

Báo cáo
thường niên
2024

Quỹ Hưu Trí Tự nguyện



Quỹ Hưu Trí Tự nguyện



Mục lục

1

Thông điệp từ Tổng Giám Đốc
Công ty TNHH Manulife
(Việt Nam)

Trang 3

2

Tình hình thị trường
năm 2024

Trang 4

3

Tình Hình Hoạt Động Và
Chiến Lược Đầu Tư Của
Quỹ Hưu Trí Tự Nguyện

Trang 6

4

Báo cáo tình hình
hoạt động của
Quỹ Hưu Trí Tự Nguyện

Trang 7

5

Triển vọng
năm 2025

Trang 11

6

Giới thiệu về Công ty
TNHH Manulife
(Việt Nam)

Trang 13



Thông điệp từ

**Tổng Giám Đốc
Công ty TNHH
Manulife
(Việt Nam)**

Kính thưa Quý khách,

2024 là một năm đầy thử thách cho ngành bảo hiểm nhân thọ Việt Nam, khi toàn ngành không chỉ đối mặt với các biến động kinh tế vĩ mô mà còn phải tập trung thực thi những quy định của luật kinh doanh bảo hiểm mới, đồng thời tiếp tục xây dựng và củng cố niềm tin của khách hàng.

Đối với Manulife Việt Nam, đây là năm chúng tôi tập trung mọi nguồn lực để củng cố nền tảng một cách toàn diện nhằm chuẩn bị cho giai đoạn phát triển mới và đã đạt nhiều kết quả khả quan.

Với mục tiêu xây dựng Manulife trở thành thương hiệu được khách hàng tin yêu và lựa chọn, Manulife Việt Nam đã thực thi hàng loạt sáng kiến nhằm gia tăng trải nghiệm cho khách hàng. Cụ thể, Manulife đã nâng cấp các trung tâm dịch vụ khách hàng trên toàn quốc; triển khai hệ thống tổng đài tự động (IVR) và mở rộng thời gian phục vụ để mang lại sự tiện lợi tối đa cho khách hàng; ra mắt ứng dụng Manulife Vietnam, giúp khách hàng dễ dàng thực hiện trực tuyến hầu hết các giao dịch liên quan đến hợp đồng bảo hiểm; triển khai quy trình M-Pro và hệ thống ghi âm thông minh nhằm đảm bảo khách hàng được tư vấn đầy đủ, minh bạch khi tham gia hợp đồng bảo hiểm.

Là một trong những doanh nghiệp dẫn đầu về sản phẩm sức khỏe, Manulife đã xử lý gần 41.000 yêu cầu chi trả quyền lợi mỗi tháng và đã nỗ lực rút ngắn thời gian giải quyết trung bình xuống còn 1,2 ngày. Manulife cũng cho ra mắt sản phẩm mới 'An Tâm Vui Sống 2.0' và 'Sống Khỏe Mỗi Ngày' (phiên bản 2024) nhằm đáp ứng nhu cầu bảo hiểm nhân thọ và sức khỏe ngày càng tăng của khách hàng. Với tất cả những nỗ lực này, Manulife Việt Nam tự hào ghi nhận chỉ số hài lòng toàn phần của khách hàng (rNPS) đạt 77 điểm, tăng 3 điểm so với mục tiêu đề ra.

2024 cũng là năm mà nền tảng của các Kênh phân phối được củng cố mạnh mẽ thông qua các hoạt động đào tạo và huấn luyện chuyên sâu; cung cấp các công cụ số tiên tiến và liên tục cải tiến các quy trình, giúp đội ngũ tư vấn viên nâng cao tính chuyên nghiệp và hiệu quả kinh doanh.

Thể hiện cam kết đầu tư vào cộng đồng, Manulife đã phát động chương trình 'Sống Sạch - Sành - Xanh' nhằm nâng cao nhận thức của người dân về sức khỏe và các bệnh lý hệ tiêu hóa. Hơn 12.000 người tại 6 tỉnh thành lớn trên cả nước đã được khám sức khỏe tổng quát và xét nghiệm vi khuẩn HP miễn phí.


Trân trọng cảm ơn Quý khách đã tin tưởng và đồng hành cùng chúng tôi suốt thời gian qua. Manulife Việt Nam cam kết sẽ không ngừng nỗ lực đổi mới để tốt hơn mỗi ngày, xứng đáng với niềm tin yêu của Quý khách.

Trong báo cáo này, chúng tôi vui mừng chia sẻ với Quý khách kết quả hoạt động khả quan của quỹ Hưu trí Tự nguyện trong năm 2024 với tỷ suất đầu tư bình quân đạt 8,54% (năm 2023 là 7,50%). Trong bối cảnh có những khó khăn về kinh tế vĩ mô và thị trường trái phiếu doanh nghiệp, Manulife Việt Nam đã nỗ lực tìm kiếm và tăng tỷ trọng đầu tư trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng, bên cạnh đó cũng tăng tỷ lệ phân bổ vào cổ phiếu cho danh mục quỹ Hưu trí Tự nguyện, qua đó gia tăng hiệu quả đầu tư cho khách hàng. Quý khách vui lòng tham khảo báo cáo đính kèm để biết thêm chi tiết.

