

BÁO CÁO

Tổng kết hoạt động Quỹ Đầu tư Trái Phiếu Bản Việt

(Năm 2022)

Kính gửi: Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước

1. Thông tin về quỹ

a) Tên, loại hình quỹ: QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU BẢN VIỆT (VCAMFI)

Loại hình: Quỹ mở

b) Mục tiêu đầu tư của quỹ:

Quỹ hướng tới mục tiêu là mang lại lợi nhuận dài hạn thông qua tăng trưởng vốn gốc và thu nhập bằng cách đầu tư chủ yếu vào các loại trái phiếu, công cụ thị trường tiền tệ, tiền gửi có kỳ hạn và các công cụ có thu nhập cố định khác với tỷ trọng đầu tư vào các tài sản này chiếm từ 80% giá trị tài sản ròng trở lên.

c) Thời hạn hoạt động của quỹ (nếu có): Không xác định

d) Danh mục tham chiếu (benchmark portfolio) (nếu có): Quỹ không có danh mục tham chiếu

e) Chính sách phân chia lợi nhuận:

Lợi nhuận phân chia được trích từ nguồn lợi nhuận đã thực hiện của Quỹ. Công ty Quản lý Quỹ chỉ được phân chia lợi nhuận khi Quỹ đã hoàn thành hoặc có đủ năng lực tài chính để hoàn thành nghĩa vụ thuế và các nghĩa vụ tài chính khác theo quy định của pháp luật.

f) Số lượng đơn vị quỹ đang lưu hành tính đến 31/12/2022: 15.056.943,98 chứng chỉ quỹ

g) Nội dung thay đổi tại Điều lệ Quỹ trong kỳ báo cáo: không có

h) Nội dung Nghị quyết Đại hội nhà đầu tư/ Đại hội đồng cổ đông trong kỳ báo cáo:

Đại hội nhà đầu tư đã thông qua các điều sau trong giai đoạn chào bán chứng chỉ quỹ lần đầu ra công chúng (do Quỹ không tổ chức Đại hội nhà đầu tư lần đầu):

- Điều 1: Thông qua Điều lệ tổ chức và hoạt động của Quỹ VCAMFI;
- Điều 2: Thông qua việc Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Bản Việt là Công ty Quản lý Quỹ của Quỹ VCAMFI;
- Điều 3: Thông qua việc chỉ định Ngân Hàng Thương Mại Cổ Phần Ngoại Thương Việt Nam - Vietcombank là Ngân hàng Lưu ký, Giám sát của Quỹ VCAMFI; và thông qua Hợp đồng Giám sát;
- Điều 4: Thông qua Danh sách thành viên Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2022-2024, trong đó:
 - Số lượng thành viên Ban đại diện Quỹ VCAMFI là 03 (ba) thành viên;
 - Danh sách các ứng viên gồm: ông Nguyễn Minh Hoàng, bà Phan Thị Hồng Lan, ông Nguyễn Văn Quang;
 - Bổ nhiệm Ông Nguyễn Minh Hoàng giữ chức Chủ tịch Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2022-2024;

