

Hà Nội, ngày 14 tháng 03 năm 2025

**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2024 VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG NĂM 2025
TẠI CUỘC HỌP ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM 2025
QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU AN BÌNH (QUỸ ABBF)**

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán An Bình (ABF) báo cáo Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2025 về tình hình hoạt động của Quỹ Đầu tư Trái phiếu An Bình (ABBF/Quỹ) năm 2024 với các nội dung như sau:


1. Kết quả hoạt động của Quỹ ABBF năm 2024

Năm 2024 có thể cho thấy xu hướng tăng trưởng đi vào quỹ đạo, định hình vị thế và chiến lược của mỗi quỹ trái phiếu, **ABBF vẫn là quỹ đứng đầu trong việc duy trì tăng trưởng ổn định, chắc chắn và bền vững, vì lợi ích chung của khách hàng.**

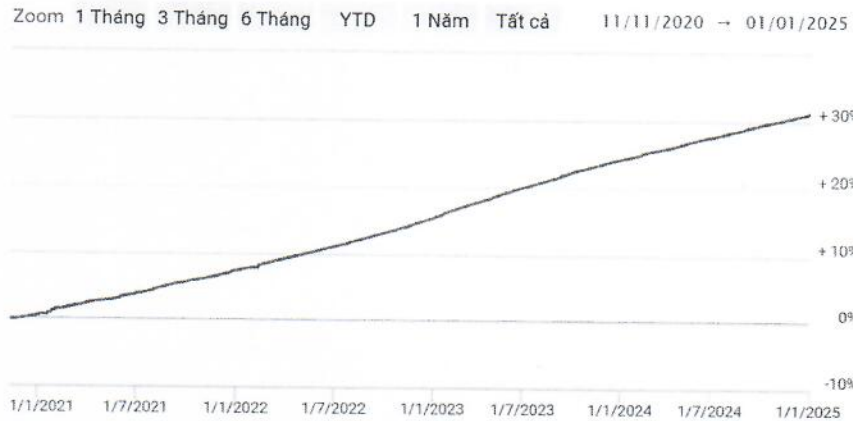
Năm 2024 ABBF trở thành quỹ lớn thứ 2 thị trường về quy mô tài sản quản lý, vượt nhiều quỹ lớn lâu năm trên thị trường. Đây là kết quả của chiến lược vận hành và đầu tư được ABF xây dựng và chuẩn bị cho dài hạn từ rất sớm với các mục tiêu quan trọng được bám sát: (1) đảm bảo thanh khoản và tăng trưởng ổn định là mục tiêu hàng đầu; (2) sáng tạo đổi mới tạo ra giá trị gia tăng bằng các sản phẩm mới, khác biệt với thị trường, linh hoạt đáp ứng nhu cầu ở từng thời kỳ; (3) không ngừng cập nhật công nghệ và tiện ích dịch vụ để nâng cao chất lượng trải nghiệm của nhà đầu tư; (4) đầu tư cho đào tạo cán bộ bán hàng để đảm bảo hiểu biết đúng về sản phẩm, sâu sát về thị trường mang lại giá trị tư vấn tốt nhất cho nhà đầu tư; (5) chiến lược hoạt động nhất quán, tầm nhìn dài hạn, đặt lợi ích và an toàn của nhà đầu tư là trọng tâm; (6) không tăng trưởng nóng mà tập trung vào tính bền vững và đa dạng khách hàng cũng như gia tăng sự hiện diện của sản phẩm một cách chậm chắc.

Trong suốt quá trình hoạt động, trải qua giai đoạn thị trường trái phiếu biến động mạnh nhất trong lịch sử tài chính Việt Nam, ABBF vẫn là quỹ mang lại lợi nhuận ổn định tốt nhất cho nhà đầu tư. Những yếu tố trên đã gắn liền với thương hiệu Quỹ An Bình - ABBF trong suốt thời gian qua và năm 2024 là một năm thành công của cả nhà đầu tư Quỹ và Quỹ khi quy mô tổng tài sản đạt hơn 1,700 tỷ đồng vào cuối năm.