Kính chúc Quý khách và gia đình thật nhiều sức khỏe, hạnh phúc và thành công.

Trân trọng,

Tina Nguyễn
Tổng Giám đốc Manulife Việt Nam

A decorative image showing a white plate on the left, a patterned bowl at the top center, and a green bowl on the right, all set against a dark blue background.

Tình hình thị trường năm 2024

Thị trường cổ phiếu Việt Nam năm 2024

Chỉ số VNINDEX đóng cửa tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 ở mức 1.267 điểm, tương đương với mức tăng giá 12,1% cho cả năm 2024. Với mức tăng này, thị trường chứng khoán Việt Nam là một trong thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trong khu vực. Trong bối cảnh thế giới năm 2024 có nhiều biến động và thách thức, việc VNINDEX vẫn duy trì được mức tăng hai con số được đánh giá là khá tích cực nhờ vào nền tảng kinh tế vĩ mô tăng trưởng tốt ổn định, sự hồi phục tốt hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp và triển vọng thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng lên thị trường mới nổi trong thời gian tới.

Đánh giá về diễn biến của thị trường trong năm 2024, phần lớn mức tăng trưởng của thị trường diễn ra chủ yếu trong quý 1 năm 2024 nhờ đà tăng hồi phục mạnh sau khi thị trường tạo đáy trong quý 3 năm 2023 và tâm lý tích cực của nhà đầu tư khi đón nhận các thông tin kinh tế lạc quan như Ngân hàng Nhà nước giao toàn bộ chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho các ngân hàng ngay từ đầu năm, vốn đầu tư nước ngoài và xuất khẩu tăng trưởng cao, chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) hồi phục tốt,... Trong bối cảnh đó, VNINDEX đã tăng mạnh từ mức 1.130 vào ngày 31 tháng 12 năm 2023 lên mức 1.284 vào cuối quý 1 năm 2024. Tuy nhiên, trong các quý còn lại của năm 2024, tình hình kinh tế trong nước và thị trường chứng khoán chịu nhiều áp lực và biến động từ các sự kiện kinh tế và địa chính trị trên thế giới làm ảnh hưởng đến diễn biến tỷ giá đồng Việt Nam, gia tăng áp lực bán ròng của khối ngoại và tâm lý của các nhà đầu tư trong nước. Do đó, trong nửa sau của năm 2024, VNINDEX đi ngang và có nhiều biến động hơn so với các tháng đầu năm và kết thúc năm 2024 với mức tăng trưởng 12,1%.

Thanh khoản trung bình của thị trường trong năm 2024 đã cải thiện đáng kể so với năm 2023 với mức giao dịch khớp lệnh bình quân hàng ngày trên ba sàn đạt mức khoảng 18.000 tỷ, tăng khoảng 18% so với năm 2023. Tuy nhiên, thanh khoản của thị trường chỉ tốt trong 6 tháng đầu năm và có xu hướng giảm dần trong 6 tháng cuối năm do tâm lý thận trọng của nhà đầu tư.

Trong năm 2024, thị trường cổ phiếu cũng ghi nhận nhiều yếu tố tích cực khác như: số lượng tài khoản chứng khoán cá nhân mở mới cao, nâng tổng số tài khoản lên 9,3 triệu, đạt hơn 9% dân số Việt Nam, Chính phủ và Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đã ban hành nhiều chính sách quan trọng nhằm củng cố niềm tin của nhà đầu tư như Luật Chứng khoán sửa đổi chính thức có hiệu lực từ ngày 1/1/2024, cùng với Thông tư số 68/2024/TT-BTC, tạo hành lang pháp lý thuận lợi cho việc nâng hạng thị trường từ cận biên lên mới nổi, các doanh nghiệp niêm yết trên thị trường ghi nhận sự hồi phục và tăng trưởng lợi nhuận tích cực và chất lượng hơn so với năm 2023.

Nhìn chung, thị trường cổ phiếu Việt Nam năm 2024 được đánh giá là một năm nhiều biến động nhưng vẫn đạt được kết quả tương đối khả quan bất chấp nhiều khó khăn và thách thức từ môi trường thế giới. Bên cạnh đó, năm 2024 cũng là một năm khá quan trọng tạo tiền đề cho giai đoạn phát triển tiếp theo của thị trường cổ phiếu khi có sự tham gia rất tích cực của nhà đầu tư cá nhân và sự cải cách mạnh mẽ về pháp lý.

