

**BẢO HIỂM TIỀN GỬI
VIỆT NAM**

Số: 4333 /BHTG-VP

V/v phê duyệt Kế hoạch
kinh doanh và đầu tư phát triển
năm 2026 của BHTGVN

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

Hà Nội, ngày 31 tháng 12 năm 2025

Kính gửi: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam
(Qua Vụ Tài chính – Kế Toán)

Căn cứ Nghị định số 47/2021/NĐ-CP ngày 01/4/2021 của Chính phủ quy định chi tiết một số điều của Luật Doanh nghiệp;

Căn cứ Quyết định 1500/QĐ-NHNN ngày 20/9/2021 của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam về việc ban hành Quy chế về người đại diện chủ sở hữu trực tiếp, người đại diện phần vốn nhà nước tại tổ chức tín dụng, tổ chức tài chính và doanh nghiệp do Ngân hàng Nhà nước Việt Nam quản lý;

Căn cứ Quyết định số 195/QĐ-NHNN ngày 13/2/2023 của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam quy định về trình tự, thủ tục trình, phê duyệt hoặc có ý kiến về kế hoạch kinh doanh, kế hoạch tài chính; giao chỉ tiêu đánh giá hiệu quả hoạt động và xếp loại doanh nghiệp đối với doanh nghiệp Nhà nước, doanh nghiệp có vốn Nhà nước do Ngân hàng Nhà nước Việt Nam quản lý;

Căn cứ Công văn số 10388/NHNN-TCKT ngày 26/11/2025 của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam về việc lập Kế hoạch kinh doanh, Kế hoạch tài chính năm 2026.

Bảo hiểm tiền gửi Việt Nam đã xây dựng Kế hoạch kinh doanh và đầu tư phát triển năm 2026. Bảo hiểm tiền gửi Việt Nam kính trình Ngân hàng Nhà nước Việt Nam xem xét và phê duyệt đối với Kế hoạch kinh doanh và đầu tư phát triển năm 2026 của Bảo hiểm tiền gửi Việt Nam (đính kèm)./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- PTĐ Nguyễn Ngọc Cảnh (để b/c);
- Tổng giám đốc;
- Thành viên HĐQT;
- Thành viên BDH;
- Kiểm soát viên;
- Lưu: VT.

Đính kèm:

- Dự thảo KH Kinh doanh và đầu tư phát triển năm 2026 của BHTGVN

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



Phạm Bảo Lâm

**KẾ HOẠCH KINH DOANH VÀ ĐẦU TƯ PHÁT TRIỂN
NĂM 2026 CỦA BẢO HIỂM TIỀN GỬI VIỆT NAM**

(Đính kèm Công văn số 1333/BHTG-VP ngày 31/12/2025 của Hội đồng quản trị BHTGVN)

Căn cứ Nghị định số 47/2021/NĐ-CP ngày 01/4/2021 của Chính phủ Quy định một số điều của Luật doanh nghiệp;

Căn cứ Quyết định số 195/QĐ-NHNN ngày 13/2/2023 của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam quy định về trình tự, thủ tục trình, phê duyệt hoặc có ý kiến về kế hoạch kinh doanh, kế hoạch tài chính; giao chỉ tiêu đánh giá hiệu quả hoạt động và xếp loại doanh nghiệp đối với doanh nghiệp Nhà nước, doanh nghiệp có vốn Nhà nước do Ngân hàng Nhà nước Việt Nam quản lý.

Bảo hiểm tiền gửi Việt Nam đã xây dựng Kế hoạch kinh doanh và đầu tư phát triển năm 2026 dựa trên Kế hoạch thu phí bảo hiểm tiền gửi và Kế hoạch đầu tư nguồn vốn tạm thời nhàn rỗi năm 2026, nội dung chi tiết kế hoạch như sau:

I. MỤC TIÊU TỔNG QUÁT VÀ NHIỆM VỤ KẾ HOẠCH

1. Mục tiêu tổng quát

1.1. Duy trì và phát triển Bảo hiểm tiền gửi Việt Nam (BHTGVN) là tổ chức tài chính Nhà nước, hoạt động theo mô hình Công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên do Nhà nước nắm giữ 100% vốn Điều lệ, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam là cơ quan đại diện chủ sở hữu.

1.2. Tiếp tục củng cố nâng cao năng lực hoạt động, hoàn thiện mô hình tổ chức nhằm thực hiện tốt nhiệm vụ giám sát, kiểm tra, tham gia kiểm soát đặc biệt, phát hiện, cảnh báo sớm những rủi ro tiềm ẩn đối với tổ chức tham gia bảo hiểm tiền gửi (BHTG); tham gia cơ cấu lại có hiệu quả đối với các tổ chức tín dụng (TCTD) yếu kém; tính và thu phí BHTG, quản lý nguồn vốn đầu tư, tuyên truyền chính sách BHTG, chi trả bảo hiểm theo hướng phù hợp với thông lệ quốc tế và các quy định của pháp luật Việt Nam.

1.3. Kế thừa và đưa những kết quả đã đạt được của năm 2025 thành động lực vững chắc cho sự phát triển bền vững trong năm 2026 của BHTGVN. Tích cực triển khai, đảm bảo các mục tiêu đề ra trong Kế hoạch chi tiết triển khai Chương

trình hành động thực hiện Chiến lược phát triển BHTG đến năm 2025, định hướng đến năm 2030. Phấn đấu hoàn thành các mục tiêu cụ thể đã đề ra trong năm 2026.

1.4. Ứng dụng khoa học, công nghệ hiện đại, tư duy số và đổi mới sáng tạo đi đôi với phát triển nguồn nhân lực có chất lượng cao; từng bước xây dựng và hoàn thiện chuyển đổi số trong hoạt động quản trị, điều hành tại BHTGVN theo hướng tinh gọn, gia tăng tính linh hoạt và nâng cao hiệu quả trong các lĩnh vực hoạt động của BHTGVN.

