năm 2017. Tổng giá trị giao dịch năm 2018 đạt hơn 1,8 triệu tỷ đồng; tổng giá trị thanh toán lãi/lỗ vị thế đạt 2,1 ngàn tỷ đồng và không có trường hợp nào phải sử dụng đến Quỹ bù trừ để đảm bảo khả năng thanh toán.

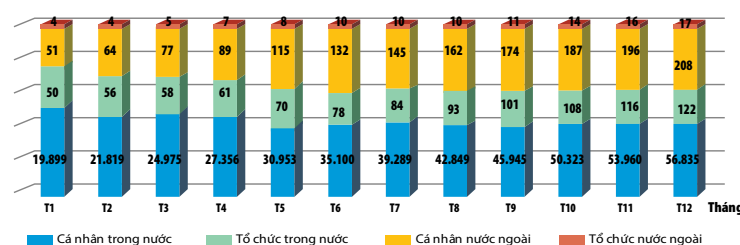
### 57.182 tài khoản

Tài khoản của nhà đầu tư được đăng ký trên hệ thống bù trừ, thanh toán CKPS của VSD tính đến ngày 31/12/2018

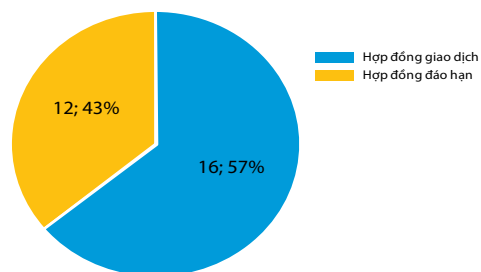
### 2.100 tỷ đồng

Tổng giá trị thanh toán lãi/lỗ vị thế trong năm 2018

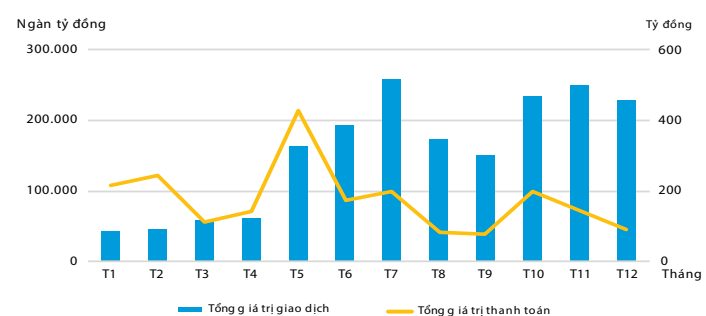
### Số lượng tài khoản đăng ký giao dịch chứng khoán phái sinh trong năm 2018



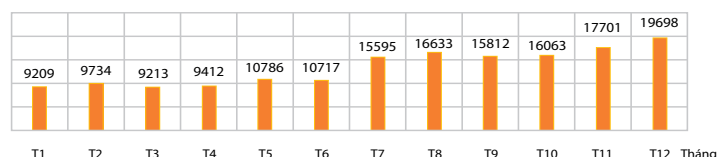
### Mã hợp đồng giao dịch trong năm 2018



### Tổng giá trị giao dịch/giá trị thanh toán giao dịch chứng khoán phái sinh năm 2018



### Khối lượng hợp đồng mở (OI) bình quân/tháng trong năm 2018



## 6. DỊCH VỤ QUỸ

Năm 2018, VSD đã thực hiện cung cấp dịch vụ đại lý chuyển nhượng cho các quỹ mở, quỹ ETF an toàn, ổn định và cũng đã đạt được những kết quả hết sức khả quan, cụ thể:

### Đối với dịch vụ đại lý chuyển nhượng cho quỹ mở:

Trong năm, VSD đã ký hợp đồng cung cấp dịch vụ cho 06 quỹ mới, nâng tổng số hợp đồng cung cấp dịch vụ đại lý chuyển nhượng mà VSD đã ký lên 22 quỹ trong tổng số 25 quỹ được UBCKNN cấp phép hoạt động (chiếm khoảng 88% thị phần).

Tính đến thời điểm 31/12/2018, tổng số tài khoản giao dịch chứng chỉ quỹ tại VSD đạt hơn 76 nghìn tài khoản. Về số phiên giao dịch, VSD đã thực hiện 02 đợt IPO và 1.556 phiên giao dịch định kỳ cho các quỹ với giá trị giao dịch đạt hơn 22.000 tỷ đồng (bao gồm giá trị chứng chỉ

quỹ phát hành và giá trị chứng chỉ quỹ mua lại), so với năm 2017, tăng 17% về số phiên giao dịch định kỳ và tăng 104% về giá trị giao dịch.

### Đối với quỹ ETF:

cung cấp dịch vụ cho 02 quỹ ETF, trong năm 2018, VSD đã thực hiện 488 phiên giao dịch cho 02 quỹ ETF, với giá trị giao dịch đạt gần 6.865 tỷ đồng (bao gồm giá trị chứng chỉ quỹ phát hành và giá trị chứng chỉ quỹ mua lại, trong đó, giá trị chứng chỉ quỹ phát hành đạt hơn 4.437 tỷ đồng), so với năm 2017 tăng 25% về số phiên giao dịch định kỳ và tăng 210% về giá trị giao dịch.



Hội nghị tổng kết dịch vụ quỹ năm 2018

### DỊCH VỤ CHO QUỸ MỞ VÀ QUỸ ETF TRONG NĂM 2018

STT	Nội dung thực hiện	Quỹ Mở	Quỹ ETF
1	Số lượng quỹ VSD đã ký hợp đồng cung cấp dịch vụ Đại lý chuyển nhượng	6	0
2	Số phiên giao dịch IPO đã thực hiện	2	0
3	Số phiên giao dịch định kỳ đã thực hiện	1.556	488
4	Số lượng chứng chỉ quỹ phát hành	958.371.610,66	268.100.000
5	Giá trị chứng chỉ quỹ phát hành	14.708.119.143.511	4.437.437.137.640
6	Số lượng chứng chỉ quỹ mua lại	459.472.804,08	143.200.000
7	Giá trị chứng chỉ quỹ mua lại	7.330.772.955.497	2.427.503.117.537
8	Số lượng TKGD mở trong năm 2018	35.359	
9	Số lượng TKGD thời điểm 31/12/2018	76.462	

## 7. DỊCH VỤ VAY VÀ CHO VAY CHỨNG KHOÁN



Hoạt động vay và cho vay chứng khoán được VSD đưa vào triển khai từ năm 2014 với mục tiêu hỗ trợ thanh toán giao dịch chứng khoán trong trường hợp thành viên lưu ký do sửa lỗi dẫn đến tạm thời thiếu hụt chứng khoán để thanh toán và hỗ trợ thành viên lập quỹ ETF có đủ chứng khoán để góp vốn và thực hiện giao dịch hoán đổi danh mục với quỹ ETF. Đến năm 2017, hoạt động vay cho vay chứng khoán đã mở rộng phạm vi và áp dụng đối với hoạt động vay/cho vay trái phiếu chính phủ để bán. Trong năm 2018, VSD đã thực hiện 99 Hợp đồng vay/cho vay chứng khoán, trong đó có 98 Hợp đồng vay hỗ trợ thanh toán, 01 Hợp đồng vay ETF, các hợp đồng đều đã được tất toán đúng hạn.

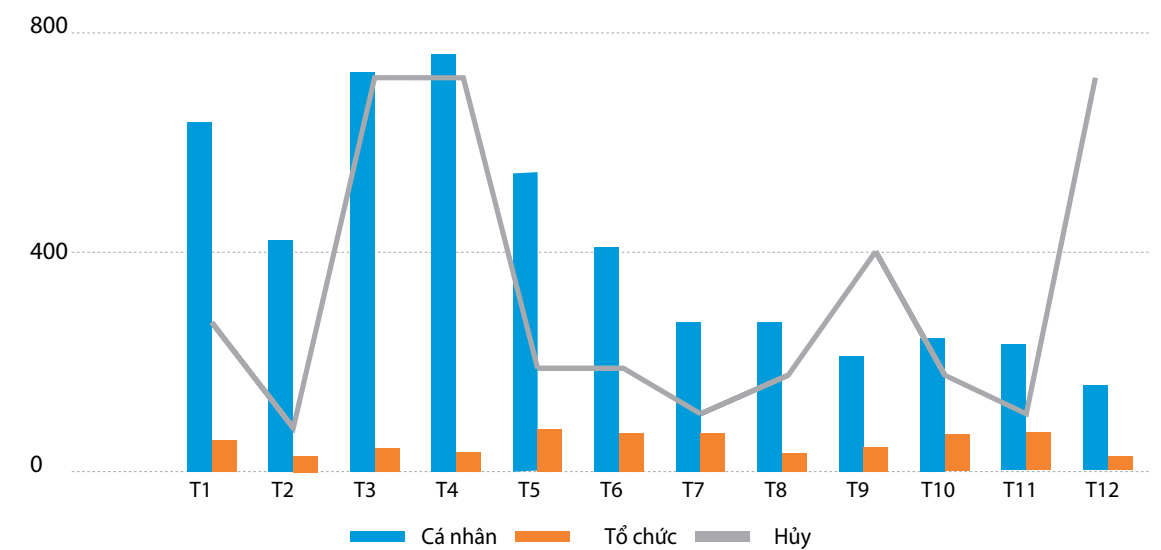


## 8. HOẠT ĐỘNG CẤP MÃ SỐ GIAO DỊCH CHO NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

Kể từ thời điểm triển khai vào năm 2015, hoạt động đăng ký mã số giao dịch trực tuyến cho nhà đầu tư nước ngoài đã và đang được vận hành suôn sẻ, nhiều giải pháp được áp dụng và có tác dụng hỗ trợ thiết thực, tạo điều kiện thuận lợi cho nhà đầu tư nước ngoài tham gia nhiều hơn vào thị trường.

Trong năm 2018, VSD đã cấp mới 5.537 mã số giao dịch (MSGD) cho nhà đầu tư nước ngoài (gồm 565 mã số cho nhà đầu tư tổ chức và 4.972 mã số cho nhà đầu tư cá nhân), tăng gần 69% so với năm 2017. Tính đến 31/12/2018, tổng số lượng mã số giao dịch hiện đang hoạt động là 29.004 (trong đó, có 24.915 MSGD cho nhà đầu tư cá nhân và 4.089 MSGD cho nhà đầu tư tổ chức).

### Tình hình cấp MSGDCK cho nhà đầu tư nước ngoài năm 2018





## HOẠT ĐỘNG HỢP TÁC QUỐC TẾ

Năm 2018, VSD tiếp tục chủ động đẩy mạnh các hoạt động hợp tác quốc tế song và đa phương, tăng cường mối quan hệ hợp tác với các tổ chức đối tác nước ngoài, tổ chức các đoàn công tác tham dự hội nghị, hội thảo quốc tế, học tập và khảo sát nghiệp vụ tại các tổ chức lưu ký nước ngoài, từ đó đưa hoạt động và dịch vụ của VSD ngày càng tiệm cận với những tiêu chuẩn và thông lệ quốc tế.

Trong năm vừa qua, VSD tích cực tham gia theo chiều rộng lẫn chiều sâu vào những hoạt động chung của các hiệp hội mà VSD là thành viên gồm: Hiệp hội Các tổ chức Lưu ký, Bù trừ chứng khoán khu vực Châu Á – Thái Bình Dương (ACG), Hiệp hội các Cơ quan Cấp mã Quốc gia (ANNA), Diễn đàn Thị trường Trái phiếu ASEAN + 3 (ABMF). Điểm nhấn trong hoạt động hợp tác quốc tế năm 2018 của VSD là trở thành tổ chức kiểm toán của ACG. Với vai trò mới này, VSD chủ động phối hợp với Ban thư ký Hiệp hội để xây dựng quy trình thực hiện và triển khai các công việc liên quan đến việc kiểm toán ngân sách và thu/chi của ACG. Tại Hội nghị toàn thể thường niên ACG lần thứ 22, các thành viên đã đánh giá cao báo cáo kiểm toán cũng như sự hợp tác và đóng góp của VSD cho hoạt động chung của Hiệp hội.

Bên cạnh đó, trong năm 2018, VSD còn hoàn thành bản công bố thông tin về các hoạt động của VSD theo tài liệu về các Nguyên tắc đối với Tổ chức hạ tầng thị trường tài chính (PFMI) của Ủy ban Các hệ thống thanh quyết toán và Tổ chức quốc tế các ủy ban chứng khoán (CPMI-IOSCO). Nguyên tắc PFMI được CPMI-IOSCO giới thiệu năm 2012 và đã được nhiều tổ chức hạ tầng thị trường dùng để công bố thông tin ra công chúng. Việc

VSD công bố thông tin theo chuẩn quốc tế đã giúp các thành viên thị trường, nhà đầu tư và các tổ chức chuyên ngành hiểu rõ hơn về hoạt động, vai trò của VSD trên thị trường, cũng như được tiếp cận thông tin về những quy định, chính sách và thủ tục liên quan.