Tình hình thị trường năm 2024

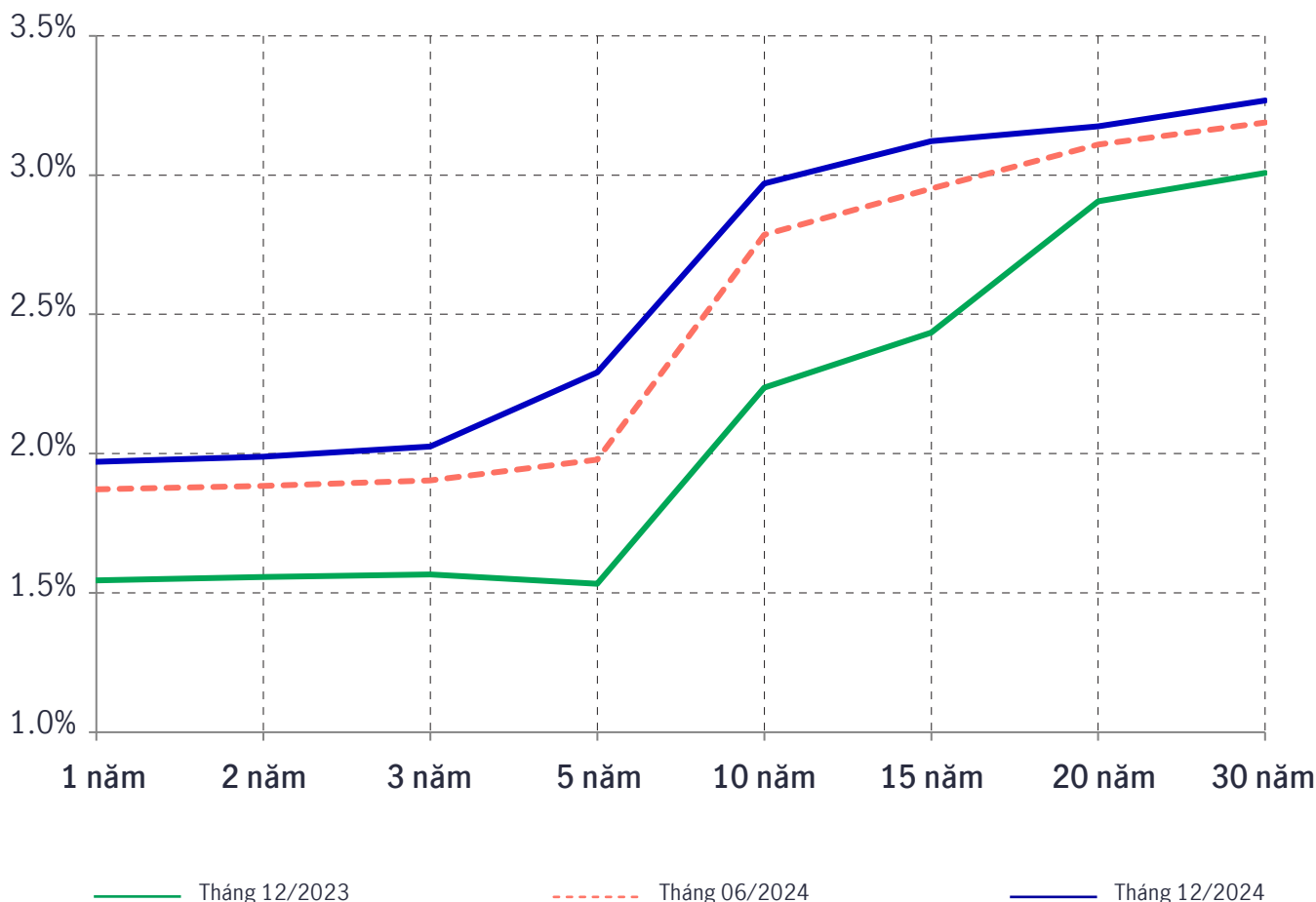
(Tiếp theo)

Thị trường trái phiếu Việt Nam năm 2024

Tổng khối lượng trái phiếu Chính phủ trong năm 2024 đạt khoảng 330,4 nghìn tỷ đồng, tăng 2,3% so với cùng kỳ năm 2023. Về mặt kỳ hạn, trái phiếu trung hạn 10-15 năm chiếm tỷ trọng lớn nhất với 263,5 nghìn tỷ đồng, chiếm 79,9%, tiếp đến là trái phiếu có kỳ hạn ngắn 5-7 năm (49,6 nghìn tỷ đồng, chiếm 15,0%) và trái phiếu có kỳ hạn dài 20-30 năm (17,3 nghìn tỷ đồng, chiếm 5,3%).

Tính tới thời điểm cuối năm 2024, lãi suất trái phiếu ở tất cả các kỳ hạn tăng khoảng 0,26%-0,76% so với thời điểm cuối năm 2023 với mức tăng mạnh nhất ghi nhận ở kỳ hạn từ 5-15 năm.