1.5. Từng bước nâng cao năng lực tài chính của BHTGVN để đảm bảo thực hiện hiệu quả mục tiêu chính sách công về BHTG và tích lũy nguồn vốn để thực hiện các nhiệm vụ về tham gia cơ cấu lại các TCTD yếu kém và các nhiệm vụ khác được Chính phủ và Ngân hàng Nhà nước giao góp phần tích cực duy trì sự ổn định của hệ thống các TCTD, Chi nhánh ngân hàng nước ngoài, bảo đảm sự phát triển an toàn, lành mạnh của hoạt động ngân hàng.

1.6. Triển khai hiệu quả các nhiệm vụ theo Luật Bảo hiểm tiền gửi (sửa đổi) sau khi có hiệu lực.

2. Nhiệm vụ kế hoạch

2.1. Phí BHTG là nguồn thu chính và quan trọng của BHTGVN. Mục tiêu xuyên suốt của kế hoạch thu phí BHTG là thu đúng, thu đủ và thu kịp thời nhằm nâng cao năng lực tài chính của BHTGVN không chỉ góp phần bảo vệ quyền và lợi ích hợp pháp của người gửi tiền mà còn đảm bảo cho việc sẵn sàng các nguồn lực để BHTGVN thực hiện các nhiệm vụ mới được giao trong bối cảnh phải tham gia sâu hơn vào việc cơ cấu lại các TCTD theo quy định của Luật Các TCTD (2024).

2.2. Việc xây dựng kế hoạch sử dụng nguồn vốn tạm thời nhàn rỗi (NVTNRR) nhằm đảm bảo cho hoạt động đầu tư NVTNRR của BHTGVN được thực hiện theo đúng quy định của pháp luật, an toàn, tự bù đắp chi phí. Hoạt động đầu tư NVTNRR của BHTGVN luôn đặt mục tiêu tăng trưởng nguồn vốn đầu tư, doanh thu đầu tư qua các năm nhằm đáp ứng khả năng chi trả tiền bảo hiểm cho người gửi tiền, chi hoạt động của BHTGVN, tăng năng suất lao động, tiền lương cho người lao động; đồng thời nâng cao năng lực tài chính để thực hiện hiệu quả hơn chính sách BHTG và từng bước tham gia sâu hơn vào việc cơ cấu lại các TCTD theo quy định hiện nay; cải thiện vị thế của tổ chức và góp phần tăng trưởng các Quỹ

hướng tới mục tiêu tăng vốn điều lệ theo Chiến lược phát triển BHTG đến năm 2025, định hướng đến năm 2030.

2.3. Duy trì thực hiện quản lý vốn và tài sản đảm bảo an toàn và phát triển; việc sử dụng vốn, các quỹ được thực hiện đúng mục đích, chấp hành nghiêm các chế độ tài chính, kế toán, thống kê, kiểm toán theo quy định pháp luật; việc thực hiện kế hoạch tài chính của các đơn vị trong toàn hệ thống được theo dõi, quản lý một cách thường xuyên, đảm bảo theo đúng quy định của Nhà nước và của BHTGVN.

2.5. Hoàn thành tất cả các chỉ tiêu Kế hoạch kinh doanh để đảm bảo hài hòa giữa các Kế hoạch: Kế hoạch kinh doanh; Kế hoạch tài chính và Kế hoạch lao động - tiền lương của BHTGVN năm 2026.

II. KẾ HOẠCH KINH DOANH VÀ ĐẦU TƯ PHÁT TRIỂN NĂM 2026

1. Kế hoạch sản xuất kinh doanh

BẢNG CÁC CHỈ TIÊU SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2026

(Đơn vị tính: triệu đồng)

TT	Các chỉ tiêu	Chỉ tiêu kế hoạch
1	Kế hoạch thu phí bảo hiểm tiền gửi	15.003.000
2	Kế hoạch đầu tư nguồn vốn tạm thời nhàn rỗi	
-	Số tiền đầu tư trong năm	20.830.851
-	Doanh thu từ hoạt động đầu tư nguồn vốn tạm thời nhàn rỗi	5.322.584

2. Kế hoạch đầu tư của doanh nghiệp trong năm (tên dự án nhóm B trở lên, nguồn vốn, tổng mức đầu tư...): Không có 

THUYẾT MINH

KẾ HOẠCH SẢN XUẤT KINH DOANH VÀ ĐẦU TƯ PHÁT TRIỂN

(Đính kèm Kế hoạch kinh doanh và đầu tư phát triển năm 2026 của BHTGVN)

Căn cứ Quyết định số 195/QĐ-NHNN ngày 13/2/2023 của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam quy định về trình tự, thủ tục trình, phê duyệt hoặc có ý kiến về kế hoạch kinh doanh, kế hoạch tài chính; giao chỉ tiêu đánh giá hiệu quả hoạt động và xếp loại doanh nghiệp đối với doanh nghiệp Nhà nước, doanh nghiệp có vốn Nhà nước do Ngân hàng Nhà nước Việt Nam quản lý.

Bảo hiểm tiền gửi Việt Nam đã xây dựng Kế hoạch thu phí bảo hiểm tiền gửi và Kế hoạch đầu tư nguồn vốn tạm thời nhàn rỗi năm 2026 theo yêu cầu tại Điều 4 của Quyết định số 195/QĐ-NHNN, nội dung thuyết minh kế hoạch chi tiết như sau:

A. KẾ HOẠCH THU PHÍ BẢO HIỂM TIỀN GỬI NĂM 2026

I. Đánh giá kết quả hoạt động thu phí BHTG năm 2025

Tổng số phí Bảo hiểm tiền gửi (BHTG) đã thu được tính đến ngày 31/10/2025 là 13.955.219 triệu đồng, tăng 13,03% so với năm 2024 và vượt 5,64% so với kế hoạch được Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) giao. Kết quả hoạt động thu phí BHTG đã góp phần quan trọng vào việc tăng trưởng nguồn vốn hoạt động của Bảo hiểm tiền gửi Việt Nam (BHTGVN), cụ thể là tăng trưởng quỹ dự phòng nghiệp vụ và nguồn vốn cho hoạt động đầu tư vốn tạm thời nhàn rỗi, góp phần nâng cao năng lực tài chính để thực hiện nhiệm vụ chính trị của BHTGVN.