VSD đã tổ chức nhiều đoàn công tác đến một số thị trường trong và ngoài khu vực để tìm hiểu và học tập kinh nghiệm về các dịch vụ như quản lý tài sản thể chấp, vay và cho vay chứng khoán để bán, CCP cho thị trường chứng khoán giao ngay.v.v. Đồng thời, VSD cử đại diện tham gia các hội nghị, hội thảo chuyên ngành nhằm cập nhật kiến thức, thông lệ mới của thị trường cũng như mở rộng các mối quan hệ hợp tác. Năm 2018, VSD đã tiếp và làm việc với nhiều ngân hàng lưu ký toàn cầu, tập đoàn tài chính và đối tác nước ngoài để tìm hiểu, cập nhật thông tin về hoạt động và trao đổi cơ hội hợp tác với VSD. Đặc biệt, VSD đã thảo luận hợp tác trao đổi cán bộ với Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Hàn Quốc (KSD), theo đó chuyên gia của KSD được cử biệt phái sang VSD một năm để tìm hiểu về thị trường chứng khoán Việt Nam, đồng thời chia sẻ kinh nghiệm, kiến thức của thị trường chứng khoán Hàn Quốc về một số chủ đề mà VSD quan tâm.

Có thể nói, hoạt động học tập, trao đổi kiến thức, thông tin với các đối tác nước ngoài thực sự có ý nghĩa đối với VSD trong công tác nghiên cứu và triển khai cung cấp dịch vụ cho những sản phẩm mới của thị trường cũng như tạo một kênh thông tin cho nhà đầu tư nước ngoài hiểu về hoạt động của thị trường chứng khoán Việt Nam nói chung và của VSD nói riêng.



## HOẠT ĐỘNG NGHIÊN CỨU PHÁT TRIỂN SẢN PHẨM MỚI

Để chuẩn bị cho việc đưa ra các sản phẩm mới cho thành viên, tổ chức phát hành và nhà đầu tư, gia tăng tính thanh khoản và hấp dẫn của thị trường, trong năm 2018, VSD đã tập trung nghiên cứu các sản phẩm, dịch vụ phù hợp với thông lệ và chuẩn mực quốc tế bao gồm: (i) hoạt động vay và cho vay cổ phiếu cho mục đích thương mại (vay và cho vay để bán); (ii) dịch vụ quản trị quỹ và dịch vụ cho quỹ hưu trí bổ sung tự nguyện; (iii) hoàn thành việc nghiên cứu nghiệp vụ giao dịch trong ngày để tích hợp vào chức năng hệ thống trong gói thầu "Thiết kế, giải pháp, cung cấp lắp đặt và chuyển giao hệ thống công nghệ thông tin" cho toàn thị trường.

Bên cạnh đó, để đa dạng hóa các dịch vụ hỗ trợ sau giao dịch nhằm đáp ứng nhu cầu của thị trường, trong năm 2018, VSD đã tổ chức các đoàn khảo sát để nghiên cứu, học tập kinh nghiệm của các thị trường trong khu vực về cơ chế quản lý, quản lý tài sản thế chấp là chứng khoán để chuẩn bị cho việc triển khai các dịch vụ này tại Việt Nam khi Luật Chứng khoán phiên bản mới được thông qua. Ngoài ra, VSD cũng tiếp tục nghiên cứu mô hình nghiệp vụ của các Trung tâm lưu ký chứng khoán trong khu vực, để qua đó cập nhật được xu hướng phát triển của ngành, đồng thời đúc rút những đặc điểm, dịch vụ mà VSD có thể học hỏi và áp dụng trong hoạt động của mình.



Chia sẻ về sản phẩm Chứng chỉ Lưu ký của thị trường Hàn Quốc với chuyên gia cao cấp của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Hàn Quốc



Khảo sát hoạt động vay và cho vay chứng khoán (SBL), bán khống chứng khoán có bảo đảm (Covered Short Selling) tại Malaysia



Khảo sát mô hình CCP cho thị trường giao ngay tại SGDC Thái Lan



Đoàn khảo sát về dịch vụ quản lý tài sản thế chấp và cầm cố tại Công ty TNHH Lưu ký Chứng khoán Quốc gia Ấn Độ (NSDL)

## HOẠT ĐỘNG NHÂN SỰ, ĐÀO TẠO BỒI DƯỠNG NGUỒN NHÂN LỰC

Trong quá trình hoạt động, VSD luôn chú trọng đến công tác phát triển nguồn nhân lực, coi đây là một trong các yếu tố then chốt giúp VSD hoàn thành tốt nhiệm vụ chuyên môn, chính trị được giao, cũng như nâng cao chất lượng dịch vụ, đáp ứng yêu cầu phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Trong năm 2018, VSD đã thực hiện các đợt tuyển dụng để bổ sung cán bộ có phẩm chất, năng lực, trình độ tốt vào làm việc, nâng tổng số cán bộ viên chức của VSD đến 31/12/2018 lên 166 người. Cùng với đó, VSD đã thực hiện tốt công tác quy hoạch, bổ nhiệm, bổ nhiệm lại cán bộ nhằm xây dựng đội ngũ lãnh đạo có năng lực. Theo đó, trong năm VSD đã trình Bộ Tài chính bổ nhiệm thành viên HĐQT VSD nhiệm kỳ 2018-2022, bổ nhiệm thành viên Ban kiểm soát, thực hiện các thủ tục bổ nhiệm lại các chức danh Tổng giám đốc, Phó Tổng giám đốc và Kế toán trưởng và bổ nhiệm, bổ nhiệm lại một số lãnh đạo cấp phòng. Về chế độ cho người lao động, VSD áp dụng chính sách tiền lương, tiền thưởng, phúc lợi gắn với chức danh và năng suất, hiệu quả công việc, cùng với việc đánh giá thi đua, khen thưởng kịp thời từ đó khuyến khích cán bộ nhân viên tích cực đóng góp hiệu quả trong công việc.

Về đào tạo cán bộ, năm 2018, VSD tích cực tăng cường các hoạt động đào tạo, bồi dưỡng nhằm nâng cao năng lực, trình độ về chuyên môn nghiệp vụ, ngoại ngữ, tin học, kỹ năng mềm cho cán bộ nhân viên. VSD đã tổ chức các khóa đào tạo, tập huấn nội bộ với tổng số 226 lượt cán bộ tham gia, trong đó có: (i) khóa đào tạo nội bộ về hệ thống phần mềm nghiệp vụ mới với tổng số 48 lượt cán bộ tham gia; (ii) khóa tập huấn quy chế, quy trình nghiệp vụ mới ban hành với tổng số 135 lượt cán bộ tham gia; (iii) hội thảo về chứng chỉ lưu ký, vay và cho vay chứng khoán, mô hình tài khoản trong hệ thống lưu ký và thanh toán với tổng số 43 lượt cán bộ tham gia. Bên cạnh đó, VSD cũng đã cử 183 lượt cán bộ tham gia các khóa đào tạo, tập huấn, hội thảo trong nước về luật, chuyên môn nghiệp vụ, kỹ năng mềm do các cơ sở đào tạo, cơ quan liên quan tổ chức.

Ngoài ra, VSD đã cử các đoàn cán bộ đi nghiên cứu, học tập khảo sát và tham dự các hội thảo tại nước ngoài trong khuôn khổ các chương trình hợp tác đa phương và song phương nhằm trao đổi thông tin về các hoạt động chuyên môn nghiệp vụ và học tập kinh nghiệm của các tổ chức lưu ký, tổ chức tài chính - chứng khoán trong khu vực và trên thế giới.



Ký giao ước thi đua năm 2019



Đoàn cán bộ nhân viên VSD tham dự Hội nghị đào tạo lần thứ 20 của Hiệp hội các Tổ chức lưu ký, bù trừ chứng khoán khu vực Châu Á - Thái Bình Dương (ACG)



Hội nghị tập huấn quy chế, quy trình nội bộ cho cán bộ nhân viên VSD



Khóa học tiếng Hàn Quốc năm thứ 2 trong khuôn khổ "Dự án hỗ trợ dạy tiếng Hàn Quốc tại Việt Nam"



# ĐỔI MỚI HOẠT ĐỘNG KIỂM SOÁT RỦI RO, QUẢN LÝ CHẤT LƯỢNG THEO TIÊU CHUẨN ISO

Từ năm 2012, VSD đã thực hiện quản lý doanh nghiệp theo tiêu chuẩn ISO 9001:2008 do Tổ chức cung cấp dịch vụ chứng nhận của Anh (United Kingdom Accreditation Service - UKAS) chứng nhận. Đến nay, VSD đã xây dựng và hoàn chỉnh cơ chế kiểm soát rủi ro nội bộ cũng như Bộ quy trình xử lý nghiệp vụ nội bộ đáp ứng yêu cầu chất lượng theo tiêu chuẩn ISO 9001:2008. Sau 5 năm quản trị theo tiêu chuẩn ISO 9001:2008, để thực hiện chủ trương “Đổi mới và đổi mới liên tục” của Ban Lãnh đạo VSD, cũng như đáp ứng nhu cầu về nhận diện và đánh giá rủi ro và quản lý chất lượng trong các mặt hoạt động của VSD, từ ngày 14/9/2018, VSD đã chuyển đổi thành công hệ thống quản lý chất lượng lên tiêu chuẩn ISO 9001:2015. Tiêu chuẩn ISO 9001:2015 đưa ra các chuẩn mực để xây dựng một hệ thống quản lý chất lượng một cách khoa học để kiểm soát rủi ro, ngăn ngừa sai lỗi, nâng cao trách nhiệm cũng như ý thức của cán bộ nhân viên trong xử lý công việc, qua đó giúp cung cấp sản phẩm dịch vụ chất lượng thỏa mãn khách hàng một cách ổn định.

Sau một thời gian vận hành và áp dụng, VSD nhận thấy sự cải thiện đáng kể hiệu quả của công tác quản trị điều hành, quản lý chất lượng, các quy trình và hướng dẫn thực hiện công việc được chuẩn hóa. Qua đó các cán bộ quản lý và nhân viên trong nội bộ VSD hiểu rõ trách nhiệm và quyền hạn của mình, chất lượng dịch vụ cung cấp ổn định, các sai sót được hạn chế, rủi ro nghiêm trọng hầu như không xảy ra, tiết kiệm được thời gian và giảm thiểu chi phí, từ đó cải thiện đáng kể năng suất lao động, giúp VSD nâng cao chất lượng cung cấp dịch vụ cho thành viên, tổ chức phát hành và nhà đầu tư. Đây được xem là dấu mốc quan trọng đánh dấu bước tiến về quản lý chất lượng cung cấp dịch vụ trong chặng đường 12 năm phát triển của VSD, là kết quả của sự cam kết xây dựng và tuân thủ chính sách chất lượng của doanh nghiệp mà Ban lãnh đạo đã đề ra cùng sự nỗ lực cố gắng hoàn thành mục tiêu công việc của đội ngũ cán bộ nhân viên của VSD.



## HOẠT ĐỘNG HƯỚNG VỀ CỘI NGUỒN VÀ CỘNG ĐỒNG XÃ HỘI

"Uống nước nhớ nguồn", "Lá lành đùm lá rách", những câu tục ngữ từ xa xưa để lại nhưng ý nghĩa của nó vẫn là tôn chỉ cho những hoạt động tập thể thực tế của VSD. Năm 2018, song hành cùng với những dự án lớn, Ban Lãnh đạo cùng toàn thể Đoàn viên, thanh niên VSD vẫn rất chú trọng và duy trì các hoạt động hướng về cội nguồn và hoạt động thiện nguyện, cộng đồng – xã hội, đoàn thể: về nguồn dân hương tại nghĩa trang Nghệ An, về nguồn thăm Đất Mũi Cà Mau, tham gia hiến máu tại Bộ Tài chính... Các hoạt động tập thể này giúp mỗi thành viên VSD hiểu rõ hơn về truyền thống lịch sử, thể hiện trách nhiệm với cộng đồng và xã hội, đồng thời là cầu nối gắn kết từng thành viên trong tập thể VSD.







**T**ừ những nền tảng được hình thành trong năm 2018, để thực hiện các nhiệm vụ được giao, đáp ứng yêu cầu phát triển của thị trường cũng như tạo điều kiện cho nhà đầu tư, tổ chức phát hành, thành viên thị trường, năm 2019 VSD sẽ tập trung vào các công tác trọng tâm sau

### **1** Tiếp tục hoàn thiện xây dựng dự thảo Luật Chứng khoán sửa đổi (nội dung liên quan đến các hoạt động của VSD).

Qua hơn hai năm tham gia xây dựng Luật chứng khoán sửa đổi bổ sung, từ các nghiên cứu yêu cầu thực tế, kinh nghiệm và thông lệ quốc tế, VSD đã hoàn thành xây dựng, đề xuất toàn bộ các nội dung liên quan trong phạm vi chức năng, nhiệm vụ của VSD với tầm nhìn trong dài hạn. Năm 2019, VSD sẽ bám sát chỉ đạo của UBCKNN và Bộ Tài chính đáp ứng đúng lộ trình hoàn thiện dự thảo Luật chứng khoán sửa đổi, cũng như có các công tác chuẩn bị và định hướng trong triển khai hoạt động của VSD để đảm bảo phù hợp với quy định của Luật. Luật Chứng khoán thế hệ hai được ban hành sẽ là nền tảng pháp lý quan trọng, tạo mọi điều kiện thuận lợi và hỗ trợ thiết thực cho mọi hoạt động của thị trường chứng khoán Việt Nam trong đó có các hoạt động sau giao dịch, góp phần bảo đảm ổn định kinh tế vĩ mô, sự an toàn của hệ thống tài chính, thị trường vốn mà trọng tâm là TTCK, bảo đảm hiệu quả đầu tư và niềm tin của các tổ chức, cá nhân tham gia đầu tư và hoạt động trên TTCK.