Đường cong lợi suất



Nguồn: Bloomberg, VBMA, HNX

Tình Hình Hoạt Động Và Chiến Lược Đầu Tư Của Quỹ Hưu Trí Tự nguyện

Tình hình hoạt động của Quỹ

Mục tiêu của Quỹ bảo hiểm Hưu trí là cung cấp một điểm tựa tài chính nhằm đảm bảo sự an tâm cho khách hàng khi nghỉ hưu; nên trọng tâm của chúng tôi là tập trung vào các tài sản có dòng thu nhập an toàn và ổn định, có thể mang lại sự an toàn tài chính cho khách hàng khi cần. Trong năm 2024, mặc dù vẫn còn những khó khăn trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, chúng tôi đã tăng được tỷ lệ phân bổ vào trái phiếu doanh nghiệp lên 17,7% so với mức 17,3% vào cuối năm 2023. Ngoài ra, chúng tôi cũng tăng tỷ lệ phân bổ vào cổ phiếu thêm 4,5% (từ 3,6% lên 8,1%) trong khi giảm tỷ lệ phân bổ vào trái phiếu Chính phủ do lợi suất trái phiếu Chính phủ vẫn ở mức thấp. Do đó, danh mục đầu tư của chúng tôi đã tăng được tỷ lệ chia lãi trung bình cho nhà đầu tư lên 6,54% trong năm 2024, mức lãi suất này tốt hơn các mức lãi suất tiền gửi có kỳ hạn của ngân hàng trong cùng kỳ.

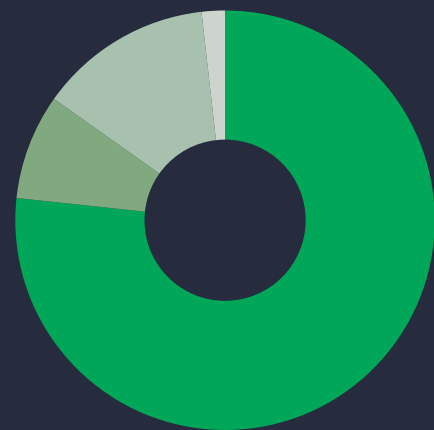
Chiến lược đầu tư của Quỹ

Do lãi suất tiền gửi vẫn ở mức thấp, tiền gửi ngân hàng không còn hấp dẫn như trước đây trong khi lợi suất trái phiếu Chính phủ cũng ở mức thấp so với mức lạm phát mục tiêu trong năm 2025, chúng tôi sẽ tiếp tục tích cực tìm kiếm cơ hội trong trái phiếu doanh nghiệp, nhằm mang lại tiềm năng tốt cho sự tăng trưởng dài hạn của giá trị danh mục đầu tư. Tuy nhiên, xét đến những khó khăn trong việc tìm kiếm cơ hội trái phiếu doanh nghiệp do các hạn chế về quy định pháp lý và điều kiện thị trường, chúng tôi sẽ tiếp tục sử dụng công cụ tiền gửi ngắn hạn trong khi chờ đợi các cơ hội đầu tư phù hợp. Đối với cổ phiếu, vì chúng tôi tin rằng cổ phiếu có thể mang lại cơ hội tốt hơn do tiềm năng tăng trưởng dài hạn và định giá thấp hiện tại, chúng tôi sẽ tiếp tục duy trì phân bổ cao hơn vào cổ phiếu để nâng cao lợi nhuận danh mục đầu tư.

Phân bổ tài sản

(31/12/2024)

Trái phiếu	76,7%	Tiền gửi	13,4%
Cổ phiếu	8,1%	Các tài sản khác	1,8%



Lãi suất đầu tư Quỹ Hưu Trí Tự nguyện từ khi thành lập

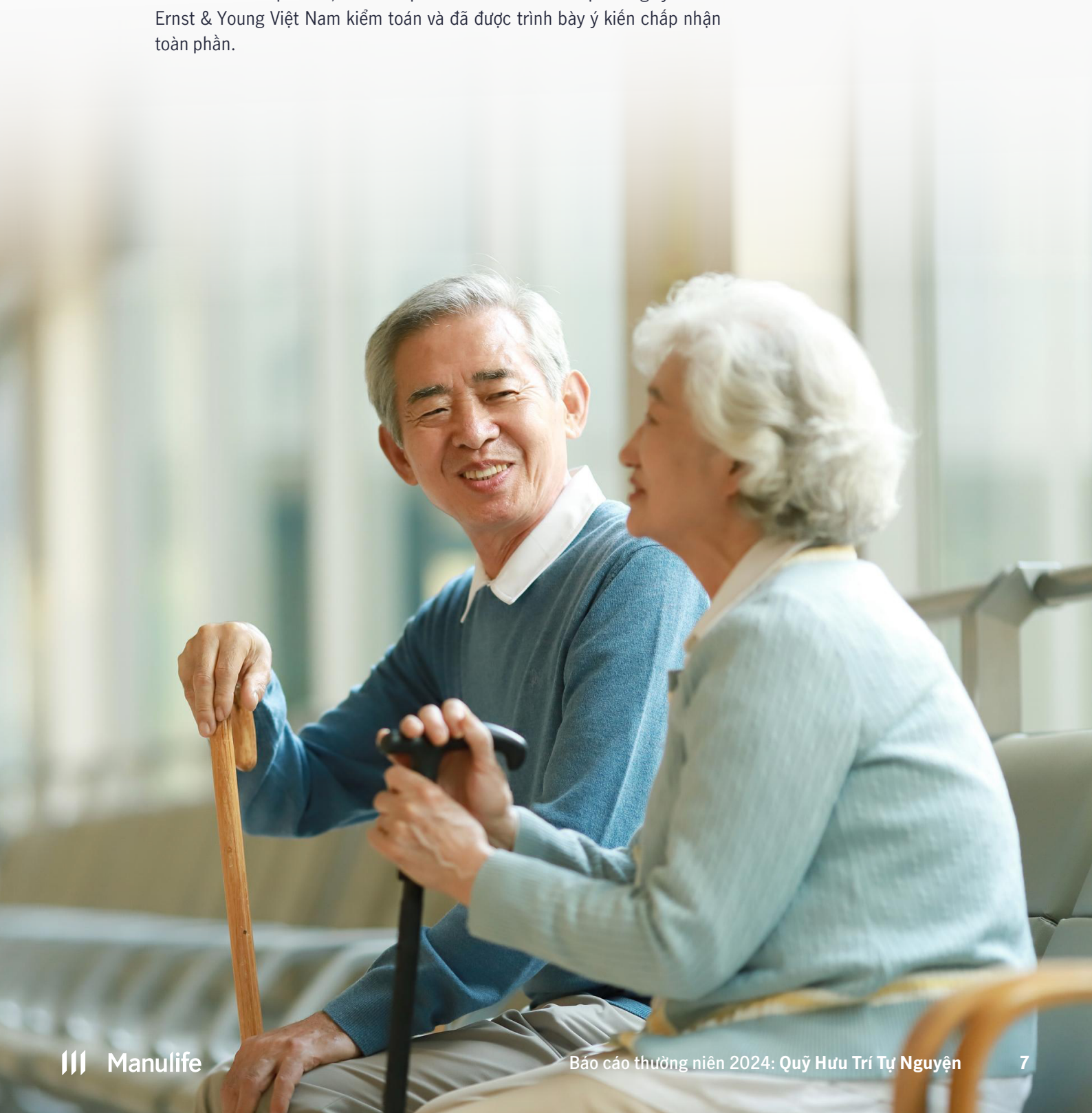
Nguồn:

Công ty TNHH Manulife (Việt Nam)



Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ Hưu Trí Tự nguyện

Các số liệu trình bày dưới đây được trích ra từ Báo cáo “**Tình hình hoạt động của Quỹ Hưu Trí Tự nguyện**” cho năm kết thúc ngày 31/12/2024 của Manulife Việt Nam, các số liệu tài chính trên đã được Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam kiểm toán và đã được trình bày ý kiến chấp nhận toàn phần.



Báo cáo phí bảo hiểm và giá trị của Quỹ Hưu Trí Tự nguyện

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

Đơn vị: VNĐ

Nội dung	Số tiền
Tổng số phí bảo hiểm nộp trong năm	20.364.152.910
Hợp đồng bảo hiểm cá nhân	368.437.650
Phần đóng góp định kỳ của cá nhân	349.500.000
Phần đóng thêm	-
Thưởng duy trì hợp đồng	18.937.650
Hợp đồng bảo hiểm nhóm	19.995.715.260
Phần đóng góp của người lao động	9.796.422.370
Phần đóng góp của người sử dụng lao động	10.199.292.890
Các khoản chi phí liên quan	(6.549.991.870)
Phí ban đầu	(1.195.000)
Phí bảo hiểm rủi ro	(154.444.600)
Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	(135.432.000)
Rút giá trị tài khoản	(6.258.920.270)
Tổng số phí bảo hiểm thuần đầu tư vào Quỹ Hưu trí tự nguyện	13.814.161.040

Báo cáo tài sản thuần của Quỹ Hưu Trí Tự nguyện

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

Đơn vị: VNĐ

Nội dung	Cuối kỳ	Đầu kỳ
Tài sản		
Tiền và các khoản tương đương tiền	4.757.112.315	14.550.434.381
Tiền gửi tại các tổ chức tín dụng	75.383.038.605	75.424.046.348
Trái phiếu Chính phủ	353.191.916.019	325.657.351.246
Trái phiếu doanh nghiệp ^(*)	105.925.462.462	92.922.610.916
Cổ phiếu ^(*)	48.658.338.907	19.521.836.351
Phải thu từ đầu tư trái phiếu	8.699.018.070	7.533.794.317
Phải thu lãi tiền gửi ngân hàng	2.227.358.099	1.396.250.288
Phải thu cổ tức	20.000.000	40.000.000
Tài sản khác	-	1.283.793.000
Tổng tài sản	598.862.244.477	538.330.116.847
Nợ phải trả		
Phải trả phí quản lý quỹ	(1.081.148.722)	(832.348.285)
Phải trả khác	(202.703.260)	-
Tổng nợ phải trả	(1.283.851.982)	(832.348.285)
Tài sản thuần	597.578.392.495	537.497.768.562
Trong đó:		
Giá trị tài khoản của Chủ hợp đồng bảo hiểm ^(**)	163.023.518.340	127.614.182.100
Giá trị tài khoản của Chủ sở hữu (tiền môi) ^(***)	434.554.874.155	409.883.586.462
Giá trị Quỹ Hưu Trí Tự nguyện đầu năm	537.497.768.562	507.679.283.324
Giá trị Quỹ Hưu Trí Tự nguyện cuối năm	597.578.392.495	537.497.768.562
Tỷ suất đầu tư bình quân của Quỹ Hưu Trí Tự nguyện	8,54%	7,50%

(*) Giá trị bao gồm dự phòng giảm giá đầu tư.