1. Thuận lợi

Từ những diễn biến kinh tế vĩ mô, thị trường trong và ngoài nước, NHNN đã chủ động điều hành chủ động, linh hoạt, đồng bộ các công cụ chính sách tiền tệ, phối hợp chặt chẽ với chính sách tài khóa và các chính sách kinh tế vĩ mô khác nhằm kiểm soát lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô, thúc đẩy tăng trưởng và bảo đảm an toàn hệ thống tổ chức tín dụng (TCTD). Cụ thể, NHNN theo đuổi chính sách ưu tiên tăng trưởng, điều hành linh hoạt đã thúc đẩy tín dụng mạnh mẽ, hỗ trợ tăng trưởng kinh tế, GDP trong 10 tháng đầu năm ước đạt khoảng 7,8 - 8% giúp thu nhập người dân và doanh nghiệp cải thiện, tác động tích cực tới lượng tiền gửi vào ngân hàng. Từ đó góp phần quan trọng tới việc làm tăng số tiền thu phí BHTG của BHTGVN.

2. Khó khăn

Trong năm 2025, khó khăn lớn nhất trong hoạt động thu phí BHTG là trường hợp ngân hàng SCB chưa nộp phí BHTG từ Q4/2022 mặc dù BHTGVN đã nhiều lần gửi công văn đôn đốc và báo cáo, kiến nghị NHNN xử lý theo quy định.

II. Mục tiêu tổng quát và nhiệm vụ kế hoạch năm 2026

Phí BHTG là nguồn thu chính và quan trọng của BHTGVN. Mục tiêu xuyên suốt của việc thu phí BHTG là thu đúng, thu đủ và thu kịp thời nhằm nâng cao năng lực tài chính để góp phần bảo vệ quyền và lợi ích hợp pháp của người gửi tiền.

III. Kế hoạch thu phí BHTG năm 2026

1. Các yếu tố ảnh hưởng tới việc thu phí và lập kế hoạch thu phí BHTG

Việc lập kế hoạch số tiền phí BHTG trong năm 2025 rất phức tạp vì có rất nhiều yếu tố từ tác động như tình hình kinh tế vĩ mô (biến động kinh tế) tới yếu tố vi mô (đặc thù của từng TCTGBHTG) và biến động phí BHTG thu được qua các năm trước. Có nhiều yếu tố ảnh hưởng tới việc thu phí BHTG. Trong đó có 3 yếu tố chính như sau:

a) *Tình hình kinh tế vĩ mô và Chính sách điều hành kinh tế, tài chính ngân hàng*

Ảnh hưởng của kinh tế vĩ mô và các chính sách điều hành kinh tế, tài chính ngân hàng trong nước có tác động rất lớn tới số tiền phí BHTG. Hàng năm, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) đưa ra kế hoạch, định hướng và thực hiện điều hành chính sách kinh tế vĩ mô như tăng trưởng tín dụng, lãi suất huy động, vv... tác động tới các TCTGBHTG trong việc huy động tiền gửi trong đó có khu vực dân cư. Điều này ảnh hưởng trực tiếp tới số tiền phí BHTG mà các TCTGBHTG phải nộp cho BHTGVN. Kinh tế Việt Nam năm 2026 được đặt mục tiêu phấn đấu mức tăng trưởng GDP 10%. Từ đó, mức tăng trưởng tín dụng cũng sẽ được kỳ vọng giữ ở mức cao tác động tới số tiền thu phí BHTG nhưng vẫn có các yếu tố biến động khó đoán trước.

b) *Quy định của pháp luật về phí BHTG*

Quy định pháp luật về phí BHTG là yếu tố quan trọng, là cơ sở để các bên nghiêm túc thực hiện. Các quy định này nêu chi tiết về đối tượng phải nộp phí; đối tượng được miễn nộp phí, loại hình tiền gửi được bảo hiểm; cách tính và thu phí, kỳ nộp phí, thời hạn nộp phí; cách thức xử lý thừa, thiếu phí BHTG; phạt do nộp chậm, nộp thiếu phí BHTG;... Các nội dung này tác động trực tiếp tới số tiền phí BHTG mà TCTGBHTG phải nộp, BHTGVN phải thu.

Hiện nay, Quốc hội đang thảo luận Dự thảo Luật BHTG (sửa đổi). Trong đó có một số nội dung như bổ sung các quy định về tiền gửi không được bảo hiểm; quy định thu phí đồng hạng hoặc phân biệt phù hợp với đặc thù hệ thống tổ chức tín dụng trong từng thời kỳ; xây dựng phương án tăng phí BHTG; vv... các quy định này trước mắt có thể chưa có ảnh hưởng tới số tiền thu phí BHTG nhưng khi kết hợp với các yếu tố khác chúng có thể tác động nhất định. Dự thảo Đề án cơ cấu lại tổng thể hệ thống quỹ tín dụng nhân dân và Ngân hàng Hợp tác xã Việt Nam có đề cập tới việc giảm mức phí BHTG đối với các quỹ tín dụng nhân dân để điều chỉnh tăng quỹ bảo toàn. Nếu nội

dung này được triển khai vào thực tế, thì các quy định về mức phí sẽ bị thay đổi và số tiền phí BHTG thu được sẽ giảm sút.