Từ những dấu ấn về hiệu quả hoạt động, uy tín và thương hiệu Quỹ An Bình nhận được sự tin tưởng tuyệt đối của nhà đầu tư và cán bộ bán hàng với hơn **15,000 tài khoản khách hàng tại thời điểm 31/12/2024**, được vinh danh, đánh giá cao, khẳng định bởi các tổ chức chuyên môn trong nước và quốc tế. **Các giải thưởng ABF, ABBF đạt được đều thể hiện giá trị cốt lõi xuất sắc, bền vững, không ngừng đổi mới, sáng tạo vì lợi ích của nhà đầu tư, cán bộ bán hàng, đối tác và sự phát triển dài hạn của hoạt động quỹ đại chúng.**

Giải thưởng Công ty QLQ sáng tạo nhất Việt Nam 2024 "Most Innovative Asset Management Company - Vietnam 2024" từ Global Business Outlook - Tạp chí uy tín hàng đầu về ngân hàng và tài chính dành cho sự sáng tạo, tạo giá trị khác biệt, là sự ghi nhận và khẳng định về năng lực chuyên môn, kinh nghiệm, sự chuyên nghiệp và năng động của đội ngũ nhân sự quản lý quỹ của ABF theo chuẩn mực quốc tế; Giải thưởng **"Công ty Quản lý Quỹ Đầu tư Tiêu biểu năm 2024"** do Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSDC) tôn vinh công ty QLQ có thành tích xuất sắc trong việc đóng góp vào sự phát triển bền vững của thị trường tài chính; Giải thưởng **Quản lý quỹ tốt nhất Việt Nam 2024 "Best Fund Manager Vietnam 2024"** đã được trao cho ABF bởi Global Banking & Finance - Anh - tổ chức tập trung review các xu hướng và sự phát triển tài chính toàn cầu, giải thưởng trao cho ABF cũng là là giải thưởng quan trọng nhất trong hạng mục quỹ, trao cho duy nhất 1 công ty QLQ tại Việt Nam có hoạt động quản lý và vận hành Quỹ tốt nhất... 

TĂNG TRƯỞNG NAV/CCQ QUỸ



Nguồn: abf.com.vn

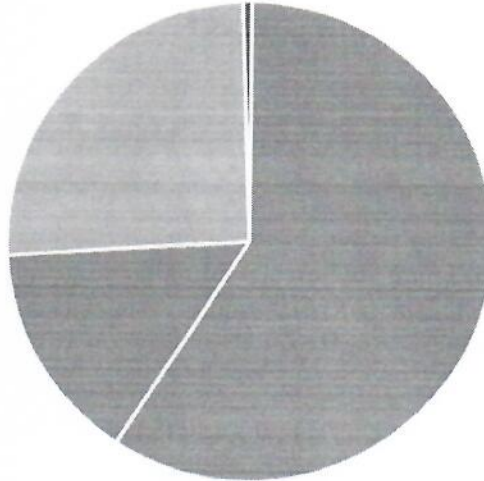
Tăng trưởng NAV/CCQ của Quỹ trung bình 12 tháng và 6 tháng năm 2024 lần lượt là +5.64%/năm và +5.61%/năm, **xếp hạng ổn định TOP 1 thị trường**, cao hơn mức tăng của các quỹ trái phiếu cùng phân khúc sản phẩm và **thỏa mãn hoàn toàn kỳ vọng khi nhà đầu tư đến với Quỹ ở mọi thời kỳ**. Đây là cơ sở chính cho việc nhà đầu tư Quỹ ngày càng tin tưởng và dành sự quan tâm cũng như nguồn đầu tư nhiều hơn cho Quỹ và quy mô Quỹ.

Nguồn: abf.com.vn

Kết quả tăng trưởng NAV/CCQ mà Quỹ đạt được là kết quả của hoạt động giải ngân đầu tư hợp lý, nhịp nhàng và linh hoạt với hệ thống nguồn tài sản để giải ngân đầu tư chất lượng, đa dạng.

CƠ CẤU ĐẦU TƯ QUỸ NĂM 2024

- Trái phiếu & dự thu
- Tiền gửi thanh toán
- Công cụ chuyển nhượng
- Tài sản khác



Nguồn: abf.com.vn

Các chỉ tiêu chính trong kết quả hoạt động của Quỹ ABBF năm 2024 như sau:

Chỉ tiêu	Năm 2024	Năm 2023
I. Thu nhập, doanh thu hoạt động đầu tư	106,375,593,743	42,629,536,119
II. Chi phí đầu tư	268,003,224	129,219,930
III. Chi phí hoạt động quỹ mở	24,322,997,033	8,413,453,802

IV. Kết quả hoạt động đầu tư (= I – II – III)	81,784,593,486	34,086,862,387
V. Kết quả thu nhập và chi phí khác	-	-
VI. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế (= IV + V)	81,784,593,486	34,086,862,387
VII. Chi phí thuế TNDN	-	-
VIII. Lợi nhuận kế toán sau thuế tndn (= VI – VII)	81,784,593,486	34,086,862,387

Chi tiết tại Báo cáo Tài chính Kiểm toán đính kèm.