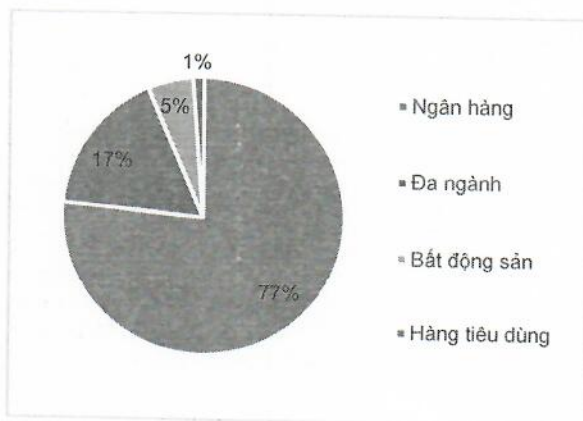
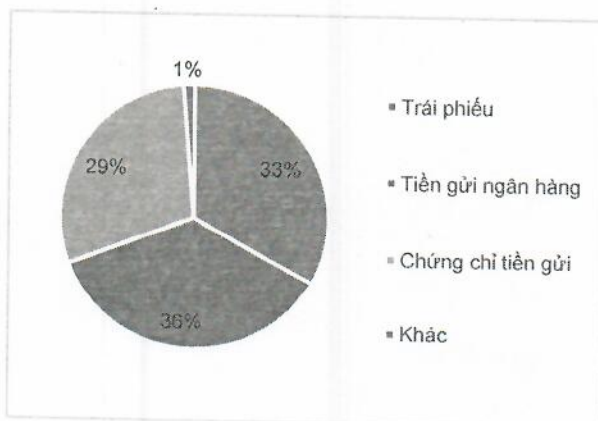


- Mức thù lao đề xuất của Ban đại diện Quỹ VCAMFI: 3.000.000 (ba triệu) Đồng Việt Nam/tháng/người và thanh toán hàng quý.
- Điều 5: Thông qua danh sách 03 (ba) công ty kiểm toán KPMG, Ernst & Young và PricewaterhouseCoopers thực hiện kiểm toán hàng năm; và ủy quyền cho Ban đại diện Quỹ lựa chọn 01 (một) trong 03 (ba) Công ty Kiểm toán KPMG, Ernst & Young và PricewaterhouseCoopers để thực hiện kiểm toán cho năm tài chính đầu tiên của Quỹ VCAMFI.
- Điều 6: Thông qua việc ủy quyền cho Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Bản Việt ký kết các hợp đồng cung cấp dịch vụ Lưu ký, Giám sát, Quản trị quỹ, Đại lý Chuyển nhượng và các hợp đồng cung cấp dịch vụ khác có liên quan cho Quỹ VCAMFI.
- i) Ý kiến nhận xét của Ngân hàng Giám sát về các nội dung quy định tại Thông tư hướng dẫn về hoạt động và quản lý các quỹ đầu tư chứng khoán: Ngân hàng Giám sát không có ý kiến

2. Báo cáo về kết quả hoạt động của quỹ

a) Thông tin về danh mục đầu tư và giá trị tài sản ròng của Quỹ

Danh mục đầu tư phân bổ theo loại tài sản		Danh mục đầu tư phân bổ theo ngành	
Tỷ lệ (%)	2022	Tỷ lệ (%)	2022
Tiền gửi ngân hàng	36,28%	Ngân hàng	76,53%
Chứng chỉ tiền gửi	29,38%	Đa ngành	16,97%
Trái phiếu	33,00%	Còn lại	6,50%
Khác	1,34%		



STT	Chỉ tiêu	Kỳ báo cáo 31/12/2022
I	Tài sản ròng của quỹ	152.190.430.191
	Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành	15.056.943,98
	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ	10.107,65
	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ cao nhất trong kỳ	10.107,65

HỒ TÀI SẢN

	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ thấp nhất trong kỳ	9.972,38
II	Tổng thu nhập của quỹ	2.354.258.020
	Thu nhập từ lãi tiền gửi	1.382.101.571
	Thu nhập từ cổ tức, trái tức	972.753.487
	Thu nhập từ bán các khoản đầu tư	63.014
	Chênh lệch giảm do đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện	(660.052)
III	Tổng chi phí của quỹ	695.118.223
IV	Lợi nhuận của quỹ	1.659.139.797
V	Chi phí hoạt động/NAV trung bình trong kỳ (%)	1,75%
VI	Tỷ lệ vòng quay danh mục trong kỳ (lần)	1,45

Lợi nhuận đã phân phối trên một đơn vị quỹ (giá trị thuần và giá trị gộp) trong kỳ báo cáo: Không có

b) Chỉ tiêu về lợi nhuận của quỹ:

Tổng lợi nhuận bình quân năm của quỹ phát sinh trong kỳ báo cáo xác định:

- Kể từ lúc thành lập đến 31/12/2022: 1.08%

c) Các chỉ tiêu so sánh khác, bảo đảm tuân thủ nguyên tắc:

Phương thức, nguyên tắc xác định giá trị tài sản, giá trị lợi nhuận là thống nhất, đã được công bố và được thẩm định rà soát bởi một tổ chức độc lập là Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam – Hội sở chính
Dữ liệu được cung cấp bởi một tổ chức độc lập: giá chứng khoán dựa trên dữ liệu từ HOSE và HNX.

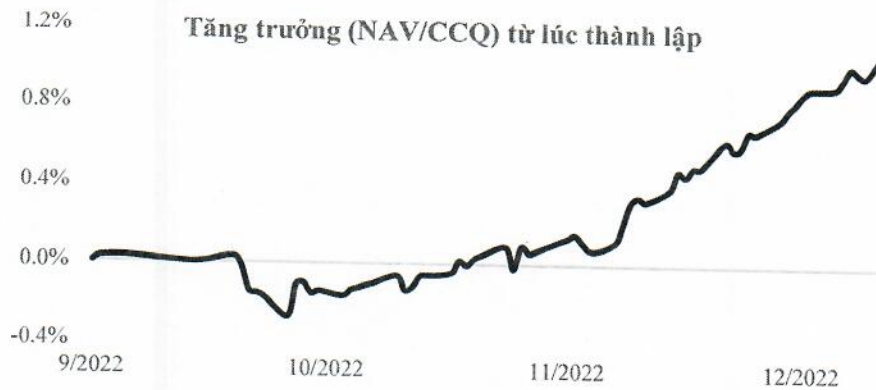
d) Các thông tin về kết quả hoạt động của quỹ trước đây chỉ mang tính tham khảo và không có nghĩa là việc đầu tư sẽ bảo đảm khả năng sinh lời cho nhà đầu tư.

3. Báo cáo về hoạt động quản lý tài sản của Công ty quản lý quỹ

a) Thuyết minh về việc thay đổi công ty quản lý quỹ (nếu có): không có

b) Thuyết minh về việc quỹ có đạt được các mục tiêu đầu tư: Quỹ có đạt được các yêu cầu đầu tư đặt ra từ khi thành lập quỹ. Trong thời gian thị trường rủi ro, VCAMFI tập trung vào bảo toàn vốn cho các nhà đầu tư và không giải ngân nhiều vào trái phiếu.

c) So sánh kết quả lợi nhuận của quỹ với kết quả lợi nhuận của danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở công bố tại bản cáo bạch trong cùng kỳ báo cáo (bảng đồ thị): Quỹ không có cơ sở tham chiếu