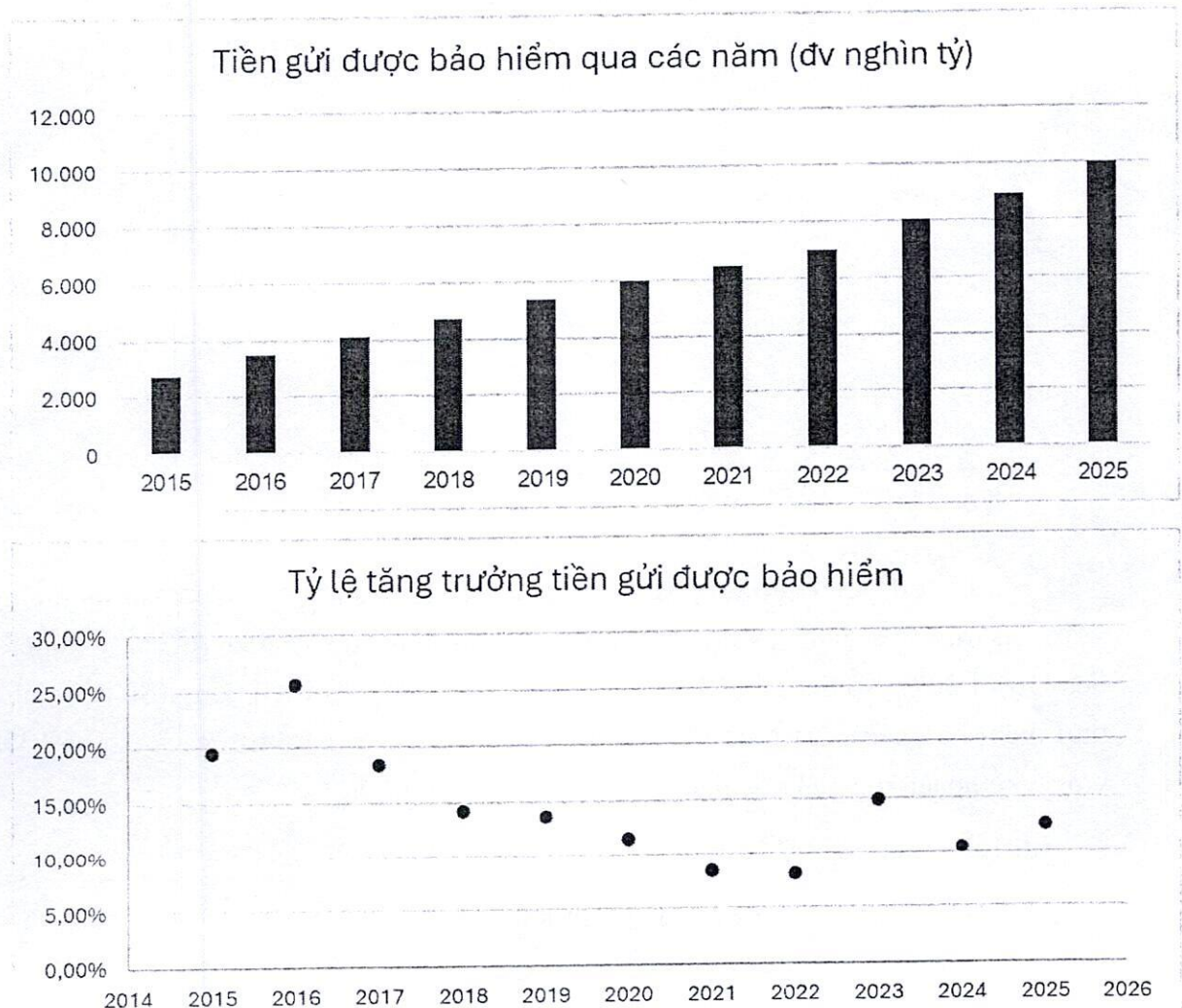
c) Đặc thù hoạt động của từng TCTGBHTG

Các TCTGBHTG đặc biệt là các ngân hàng thương mại đều xây dựng chiến lược và kế hoạch hoạt động riêng của mình trong từng giai đoạn khác nhau. Do vậy, việc huy động vốn từ dân cư của từng ngân hàng cũng rất khác nhau. Đây chính là một ẩn số lớn trong việc lập kế hoạch thu phí BHTG năm 2026.

Ngoài ra, khi một TCTGBHTG được NHNN đặt vào tình trạng Kiểm soát đặc biệt thì sẽ được miễn nộp phí BHTG theo quy định pháp luật. Trong trường hợp có các TCTGBHTG là các ngân hàng thương mại được NHNN đặt vào Kiểm soát đặc biệt trong năm 2026 thì số tiền thu phí cũng sẽ giảm do được miễn nộp phí theo quy định pháp luật. BHTGVN không thể dự báo chính xác thời điểm một TCTGBHTG được đặt vào diện KSĐB cũng như thời điểm chấm dứt việc kiểm soát đặc biệt. Đây cũng là một khó khăn trong việc lập kế hoạch thu phí BHTG