2. Kế hoạch hoạt động của Quỹ ABBF năm 2025

2.1. Tình hình kinh tế vĩ mô năm 2025

Năm 2025 là năm cuối của chặng đường kinh tế 5 năm giai đoạn 2021 – 2025 và Chính phủ đã cho thấy quyết tâm rất mạnh mẽ cho kinh tế vĩ mô nói chung, thị trường tài chính chứng khoán nói riêng trong năm này. Tăng trưởng GDP mục tiêu mức trên 8.0%, với tăng trưởng mạnh mẽ ở hầu hết các lĩnh vực, như chế biến chế tạo (9.7%), dịch vụ (8.1%), bán lẻ (12%) và xuất nhập khẩu (> 12%)... Bên cạnh đó là các kế hoạch đầu tư công rất lớn, tăng gần 30% so với thực tế thực hiện năm 2024. Những yếu tố này sẽ hỗ trợ cho việc hoàn thành kế hoạch mục tiêu GDP năm 2025 của Việt Nam. Tuy nhiên, thách thức không nhỏ đến từ kinh tế vĩ mô thế giới năm 2025, khi tồn tại nhiều biến động khó lường như chiến tranh thương mại, các quyết sách kinh tế phi truyền thống từ Tổng thống Mỹ, khả năng quay trở lại của lạm phát, và nguy cơ FED chậm hạ lãi suất... Hay vấn đề chính trị quốc tế, các cuộc chiến chưa có hồi kết và nguy cơ xuất hiện thêm các cuộc chiến quân sự khác khi xung đột leo thang... các yếu tố bên ngoài này sẽ có tác động không nhỏ đến kinh tế Việt Nam bởi nền kinh tế Việt Nam có độ mở lớn, xuất nhập khẩu đóng góp tỷ trọng lớn trong tăng trưởng GDP.

Bối cảnh vĩ mô biến động phức tạp khó lường gần đây đã và đang đặt ra những thách thức lớn cho Ngân hàng Nhà nước Việt Nam trong việc giải bài toán cân bằng các mục tiêu của chính sách tiền tệ. Tuy nhiên, với việc các ngân hàng trung ương lớn trên thế giới bước vào pha nới lỏng, áp lực tỷ giá và lạm phát trong tầm kiểm soát, năm 2025, Ngân hàng Nhà nước sẽ tiếp tục nới lỏng chính sách tiền tệ với mục tiêu ưu tiên là thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.

Về thị trường tài chính và lãi suất, sau khi duy trì lãi suất ở mặt bằng thấp ổn định trong suốt năm 2024, cuối năm 2024 và đầu năm 2025 một số ngân hàng có dấu hiệu tăng lãi suất huy động nhưng ngay lập tức giảm khi Ngân hàng Nhà nước yêu cầu các ngân hàng ổn định lãi suất tiền gửi, đẩy mạnh giảm lãi suất cho vay nhằm hỗ trợ doanh nghiệp, thúc đẩy tăng trưởng kinh tế 2025. Năm 2025, lãi suất huy động dự báo sẽ duy trì ở mức thấp và đi ngang trong bối cảnh Ngân hàng Nhà nước vẫn duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng và FED tiếp tục giảm lãi suất. Tuy nhiên, xu hướng lãi suất huy động sẽ có sự phân hóa giữa các ngân hàng. Đối với nhóm ngân hàng thương mại cổ phần có vốn Nhà nước, lãi suất huy động kỳ vọng duy trì đi ngang ở mức hiện tại theo hướng hỗ trợ nền kinh tế. Đối với nhóm ngân hàng thương mại cổ phần tư nhân, xu hướng tăng nhẹ lãi suất huy động để tăng cường huy động vốn đáp ứng nhu cầu tăng trưởng tín dụng. Đối với lãi suất cho vay tương tự lãi suất huy động, mặt bằng lãi suất cho vay sẽ đi ngang và duy trì ở mức thấp trong năm 2025 theo định hướng hỗ trợ nền kinh tế của Ngân hàng Nhà nước. Ngoài ra, cơ chế điều chỉnh chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng linh hoạt của Ngân hàng Nhà nước làm gia tăng cạnh tranh cấp tín dụng giữa các ngân hàng và giúp duy trì mặt bằng lãi suất cho vay ở mức thấp. Nhìn chung, đối với nhóm ngành thuộc lĩnh vực ưu tiên như nông nghiệp, xuất khẩu và theo các chương trình ưu đãi về lãi suất, lãi suất cho vay có thể tiếp tục giảm nhẹ. Lãi suất ở nhóm ngành có mức độ rủi ro hơn như bất động sản và xây dựng sẽ điều chỉnh tăng.