### **3** Đa dạng hóa các sản phẩm, dịch vụ sau giao dịch

Trong năm 2019, để đáp ứng nhu cầu ngày càng gia tăng của thành viên, tổ chức phát hành, công ty quản lý quỹ và nhà đầu tư về các sản phẩm, dịch vụ sau giao dịch, góp phần đa dạng hóa các kênh đầu tư cho thị trường, VSD sẽ triển khai cung cấp một số sản phẩm, dịch vụ bao gồm: (i) cung cấp dịch vụ cho Quỹ hưu trí bổ sung tự nguyện. Trên nền tảng đã đạt được năm 2018, trong năm 2019, VSD sẽ ban hành bộ quy định, quy trình xử lý nội bộ về việc tổ chức cung cấp dịch vụ quản trị tài khoản hưu trí cá nhân tại VSD, đồng thời, tiến hành ký hợp đồng cung cấp dịch vụ với các doanh nghiệp quản lý quỹ có kế hoạch triển khai chương trình quỹ hưu trí bổ sung tự nguyện.v.v. (ii) Triển khai hoạt động bù trừ thanh toán cho sản phẩm hợp đồng tương lai trái phiếu chính phủ (HĐTL TPCP). Trong năm 2018 đã hoàn thành và kiểm thử chức năng hệ thống, hoàn chỉnh quy chế, quy trình các tham số rủi ro. Như vậy, năm 2019 các điều kiện về khuôn khổ pháp lý, hệ thống bù trừ thanh toán, đào tạo, tuyên truyền cho việc triển khai sản phẩm HĐTL TPCP cơ bản hoàn tất và sẵn sàng triển khai ngay sau khi được Bộ Tài chính phê duyệt. (iii) Triển khai cung cấp dịch vụ cho sản phẩm chứng quyền có bảo đảm (Covered Warrant- CW). Sau 2 năm tích cực chuẩn bị các chức năng hệ thống, xây dựng quy chế, quy trình hướng dẫn hoạt động đăng ký, lưu ký, bù trừ thanh toán giao dịch và thực hiện cho CW, đến nay, công tác chuẩn bị về hệ thống và quy chế, quy trình cho sản phẩm này đã được VSD hoàn tất, sẵn sàng phối hợp với Sở Giao dịch Chứng khoán Tp.HCM để đưa sản phẩm này vào giao dịch trong năm 2019.

### **2** Hoàn thành hệ thống công nghệ thông tin hỗ trợ sau giao dịch trong gói thầu “Thiết kế, giải pháp, cung cấp lắp đặt và chuyển giao hệ thống công nghệ thông tin”.

Với mục tiêu xây dựng hệ thống công nghệ thông tin thống nhất cho toàn thị trường, sau một thời gian dài triển khai, đến năm 2019, gói thầu “Thiết kế, giải pháp, cung cấp lắp đặt và chuyển giao hệ thống công nghệ thông tin” do Sở Giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh là chủ đầu tư đã bước vào giai đoạn cuối, do vậy, nhiệm vụ phối hợp với SGDCK TP. HCM và nhà thầu để hoàn thành cấu phần về đăng ký, lưu ký, bù trừ và thành toán giao dịch chứng khoán trong gói thầu “Thiết kế, giải pháp, cung cấp lắp đặt và chuyển giao hệ thống công nghệ thông tin” là một trong những ưu tiên hàng đầu của VSD trong năm 2019. Theo đó, VSD sẽ tập trung hoàn tất các công việc chính gồm: (i) nghiệm thu phần cứng và cài đặt phần mềm; (ii) hoàn thành kết nối WAN với SGDCK; (iii) hoàn thành kiểm thử và nghiệm thu; (iv) đào tạo vận hành hệ thống và hỗ trợ thành viên thị trường. Hệ thống công nghệ thông tin toàn thị trường khi đi vào vận hành được kỳ vọng sẽ là một giải pháp công nghệ tổng thể, đồng bộ, thống nhất, mang lại lợi ích cho tất cả các bên tham gia cũng như phục vụ hiệu quả cho công tác quản lý, giám sát toàn thị trường.

### **4** Đẩy mạnh nghiên cứu triển khai các sản phẩm dịch vụ mới

Với mục tiêu đẩy mạnh phát triển, đa dạng hóa và nâng cao chất lượng sản phẩm, dịch vụ cũng như hướng đến tiệm cận với khu vực và thế giới, năm 2019, VSD tập trung vào nghiên cứu một số sản phẩm, nghiệp vụ mới cho giai đoạn tới, bao gồm: (i) nghiên cứu triển khai nghiệp vụ thanh toán đối với giao dịch chứng khoán trong ngày, bán chứng khoán chờ về. Hiện nay, VSD cũng đã đưa ra bài toán cụ thể để tích hợp vào hệ thống công nghệ thông tin mới, đồng thời tiến hành nghiên cứu xây dựng các quy trình, quy chế hướng dẫn, lập kế hoạch tập huấn nghiệp vụ cho thành viên để có thể triển khai nghiệp vụ này sau khi hệ thống công nghệ thông tin mới được đưa vào sử dụng. (ii) Tiếp tục phối hợp với HNX và HOSE nghiên cứu triển khai sản phẩm hợp đồng tương lai (HĐTL) trên bộ chỉ số cổ phiếu mới. Theo đó, trong năm 2019, VSD sẽ phối hợp chặt chẽ với HNX và HOSE để nghiên cứu, tính toán và trình cấp có thẩm quyền phê duyệt các tham số quản lý rủi ro để sẵn sàng triển khai sản phẩm khi có yêu cầu. (iii) Nghiên cứu mô hình đối tác bù trừ thanh toán trung tâm (CCP) cho thị trường chứng khoán cơ sở. Với mô hình này, VSD sẽ tham gia vào giao dịch và thiết lập nhiều lớp phòng vệ rủi ro cho TTCK cơ sở, từ đó giúp bảo vệ quyền và lợi ích của nhà đầu tư khi tham gia thị trường. Trong giai đoạn tới, VSD sẽ phối hợp với cơ quan quản lý, các Sở Giao dịch Chứng khoán để hoàn thiện khung pháp lý, cũng như phương thức quản lý rủi ro, nhất là trong trường hợp thành viên mất khả năng để phù hợp với chức năng hệ thống, đặc thù pháp lý của Việt Nam cũng như thông lệ quốc tế. (iv) Nghiên cứu triển khai dịch vụ quản lý chứng khoán thế chấp tại VSD, theo đó, VSD đã đưa ra các giải pháp về mặt hệ thống và giải pháp xử lý các vướng mắc về mặt pháp lý trong dự thảo Luật Chứng khoán sửa đổi để có thể triển khai hoạt động này trong giai đoạn tới.





**Hỗ trợ thị trường phát triển bền vững thông qua triển khai các công việc theo Lộ trình phát triển thị trường trái phiếu Việt Nam 2017-2020, tầm nhìn đến năm 2030 và Lộ trình về kế hoạch hành động về tăng trưởng xanh giai đoạn 2019-2020**

Thứ nhất, phối hợp với các đơn vị có liên quan triển khai các công việc theo Lộ trình phát triển thị trường trái phiếu Việt Nam 2017-2020, tầm nhìn đến năm 2030 như: VSD sẽ triển khai Thông tư 111/2018/TT-BTC, trong đó VSD sẽ phối hợp với KBNN và HNX để thực hiện đăng ký, lưu ký cho trái phiếu phát hành để hỗ trợ thanh khoản của nhà tạo lập thị trường; tham gia hoàn thiện Thông tư hướng dẫn đăng ký, lưu ký, niêm yết, giao dịch và thanh toán giao dịch công cụ nợ của Chính phủ, trái phiếu Chính phủ bảo lãnh và trái phiếu chính quyền địa phương; tiếp tục phối hợp với các tổ chức, đơn vị được phát hành trong việc phát hành trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh theo phương thức đấu thầu; tiếp tục phối hợp với các Sở giao dịch chứng khoán nghiên cứu triển khai sản phẩm mới cho thị trường chứng khoán phái sinh.

Thứ hai, phối hợp triển khai các công việc theo Quyết định số 948/QĐ-UBCK về tăng trưởng xanh giai đoạn 2019-2020 như: nghiên cứu và đề xuất đưa nội dung hướng dẫn các công ty niêm yết, công ty đại chúng áp dụng bỏ phiếu điện tử cho các cuộc họp Đại hội cổ đông, các đợt lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản vào Bộ thông lệ về quản trị công ty áp dụng đối với các công ty này; nghiên cứu, đề xuất và hướng dẫn các công ty niêm yết/công ty đại chúng lớn thực hiện phát hành, đăng ký, lưu ký chứng khoán theo hình thức lưu ký xanh; tham gia các sự kiện học hỏi và chia sẻ kinh nghiệm tốt nhất thông qua tham gia các sự kiện cấp quốc gia và quốc tế về Trái phiếu xanh.



**Hoàn thiện hạ tầng cơ sở**

Sau khi hoàn thành dự án xây dựng trụ sở mới, theo kế hoạch, VSD sẽ chuyển sang trụ sở mới vào tháng 2/2019. Việc chuyển và đưa vào sử dụng trụ sở mới gồm rất nhiều hạng mục, phức tạp. Do vậy, bước sang năm 2019, VSD sẽ lên kế hoạch cụ thể, chi tiết cho quá trình chuyển trụ sở để đảm bảo hoàn thành tốt ở tất cả các khâu trong việc di chuyển về trụ sở mới, đặc biệt là việc chuyển thành công toàn bộ hệ thống công nghệ thông tin hỗ trợ cho hoạt động sau giao dịch của thị trường chứng khoán nhằm đảm bảo sự vận hành an toàn, thông suốt, bảo mật và hiệu quả của thị trường chứng khoán.

Như vậy, sau 13 năm đi vào hoạt động, việc đưa trụ sở mới vào hoạt động trong năm 2019 có ý nghĩa quan trọng với VSD, phản ánh hình ảnh và vị thế của một VSD từng bước tự chủ, vững vàng trên mọi lĩnh vực từ tự chủ về hệ thống công nghệ thông tin, phát triển nguồn nhân lực, đa dạng hóa, sản phẩm dịch vụ, tới tự chủ về cơ sở vật chất đã được khẳng định. Có thể nói đây là thành quả có ý nghĩa lớn với VSD, đánh dấu một mốc mới trong quá trình hình thành và phát triển của VSD.



**TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM  
VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY**

**2018 Báo cáo thường niên  
Annual report**





TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM  
VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY

## OVERVIEW

### VSD was established based on:

- Decision No. 189/2005/QĐ-TTg dated 27th July 2005 of the Prime Minister on establishment of Vietnam Securities Depository (VSD).
- Decision No. 171/2008/QĐ-TTg dated 18th December 2008 of the Prime Minister on establishment of Vietnam Securities Depository based on the conversion and reorganization of VSD into a the single member wholly state-owned limited liability company as governed by Securities Law.

### Vietnam Securities Depository

#### Head Office:

112 Hoang Quoc Viet, Co Nhue 1 ward, Bac Tu Liem district, Hanoi, Vietnam

Tel: 84-24-39 747 123

Fax: 84-24-39 747 120

#### Ho Chi Minh Branch:

151 Nguyen Dinh Chieu, Ward 6, District 3, Ho Chi Minh City, Vietnam

Tel: 84-28-39 330 755

Fax: 84-28-39 330 753

Website: [www.vsd.vn](http://www.vsd.vn)



### MAIN FUNCTIONS OF VSD

- Providing registration, depository, clearing and settlement services for securities listed, registered for trading on stock exchanges and securities of other public companies; other trade-support services as stipulated by applicable regulations and laws.
- Allocating local securities codes and international securities identification numbers (ISINs) for securities listed on stock exchanges and securities of public companies.
- Processing corporate entitlements of securities owners for issuers that are public companies and organizations whose securities are listed/registered for trading on stock exchanges.
- Providing the service of stock dividend, bond interest and principal payment agent for issuers.
- Acting as a transfer agent and transferring ownership for those transfers for securities registered at VSD as stipulated by applicable laws and regulations.
- Acting as a transfer agent and transferring ownership for those transfers for securities registered at VSD as stipulated by applicable laws and regulations.
- Establishing and operating risk management mechanisms, including performance of Central Counterparty (CCP) function, management of the Compensation Fund, the Guarantee Fund, and the securities lending and borrowing system as governed by the Law and regulations on securities.
- Providing asset management services, services for investment funds and other services upon customers' request within the scope of functions and responsibilities of VSD and in line with prevailing laws.
- Supervising members' activities to ensure their compliance with VSD's business guidelines for protection of securities owners' assets.
- Managing foreign ownership of securities as regulated by applicable laws.
- Supporting market development by providing services of infrastructure, technique, information, training, knowledge propaganda and disseminating.



### VSD PARTICIPATES AS MEMBER IN THE FOLLOWING INTERNATIONAL ORGANIZATIONS AND FORUMS:

- The Asia-Pacific Central Securities Depository Group (ACG);
- Association of National Numbering Agencies (ANNA);
- ASEAN+3 Bond Market Forum (ABMF).
- World Forum of CSDs

#### Besides, VSD also participates in other industry events such as:

- CCP12 (Global Association of CCPs) meetings;
- SIBOS (SWIFT international banking operations seminar);
- APAC RMPG meetings (Asia Pacific Regional Market Practice Group).