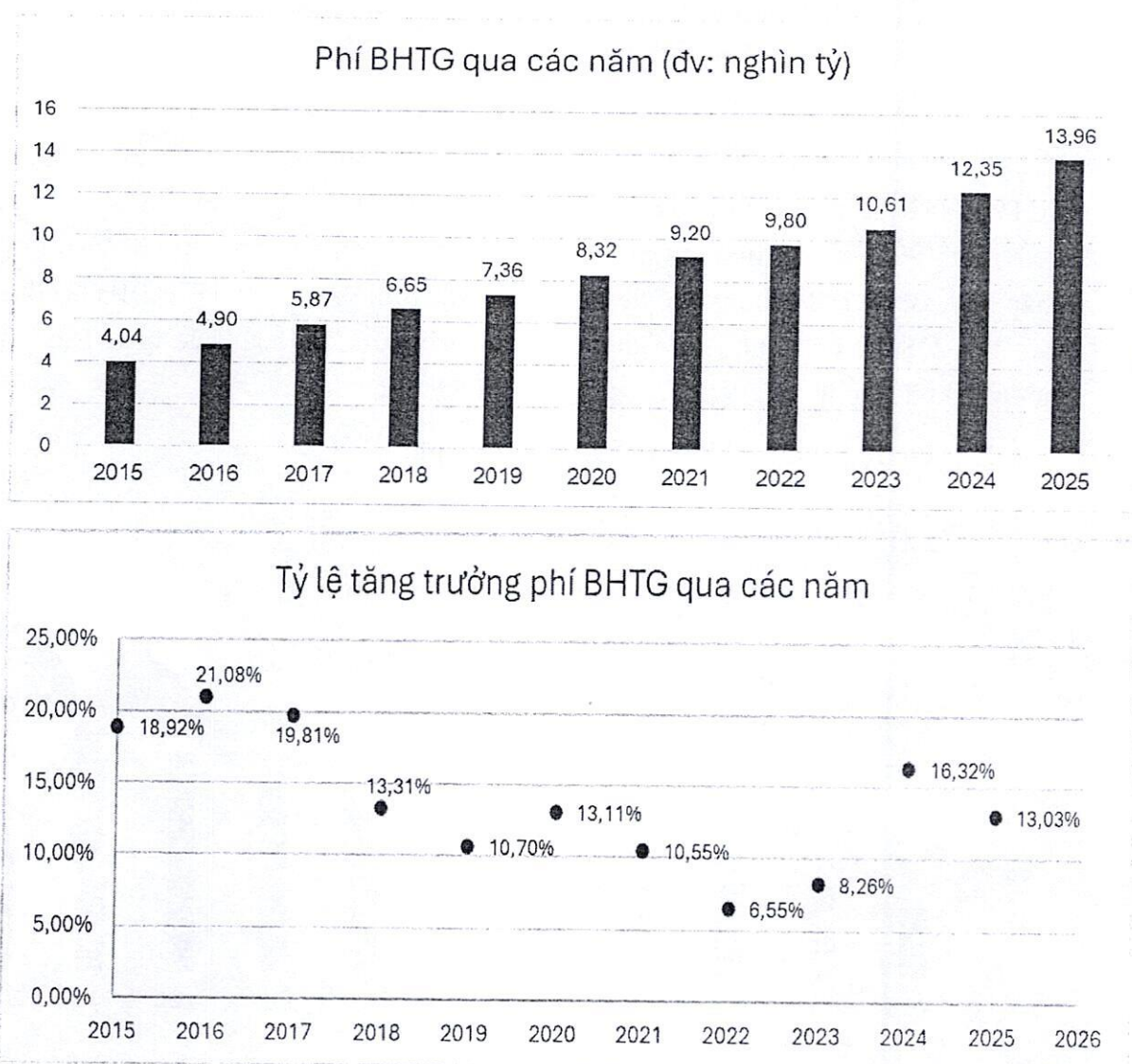
2. Biến động tiền gửi được bảo hiểm và phí BHTG

Biến động tiền gửi được bảo hiểm



Hai biểu đồ trên cho thấy tiền gửi được bảo hiểm năm sau luôn tăng so với năm trước và đang có mức biến động trong mức 8% đến 15%. Tính tới thời điểm cuối quý 3/2025, số tiền gửi được bảo hiểm đạt 10 triệu tỷ đồng, tăng 12,4% so với cùng kỳ năm trước.

Biến động về phí BHTG



Hai biểu đồ trên cho thấy số tiền phí BHTG thu được của năm sau luôn tăng so với năm trước và đang có mức biến động trong mức từ 6% đến 16,3%. Cụ thể, tính đến Quý 4/2025, số tiền phí BHTG thu được là 13.955.219 triệu đồng (Số liệu tính đến thời điểm báo cáo), đạt mức tăng trưởng 13,03% so với năm trước và tăng 5,64% so với số kế hoạch mà NHNN giao (13.210.000 triệu đồng).

3. Kế hoạch thu phí BHTG

Với sự thận trọng và đảm bảo tính khả thi, BHTGVN đề xuất kế hoạch thu phí BHTG năm 2026 như sau:

Quý/Năm	Số tiền (triệu đồng)	Ghi chú
Q1/2026	3.686.000	Dự kiến mức tăng trưởng năm 2026 là 7,5% so với năm 2025
Q2/2026	3.729.000	
Q3/2026	3.772.000	
Q4/2026	3.816.000	
Tổng	15.003.000	

IV. Giải pháp thực hiện kế hoạch thu phí BHTG

BHTGVN tích cực theo dõi, đôn đốc, hướng dẫn và hỗ trợ các tổ chức tham gia BHTG thực hiện tính và nộp phí BHTG để đảm bảo thu đúng, thu đủ và thu kịp thời theo quy định pháp luật.

Tiến hành kiểm tra các tổ chức tham gia BHTG theo định kỳ hoặc đột xuất để phát hiện thừa, thiếu phí từ đó xử lý theo quy định để đảm bảo thu đúng và thu đủ phí BHTG.

Xử lý nghiêm với các hành vi nộp thiếu, nộp chậm phí BHTG bằng việc thu bổ sung số tiền nộp thiếu và phạt các đơn vị nộp thiếu, nộp chậm theo quy định pháp luật.

Chủ động thực hiện tuyên truyền chính sách về phí BHTG tới các tổ chức tham gia BHTG để họ hiểu rõ chính sách từ đó có nhận thức và thực hiện tốt nghĩa vụ nộp phí BHTG.

B. KẾ HOẠCH ĐẦU TƯ NGUỒN VỐN TẠM THỜI NHÀN RỖI VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ NGUỒN VỐN TẠM THỜI NHÀN RỖI NĂM 2026

I. Đánh giá kết quả thực hiện Kế hoạch đầu tư nguồn vốn tạm thời nhàn rỗi năm 2025

1. Kết quả thực hiện Kế hoạch đầu tư nguồn vốn tạm thời nhàn rỗi năm 2025

1.1. Kế hoạch được Ngân hàng Nhà nước phê duyệt

Tại Công văn số 2766/NHNN-TCKT ngày 15/4/2025 về việc phê duyệt Kế hoạch kinh doanh, tạm giao Kế hoạch tài chính năm 2025 của BHTGVN, NHNN phê duyệt các chỉ tiêu kinh doanh định hướng năm 2025 của BHTGVN đối với Kế hoạch đầu tư nguồn vốn tạm thời nhàn rỗi (NVTNRR) năm 2025 như sau:

- Số tiền đầu tư trong năm: 18.880.976 triệu đồng.

- Doanh thu từ hoạt động đầu tư NVTNNR năm 2025 là 4.850.916 triệu đồng.

