

**CÔNG TY CP QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ
CHỨNG KHOÁN BẢN VIỆT**
Số: 65/2023/CV-VCAM

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập – Tự do – Hạnh phúc

TP. Hồ Chí Minh, ngày 15 tháng 08 năm 2023

BÁO CÁO

Tổng kết hoạt động Quỹ Đầu tư Trái Phiếu Bản Việt

(Năm 2023)

Kính gửi: Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước

1. Thông tin về quỹ

a) Tên, loại hình quỹ: QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU PHÁT TRIỂN VIỆT NAM VCAM-NH (VCAM-NH VABF)

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 30/06/2023: 15.158.456,74 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 bất thường ngày 09/02/2023 đã thông qua các điều sau:

– Điều 1: Thông qua việc thay đổi tên Quỹ và Điều lệ Quỹ sửa đổi do cập nhật tên mới của Quỹ như sau:

- Tên đầy đủ bằng tiếng Việt: Quỹ Đầu Tư Trái Phiếu Phát Triển Việt Nam VCAM-NH
- Tên đầy đủ bằng tiếng Anh: VCAM-NH Vietnam Advance Bond Fund
- Tên viết tắt: VCAM-NH VABF

Đại hội nhà đầu tư thường niên năm tài chính 2022 ngày 21/04/2023 đã thông qua các điều sau:

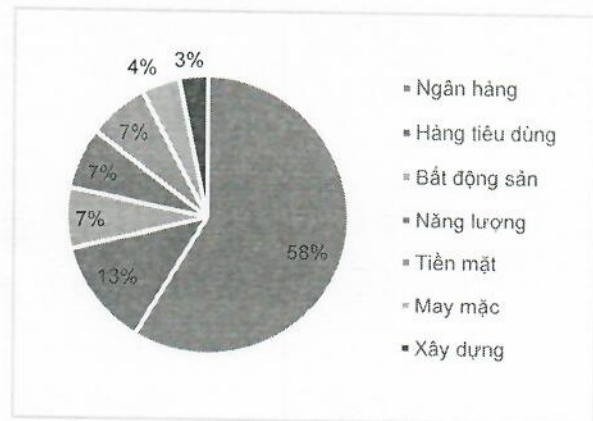
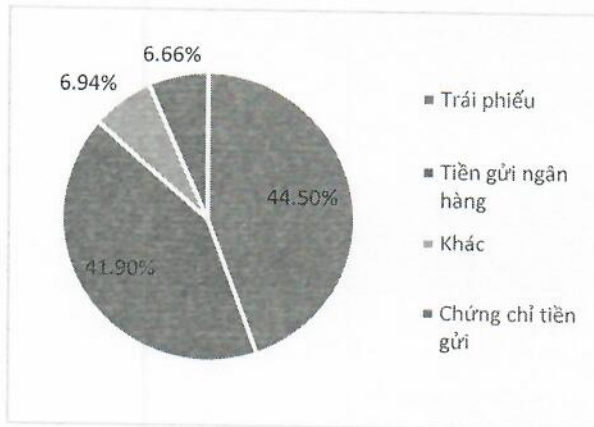
- Điều 1: Thông qua Báo cáo tài chính năm 2022 đã được kiểm toán bởi Công Ty TNHH Ernst & Young Việt Nam;
- Điều 2: Thông qua việc tiếp tục lựa chọn công ty kiểm toán của Quỹ Đầu Tư Trái Phiếu Phát Triển Việt Nam VCAM-NH cho năm tài chính 2023 là Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam;
- Điều 3: Thông qua tổng thù lao của Ban Đại diện Quỹ Đầu Tư Trái Phiếu Phát Triển Việt Nam VCAM-NH năm 2023 là 108.000.000 VND;

- Điều 4: Thông qua việc điều chỉnh bổ nội dung khoản 5 Điều 16 Điều lệ Quỹ - Các trường hợp giao dịch mua không hợp lệ tại Ngày giao dịch Chứng chỉ quỹ
- 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 (%)	IH2023	Tỷ lệ (%)	IH2023
Tiền gửi ngân hàng	41,90%	Ngân hàng	58,49%
Chứng chỉ tiền gửi	6,66%	Hàng tiêu dùng	12,57%
Trái phiếu	44,50%	Bất động sản	7,18%
Khác	6,94%	Năng lượng	7,12%
		Còn lại	14,64%