## BOARD OF DIRECTORS



02



01



03

**1** • Mr. NGUYEN SON

: Chairman

**2** • Mr. DUONG NGOC TUAN

: Member cum Senior Managing Director

**3** • Mr. PHAM TRUNG MINH

: Member

## MANAGEMENT BOARD



05



02



01



03



04

**1** • Mr. DUONG VAN THANH

: Chief Executive Officer

**2** • Mr. DUONG NGOC TUAN

: Senior Managing Director cum BoD member

**3** • Ms. DO THU TRANG

: Senior Managing Director cum Branch Director

**4** • Ms. NGUYEN THI THANH HA

: Senior Managing Director

**5** • Mr. NGUYEN CONG QUANG

: Senior Managing Director

## DIVISION MANAGERS HEAD OFFICE IN HANOI



**Ms. HOANG THI MINH HAI**  
Head of the Supervisory Board

**Ms. NGUYEN THI BICH THUY**  
Chief Accountant – Manager Finance and Accounting Division

**Mr. VO THANH TUAN**  
Deputy Manager in charge - Securities Registration Division

**Ms. TRUONG THI THU HA**  
Manager - Securities Depository and Member Management Division

**Mr. NGUYEN HAI NAM**  
Manager Clearing and Settlement Division

**Ms. NGUYEN THI THU HANG**  
Deputy Manager in charge - Fund Service and New Product Division

**Ms. NGUYEN THI HA**  
Deputy Manager - BoD office

**Ms. VU HONG VAN**  
Manager - Internal Control Division

**Mr. TRAN HUNG THANG**  
Manager - IT Division

**Mr. LUU TRUNG DUNG**  
Manager - Research & Development - International Cooperation Division

**Ms. NGUYEN THI THANH THAO**  
Manager - General and Legal Affairs Division

**Ms. HOANG THANH HANG**  
Manager - Administration Division

**Ms. NGUYEN PHUONG LOAN**  
Manager - Human Resource and Training Division

## BRANCH LEADERSHIP AND DIVISION MANAGER HOCHIMINH CITY BRANCH OFFICE



**Ms. DO THU TRANG**  
Senior Managing Director cum Branch Director

**Ms. NGUYEN THI MINH NGUYET**  
Branch Deputy Director

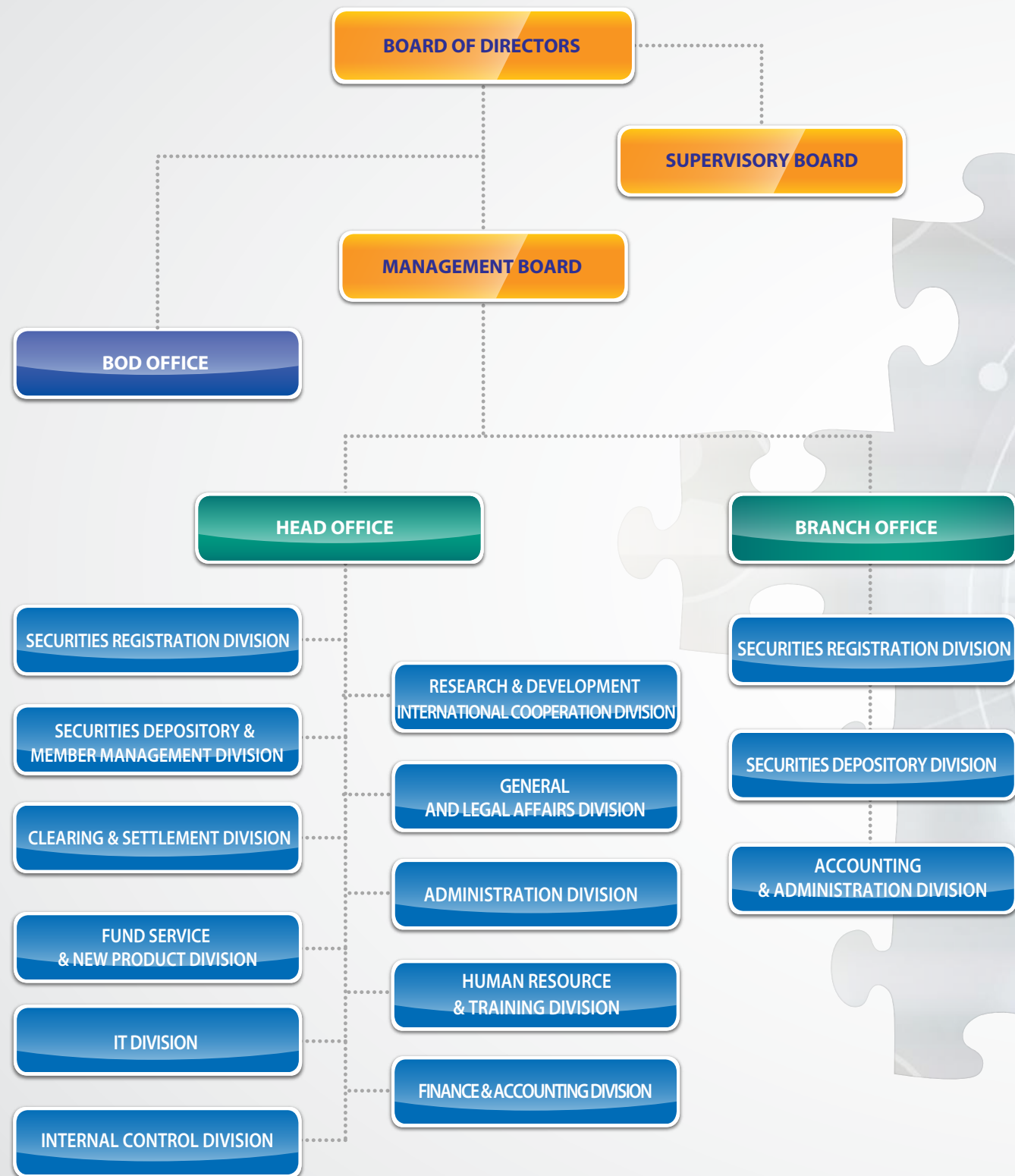
**Ms. PHAM THI HUONG GIANG**  
Branch Deputy Director

**Ms. HOANG THI LUONG TRANG**  
Manager - Securities Registration Division

**Ms. NGUYEN THI THU HUYEN**  
Manager - Securities Depository Division

**Mr. NGUYEN THE DUNG**  
Manager - Accounting and Administration Division

# ORGANIZATION CHART



## MESSAGE FROM THE CHAIRMAN



2018 was seen as a year during which the world economy slowed down and had many unpredictable factors. According to the International Monetary Fund (IMF), global GDP reached 3.7%; global inflation was higher than that in 2017 due to goods and energy price, especially the average oil price going-up; global trade rose more slowly than expected because of increasingly complicated US-China trade war; the monetary tightening policy of some big countries and the Fed's hike in interest rate to intervene in the monetary market in a response to the high inflation rate had significant impact on the global financial market. In this context, the global stock market experienced fluctuations in 2018 with a downward trend in most major markets, namely the US stock market fell 4.2%, the UK 12.8%, France 10.5%, Germany 16.9%, China 22.1%, Hong Kong 14.7%, South Korea 16.4%, Singapore 10.5%, and Thailand 9.7%.

Despite numerous impacts from the world economy situation, the domestic socio-economic situation in 2018 had positive changes, achieving many outstanding results: 2018 GDP increased by 7.08%, reaching the highest growth rate since 2011; inflation was controlled; consumer price index and large balances are guaranteed. Favorable factors such as domestic macro stability, considerable economic growth together with the Government's commitment to remove investment barriers and support the private economy, and positive impacts from the state divestment, IPO of state-owned enterprises and listing of high-quality enterprises helped to promote Vietnamese securities market and attracted capital flows. Therefore, in 2018, Vietnam securities market still maintained growth in many aspects and was still an attractive destination of foreign investment capital. Market capitalization reached VND 5,089 trillion, equalling 92% of GDP. Market liquidity improved with total trading value of shares and fund certificates reached nearly VND 6,603 billion/trading session, up 30% compared to the average of 2017. The number of investors' accounts rose to 2.17 million accounts, an increase of 12.8% compared to that of 2017 (in which foreign investor accounts increased by 24.4%). These all were remarkable achievements of Vietnam securities market in 2018.

Along with the above market achievements, in addition to good compliance with the prevailing laws and regulations, the endeavors to prevent any incident that might disrupt post-trade activities and to meet well most arising market requirements and service quality demand of investors, members and

issuers, 2018 was considered a year that marked VSD's efforts in terms of overall consolidation of operations from governance, business operations, information technology system to infrastructure. It can be said that 2018 was the year VSD concentrates its resources on the goal of **"Foundation reinforcement – sound development"**, meeting VSD's strong development needs in particular and the need for future sustainable development requirements of Vietnam securities market in general.

Entering 2019, besides adverse effects from the global economic context arising from the slowdown in world economic growth, the US-China trade war and the monetary tightening policy of other countries, Vietnam securities market is expected to continue having the momentum from favorable factors of the domestic economy such as GDP growth rate planned by the Government to maintain at 7% due to the production shifting trend impacted by the trade war, development prospect of new agreements such as the Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership and other bilateral trade agreements, and the Government's priority policies to economic stabilization, business development, and financial market restructuring. Given the above favorable factors, Vietnam securities market shall keep being an attractive investment channel with many promising opportunities for domestic and foreign investors. On the basis of governance, infrastructure and technology that have been built up in the 12-year development path, in 2019, we are committed to continuing to ensure safe, smooth, secure and effective operations of the market, closely following the product development roadmap in the approved "VSD restructuring scheme for the period of 2016-2020, the development strategy until 2025 and vision to 2030", and the motto **"non-stop creativeness and efforts"** to provide post-trade and transaction support services in a quality-up manner and according to international practices for the market. VSD shall make endless endeavors to become stronger and add new values to stand side by side with the sustainable development of Vietnam securities market.

Chairman

MR. NGUYEN SON



## MESSAGE FROM THE CEO



In 2018, despite many impacts as a result of international complicated political, economic and financial situation and the capital withdrawing trend from emerging markets, Vietnam securities market still maintained stable development thanks to strong economic growth, guaranteed macro balances and the drastic direction of the Government, the Ministry of Finance, and the State Securities Commission.

Implementing 2018 work plan, with the aim of maximizing support for the market, VSD has always been striving with great sense of determination to complete key tasks of VSD, contributing substantially to the market development, specifically: (i) participate in completing the legal framework for the securities market in terms of amending the Securities Law, focusing on contents related to VSD's activities on legal aspects, organizational model, membership structure, and post-transaction activities at VSD; (ii) finalize business guidelines and processing procedures on all VSD's operational aspects in line with the new Charter on organization and operation; (iii) provide services for open-ended funds and get ready for new products/services of the market (such as government bond futures, covered warrants, voluntary pension funds) in accordance with the regulators' product development roadmap and international practices, thereby contributing to market increased attractiveness, bringing about more choices of investment products for investors, and thus leading to a rise in capital size and market liquidity; (iv) actively participate in building the new information technology system for securities registration, depository clearing and settlement within the scope of the Project "Designing, Procuring and Installing with Technology Transfer – A Complete Solution for IT System" of which Hochiminh Stock Exchange is the investor. Especially in 2018, after 2 years of concentrating resources, VSD completed the new headoffice building at 112 Hoang Quoc Viet and officially launched the building from the beginning of the lunar new year 2019. The new headoffice building is a milestone in the process of VSD's formation and development, creating a new and modern working environment which should be a driving force for VSD staff members' whole-hearted work and efforts for the common development goals of VSD and Vietnam securities market in the future

In 2019, in order to keep pace with changes of Vietnam securities market as well as to meet increasing demands of investors, VSD shall make continuous effort to keep improving service quality, promoting core values, and developing technology infrastructure for ensuring

the market stability and development, contributing positively to the country's overall economic goals. With the above aim, in 2019, VSD shall focus on implementing a number of important tasks, namely: (i) participate in completing the legal framework for Vietnam securities market, focusing on amending the Securities Law of 2<sup>nd</sup> generation and guiding documents related to securities registration, depository, clearing and settlement activities; (ii) complete the post-trade information technology system within the scope of the project "Designing, Procuring and Installing with Technology Transfer – A Complete Solution for IT System"; (iii) provide services for some new products, including clearing and settlement for government bond futures, provide services for covered warrants and voluntary pension funds. (iv) promote research to be ready to launch new products and services such as intraday trading, and settlement of to-be-delivered securities; management of securities collateral; CCP for the cash market, and other value-added services for the market; (v) study new information technologies to meet the needs of issuers, depository members and investors such as big data, blockchain, e-passbook, e-voting, and communication gateway with issuers who have securities registered at VSD; (vi) support sustainable development of the market via implementation of tasks according to the Vietnam bond market development roadmap for the period of 2017-2020, vision to 2030; and deploy tasks according to the roadmap of the Green Growth Action Plan for the period of 2019-2020 as directed by regulators.

With the above-mentioned tasks, VSD's workload in 2019 is relatively large, however, we believe under the close guidance of the Ministry of Finance, the State Securities Commission, with the support and coordination from members, issuers, domestic and foreign investors as well as our partners, we shall successfully fulfill 2019 tasks, continuing to enhance VSD's position and significantly contribute to the market stabilization and development.