1.2. Tình hình thực hiện Kế hoạch đến ngày 31/10/2025

- Tổng số tiền đầu tư trong năm 2025 (theo giá trị đầu tư tính đến ngày 31/10/2025) là 19.349.295 triệu đồng, đạt 102,48%, tức là vượt 2,48% (vượt 468.319 triệu đồng) so với số tiền dự kiến đầu tư trong năm 2025 được NHNN giao.

- Doanh thu từ hoạt động đầu tư NVTNNR của các khoản đầu tư lũy kế đến ngày 31/10/2025 cho doanh thu trong 10 tháng đầu năm 2025 là 4.041.253 triệu đồng, đạt 83,31% so với kế hoạch doanh thu được NHNN giao.

- Doanh thu từ hoạt động đầu tư NVTNNR của các khoản đầu tư lũy kế đến ngày 31/10/2025 cho doanh thu cả năm 2025 là 4.894.439 triệu đồng, đạt 100,90%, tức là vượt 0,90% (vượt 43.523 triệu đồng) so với kế hoạch được NHNN giao.

(Chi tiết tại Biểu 1, 2, 3, 4/BC2025 đính kèm)

1.3. Dự kiến tình hình thực hiện Kế hoạch đến ngày 31/12/2025

- Dự kiến số tiền đầu tư trong năm 2025 (theo giá trị đầu tư dự kiến đến ngày 31/12/2025) là 19.559.297 triệu đồng, dự kiến đạt 103,59% so với số tiền dự kiến đầu tư trong năm 2025 được NHNN giao.

- Dự kiến doanh thu từ hoạt động đầu tư NVTNNR năm 2025 (đối với các khoản đầu tư dự kiến đến ngày 31/12/2025) là 4.895.890 triệu đồng, dự kiến đạt 100,93% so với kế hoạch được NHNN giao.

2. Nguyên nhân tăng, giảm so với Kế hoạch

Số tiền đầu tư trong năm 2025 tăng so với Kế hoạch do số tiền thực tế thu phí BHTG trong năm tăng so với dự kiến; số tiền thực tế chi giảm so với dự kiến. Doanh thu từ hoạt động đầu tư NVTNNR năm 2025 tăng so với kế hoạch do số tiền đầu tư thực tế trong năm tăng so với dự kiến; lãi suất đầu tư thực tế cao hơn so với dự kiến; BHTGVN luôn bám sát Kế hoạch và thực hiện đầu tư kỳ hạn dài hạn.

3. Thuận lợi, khó khăn trong quá trình thực hiện Kế hoạch

3.1. Thuận lợi

NVTNNR của BHTGVN được hình thành chủ yếu từ nguồn thu gốc, lãi các khoản đầu tư đến hạn và các khoản thu phí BHTG theo định kỳ quý. Trong năm qua, số tiền thu phí BHTG tăng so với kế hoạch; nguồn thu từ gốc, lãi các khoản đầu tư tăng so với kế hoạch, qua đó góp phần hoàn thành các chỉ tiêu tại kế hoạch kinh doanh (về số tiền đầu tư và doanh thu từ hoạt động đầu tư NVTNNR) được NHNN giao, góp phần hoàn thành các chỉ tiêu đánh giá, xếp loại của BHTGVN; đồng thời góp phần

tăng trưởng nguồn vốn, nâng cao năng lực tài chính, thực hiện tốt các nhiệm vụ được giao.

3.2. Khó khăn

Luật BHTG quy định danh mục đầu tư của BHTGVN gồm 03 công cụ là trái phiếu Chính phủ (TPCP), tín phiếu NHNN và tiền gửi tại NHNN. Hiện nay, trên 99% tổng số tiền đầu tư của BHTGVN là TPCP và chưa đến 0,1% gửi tiền tại NHNN. Danh mục gửi tiền tại NHNN với mức lãi suất rất thấp (mức lãi suất do Thống đốc NHNN quy định tùy từng thời kỳ, mức lãi suất hiện nay là 0,5%/năm), BHTGVN chỉ gửi tiền NHNN khi chưa có phiên thầu TPCP và/hoặc BHTGVN không trúng thầu TPCP sơ cấp hoặc chưa mua được TPCP thứ cấp. Bên cạnh đó, BHTGVN chưa mua tín phiếu NHNN trên thị trường thứ cấp do kỳ hạn tín phiếu ngắn, lãi suất thấp và khó tìm được đối tác bán trên thị trường.

Như vậy, hiện nay TPCP đang là kênh đầu tư chính mang lại doanh thu cho BHTGVN. Tuy nhiên, hoạt động đầu tư của BHTGVN còn gặp khó khăn: Khả năng sinh lời giảm dần do lãi suất TPCP thấp; Danh mục đầu tư với duy nhất công cụ TPCP, khi “mua và nắm giữ đến ngày đáo hạn” đã không tạo ra lợi thế trong việc lựa chọn và đa dạng các kỳ hạn; với mặt bằng lãi suất đầu tư TPCP bình quân trong các năm vừa qua, với mục tiêu hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch được giao, BHTGVN đã xây dựng và thực hiện các phương án đầu tư với kỳ hạn dài để đảm bảo kế hoạch doanh thu hàng năm.

II. Mục tiêu tổng quát và nhiệm vụ kế hoạch năm 2026

- Thực hiện chỉ đạo của Thủ tướng Chính phủ tại Quyết định 1191/QĐ-TTG ngày 14/8/2017 về việc phê duyệt Lộ trình phát triển thị trường trái phiếu giai đoạn 2017-2020, tầm nhìn đến 2030: (i) hoàn thiện cơ chế chính sách cho phép BHTGVN được bán TPCP khi cần (lộ trình 2021-2030; và (ii) Khuyến khích BHTGVN tăng tỷ trọng mua bán trái phiếu trên sơ cấp và thứ cấp để tăng tính thanh khoản (2017-2030) cho phù hợp với quy luật cung cầu của thị trường.

- Việc sử dụng NVTTNR của BHTGVN để đầu tư đảm bảo đúng quy định của pháp luật, đảm bảo an toàn, hiệu quả; đảm bảo thu hồi đầy đủ, đúng hạn gốc, lãi của các khoản đầu tư đến hạn, không phát sinh nợ quá hạn và lưu ký tài sản đảm bảo an toàn.