STT	Chỉ tiêu	Kỳ báo cáo 30/06/2023
I	Tài sản ròng của quỹ	158.506.501.305
	Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành	15.158.456,74
	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ	10.456,63
	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ cao nhất trong kỳ	10.456,63
	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ thấp nhất trong kỳ	10.108,99
II	Tổng thu nhập của quỹ	6.486.819.462
	Thu nhập từ lãi tiền gửi	3.392.471.474

	Thu nhập từ cổ tức, trái tức	2.936.988.628
	Thu nhập từ bán các khoản đầu tư	106.113.211
	Chênh lệch giảm do đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện	51.176.969
	Doanh thu khác về hoạt động đầu tư	69.180
III	Tổng chi phí của quỹ	1.217.792.012
IV	Lợi nhuận của quỹ	5.269.027.450
V	Chi phí hoạt động/NAV trung bình trong kỳ (%)	1,57%
VI	Tỷ lệ vòng quay danh mục trong kỳ (lần)	0,31

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 ngày 01/01/2023 đến ngày 30/06/2023: 3.45%

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.

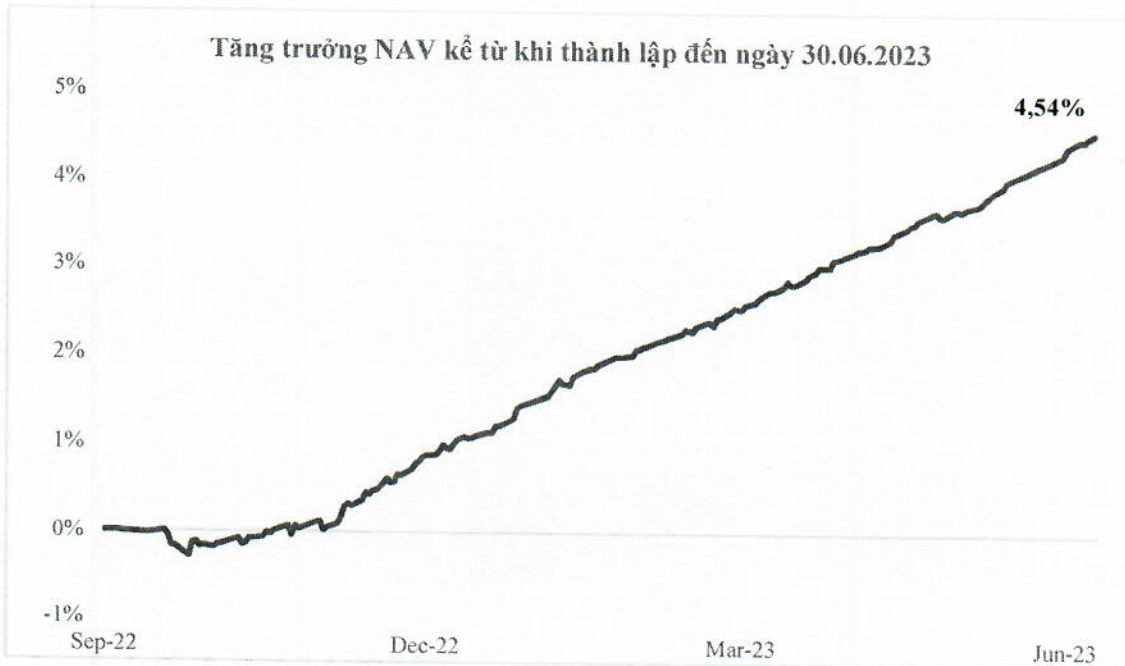
d) Các thông tin về kết quả hoạt động của quỹ trước đây chỉ mang tính tham khảo và không có nghĩa là việc đầu tư sẽ bảo đảm khả năng sinh lời cho nhà đầu tư.