Chief Executive Officer

MR. DUONG VAN THANH



## 2018 HIGHLIGHTS

### GOVERNANCE ENHANCEMENT



On 21<sup>st</sup> November 2017, the Prime Minister signed Decision No. 2396/QĐ - TTg issuing the Charter on organization and operation of VSD that replaced the Charter issued in 2013. Accordingly, in 2018, the Board of Directors and Management Board reviewed, amended, supplemented as well as formulated new guidelines, procedures related to VSD's organization structure, authorization level, finance, personnel, remuneration and bonus policy, etc. in compliance with the new Charter's provisions. This has provided a solid foundation for VSD to enhance and implement upcoming activities.

In 2018, VSD also strengthened personnel for the Board of Directors (BoD) in 2018-2022 term and for the Supervisory Board, formed the BoD office as an assistance part of the BoD, separated fund services component which belonged of the Securities Registration Division to form a new division, namely the Fund Services and New Products Division. Consequently, VSD's organization structure is relatively adequate in both operational divisions and administrative divisions that has satisfied practical demands as well as current development scale of VSD.

### INFRASTRUCTURE IMPROVEMENT FOR BUSINESS ACTIVITIES

#### Legal foundation strengthening:

After more than two year of development, the draft amended Securities Law was basically complete to meet practical requirements, create a basic premise for restructuring the securities market comprehensively and effectively, to follow international standards and practices as well as create opportunities for closer integration with securities markets in the region. In 2018 under the direction of the Ministry of Finance and SSC, VSD cooperated with relevant departments of SSC to complete those contents related to VSD in the draft amended Securities Law. So far, the final draft was almost completed to submit to the Government for reporting to the National Assembly at the meeting in May 2019 and is expected to be issued by end of 2019.

In parallel with contribution to legal framework completion as regards the amended Securities Law, VSD revised, supplemented and issued a number of guidelines, procedures related to the cash market and derivatives market in compliance with new regulations and VSD's new Charter, reading basis for products, services to be launched in the future such as covered warrants, government bond futures, voluntary pension fund, etc.

#### System strengthening

Information technology is an important basis to ensure safe, efficient, smooth and secure operation of market as well as development of new products and services.

With a view to setting up a synchronized information technology system for the whole market that directly connects registration, depository, trading to clearing & settlement, corporate action and value-added products for the market, in 2018, the Project "Designing, Procuring and Installing with Technology Transfer – A Complete Solution for IT System of Ho Chi Minh Stock Exchange" was cooperatively implemented by the Hochiminh City Stock Exchange (HOSE), Hanoi Stock Exchange (HNX), VSD and contractors under the guidance of the Ministry of Finance and SSC. VSD actively cooperated with HOSE – the project investor and the contractor to complete the Business Requirements and Physical design documents of the entire project. After the document set was approved, VSD has continued to coordinate with

HOSE in implementing tasks related to data conversion for testing the new system, WAN connection, testing plan for the acceptance phase, etc. In 2018, VSD also completed the internal training and external training for depository members and clearing members about operational message exchange. When being launched, the new system shall contribute to improving the market organization, management and operation capacity, developing new products and services, and following international practices and standards.

In 2018, in order to create a technology platform to diversify post-trade services for the market, VSD focused on refining the system's functions to put some products and services into operation after being approved by the competent authorities such as: (i) Building the management system for services related to transfer agent, administration services for open-ended fund and voluntary pension fund at VSD, (ii) refining and testing the system's functions to be ready for providing services for covered warrant transactions. The introduction of these products and services shall be vital in the development process of the market that contributes to the enhancement of product structure and increases market liquidity, conforming with the development trend of international markets.



### WORKING SPACE ENHANCEMENT

Since coming into operation in 2006 till 2018, due to a number of objective and subjective factors, VSD had been renting the office which led to challenges in human resource development as well as developing new products and services. In order to meet the requirement of a stable and spacious head office, VSD started constructing the head office in May 2016 at No. 112 Hoang Quoc Viet, Bac Tu Liem District, Hanoi city after being approved by the Ministry of Finance's leaders in Decision No. 903/QĐ-BTC dated 11th April 2012 and Decision No. 267/QĐ-BTC dated 11th February 2015. VSD's head office building is designed having eighteen floors and three basements on an area of more than 1,200 meters square and applied the "green" design that is environmentally friendly, energy-saving and water-saving, reduced gas emission, temperature control, thereby minimizing operating costs and creating a healthy working environment for employees.

After more than two years of construction, by end of 2018, the new headoffice building was completed and ready to be put into use in early 2019. The office building is the whole-hearted effort of VSD's Management Board and all staff members, a great motivation for VSD's staff members to continue striving to bring VSD to the next development stage. Completing the office building shall create conditions for VSD to actively develop human resources, diversify value-added products and services, and ensure safety and security as well as improve the image and position of VSD in the international era.





# 1. SECURITIES REGISTRATION

In 2018, securities registration at VSD achieved positive results. As of 31st December 2018, there were 1,725 issuers with a total of 2,288 securities codes registered at VSD, including 1,704 stock codes and fund certificates, 584 bond codes (550 Government bond/government-guaranteed bond/municipal bond codes, 30 corporate bond codes and 4 foreign-currency denominated bond codes).

In 2018, the total number of initially registered securities and additionally registered securities reached more than 35 billion, increasing 48.3% in comparison with that of 2017. As of 31st December 2018, the total balance of registered securities at VSD was over 150 billion, including nearly 139 billion shares and fund certificates, more than 11 billion bonds, accounting for 92.5% and 7.5% respectively.

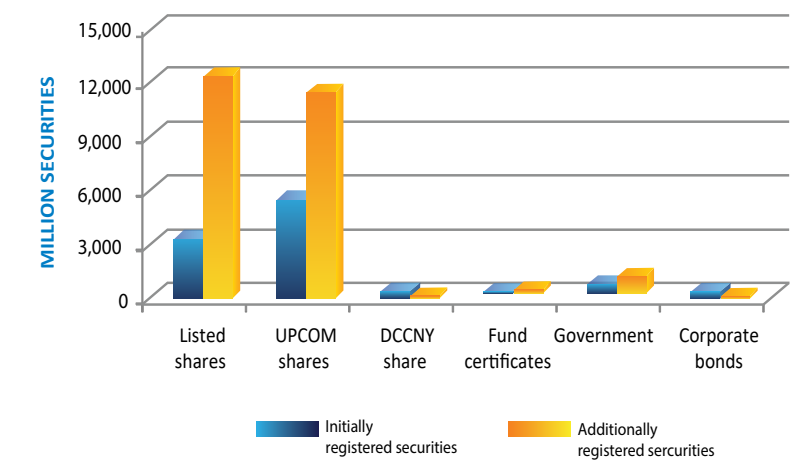
**1,725** issuers  
The total of issuers at VSD as of 31 December 2018

**2,288** securities codes  
The total of securities codes at VSD as of 31 December 2018

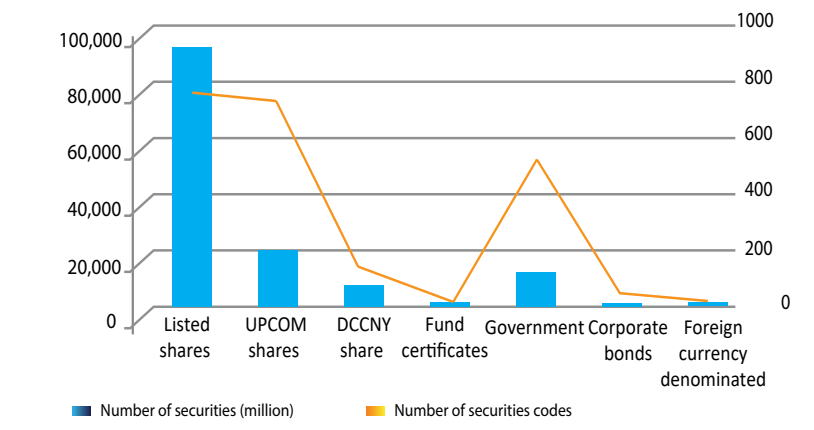
**150** billion registered securities  
The total of registered securities at VSD as of 31 December 2018



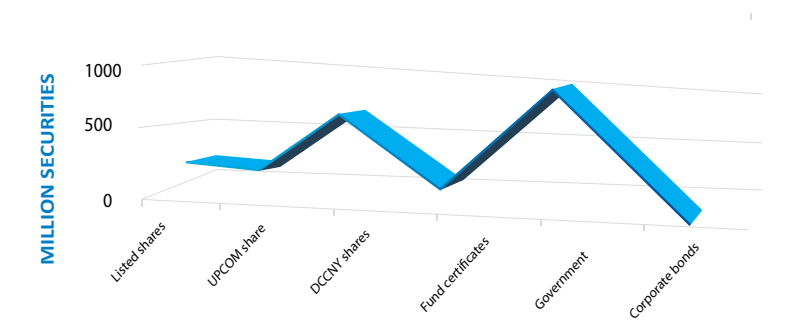
The number of initially and additionally registered securities in 2018



The number of registered securities codes and registered securities as of 31st December 2018



Securities registration cancellation in 2018



## 2. CORPORATE ACTIONS, OFF-EXCHANGE OWNERSHIP TRANSFER FOR SECURITIES OWNERS



2018 CORPORATE ACTION PROCESSING

No	Indicators	Unit	Quantity/Value
1	Voting right	Batch	2,170
2	Rights issue	Batch	53
	Number of shares subscribed through VSD	Share	363,453,332
3	Payment of stock dividend	Batch	152
	Number of shares allocated through VSD	Share	3,368,577,662
4	Bonus share	Batch	60
	Number of shares allocated through VSD	Share	3,440,137,257
5	Payment of cash dividend	Batch	1,188
	Payment value via VSD	VND	38,742,194,968,372
6	Payment of interest/principal for Government bonds/ Government - guaranteed bonds	Batch	580
	Payment value via VSD	VND	154,041,945,478,877
7	Payment of interest/principal for corporate bonds	Batch	65
	Payment value via VSD	VND	4,058,810,381,615
8	Payment of interest/principal for foreign-currency denominated bonds	Batch	4
	Payment value via VSD	USD	118,600,00

## 2018 OFF-EXCHANGE OWNERSHIP TRANSFERS FOR LISTED/REGISTERED-FOR-TRADING SECURITIES

No	Types of transfer	Times	Number of securities	Face value (VND)
1	Redemption of employee's preferred stocks	83	3,001,090	30,010,900,000
2	Transactions of founding shareholders	-	-	-
3	Donation, offerings and gift	1	1,000	10,000,000
4	Inheritance	457	16,147,355	161,473,550,000
5	Splitting, merging, consolidating or corporate financial restructuring	17	318,734,688	3,187,346,880,000
6	Equity capital contribution to a company	6	185,725,669	1,857,256,690,000
7	Allocation of preferred shares from Trade Union to employees, allocation of treasury stocks to employees	147	21,106,540	211,065,400,000
8	Ownership transfers by auctioning State- owned shares	12	428,543,035	4,285,430,350,000
9	Ownership transfers between entrusting investors and Fund manager or vice versa	62	114,107,356	1,141,073,560,000
10	Ownership transfers based on Court's decision	6	72,468,379	724,683,790,000
11	ETF redemption/creation transactions	156	411,300,000	4,113,000,000,000
12	Others (odd lot transactions, capital transfer among corporations, companies)	74	633,220,914	6,332,209,140,000

## 2018 OWNERSHIP TRANSFERS FOR UNLISTED/UNREGISTERED-FOR-TRADING SHARES OF PUBLIC COMPANIES

Times	Total number of transferred securities	Face value (VND)
7.012	1,144,424,852	11,444,248,520,000

## 2018 TRADING PLATFORM SHIFTING

Batches	Total number of securities
70	5,515,183,263

### 3. SECURITIES DEPOSITORY

In 2018, in parallel with securities registration performance, securities depository obtained significant results as below:

The number of newly deposited securities reached 24.1 billion that was 87% higher than that in 2017, raising the number of securities deposited at VSD as of 31st December 2018 to approximately 83 billion (accounting for more than 55% of the total number of registered securities). Among this, the number of listed shares and fund certificates deposited was 71 billion, accounting for 86%, followed by deposited bonds and deposited unlisted shares with 11 billion and 1 billion, making up 13% and 1% respectively.

In 2018, the number of new investor accounts opened at VSD was 276,547 accounts, up by 27.1% compared to that in 2017, raising the number of investor accounts managed by VSD as of 31st December 2018 to 2,182,327 accounts. There were 2,154,033 domestic investor accounts and 28,294 foreign investor accounts.