- d) So sánh kết quả lợi nhuận của quỹ với kết quả lợi nhuận của danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở công bố tại bản cáo bạch trong khoảng thời gian năm (05) năm gần nhất, tính tới ngày báo cáo (bằng đồ thị): không áp dụng do Quỹ mới thành lập từ ngày 22/09/2022
- e) Mô tả chiến lược, chiến thuật đầu tư mà quỹ đã sử dụng trong kỳ báo cáo:
Chiến lược đầu tư năm 2022 ưu tiên nắm giữ tiền và tương đương tiền, danh mục đa dạng hóa theo hướng:
- Tập trung đầu tư phần lớn danh mục vào hợp đồng tiền gửi và chứng chỉ tiền gửi ở kỳ hạn ngắn
 - Tìm kiếm các cơ hội đầu tư trái phiếu tốt với lãi suất tốt
 - Trong bối cảnh lãi suất đạt đỉnh và nguồn cung trái phiếu không nhiều trong thời gian tới, chúng tôi định hướng sẽ kéo dài thời hạn danh mục bằng cách đầu tư các tài sản có kỳ hạn dài hơn.
- f) Mô tả sự khác biệt về cơ cấu danh mục đầu tư của quỹ tại thời điểm báo cáo, so với danh mục đầu tư của quỹ năm liền kề năm báo cáo:
- g) Phân tích kết quả hoạt động của quỹ dựa trên việc so sánh giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ (sau khi đã điều chỉnh phần lợi nhuận đã phân phối, nếu có) tại kỳ báo cáo này, tại kỳ báo cáo gần nhất:
- Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ tại kỳ định giá 31/12/2022: 10.107,65 VNĐ.
- h) Đánh giá biến động thị trường trong kỳ báo cáo:
- *Thị trường trái phiếu doanh nghiệp:*
 - Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp đạt 255 nghìn tỷ đồng, giảm 66% so với cùng kỳ năm trước. Ngân hàng và bất động sản tiếp tục là hai nhóm ngành có tổng giá trị phát hành trái phiếu lớn nhất. Cụ thể, ngân hàng là nhóm ngành dẫn đầu, chiếm 54% tổng giá trị phát hành năm 2022 với 136 nghìn tỷ đồng, giảm 42% so với cùng kỳ. Trong đó, nhóm ngành Bất động sản ghi nhận mức sụt giảm 80%, chỉ đạt 51 nghìn tỷ đồng, chiếm 20% tổng giá trị phát hành.
 - Năm 2022 ghi nhận quy mô trái phiếu mua lại trước đáo hạn đạt 210 nghìn tỷ đồng, tăng 46% so với năm 2021. Trong đó, nhóm Ngân hàng và Bất động sản chiếm đa số khi thực hiện mua lại lần lượt 91 nghìn tỷ đồng và 35 nghìn tỷ đồng, tương đương 43% và 17% tổng giá trị mua lại.
 - Trong bối cảnh lãi suất điều hành và lãi suất tiền gửi tăng mạnh, lãi suất phát hành trái phiếu doanh nghiệp tăng ở nhóm ngành Ngân hàng, bao gồm chủ yếu là các NHTM và các công ty Chứng khoán
 - *Thị trường quỹ mở trái phiếu:*
 - Tháng 11 là một tháng nhiều biến động đối với thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam, đặc biệt là làn sóng bán lại chứng chỉ quỹ ở ạt. Hiện tượng này xuất phát từ tâm lý hoang mang, lo lắng của các nhà

đầu tư sau khi các vụ án liên quan đến trái phiếu liên tục diễn ra. Quy mô các quỹ mở lớn trên thị trường đã giảm tới 70% so với mức đỉnh, với lợi nhuận giảm 10-15% chỉ sau vài tuần do việc bán trái phiếu với lãi suất cao kỷ lục (giá thấp) để đáp ứng nhu cầu thanh khoản.

- i) Thông tin về việc chia, tách đơn vị quỹ trong kỳ (nếu có); ảnh hưởng của việc chia tách đơn vị quỹ và giá trị tài sản ròng trên từng đơn vị quỹ (trước và sau khi chia, tách): Không có.
- j) Các trường hợp có ảnh hưởng tới quyền lợi của cổ đông nắm giữ chứng chỉ quỹ: Không có.
- k) Thông tin về các giao dịch với người có quyền lợi liên quan (nếu có): Không có
- l) Các thông tin khác (nếu có): Không có