Về thị trường chứng khoán, điểm nhấn lớn nhất là trong năm 2025 TTCK Việt Nam được kỳ vọng nâng hạng lên thị trường mới nổi. Các nhà phân tích đặt rất nhiều kỳ vọng và niềm tin vào khả năng nâng hạng lên thị trường mới nổi FTSE trong năm 2025, dự kiến vào tháng 9/2025, giúp thu hút dòng tiền của khối ngoại khoảng 300 triệu đến 400 triệu USD dòng vốn ETF và các dòng vốn chủ động khác. Dòng vốn này tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, cộng với nền tảng kinh tế vĩ mô tích cực từ đó sẽ giúp VN-Index bứt phá tăng điểm. Riêng thị trường trái phiếu, được dự báo có thể sẽ bùng nổ do cả cung và cầu trái phiếu đều có cơ hội để tăng mạnh trong năm 2025. Nhu cầu đầu tư phục hồi nhờ niềm tin được cải thiện, mặt bằng lãi suất



huy động kỳ vọng duy trì mức thấp trong phần lớn thời gian của năm 2025. Cung trái phiếu, đặc biệt là trái phiếu phát hành ra công chúng cũng sẽ sôi động hơn trong cuộc đua thời hạn áp dụng quy định mới về nhà đầu tư chuyên nghiệp từ 01/01/2026. Chất lượng của trái phiếu cũng được nâng cao đáng kể nhờ sự thắt chặt quản lý và gia tăng minh bạch, quan tâm và kiểm soát hợp lý của các cơ quan nhà nước.


Các yếu tố vĩ mô và thị trường tài chính đang mang lại nhiều cơ hội cho các quỹ đầu tư trái phiếu nói chung và Quỹ ABBF nói riêng, tuy nhiên, sự bất ổn chính trị và môi trường quốc tế tạo ra những nguy cơ biến động khó dự đoán và rủi ro tiềm ẩn lớn cho kinh tế vĩ mô nói chung và qua đó tác động đến các sản phẩm đầu tư quỹ nói riêng, nhà đầu tư cá nhân không chuyên với kinh nghiệm và kiến thức tài chính chưa đầy đủ sẽ đạt được kết quả đầu tư tốt nhất nếu đầu tư vào các quỹ đầu tư chuyên nghiệp thay vì tự đầu tư vào trái phiếu.

2.2. Mục tiêu và kế hoạch hoạt động của quỹ ABBF năm 2025

Kinh tế vĩ mô năm 2025 mang lại các cơ hội lớn cho việc tăng trưởng nhưng rõ ràng vẫn tiềm ẩn các rủi ro lớn khó lường trước. Vì vậy ABBF sẽ tiếp tục bám sát mục tiêu đảm bảo thanh khoản, duy trì tăng trưởng ổn định và linh hoạt cho nhà đầu tư, đồng thời chuẩn bị sẵn các kịch bản và chiến lược phù hợp cho từng kịch bản thị trường, **luôn luôn đề cao việc duy trì sản phẩm chứng chỉ quỹ trái phiếu với thanh khoản đảm bảo, tăng trưởng ổn định, tương quan với thị trường và bền vững.**

Hoạt động đầu tư của Quỹ luôn đảm bảo tính chuyên nghiệp, tuân thủ nguyên tắc và chuẩn mực, tập trung đầu tư vào trái phiếu niêm yết của các doanh nghiệp hàng đầu Việt Nam. Không ngừng nâng cao chất lượng vận hành quỹ, giữ vững uy tín, chuẩn bị sẵn sàng các nguồn lực và xây dựng các phương án phòng ngừa các kịch bản rủi ro đồng thời tối ưu hóa lợi nhuận **để tạo lợi ích tốt nhất, công bằng và phù hợp nhất cho nhà đầu tư.**

ABBF đã, đang và sẽ tiếp tục đầu tư nguồn lực cho sáng tạo đổi mới **tạo ra giá trị gia tăng bằng các sản phẩm mới, khác biệt với thị trường, linh hoạt đáp ứng nhu cầu ở từng thời kỳ, đầu tư nguồn lực để bắt kịp xu thế công nghệ, nâng cao công nghệ và chất lượng dịch vụ để gia tăng tiện ích cho nhà đầu tư,** không ngừng mở rộng tệp khách hàng cũng như gia tăng sự hiện diện của sản phẩm một cách bền vững và ổn định.



CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ
ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN AN BÌNH



TỔNG GIÁM ĐỐC
Lê Việt Hà