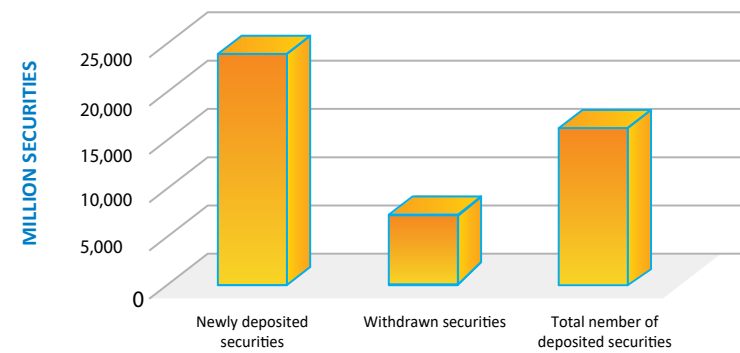
**83 billion securities**

The total of deposited securities as of 31 December 2018

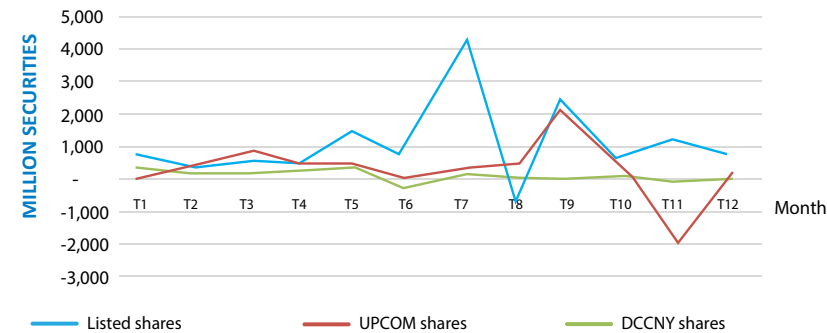
**2,1 million accounts**

The total of investor accounts managed by VSD as of 31st December 2018

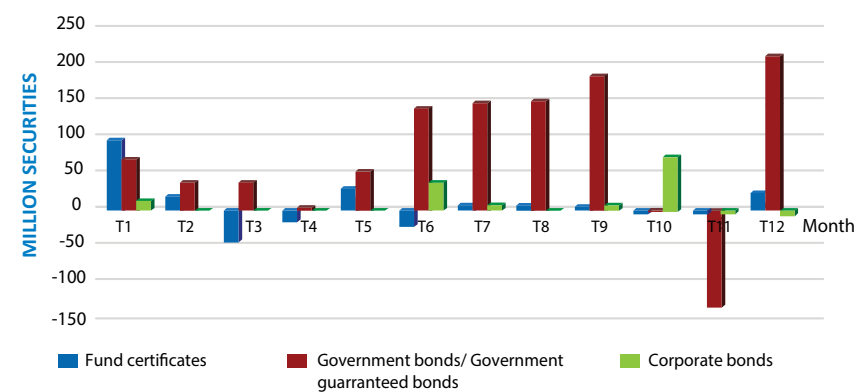
#### The number of deposited securities/withdrawn securities in 2018



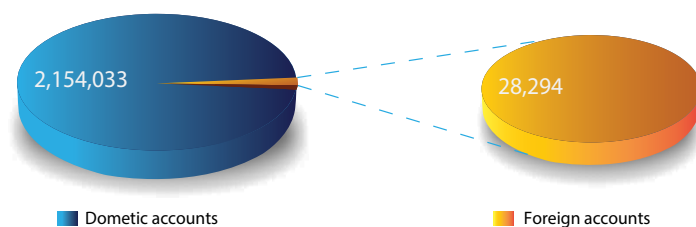
#### The number of deposited shares in 2018



#### The number of deposited fund certificates and bonds in 2018



#### The number of investor accounts as of 31st December 2018



#### TOP 10 MEMBERS WITH THE LARGEST VOLUME OF DEPOSITED SECURITIES AT VSD IN 2018

NO	Member code	Name of member	Number of securities
1	105	Techcom Securities JSC	7,835,971,239
2	401	HSBC Bank (Vietnam) Ltd	7,812,459,541
3	402	Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited	4,574,051,857
4	001	SSI Securities Corporation	4,370,951,329
5	501	Banking Operations Center - SBV	3,659,511,264
6	021	VNDirect Securities Company	2,931,465,498
7	069	Sai gon- Ha Noi Securities Joint Stock Company	2,514,747,158
8	002	ACB Securities Company Ltd	2,511,708,040
9	009	Vietcombank Securities Company Limited	2,408,993,291
10	202	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	2,382,178,580



## 4. MEMBER MANAGEMENT

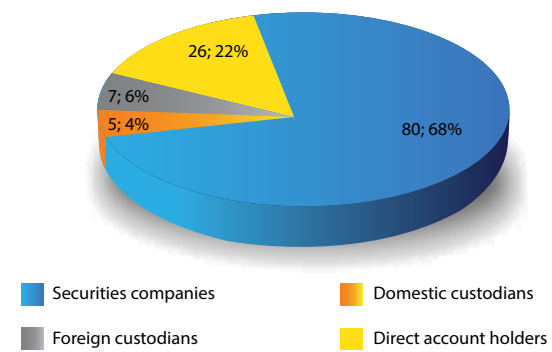
### 4.1 Management of depository members

By end of 2018, the total number of VSD's members was 92, including 80 securities companies (decreasing by 2 companies compared to that in 2017 due to the restructuring of securities companies), 5 domestic custodians and 7 foreign custodians; there were also 26 direct account holders.

In 2018, VSD has put a great deal of effort in monitoring, supporting members, and helping members to raise awareness of compliance with laws, post-trade regulations, contributing to restructure and improve operational quality of securities companies. During the year, there were 69 written reminders and 17 censures made due to VSD's business-guideline violation of members. Especially, no member was imposed penalty of suspending depository, clearing and settlement activities. All these facts prove members' better compliance with regulations on depository, clearing and settlement for securities transactions on the cash market.

During the year, VSD also conducted 4 training courses

VSD membership structure



on post-trade business of the cash market for 107 staff members from 31 DMs. In addition, VSD held the annual Member Conference so that members have an opportunity to meet and discuss difficulties and problems in handling business operations as well as improve members' sense of discipline, thereby making recommendations and suggestions to enhance the efficiency of operations processing between members and VSD.



The ceremony of honoring the outstanding members in settlement of cash market transactions in 2018



The ceremony of honoring the outstanding members in the securities depository in 2018



VSD's Member Conference in 2018

### 4.2 Management of clearing members

After more than one year of operation, as of December 31, 2018, VSD has 13 clearing members, increasing by 6 members in comparison to that in 2017, including 3 general clearing members (SSI Securities Corporation, VNDirect Joint Stock Securities Company and ACB Securities Company Ltd) and 10 direct clearing members (Hochiminh City Securities Corporation, Viet Capital Securities Joint Stock Company, MB Securities Joint Stock Company, VPS Securities JSC, Bank for Investment and Development of Vietnam Securities Joint Stock Company - BSC, FPT Securities Joint Stock Company, Mirae Asset Securities Ltd. Company (Vietnam), KIS Vietnam Securities Corporation, Viet Dragon Securities Corporation, Vietcombank Securities Company Limited).

In 2018, although the derivatives market grew strongly, clearing members strictly complied with regulations on clearing and settlement of derivatives. Regarding risk management, VSD applied the monitoring mechanism on a daily basis for all activities of clearing members and investors, thereby detecting all arising violations. In 2018, VSD detected 147 cases of investors' accounts violating collateral usage rate. Those cases were alerted by VSD to Hanoi Stock Exchange for suspending trading during the session and notified clearing members to immediately handle on the detecting days and all of them were handled under the method of additional cash collateral deposit. Moreover, VSD also sent a written reminder to one clearing member who violated regulation on collateral usage rate.



The ceremony of honoring the outstanding members in settlement of derivatives transactions in 2018

Besides, the monitoring of clearing members, including compliance and risks was implemented closely and effectively by VSD. Risk monitoring of collateral usage rate and position limit were done on a real time basis, all violated accounts were detected, and VSD co-operated with clearing members to handle promptly without any case of default, all of which showed the effectiveness in derivatives clearing and settlement operations.

During the year, VSD has conducted two training courses on derivatives market for securities companies who had the need to become clearing members and for those clearing members who had demand for training their relevant staffs. Besides, VSD also coordinated with the Securities Research and Training Center to train investors on demand and coordinated with Hanoi Stock Exchange to organize workshops on derivatives.



## 5. CLEARING AND SETTLEMENT OF SECURITIES TRANSACTIONS

### 5.1. Clearing and settlement of transactions on cash market



Conference on reviewing one year of using the central bank money for settling government bond transactions

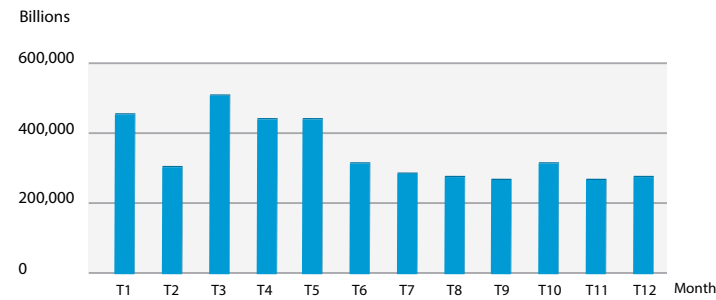
Although the market has suffered multidimensional impacts from the domestic and global economic context, in 2018, the settlement value of securities transactions via VSD increased dramatically. The total value reached over VND 4,205,263 billion, up 19.4% compared to that of 2017, in which the settlement value of specialized government bond transactions accounted for the largest proportion (VND 3,428,360 billion), comprising nearly 82% of total settlement value of the market and increasing approximately 14% compared to 2017.

In this year, there was only one case of cash shortage, leading to borrowing from Settlement Compensation Fund and only one case of settlement deferral due to cash shortage. Besides, VSD implemented 360 error corrections, error handlings, and settlement deferrals for equities transactions, and cancelled the settlement for 8 government bond transactions and 7 equities transactions.

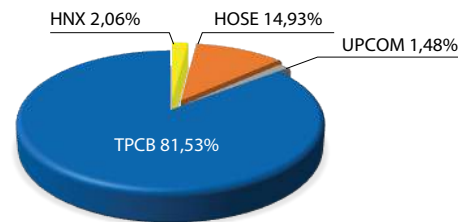
**4,205,263 billion VND**

The settlement value of securities transaction via VSD in 2018

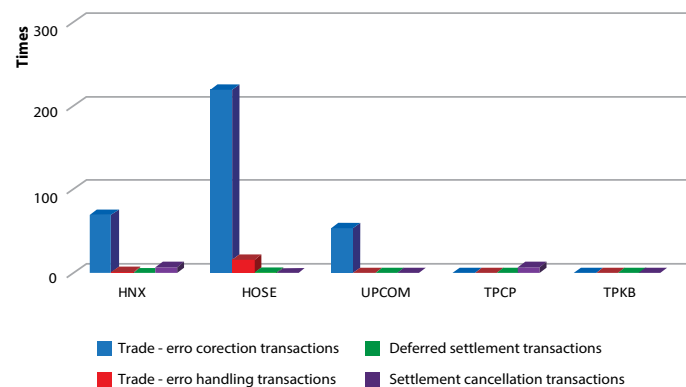
#### Total settlement value in VND in 2018



#### Settlement value by market in 2018



#### Trade-Error Correction/ Error Handling/ Settlement Cancellation in 201



### TOP 10 DEPOSITORY MEMBERS HAVING THE LARGEST SETTLEMENT VALUE OF CORPORATE BOND/ FUND CERTIFICATE/ SHARE TRANSACTIONS IN 2018

No	Depository Members	Value (VND)
1	HSBC Bank (Vietnam) Ltd.	79,169,346,584,198
2	SSI Securities Corporation	73,761,449,544,780
3	Viet Capital Securities Joint Stock Company	52,446,077,711,740
4	Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited	46,794,383,080,529
5	Ho Chi Minh City Securities Corporation	39,329,004,547,422
6	Techcom Securities Company Limited	35,873,944,289,825
7	Citibank, N.A - Hanoi Branch	34,207,002,692,909
8	Deutsche Bank AG, HCM City	25,276,604,899,239
9	VNDirect Securities Corporation	23,446,218,139,418
10	MB Securities Joint Stock Company	17,859,284,086,050

### TOP 10 DEPOSITORY MEMBERS (DMS) AND DIRECT ACCOUNT HOLDERS (DAHs) HAVING THE LARGEST SETTLEMENT VALUE OF GOVERNMENT BOND TRANSACTIONS IN 2018

No	Members' Name (DMs & DAHs)	Value (VND)
1	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	1,215,393,516,536,990
2	Joint Stock Commercial Bank for Investment and Development of Vietnam	932,915,859,643,405
3	Vietnam Bank for Agriculture and Rural Development	740,991,917,465,063
4	Sai Gon Joint Stock Commercial Bank	519,791,820,307,669
5	Vietnam Technology and Commercial Joint Stock Bank	477,529,701,301,704
6	Vietnam Maritime Commercial Joint Stock Bank	421,511,958,523,978
7	Hochiminh City Development Joint Stock Commercial Bank	373,311,529,311,145
8	SouthEast Asia Commercial Joint Stock Bank	344,157,352,023,320
9	Asia Commercial Joint Stock Bank	241,536,000,460,631
10	Military Commercial Joint Stock Bank	232,175,830,998,580

## 5.2. Clearing and settlement of transactions on the derivatives market



Conference on 2018 workplan

In 2018, the derivatives market has experienced strong growth compared to 2017, contributing to the improved effectiveness, attracting more capital and increasing trading value and market liquidity. Clearing and settlement of derivatives transactions were executed safely, smoothly and achieved remarkable growth. As of 31st December 2018, there were 57,182 accounts of investors opened on VSD's derivatives clearing and settlement system, up 231.5% compared to that at the end of 2017. The open interest on 31st December 2018 was 21,653 contracts, increasing by approximately 168.1% compared to that at the end of 2017. The total trading value in 2018 reached more than VND 1.8 quadrillion; the total settlement value was more than VND 2.1 trillion and there was no case of cash shortage that led to the Clearing Fund usage to guarantee the solvency.