- Hoạt động đầu tư NVTTNR của BHTGVN đảm bảo tăng trưởng đều nguồn vốn đầu tư; phấn đấu hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch đề ra, đảm bảo kế hoạch lao động, tiền lương cho người lao động; đồng thời nâng cao năng lực tài chính và từng bước tham gia sâu hơn vào quá trình xử lý các TCTD yếu kém.

III. Các chỉ tiêu Kế hoạch đầu tư NVTTNR năm 2026

1. Kế hoạch sử dụng NVTTNR năm 2026

1.1. Dự kiến kế hoạch sử dụng NVTTNR trong năm 2026

a. Dự kiến NVTTNR trong năm 2026

- Số tiền dự kiến sử dụng từ ngày 01/01/2026 đến ngày 31/12/2026 là: **20.830.851 triệu đồng**, cụ thể:

TT	Nội dung	Số tiền (triệu đồng)
1	Các khoản gốc, lãi đến hạn dự kiến để đầu tư (từ ngày 01/01/2026 đến ngày 31/12/2026)	6.546.217
2	Dự kiến các khoản thu phí BHTG	15.003.000
3	Dự kiến các khoản thu khác	22.214
4	Dự kiến tiền gửi NHNN chuyển sang đầu tư	8.590
5	Dự kiến chi hoạt động, mua sắm TSCĐ, XDCB	749.170
Dự kiến NVTTNR để đầu tư trong năm 2026 = (1) + (2) + (3) + (4) – (5)		20.830.851

(Chi tiết tại Biểu 1/KH2026 –NHNN đính kèm)

Ghi chú:

- Luật Các TCTD 2024 quy định “Ngân hàng thương mại, ngân hàng hợp tác xã, quỹ tín dụng nhân dân, tổ chức tài chính vi mô được vay đặc biệt từ tổ chức bảo hiểm tiền gửi theo quy định của pháp luật về bảo hiểm tiền gửi”, những nội dung này đã được quy định tại Luật BHTG sửa đổi, bổ sung và dự kiến sẽ được Quốc hội thông qua vào tháng 12/2025. Vì vậy, tại thời điểm này, BHTGVN chưa có cơ sở để xác định số tiền vay, thời hạn, lãi suất,...Ngoài ra, BHTGVN không thể dự kiến được số lượng TCTD được KSĐB có đề nghị xin vay đặc biệt của BHTGVN để thực hiện phương án phục hồi, phương án chuyển giao bắt buộc và TCTD xảy ra tình trạng rút tiền hàng loạt. Do đó, BHTGVN không thể dự kiến được số tiền cho vay đặc biệt trong năm 2026.

- Dự kiến số tiền chi trả BHTG năm 2026 là 26.390 triệu đồng. Tại thời điểm xây dựng Kế hoạch, số tiền dự phòng chi trả đã được duy trì trên tài khoản của BHTGVN.

b. Dự kiến cơ cấu sử dụng NVTNTR trong năm 2026

TT	Danh mục sử dụng NVTNTR	Tỷ trọng (%)	Số tiền (triệu đồng)
I	Trái phiếu	99,95	20.820.436
1	Thị trường sơ cấp	80,00	16.664.681
2	Thị trường thứ cấp	19,95	4.155.755
II	Tiền gửi Ngân hàng Nhà nước	0,05	10.415
Tổng NVTNTR năm 2026		100	20.830.851

(Chi tiết tại Biểu 2/KH2026 –NHNN đính kèm)

Ghi chú:

- Nguồn tiền được phân bổ vào trái phiếu bao gồm TPCP và trái phiếu dài hạn.
- Tiền gửi tại NHNN là loại tiền gửi không kỳ hạn nên chỉ cơ cấu tại thời điểm cuối năm 2026, BHTGVN chỉ thực hiện đầu tư vào tiền gửi tại NHNN khi có NVTNTR mà chưa có lịch đấu thầu TPCP hoặc chưa mua được TPCP trên thị trường thứ cấp hoặc chưa mua trái phiếu dài hạn do lãi suất tiền gửi tại NHNN thấp hơn lãi suất TPCP.

1.2. Dự kiến kế hoạch sử dụng NVTNTR đến ngày 31/12/2026

a. Số tiền dự kiến sử dụng đến ngày 31/12/2026

- Số tiền dự kiến sử dụng đến ngày 31/12/2026 là **159.788.741 triệu đồng**.

b. Dự kiến cơ cấu sử dụng NVTNTR đến ngày 31/12/2026

TT	Danh mục sử dụng NVTNTR	Số tiền (triệu đồng)	Tỷ trọng (%)
I	Trái phiếu	159.778.325	99,99
1	Thị trường sơ cấp	133.847.552	83,77
-	Trung hạn	0	0

TT	Danh mục sử dụng NVTN	Số tiền (triệu đồng)	Tỷ trọng (%)
-	Dài hạn	133.847.552	83,77
2	Thị trường thứ cấp	25.930.773	16,23
-	Trung hạn	0	0
-	Dài hạn	25.930.773	16,23
II	Tiền gửi tại Ngân hàng Nhà nước	10.415	0,01
Tổng		159.788.741	100

(Chi tiết tại Biểu 3/KH2026-NHNN đính kèm)

2. Kế hoạch doanh thu từ hoạt động sử dụng NVTN năm 2026

2.1. Dự thu lãi năm 2026 đối với các khoản đầu tư trước ngày 01/01/2026

TT	Nội dung	Dự thu lãi năm 2026 (triệu đồng)
1	Đối với các khoản đầu tư đến ngày 31/10/2025	4.925.518*
2	Đối với các khoản dự kiến đầu tư từ ngày 01/11/2025 đến 31/12/2025	7.834
Tổng		4.933.352

*) Ghi chú: Số tiền dự thu lãi năm 2026 đã loại trừ khoản phụ trội/chiết khấu dự kiến phân bổ đều từ ngày 01/7/2026 là 189.456 triệu đồng.