(**) Giá trị tài khoản của Chủ hợp đồng bảo hiểm là dự phòng nghiệp vụ được trích lập tại ngày 31 tháng 12 năm 2024.

(***) Đây là khoản tiền môi và lãi phát sinh của Công ty TNHH Manulife (Việt Nam) để đáp ứng yêu cầu vốn tối thiểu của Quỹ theo quy định tại Nghị Định số 46/2023/NĐ-CP do Chính phủ ban hành ngày 1 tháng 7 năm 2023.

Báo cáo thu nhập và chi phí của Quỹ Hưu Trí Tự nguyện

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

Đơn vị: VNĐ

Nội dung	Năm nay	Năm trước
Thu nhập từ:		
Phí bảo hiểm	20.364.152.910	18.037.648.980
Lãi đầu tư	59.457.306.989	23.115.497.422
Tổng thu nhập	79.821.459.899	41.153.146.402
Chi phí:		
Phí ban đầu	(1.195.000)	(1.560.000)
Phí rủi ro	(154.444.600)	(143.836.440)
Phí quản lý hợp đồng bảo hiểm	(135.432.000)	(126.036.000)
Phí quản lý quỹ ^(*)	(11.425.174.881)	(9.403.693.699)
Lỗ từ bán cổ phiếu và chi phí giao dịch	(843.973.118)	(773.139.686)
Dự phòng giảm giá đầu tư	(921.696.096)	(745.941.590)
Phí rút giá trị tài khoản	(6.258.920.270)	(437.457.940)
Dự phòng nghiệp vụ	(35.409.336.240)	(23.557.892.650)
Tổng chi phí	(55.150.172.205)	(34.892.553.814)
Chênh lệch giữa thu nhập và chi phí	24.671.287.694	6.260.592.588
Thu nhập trả cho Chủ hợp đồng bảo hiểm	25.529.646.715	6.221.813.370
Tỷ suất đầu tư bình quân thực tế	8,54%	7,50%
Tỷ suất đầu tư bình quân thanh toán cho Chủ hợp đồng bảo hiểm	6,54%	5,50%

(*) Phí quản lý quỹ được tính toán theo tỷ lệ 2%/năm trên giá trị tài sản thuần của Quỹ Hưu trí tự nguyện phù hợp với Thông tư số 67/2023/TT-BTC của Bộ Tài chính ngày 2 tháng 11 năm 2023.

Chúng tôi xin đảm bảo những thông tin trên là đúng sự thực.

Triển vọng năm 2025

Triển vọng thị trường cổ phiếu năm 2025

Năm 2025, thị trường chứng khoán toàn cầu được dự báo sẽ tiếp tục trải qua nhiều biến động đáng kể, đặc biệt là trong nửa đầu năm, do nhiều yếu tố bất định từ môi trường kinh tế và địa chính trị toàn cầu sẽ có tác động đáng kể đến các chính sách điều hành kinh tế của các nước, các động lực tăng trưởng kinh tế và tâm lý của nhà đầu tư trên thị trường cổ phiếu.

Đối với thị trường cổ phiếu Việt Nam, chúng ta cũng sẽ chịu ảnh hưởng bởi các yếu tố nói trên. Tuy nhiên, nhờ các yếu tố mang tính nền tảng cơ bản hỗ trợ cho thị trường cổ phiếu Việt Nam như kinh tế vĩ mô, tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp, định giá thị trường và triển vọng nâng hạng thị trường đang có nhiều điểm tích cực và thuận lợi, thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng sẽ có mức độ biến động ổn định và dư địa tăng giá tốt trong năm 2025.

Đối với nền tảng kinh tế vĩ mô, Chính phủ đã đặt mục tiêu tăng trưởng kinh tế cao trong năm 2025 và tiếp tục tăng tốc các năm tiếp theo. Sự thống nhất của các cấp về mục tiêu kinh tế và sự quyết liệt thực hiện các giải pháp thúc đẩy tăng trưởng kinh tế đã tạo ra động lực rất lớn cho các doanh nghiệp lập kế hoạch tăng tốc cùng với nền kinh tế. Nhờ đó, trong bối cảnh nhiều yếu tố khó đoán định tác động đến thị trường như hiện nay, thị trường cổ phiếu Việt Nam được kỳ vọng sẽ vẫn thu hút được sự chú ý của nhà đầu tư nước ngoài và có bộ đỡ vững chắc cho tâm lý và niềm tin của nhà đầu tư trong nước.