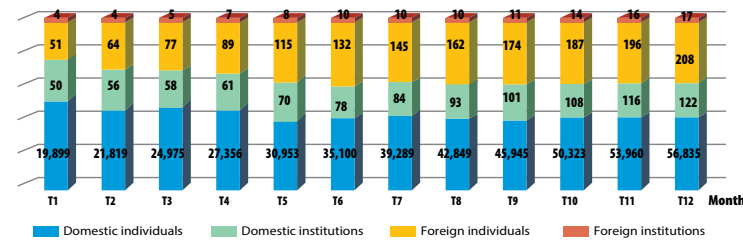
**57,182** accounts

Account of investors registered on VSD's derivatives clearing and settlement system as of 31st December 2018

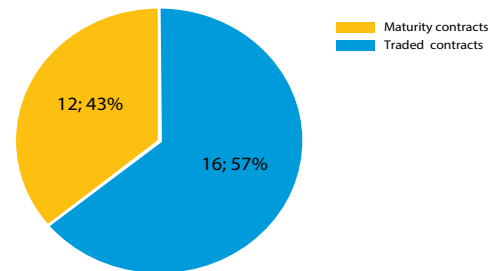
**2,100** billion VND

The total settlement value of position profit and loss in 2018

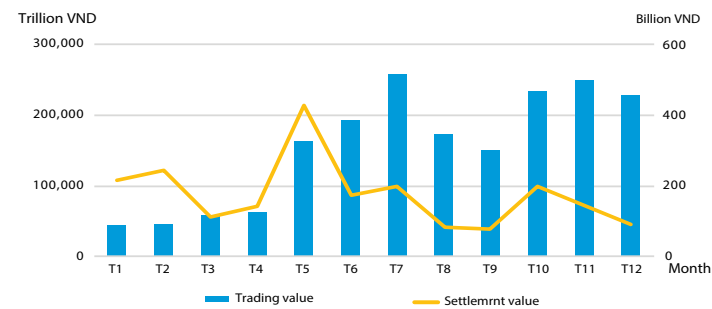
### Number of derivatives trading accounts in 2018



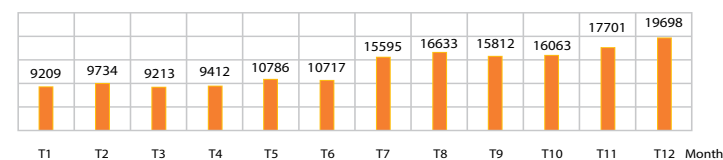
### Number of Contracts in 2018



### Total trading value/ settlement value of derivatives in 2018



### Open interest (OI) on monthly average in 2018



## 6. FUND SERVICES

In 2018, VSD has provided transfer agent services for open-ended funds and ETFs safely and stably and also had significant results as follows:

**Regarding the transfer agent services for open-ended funds:** during the year, VSD signed up service contracts with 6 new funds, raising the total number of funds that VSD signed contracts with and provided transfer agent services to 22 funds out of total 25 funds granted license for establishment by SSC (accounting for 88% of the market share).

As of December 31st 2018, the total number of trading accounts of fund certificates was over 76 thousand accounts. As for trading sessions, VSD performed 2 IPOs and 1,556 periodic trading sessions for funds with the value of more than VND 22,000 billion (including

the value of issued fund certificates and the value of redeemed fund certificates), increasing by 17% in the number of periodic sessions and 104% in trading value compared to that of 2017.

**Regarding ETFs services:** VSD provided services for 2 ETFs. In 2018, there were 488 trading sessions executed for two ETFs with the value of approximately VND 6,865 billion (including the value of issued fund certificates and the value of redeemed fund certificates in which, the value of issued fund certificates was more than VND 4,437 billion) up 25% as for periodic trading sessions and increased by 210% as for trading value compared to 2017.



Conference on reviewing fund services in 2018

### SERVICES PROVIDED TO OPEN-ENDED FUNDS AND ETFs IN 2018

No	Services	Open-ended fund	ETF
1	Number of funds with which VSD has signed contract on providing transfer agent service	6	0
2	Number of executed IPO sessions	2	0
3	Number of executed periodic sessions	1,556	488
4	Number of issued fund certificates	958,371,610,66	268,100,000
5	Value of issued fund certificates	14,708,119,143,511	4,437,437,137,640
6	Number of redeemed fund certificates	459,472,804,08	143,200,000
7	Value of redeemed fund certificates	7,330,772,955,497	2,427,503,117,537
8	Number of trading accounts of fund certificates opened in 2018	35,359	
9	Number of trading accounts of fund certificates as of December 31, 2018	76,462	

## 7. SECURITIES BORROWING AND LENDING SERVICES



The securities borrowing/lending services have been offered by VSD since 2014 for the purpose of supporting securities transaction settlement in case of temporary securities shortage by VSD's depository members as a result of error correction and supporting ETF authorized participants to have sufficient securities to make capital contribution and execute creation/redemption transactions with ETFs. In 2017, VSD developed and provided government bonds borrowing/lending services for sale. In 2018, VSD executed 99 contracts of securities lending/borrowing, including 98 contracts of securities borrowing/lending to support settlement, 1 contract of securities borrowing/lending to support ETF creation/redemption. All contracts are settled in a timely manner.

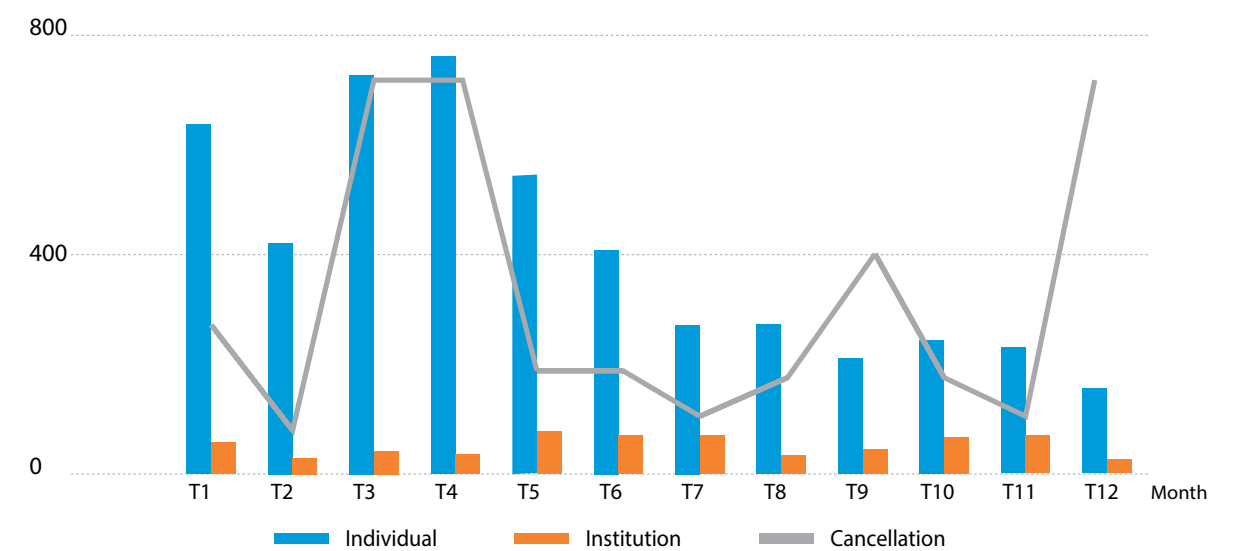


## 8. ALLOCATION OF SECURITIES TRADING CODES FOR FOREIGN INVESTORS

Since the launching in 2015, online securities trading code system for foreign investors has been running smoothly, many measures have been applied and produced practical effects, creating favorable conditions for more foreign investors to participate in the market

In 2018, VSD allocated 5,537 securities trading codes (STCs) to foreign investors (of which, there were 565 STCs for institutions and 4,972 STCs for individuals), an increase of nearly 69% in comparison to that in 2017. As of 31st December 2018, the total number of STC was 29,004 (of which, there were 24,915 STCs for individuals and 4,089 STCs for institutions).

### Number of STCs allocated for foreign investors in 2018





## INTERNATIONAL CO-OPERATION

In 2018, VSD continues to proactively promote multilateral and bilateral cooperation activities, strengthening relationships with foreign partners, sending delegations to international conferences and seminars, studying business operations in foreign central securities depositories, thereby bringing VSD's activities and services closer to international standards and practices.

In the past year, VSD deeply participated in the general activities of associations that VSD is a member, including: Asia Pacific Central Securities Depository Group (ACG), Association of National Numbering Agencies (ANNA), ASEAN+3 Bond Market Forum (ABMF). The highlight of VSD's 2018 international cooperation activity is to become ACG's auditor. With this new role, VSD actively work with the Secretariat to develop the implementation process and perform tasks related to auditing budget, income and expenditures of ACG. At the 22nd ACG Annual General Meeting, the members highly appreciated the audit report as well as VSD's cooperation and contribution to the Association's general activities.

Besides, in 2018, VSD also completed the information disclosure of VSD's activities in accordance with the Principles of Financial Market Infrastructure (PFMI) by the Committee on Payments and Market Infrastructures (CPMI) - the International Organization of Securities Commissions (IOSCO). The PFMI was released in 2012 by CPMI-IOSCO and has been used by many market infrastructures for information disclosure. VSD's information disclosure under international standards has helped market members, investors and industry

organizations to better understand VSD's activities, businesses and functions in the market, as well as access information about relevant regulations, policies and procedures.

VSD organized many business trips to markets in and outside the region to gain experiences on services, including collateral management, borrowing and lending securities for sale, CCP for spot market, etc. Moreover, VSD also sent delegates to attend industry conferences and seminars to update knowledge, new practices and expand co-operation relations. In 2018, VSD received and worked with many global custodians, financial institutions and foreign partners that visited to update VSD's business operations and exchange opportunities of co-operation. In particular, VSD has implemented staff exchange program with Korean Securities Depository (KSD), whereby a KSD expert was dispatched to VSD for one year to learn about Vietnam securities market, sharing Korean market experiences and knowledge on a number of topics of VSD's interest.

It can be said that learning and exchanging knowledge and information with foreign partners are really meaningful to VSD in researching and providing services for new products to the market as well as creating an information channel for foreign investors to understand the operation of Vietnam securities market in general and VSD in particular.



## RESEARCH AND DEVELOPMENT OF NEW PRODUCTS

In preparation for launching new products to members, issuers and investors, increasing the liquidity and attractiveness of the market, in 2018, VSD focused on researching products, services in line with international practices and standards including: (i) borrowing and lending shares for commercial purposes (borrowing and lending for sale); (ii) fund administration services and voluntary pension fund services; (iii) completing the intraday trading research to integrate into the functional system of the project "Designing, Procuring and Installing with Technology Transfer – A Complete Solution for IT System" for the whole market.

Moreover, for the purpose of diversifying post-trade support services to meet market demands, in 2018, VSD organized business trips to research and learn experiences of regional markets on the mechanism of managing and supervising the borrowing and lending of stocks; management of securities collateral to prepare for the launching of these services in Vietnam when the new version of Securities Law is adopted. In addition, VSD continued to study business operation models of other regional CSDs for updating the industry's development trend and taking into consideration of services that VSD can learn and apply.



Presentation on Korean Depository Receipt by expert of Korea Securities Depository



Studying Securities borrowing and lending (SBL), Covered short selling in Malaysia



Studying CCP model for spot market in Thailand Stock Exchange



Studying service of collateral and pledged assets management at National Securities Depository Limited

## HUMAN RESOURCE AND TRAINING

During the operation, VSD has always focused on the development of human resources, considering it as one of the key factors that help VSD to successfully perform the assigned professional and political tasks, improve service quality, and meeting development requirements of Vietnam securities market.

In 2018, VSD implemented recruitments to supplement staff members having good ethics, capacity and qualification to work at VSD, increasing the total number of VSD's staff and official to 166. Besides, VSD made good planning, appointment and re-appointment of officials to develop highly-qualified managerial officials. Accordingly, VSD submitted to the Ministry of Finance to appoint members of the Board of Directors for 2018-2022 period, members of the Supervisory Board; carrying out the procedures for re-appointment of the Chief Executive Officer, Senior Managing Directors and Chief Accountant; appointing and re-appointing some managerial positions. Regarding policies for employees, VSD attached policy of salary, bonus and welfare with job title, work performance and productivity of staff

members as well as timely commending and rewarding staff members to encourage their effective working. VSD actively promoted training and cultivating activities in order to improve capacity, professional skills, foreign languages, informatics and soft skills for staff members. Internal training courses were organized for 226 staff members, including (i) internal training on new software system of business operation for 48 staff members; (ii) training course on new business operation guidelines, procedures for 135 staff members; (iii) presentation on depository receipt, securities borrowing and lending, account structure of the depository and settlement system for 43 staff members. Moreover, VSD also sent out 183 staff members to domestic training courses, seminars, conferences on law, business operations, soft skills held by relevant agencies and training organizations.

In addition, VSD sent delegations to study and attend international conferences within the bilateral and multilateral co-operation program in order to exchange business operation and gain experiences of regional and international finance – securities organizations.