(Chi tiết tại Biểu 4a, 4b, 4c/KH2026-NHNN đính kèm)

2.2. Dự thu lãi năm 2026 của các khoản phát sinh trong năm 2026

TT	Nội dung	Số tiền (triệu đồng)	Lãi suất dự kiến đầu tư (%/năm)	Dự thu lãi năm 2026 (triệu đồng)
1	Trái phiếu	20.820.436		388.329
-	Thị trường sơ cấp	16.664.681	3,36	310.819

TT	Nội dung	Số tiền (triệu đồng)	Lãi suất dự kiến đầu tư (%/năm)	Dự thu lãi năm 2026 (triệu đồng)
-	Thị trường thứ cấp	4.155.755	3,36	77.510
2	Tiền gửi tại NHNN	10.415		903
Tổng		20.830.851		389.232

*Ghi chú: Dự thu lãi tiền gửi tại NHNN năm 2026: Trên cơ sở các khoản vốn tạm thời nhàn rỗi (các khoản gốc, lãi đến hạn, các khoản dự thu phí BHTG, các khoản thu khác sau khi trừ đi các khoản chi); căn cứ vào lịch đấu thầu TPCP tại thời điểm hiện tại (thứ 4 hàng tuần), BHTGVN dự kiến đầu tư vào tiền gửi tại NHNN khi chưa có lịch đấu thầu; lãi suất dự kiến đầu tư theo Quyết định của NHNN tại thời điểm lập Kế hoạch là 0,5%/năm. Do vậy, dự thu lãi đối với các khoản dự kiến đầu tư vào tiền gửi tại NHNN trong năm 2026 là **903 triệu đồng**.*

(Chi tiết tại Biểu 5, 6/KH2026-NHNN đính kèm)

2.3. Tổng doanh thu dự kiến từ hoạt động sử dụng NVTTNR năm 2026

TT	Nội dung	Dự thu lãi năm 2026 (triệu đồng)
1	Đối với những khoản đầu tư trước ngày 01/01/2026	4.933.352
2	Đối với những khoản dự kiến sử dụng trong năm 2026	389.232
-	Trái phiếu	388.329
-	Tiền gửi tại NHNN	903
Tổng		5.322.584

3. Thuyết minh Kế hoạch đầu tư NVTTNR năm 2026

3.1. Về danh mục: thực hiện đầu tư vào danh mục theo quy định của Luật BHTG và Luật Các TCTD 2024: trái phiếu (bao gồm trái phiếu Chính phủ, trái phiếu dài hạn), tiền gửi tại Ngân hàng Nhà nước. Hiện nay, Luật BHTG (sửa đổi) dự kiến sẽ được

Quốc hội thông qua vào ngày 10/12/2025, theo đó danh mục đầu tư của BHTGVN có sự thay đổi. Khi Luật BHTG (sửa đổi) có hiệu lực thi hành, BHTGVN sẽ xem xét mở rộng danh mục đầu tư theo Điều 29 Luật BHTG (sửa đổi) trên cơ sở tình hình thực tế.

3.2. Về thị trường: BHTGVN phân bổ đầu tư trên cả thị trường sơ cấp và thị trường thứ cấp theo nội dung của Quyết định 1191/QĐ-TTg của Thủ tướng Chính phủ về việc phê duyệt Lộ trình phát triển thị trường trái phiếu giai đoạn 2017-2020, tầm nhìn đến năm 2030.

3.3. Về cơ cấu:

- Tỷ lệ theo danh mục: Tiền gửi tại NHNN (0,05%), Trái phiếu (99,95%) bao gồm TPCP và trái phiếu dài hạn. BHTGVN không cơ cấu vào Tín phiếu NHNN (*theo quy định BHTGVN chỉ được mua Tín phiếu NHNN trên thị trường thứ cấp*) do kỳ hạn tín phiếu ngắn, lãi suất thấp, khó tìm được đối tác bán trên thị trường.

- Kỳ hạn và lãi suất:

(i) Đối với TPCP

+ Kỳ hạn bình quân danh mục đầu tư TPCP của BHTGVN lũy kế đến ngày 31/10/2025 là 16,52 năm.

+ Kỳ hạn bình quân danh mục đầu tư TPCP của BHTGVN phát sinh trong năm 2025 (tính đến ngày 31/10/2025) là 12,08 năm.

+ Lãi suất đầu tư TPCP bình quân năm 2025 (tính đến ngày 31/10/2025) là 3,21%/năm.

Do vậy để đảm bảo tính thanh khoản của danh mục đầu tư, phù hợp với thị trường và để đảm bảo hài hòa giữa 03 Kế hoạch: Kế hoạch đầu tư NVTTNR, Kế hoạch tài chính, Kế hoạch lao động - tiền lương, năm 2026 BHTGVN dự kiến kỳ hạn đầu tư bình quân là 10 năm với mức lãi suất dự kiến đầu tư bình quân là 3,36%/năm (*là mức lãi suất trúng thầu bình quân của kỳ hạn 10 năm trong 6 tháng gần nhất tính đến thời điểm chốt số liệu 31/10/2025*).

(Chi tiết tại Biểu 7/KH2026-NHNN đính kèm)

(ii) Đối với trái phiếu dài hạn:

+ Kỳ hạn: phụ thuộc phương án chuyển giao bắt buộc được phê duyệt, kỳ hạn phát hành và Quyết định của NHNN.

+ Lãi suất: giả định lãi suất trái phiếu dài hạn tương đương mức lãi suất dự kiến đầu tư của TPCP.

IV. Giải pháp thực hiện Kế hoạch đầu tư NVTNTR năm 2026

- Bám sát Kế hoạch, thực hiện đầu tư kỳ hạn dài hạn kết hợp với việc lựa chọn đầu tư linh hoạt giữa 2 thị trường: thị trường sơ cấp và thứ cấp.
- Báo cáo NHNN khi BHTGVN thực hiện cho vay đặc biệt đối với các TCTD được KSDB, chi trả BHTG trong trường hợp thị trường có biến động lớn và các yếu tố khác ảnh hưởng đến Kế hoạch đầu tư NVTNTR năm 2026 của BHTGVN. 