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, VCAM-NH VABF 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 (bằng 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 (bảng 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 2023 nâng tỷ trọng trái phiếu, danh mục đa dạng hóa theo hướng:
- Kéo dài kỳ hạn đầu tư đối với tiền gửi/chứng chỉ tiền gửi để tận dụng lãi suất cao
 - Nâng tỷ trọng trái phiếu với những tiêu chí:
 - Tránh những tổ chức phát hành có rủi ro về chính trị;
 - Tránh những tổ chức phát hành là bất động sản, trừ trường hợp đặc biệt sau khi phân tích kỹ dòng tiền của doanh nghiệp;
 - Tập trung tổ chức phát hành có dòng tiền tốt và nợ ít;
 - Có mức lãi suất tốt
 - Duy trì khoản tiền và tương đương tiền ở mức phù hợp đáp ứng thanh khoản cho nhà đầu tư
- 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 30/06/2023: 10,456.63 VNĐ.
- h) Đánh giá biến động thị trường trong kỳ báo cáo:

Tổng quan tình hình kinh tế vĩ mô

- Theo Tổng cục Thống kê, GDP 6 tháng đầu năm 2023 tăng 3,72% so với năm trước, chỉ cao hơn tốc độ tăng 1,74% của 6 tháng đầu năm 2020 trong giai đoạn 2011-2023.

Sản xuất công nghiệp đi xuống trong 6 tháng đầu năm 2023

- Theo Tổng cục Thống kê, sản xuất công nghiệp nửa đầu năm 2023 đối mặt với nhiều khó khăn khi đơn hàng giảm, sức cầu yếu, chi phí đầu vào tăng cao. Tính chung 6 tháng đầu năm, giá trị tăng thêm ngành công nghiệp tăng 0,44% so với cùng kỳ năm trước, trong đó công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 0,37%. Cụ thể, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) ước tính giảm 1,2% so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2022 tăng 9,1%). PMI của Việt Nam đạt kết quả 46,2 trong tháng 6, tăng so với 45,3 điểm trong tháng 5 và nằm dưới ngưỡng trung tính 50 điểm lần thứ bảy trong tám tháng qua.

Xuất nhập khẩu chậm lại trong quý II năm 2023

- Theo Tổng cục thống kê tính chung 6 tháng đầu năm 2023, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa đạt 316,65 tỷ USD, giảm 15,2% so với cùng kỳ năm trước, trong đó xuất khẩu giảm 12,1%; nhập khẩu giảm 18,2%. Cán cân thương mại hàng hóa 6 tháng đầu năm 2023 ước tính xuất siêu 12,25 tỷ USD.

Nguồn vốn FDI tiếp tục xu hướng giảm

- Số vốn đăng ký FDI trong 6 tháng đầu năm 2023 đạt 13,4 tỷ USD, giảm 4,3% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, số vốn giải ngân ghi nhận tăng nhẹ 0,5% so với cùng kỳ đạt khoảng 10 tỷ USD.

Lạm phát trong tầm kiểm soát

- CPI bình quân quý II/2023 tăng 2,41% so với cùng kỳ năm trước; bình quân 6 tháng đầu năm 2023, CPI tăng 3,29%. Trong 6 tháng đầu năm 2023, lạm phát cơ bản tăng 4,74% so cùng kỳ năm 2022, cao hơn mức CPI bình quân chung.

Lãi suất điều hành được Ngân hàng Nhà nước điều chỉnh giảm 4 lần liên tiếp

- Ngân hàng Nhà nước đã điều chỉnh giảm lãi suất điều hành 4 lần liên tiếp trong 6 tháng đầu năm 2023. Kể từ ngày 16/09/2023 lãi suất tái cấp vốn 4,5%/năm và lãi suất tái chiết khấu là 3,0%/năm. Việc điều chỉnh này giúp thị trường tiền tệ nới lỏng, tăng thanh khoản.

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp:

- Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp đạt gần 42.783 tỷ đồng, giảm 74% so với cùng kỳ năm trước với 7 đợt phát hành ra công chúng trị giá 5.521 tỷ đồng (chiếm 13% tổng giá trị phát hành) và 35 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 37.262 tỷ đồng (chiếm 87% tổng số). Trong đó, ngành Bất động sản phát hành nhiều nhất với 23.315 tỷ đồng (chiếm 54.5%), theo sau là nhóm Hàng tiêu dùng (10.545 tỷ đồng, chiếm 24.6%). Trong đó, nhóm ngành Ngân hàng ghi nhận mức sụt giảm 96,75%, chỉ đạt 2911 tỷ đồng, chiếm 6,8% tổng giá trị phát hành.
- Nửa đầu năm 2023 ghi nhận quy mô trái phiếu mua lại trước đáo hạn đạt 103 nghìn tỷ đồng, tăng 32% so với năm 2022.
- Trong bối cảnh lãi suất điều hành đã điều chỉnh giảm 4 lần trong 6 tháng đầu năm, lãi suất tiền gửi giảm, các NHTM đã giảm phát hành trái phiếu doanh nghiệp, và thực hiện gia tăng mua lại trái phiếu trước đáo hạn. Chỉ riêng trong quý 2/2023, nhóm ngành Ngân hàng đã thực hiện mua lại 53.713 tỷ đồng trái phiếu.

Thị trường quỹ mở trái phiếu:

- Trong nửa đầu năm 2023, tâm lý các nhà đầu tư dần ổn định, không còn hiện tượng rút ròng khỏi các quỹ nhờ các chính sách hỗ trợ được ban hành. Tuy nhiên, tính tới cuối Q2/2023, thị trường trái phiếu doanh nghiệp vẫn âm ỉ với danh sách doanh nghiệp chậm thanh toán gia tăng, cùng hoạt động phát hành trầm lắng do nhu cầu vẫn suy yếu.

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 01 tháng 01 năm 2023 đến 30 tháng 06 năm 2023, Quỹ không thay đổi Ngân hàng Giám sát
- b) Việc lưu ký tài sản của Quỹ VCAM-NH VABF 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 01 tháng 01 năm 2023 đến ngày 30 tháng 06 năm 2023, Quỹ đã tuân thủ các giới hạn về hạn mức đầu tư được quy định tại các văn bản pháp luật chứng khoán hiện hành về quỹ mở, Điều lệ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
- d) Việc định giá, đánh giá tài sản ròng của Quỹ VCAM-NH VABF: 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 30/06/2023, danh mục trái phiếu niêm yết của Quỹ là 58.995.868.288 đồng, chiếm 35,15% tổng giá trị tài sản của Quỹ; trái phiếu chưa niêm yết của Quỹ là 9.273.307.243 đồng, chiếm 5,84% tổng giá trị tài sản của Quỹ; chứng chỉ tiền gửi là 10.000.000.000 đồng, chiếm 6,30% tổng giá trị tài sản của Quỹ. Tiền gửi của Quỹ tại Ngân hàng Giám sát là 11.027.385.779 đồng, tiền gửi có kỳ hạn tại các NHTM là 64,700,000,000 đồng và phần còn lại là các tài sản khác.
 - Tổng giá trị danh mục của Quỹ tại thời điểm 30/06/2023 là 158.786.085.139 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 01 tháng 01 năm 2023 đến ngày 30 tháng 06 năm 2023, 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 01 tháng 01 năm 2023 đến ngày 30 tháng 06 năm 2023, Quỹ đã thực hiện:
 - Phát hành thêm 102.214,22 chứng chỉ Quỹ, tương ứng với tổng giá trị phát hành theo mệnh giá là 1.022.142.200 đồng.
 - Mua lại 701,46 chứng chỉ Quỹ, tương ứng với tổng giá trị mua lại theo mệnh giá là 7.014.600 đồng.
 - Số lượng Nhà đầu tư bao gồm cả Công ty Quản lý Quỹ và người có liên quan tính đến ngày 30/06/2023 là 130 Nhà Đầu tư.
- f) Việc phân chia lợi nhuận Quỹ: Từ ngày 01/01/2023 đến hết ngày 30/06/2023, 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 (30/06/2023)	Tỷ lệ (% tổng chi phí hoạt động)
1	Phí dịch vụ lưu ký	90.511.377	7,51%
2	Phí dịch vụ quản trị quỹ	99.000.000	8,21%
3	Phí giám sát quỹ	46.200.000	3,83%
4	Chi phí dịch vụ Đại lý chuyển nhượng	79.200.000	6,57%

- 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 2023.
- Với tư cách là Ngân hàng giám sát của Quỹ VCAM-NH VABF, 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 VCAM-NH VABF, 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
(Ký, ghi rõ họ tên và đóng dấu)



Phạm Phó Hợp
Tổng Giám Đốc