Signing 2019 mutual agreement of emulation



VSD's delegation attended 20th ACG Cross Training Seminar



Training conference on business guidelines and procedures for VSD staff members



Second year Korean language course within the scope of "Korean Language Teaching Project in Vietnam"



## INNOVATION OF RISK CONTROL AND QUALITY MANAGEMENT IN ACCORDANCE WITH ISO STANDARDS

Since 2012, VSD has implemented enterprise management according to ISO 9001:2008 certified by United Kingdom Accreditation Service (UKAS). Up to now, VSD has formulated the internal risk control mechanism as well as the Internal Business Processes to meet quality requirements in accordance with ISO 9001:2008. After 5 years of management according to ISO 9001:2008, to implement the policy of “keeping innovation” of VSD’s leadership as well as satisfy the needs of identification, risk assessment, quality management in all aspects of VSD’s operations, from 14th September 2018, VSD has successfully transformed the quality management system to ISO 9001:2015, setting standards for building a quality management system in a scientific way to control risks, prevent errors, enhance employees’ sense of responsibility in handling work, thereby helping stably provide good products and services that satisfy customers.

After a period of application, VSD recognized a significant improvement in the effectiveness of governance and quality management, and work processes and guidelines were standardized. As a result, VSD’s managerial officials and staff member were fully aware of their responsibilities and rights, the service quality was stable, the errors were limited, serious risks hardly occurred, processing time was saved and cost reduced, thus significantly improving labour productivity and quality of services provided to members, issuers and investors. This was considered an important milestone, marking the progress of service quality management in VSD’s 12-year development path, a result of commitment to building and complying with enterprise quality policy which was set out by VSD leadership as well as efforts to complete work targets by VSD staff member.



## ROOT REMINDING AND SOCIAL ACTIVITIES

"When eating fruit, remember who planted the tree", "The good leaves protect the worn-out leaves" are old sayings but their meanings are guidelines for actual community activities of VSD. In 2018, along with large projects, VSD's leadership and allstaff members always keeps maintaining activities towards root reminding, charity, community and social activities: thurifying at Nghe An cemetery, visiting Dat Mui Ca Mau, participating in blood donation at the Ministry of Finance, etc. These community activities helped each VSD member better understand historical traditions, expressing responsibility to the community and society, and improved solidarity among staff members.







**F**rom 2018 achievements, to carry out the assigned tasks, meet requirements of market development as well as create favourable conditions for investors, issuers, market participants, in 2019 VSD shall focus on the following key tasks:

**1** *Completing the draft amendment of the Securities law (contents related to VSD activities)*

After over two years of participating in the development of amended Securities law, basing on practical research and requirements, international experiences and practices, VSD completed and proposed all related contents within the scope of VSD's functions and tasks with long-term vision. In 2019, VSD shall closely follow the guidance of SSC and Ministry of Finance to meet the roadmap of completing the revised Securities Law, as well as to prepare and guide VSD's activities to ensure compliance with the Law. Issuance of the 2nd generation Securities Law shall be an important legal foundation, creating favorable conditions and practical support for all activities of Vietnam securities market including post-trade activities, contributing to ensuring macroeconomic stability, safety of the financial system and capital market with main focus on the securities market, ensuring investment efficiency and confidence of organizations and individuals who involve in investment and operation in the securities market.

**3** *Diversifying post-trade products and services*

In 2019, to meet the increasing demand of members, issuers, fund management companies and investors on post-trade products and services, contributing to diversification of investment channels for the market, VSD shall provide a number of products and services including: (i) providing services for voluntary pension funds. Basing on 2018 achievements, in 2019, VSD shall issue a set of guidelines, internal processing procedures for administrating personal retirement accounts at VSD, at the same time, signing service provision contract with fund management companies who plan to provide voluntary retirement fund program, etc. (ii) Implementing the clearing and settlement for government bond futures. In 2018, VSD completed and tested system functions, finalized guidelines and procedures, risk parameters. Therefore, in 2019, legal framework, clearing and settlement system, training and propaganda for Government bond futures are basically completed and ready for implementation immediately after being approved by Ministry of Finance; (iii) Providing services for Covered Warrant. After 2 years of actively preparing the system functions, developing guidelines and procedures to guide the registration, depository, clearing and settlement, corporate actions for CW, so far, those tasks have been completed and VSD is ready to work with Hochiminh Stock Exchange to launch this product in 2019.

**2** *Completing the IT system of post-trade activities in the project "Designing, procuring and installing with technology transfer - A complete solution for IT system"*

With the goal of building a unified information technology system for the whole market, after a long time of implementation, in 2019, the project "Designing, procuring and installing with technology transfer - A complete solution for IT system" by Hochiminh Stock Exchange shall enter the final stage. Therefore, in 2019, working with the HOSE and the contractor to complete the component of securities registration, depository, clearing and settlement within the project is one of VSD's top priorities. Accordingly, VSD will focus on completing the main tasks, including: (i) hardware acceptance and software installation; (ii) completing WAN connection with Stock Exchanges; (iii) completing the testing and acceptance; (iv) training system operation and assisting market participants. The information technology system for the whole market, when put into operation, is expected to be an overall, synchronous, unified technology solution, bringing benefits to all parties as well as bringing effectiveness to management and supervision of the whole market.

**4** *Promoting research for launching new products*

With the aim of promoting development, diversification and improvement of product and service quality as well as approaching the region and the world practices and doings, in 2019, VSD shall focus on researching some products and services for the upcoming period, including: (i) research for executing settlement of intraday trading, selling to-be-delivered securities. Currently, VSD has set up specific requirements to integrate into the new information technology system, and at the same time formulates related business guidelines and processing procedures, makes plan on training courses for members to start these business upon launching the new IT system; (ii) continue to coordinate with HNX and HOSE to launch futures on the new stock indexes. Accordingly, in 2019, VSD shall closely coordinate with HNX and HOSE to study, calculate and submit to the regulators for approving the risk management parameters to be ready for new derivatives products upon request; (iii) study CCP model for the cash market. With this model, VSD shall become parties to transactions and set up many risk management layers for the market, thereby helping to protect investors' rights and interests. In the upcoming period of time, VSD shall coordinate with the regulators and Stock Exchanges to complete legal framework as well as risk management methods, especially to handle members' default to match with the system functions, legal situation of Vietnam and international practices. (iv) research for executing securities collateral management service at VSD, accordingly, VSD has worked out system solutions and the solutions for handling legal problems in the draft amended Securities Law to be able to provide the service in the near future.



**Supporting sustainable development of the securities market via implementation of tasks according to the Vietnam bond market development roadmap for the period of 2017-2020, vision to 2030; and the roadmap of the Green Growth Action Plan for the period of 2019-2020.**

Firstly, coordinate with related agencies to implement tasks according to the roadmap of Vietnam bond market development roadmap for the period of 2017-2020, vision to 2030 such as: implement as regulated in Circular no. 111/2018/TT-BTC, in which VSD shall coordinate with the State Treasury and HNX for registering and depositing bonds issued to support the liquidity for market makers; participate in completing the Circular guiding registration, depository, listing, trading and settlement for transactions of Government debt instruments, Government-guaranteed bonds and municipal bonds; continue to coordinate with issuer in issuance of Government bonds, Government-guaranteed bonds via bidding method; and with the stock exchange to research and launch new derivatives products.

Secondly, participate in implementing tasks according to Decision no. 948/QĐ-UBCK on green growth in the period of 2019-2020 such as: research and propose to include the guiding for listing companies, public companies to use evoting for general meetings and seeking written opinions into the Corporate Government Manual applied to these companies; research, propose and guide listing companies and big public companies to issue, register, deposit in green form; participate in national and international-level events on green bonds for expertise learning and experience sharing.



**Headoffice relocation**

Upon completion of the new head office building which is planned to be launched in February 2019. Relocation of the head office is quite complicated and involves numerous items of work, and thus in 2019, VSD has to make specific and detailed plan on the relocation to ensure the whole process is faultlessly and well done, especially the moving of the IT system that support post-trade activities in order to guarantee safe, smooth, secure and effective operations of the market.

After 13 years of operations, relocation of the headoffice to the new building in 2019 is really significant to VSD, reflecting our enhanced image and position in terms of increasing self-control and strength in all aspects from IT system upgrading, human resources development, diversification of products and services, to the sound infrastructure. It can be said that this is an important achievement of VSD, being a milestone in the establishment and development process.



**TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM  
VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY**



**GIỚI THIỆU CHUNG VỀ VSD**

- 4 TỔNG QUAN
- 10 CƠ CẤU TỔ CHỨC
- 12 THÔNG ĐIẾP CỦA CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ TỔNG GIÁM ĐỐC

**CÁC HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT NĂM 2018**

- 18 Kiện toàn quản trị
- 18 Kiện toàn hạ tầng cho hoạt động nghiệp vụ
- 19 Kiện toàn cơ sở vật chất

**HOẠT ĐỘNG NGHIỆP VỤ**

- 22 Hoạt động đăng ký chứng khoán
- 24 Hoạt động thực hiện quyền cho người sở hữu chứng khoán
- 26 Hoạt động lưu ký chứng khoán
- 28 Hoạt động quản lý thành viên
- 30 Hoạt động bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán
- 33 Dịch vụ quỹ
- 34 Dịch vụ vay và cho vay chứng khoán
- 35 Hoạt động cấp mã số giao dịch cho nhà đầu tư nước ngoài

**HOẠT ĐỘNG KHÁC**

- 38 Hoạt động hợp tác quốc tế
- 40 Hoạt động nghiên cứu phát triển sản phẩm mới
- 41 Hoạt động nhân sự, đào tạo, bồi dưỡng nguồn nhân lực
- 42 Đổi mới hoạt động kiểm soát rủi ro, quản lý chất lượng theo tiêu chuẩn ISO
- 44 Hoạt động hướng về cộng đồng và cộng đồng xã hội

**ĐỊNH HƯỚNG 2019**

- 49 Tiếp tục hoàn thiện xây dựng dự thảo Luật Chứng khoán sửa đổi (nội dung liên quan đến các hoạt động của VSD)
- 49 Hoàn thành hệ thống công nghệ thông tin hỗ trợ sau giao dịch trong gói thầu "Thiết kế, giải pháp, cung cấp lắp đặt và chuyển giao hệ thống công nghệ thông tin"
- 49 Đa dạng hóa các sản phẩm, dịch vụ sau giao dịch
- 49 Đẩy mạnh nghiên cứu triển khai các sản phẩm dịch vụ mới
- 50 Hỗ trợ thị trường phát triển bền vững thông qua triển khai các công việc theo lộ trình phát triển thị trường trái phiếu Việt Nam 2017-2020, tầm nhìn đến năm 2030 và lộ trình về kế hoạch hành động về tăng trưởng xanh giai đoạn 2019-2020
- 50 Hoàn thiện hạ tầng cơ sở

**ABOUT VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY (VSD)**

- OVERVIEW 54
- CORPORATE STRUCTURE 60
- MESSAGES FROM THE CHAIRMAN AND THE CEO 62

**2018 HIGHLIGHTS**

- Governance enhancement 68
- Infrastructure improvement for business activities 68
- Working space enhancement 69

**BUSINESS OPERATIONS**

- Securities registration 72
- Corporate actions 74
- Securities depository 76
- Member management 78
- Clearing and settlement of securities transactions 80
- Fund services 83
- Securities Borrowing and Lending Services 84
- Allocation of securities trading codes for foreign investors 85

**OTHER ACTIVITIES**

- International co-operation 88
- Research and development of new products 90
- Human resource and training 91
- Innovation of risk control and quality management in accordance with ISO standards 92
- Root reminding and social activities 94

**2018 BUSINESS PLAN**

- Completing the draft amendment of the Securities law (contents related to VSD activities) 99
- Completing the IT system of post-trade activities in the project "Designing, procuring and installing with technology transfer - A complete solution for IT system" 99
- Diversifying post-trade products and services 99
- Promoting research for launching new products 99
- Supporting sustainable development of the securities market via implementation of tasks according to the Vietnam bond market development roadmap for the period of 2017-2020, vision to 2030; and the roadmap of the Green Growth Action Plan for the period of 2019-2020 100
- Head-office relocation 100

## TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

---

### TRỤ SỞ CHÍNH

Số 112 Hoàng Quốc Việt, Phường Cổ Nhuế 1,  
Quận Bắc Từ Liêm, Hà Nội, Việt Nam  
Tel: (84.24)3 9747 123  
Fax: (84.24) 3 9747 120

### CHI NHÁNH TẠI TP. HỒ CHÍ MINH

151 Nguyễn Đình Chiểu, Phường 6,  
Quận 3, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam  
Tel: (84.28)3 933 0755  
Fax: (84.28)3 933 0753

[www.vsd.vn](http://www.vsd.vn)

## VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY

---

### HEAD OFFICE

112 Hoang Quoc Viet St., Co Nhuê 1 Ward,  
Bac Tu Liem Dist., Hanoi, Vietnam  
Tel: 84-24-39 747 123  
Fax: 84-24-39 747 120

### BRANCH OFFICE VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY - HO CHI MINH BRANCH

151 Nguyen Dinh Chieu, Ward 6,  
District 3, Ho Chi Minh City, Vietnam  
Tel: 84-28-39 330 755  
Fax: 84-28-39 330 753