4. Báo cáo về hoạt động giám sát của Ngân hàng Giám sát

- a) Thuyết minh về việc thay đổi Ngân hàng Giám sát (nếu có): Trong kỳ kế toán từ 22 tháng 09 năm 2022 (ngày thành lập quỹ) đến 31 tháng 12 năm 2022, Quỹ không thay đổi Ngân hàng Giám sát
- b) Việc lưu ký tài sản của Quỹ VCAMFI đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
- c) Việc đầu tư tuân thủ các hạn chế về đầu tư, hạn chế về vay theo quy định pháp luật quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch: Trong quá trình giám sát hoạt động đầu tư và các giao dịch tài sản của Quỹ cho kỳ kế toán từ ngày 22 tháng 09 năm 2022 (ngày thành lập Quỹ) đến ngày 31 tháng 12 năm 2022, Quỹ có vi phạm quy định về hạn chế đầu tư như sau:
 - Từ ngày định giá 05/10/2022 đến ngày 31/12/2022, tỷ lệ tổng giá trị tiền gửi có kỳ hạn và chứng chỉ tiền gửi của Quỹ vào một tổ chức tín dụng vượt quá hạn mức tối đa 20% quy định tại điểm c khoản 1, Điều 10 của Điều lệ Quỹ và điểm c khoản 4, Điều 35 của Thông tư 98/2020/TT-BTC: “Không được đầu tư quá 20% tổng giá trị tài sản của quỹ vào chứng khoán đang lưu hành và các tài sản (nếu có) quy định tại điểm a, b khoản 2 Điều này của một tổ chức phát hành, trừ công cụ nợ của Chính phủ”
 - Tuy nhiên theo điểm d khoản 5, Điều 35 Thông tư 98/2020/TT-BTC quy định: “Cơ cấu đầu tư của quỹ mở chỉ được vượt mức so với các hạn chế đầu tư đã quy định tại điểm a, b, c, d, đ, e và i khoản 4 Điều này và chỉ do các nguyên nhân sau: (d) Quỹ mới được cấp phép thành lập hoặc do tách quỹ, hợp nhất quỹ, sáp nhập quỹ mà thời gian hoạt động chưa quá 06 tháng kể từ ngày được cấp Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ hoặc Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ điều chỉnh;”. Do quỹ mới được cấp giấy phép thành lập từ ngày 22/09/2022, tính đến ngày 31/12/2022 Quỹ hoạt động vẫn chưa đủ 6 tháng nên đây là sự vượt hạn mức được cho phép theo quy định nêu trên.
 - Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt đã có những biện pháp điều chỉnh cơ cấu danh mục đầu tư và tại ngày định giá 12/01/2023, danh mục đầu tư của Quỹ đã được điều chỉnh và đáp ứng các quy định về hạn chế đầu tư của Quỹ theo Điều lệ Quỹ và Thông tư 98/2020/TT-BTC.
- d) Việc định giá, đánh giá tài sản ròng của Quỹ VCAMFI: đã phù hợp với quy định của Pháp luật, Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan, cụ thể như sau:
 - Tính đến ngày 31/12/2022, danh mục trái phiếu niêm yết của Quỹ là 42.537.391.307 đồng, chiếm 27,90% tổng giá trị tài sản của Quỹ; trái phiếu chưa niêm yết của Quỹ là 7.774.169.096 đồng, chiếm 5.10% tổng giá trị tài sản của Quỹ; chứng chỉ tiền gửi là 44.786.803.262 đồng, chiếm 29,38% tổng giá trị tài sản của Quỹ. Tiền gửi của Quỹ tại Ngân hàng Giám sát là 10,114,469,242 đồng, tiền gửi tại Ngân Hàng Thương Mại khác là 25.186.733.721 đồng và phần còn lại là các tài sản khác.

CHỨNG CHỈ QUỸ

- Tổng giá trị danh mục của Quỹ tại thời điểm 31/12/2022 là 152.461.835.107 đồng.
 - Trong kỳ Quỹ không có hoạt động repo.
- e) Việc phát hành bổ sung Chứng chỉ Quỹ và mua lại Chứng chỉ Quỹ theo quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch: Trong kỳ kế toán từ ngày 22 tháng 09 năm 2022 (ngày thành lập Quỹ) đến ngày 31 tháng 12 năm 2022, Quỹ đã thực hiện các giao dịch phát hành và mua lại chứng chỉ quỹ phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan. Từ ngày 22 tháng 09 năm 2022 (ngày thành lập Quỹ) đến ngày 31 tháng 12 năm 2022, Quỹ đã thực hiện:
- Phát hành thêm 2.491.415,11 chứng chỉ Quỹ, tương ứng với tổng giá trị phát hành theo mệnh giá là 24.914.151.100 đồng.
 - Mua lại 660 chứng chỉ Quỹ, tương ứng với tổng giá trị mua lại theo mệnh giá là 6.600.000 đồng.
 - Số lượng Nhà đầu tư bao gồm cả Công ty Quản lý Quỹ và người có liên quan tính đến ngày 31/12/2022 là 114 Nhà Đầu tư.
- f) Việc phân chia lợi nhuận Quỹ: Từ ngày 22/09/2022 đến hết ngày 31/12/2022, Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư.