Kết quả lợi nhuận doanh nghiệp năm 2024 tiếp tục cho thấy sự tích cực với mức tăng trưởng cao ổn định. Theo thống kê của FiinGroup, tính chung cho cả năm 2024, lợi nhuận sau thuế của các công ty niêm yết trên 3 sàn tăng 22,3% so với năm 2023 với động lực chính đến từ nhóm phi tài chính (tăng 28,7%) trong khi đó nhóm tài chính mặc dù có chậm lại nhưng vẫn giữ được mức tăng trưởng hai con số (tăng 17,5%). Tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp trong năm 2024 trải đều ở nhiều nhóm ngành bao gồm tài chính và phi tài chính, trong đó các ngành hàng liên quan đến tiêu dùng và sản xuất đều cho thấy sự hồi phục so với năm 2023. Tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp năm 2025 được dự báo ở mức khoảng 15% với các giả định tương đối thận trọng trong bối cảnh có nhiều yếu tố khó đoán định. Trong trường hợp các chính sách của Chính phủ trong việc thúc đẩy tăng trưởng kinh tế được thực hiện tốt, hiệu quả và có tác động lan tỏa tích cực, chúng tôi kỳ vọng mức tăng trưởng lợi nhuận có thể tốt hơn.

Nâng hạng thị trường lên thị trường mới nổi cũng đang tiếp tục là một kỳ vọng lớn cho thị trường trong năm nay và mục tiêu này vẫn đang được Chính phủ và các cơ quan chức năng đặt trọng tâm và quyết tâm hoàn thành. Nếu được nâng hạng, việc thu hút các dòng tiền từ các nhà đầu tư nước ngoài, các quỹ đầu tư lớn trên thế giới sẽ giúp tăng thanh khoản cho thị trường, gián tiếp tác động tâm lý của nhà đầu tư trong nước và dài hạn hơn là cải thiện các yếu tố mang tính cấu trúc của thị trường.

Xét về yếu tố định giá, theo dữ liệu của Bloomberg tính tại ngày 10/2/2025, chỉ số giá trên thu nhập (P/E) và chỉ số giá trên giá trị sổ sách (P/B) của VNINDEX đều đang ở mức chiết khấu khoảng 15-20% so với mức trung bình 5 năm trong lịch sử và cũng thấp hơn so với các thị trường trong khu vực.

Nhìn chung, trong dài hạn, thị trường cổ phiếu Việt Nam được đánh giá có nhiều yếu tố tích cực cho sự tăng trưởng nhờ vào câu chuyện tăng trưởng kinh tế vĩ mô dài hạn, doanh nghiệp có tốc độ tăng trưởng lợi nhuận tốt, định giá thị trường hấp dẫn và tiềm năng nâng hạng thị trường. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, cụ thể là trong nửa đầu năm, thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục biến động với các rủi ro chung của thị trường chứng khoán toàn cầu, chủ yếu đến từ hàng loạt các chính sách mới của Tổng thống Donald Trump, rủi ro bảo hộ thương mại toàn cầu, biến động tỷ giá và sự dịch chuyển dòng tiền khỏi ngoại trên các thị trường. Tuy nhiên, nhìn chung, hiện nay thị trường cũng đã phản ánh phần lớn những lo ngại này thông qua việc tiếp tục rút ròng của khối ngoại, định giá thị trường ở mức chiết khấu hấp dẫn so với trung bình lịch sử, thanh khoản giao dịch chung của thị trường ở mức thấp. Và những tuyên bố, đề xuất đánh thuế của Trump trong tranh cử cũng có thể đã là những mức cao tối đa cho mục đích tranh cử nên khả năng việc thực tế thực thi sẽ thấp hơn và đó cũng là một điểm tốt cho thị trường. Chúng tôi kỳ vọng sang nửa sau của năm 2025, thị trường sẽ diễn biến tích cực hơn khi các yếu tố khó đoán định từ thế giới dần rõ ràng hơn, các chính sách của Chính phủ phát huy tác dụng và tâm lý nhà đầu tư ổn định hơn.

Triển vọng năm 2025

(Tiếp theo)

Triển vọng thị trường trái phiếu năm 2025

Chúng tôi tin rằng khả năng cắt giảm lãi suất nhanh của Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã giảm đi nhiều do những diễn biến mới về chính sách thuế quan được chính quyền hiện tại của Hoa Kỳ áp dụng. Điều đó sẽ khiến đồng đô la Mỹ tiếp tục duy trì sức mạnh so với đồng nội tệ Việt Nam. Ngân hàng Nhà nước sẽ phải thận trọng trong việc điều chỉnh chính sách của mình để duy trì sự cân bằng động giữa lãi suất và tỷ giá hối đoái nhằm đạt được mục tiêu kép là duy trì môi trường vĩ mô ổn định và hỗ trợ mục tiêu tăng trưởng cao của Chính phủ. Ngoài ra, do chính sách tài khóa vẫn còn nhiều dư địa điều chỉnh và Chính phủ đã thúc đẩy giải ngân cao hơn vào phát triển cơ sở hạ tầng, chúng tôi kỳ vọng lợi suất trái phiếu Chính phủ trong năm 2025 sẽ cao hơn so với năm 2024. Trên thị trường thứ cấp, lợi suất trái phiếu đã tăng cao hơn, trong khi đó, Kho bạc Nhà nước - Bộ Tài chính cũng đã bắt đầu chấp nhận mức lợi suất trái phiếu cao hơn cho các đợt phát hành trên thị trường sơ cấp. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng Kho bạc sẽ cố gắng không để lợi suất trái phiếu Chính phủ tăng quá nhiều so với mức hiện tại và vẫn duy trì mức thấp.

Các nhận định và dự báo về triển vọng thị trường 2025 trên chỉ mang tính chất tham khảo và không phải là lời khuyên đầu tư. Người đọc nên tự nghiên cứu và tham khảo ý kiến chuyên gia trước khi đưa ra quyết định đầu tư.





Về Công ty TNHH Manulife (Việt Nam)

Là thành viên của tập đoàn tài chính Manulife-John Hancock hàng đầu thế giới có trụ sở tại Toronto, Canada, Manulife Việt Nam là doanh nghiệp bảo hiểm nhân thọ có vốn nước ngoài đầu tiên được cấp phép hoạt động tại Việt Nam từ năm 1999, với tổng vốn điều lệ cao nhất trên thị trường bảo hiểm hiện nay. Trải qua 25 năm phát triển tại Việt Nam, Manulife luôn là Công ty bảo hiểm nhân thọ hàng đầu với đội ngũ nhân viên, tư vấn viên chuyên nghiệp, phục vụ gần 1,5 triệu khách hàng trên toàn quốc. Với sứ mệnh đồng hành giúp khách hàng tự tin theo đuổi cuộc sống **Tốt hơn mỗi ngày**, Manulife luôn nỗ lực mang đến những sản phẩm và dịch vụ ưu việt nhất trên thị trường bảo hiểm Việt Nam.

22.220 TỶ ĐỒNG

Vốn điều lệ

Hơn **7.880** TỶ ĐỒNG

chi trả Bồi thường, Quyền lợi Bảo hiểm và chi trả khác

Hơn **137.000** TỶ ĐỒNG

Tổng tài sản

Tăng **97%**

chỉ số **Đo lường Sự hài lòng Khách hàng (NPS)** so với năm 2017

Về Công ty TNHH Manulife (Việt Nam)

Nhiều Giải thưởng,
Chứng nhận uy tín



Được Vietnam Report vinh danh
'Top 10 Công ty Bảo hiểm Nhân thọ uy tín năm 2024'



Lần thứ 6 liên tiếp được HR Asia vinh danh
'Nơi làm việc tốt nhất Châu Á'
(Best Companies To Work For in Asia 2024)



'Top 100 nơi làm việc tốt nhất Việt Nam 2024 - khối doanh nghiệp lớn' lần thứ 7 liên tiếp do Anphabe bình chọn



'Top 40 Doanh nghiệp xuất sắc trong gắn kết mục tiêu kinh doanh và trách nhiệm xã hội' do Tạp chí Kinh tế Sài Gòn bình chọn



Top 3 Công ty Bảo hiểm lớn nhất Việt Nam năm 2024, theo bảng xếp hạng Top 500 Doanh nghiệp lớn nhất Việt Nam (VNR500) của Vietnam Report và Báo VietnamNet



Quy trình M-Pro của Manulife được vinh danh là **'Giải pháp chuyển đổi số của năm' (Digital Transformation Initiative of the Year)** tại giải thưởng Insurance Asia Awards 2024

Về Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)

Manulife Investment Management – phân nhánh quản lý tài sản thuộc Tập đoàn Tài chính Manulife Toàn Cầu (Manulife Financial Corporation) - là một trong những Tập đoàn Quản lý tài sản & Đầu tư hàng đầu thế giới với đội ngũ chuyên gia đầu tư hùng hậu hiện diện tại 19 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới. Manulife Investment Management có trên 702 chuyên gia đầu tư ở Bắc Mỹ, Châu Âu, Châu Á Thái Bình Dương và Nam Mỹ với tổng tài sản quản lý và giám sát lên đến 1.130 tỷ Đô la Mỹ tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2024.

Manulife Investment Management tự hào đứng đầu tại Canada, Mỹ, Hong Kong và Indonesia về quản lý các Quỹ hưu trí. Chúng tôi là Tập đoàn quản lý tài sản có tổng tài sản quản lý đối với mảng khách hàng cá nhân lớn thứ 7 toàn cầu.

Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam), viết tắt là ManulifeIM (VN), trực thuộc Tập đoàn quản lý tài sản Manulife toàn cầu, được thành lập vào năm 2005 và là một trong những công ty Quản lý Quỹ nước ngoài đầu tiên tại Việt Nam.

Đội ngũ chuyên gia đầu tư tại ManulifeIM (VN) với kinh nghiệm dày dặn, am hiểu thị trường cùng với các bằng cấp quốc tế về đầu tư và chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ do Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước cấp, cam kết cung cấp cho khách hàng đầy đủ các sản phẩm và dịch vụ tương xứng với đẳng cấp của một trong những công ty quản lý quỹ hàng đầu.

Kết thúc năm 2024, tổng tài sản quản lý của ManulifeIM (VN) lên đến 135.000 tỷ đồng.