5. Báo cáo về hoạt động ủy quyền (nếu có)

- *Dịch vụ Ngân hàng giám sát:*

Bên nhận ủy quyền: Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam – Hội sở chính

Địa chỉ: 198 Trần Quang Khải, Quận Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Hoạt động nhận ủy quyền: Dịch vụ quản trị quỹ

- *Dịch vụ đại lý chuyển nhượng:*

Bên nhận ủy quyền: Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam

Địa chỉ: 112 Hoàng Quốc Việt, quận Bắc Từ Liêm, Hà Nội

Hoạt động nhận ủy quyền: Dịch vụ đại lý chuyển nhượng

STT	Chỉ tiêu	Kỳ báo cáo (31/12/2022)	Tỷ lệ (% tổng chi phí hoạt động)
1	Phí dịch vụ lưu ký	49.639.750	7,39%
2	Phí dịch vụ quản trị quỹ	54.450.000	8,11%
3	Phí giám sát quỹ	25.409.996	3,78%
4	Chi phí dịch vụ Đại lý chuyển nhượng	35.767.742	5,33%

- Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam – Hội sở chính và Trung tâm lưu ký Chứng khoán Việt Nam đã duy trì được năng lực về nhân sự và hệ thống, đảm bảo chất lượng cung cấp dịch vụ quản trị quỹ, đại lý chuyển nhượng cho Quỹ trong năm 2022.
- Với tư cách là Ngân hàng giám sát của Quỹ VCAMFI, Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam – Hội sở chính đã thực hiện đầy đủ các nhiệm vụ trong việc cung cấp dịch vụ lưu ký chứng khoán, dịch vụ quản lý tài sản cũng như dịch vụ đăng ký đối với Quỹ VCAMFI, thể hiện trên một số nội dung như sau:
 - Thực hiện việc cầm giữ và lưu ký các tài sản của Quỹ an toàn, lưu ký các chứng khoán niêm yết của Quỹ, đồng thời duy trì các sổ sách thể hiện rõ tài sản của Quỹ là thuộc sở hữu của Quỹ và tách bạch với

các tài sản khác;

- Thực hiện đầy đủ và kịp thời các chi thị hợp pháp của Công ty Quản lý Quỹ đối với các giao dịch của Quỹ;
- Thực hiện kiểm tra và xác nhận đối với các báo cáo liên quan tài sản của Quỹ do Công ty Quản lý Quỹ lập theo các cách thức chính xác và chuyên nghiệp và thực hiện chế độ báo cáo cho cơ quan quản lý theo đúng quy định của pháp luật;
- Giám sát tính tuân thủ pháp luật và Điều lệ Quỹ trong hoạt động quản lý quỹ của Công ty Quản lý Quỹ với sự cẩn trọng và chuyên nghiệp;
- Báo Cáo Giám Sát hoạt động Quỹ mở được dựa trên các thông tin, tài liệu và dữ liệu được cung cấp bởi Công ty Quản lý Quỹ. Báo cáo này không bao gồm các vấn đề và các sự kiện nằm ngoài tầm kiểm soát của Ngân hàng giám sát do các thông tin bị che giấu hoặc được cung cấp không chính xác bởi Công ty Quản lý Quỹ.

Tổng Giám Đốc



Phạm Phú Hạp

