

QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG BẢN VIỆT
--- o0o ---
Số: 05/2019/BB – DHNDT - VCAMBF

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập – Tự do – Hạnh phúc
--- o0o ---

Tp. Hồ Chí Minh ngày 24 tháng 04 năm 2019,

BIÊN BẢN HỌP ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM TÀI CHÍNH 2018
QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG BẢN VIỆT (“VCAMBF”)
(Phiên họp ngày 24/04/2019)

Quỹ Đầu tư Cân Bằng Bản Việt hoạt động theo

Giấy phép hoạt động số 11/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 15/05/2014,

Giấy điều chỉnh số 03/GCN – UBCK do UBCKNN cấp ngày 02/04/2019

- Thời gian: 14 giờ chiều thứ Tư, ngày 24 tháng 04 năm 2019;
- Địa điểm: Văn phòng Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt
Phòng 2303, Lim Tower, 9-11 Tôn Đức Thắng, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh.

A THÀNH PHẦN THAM DỰ VÀ TÍNH HỢP LỆ CỦA ĐẠI HỘI

I. Thành phần tham dự:

- Ban Đại Diện Quỹ
 1. Ông Huỳnh Richard Lê Minh – Thành viên
- Công ty Quản lý Quỹ:
 1. Ông Nguyễn Minh Tùng – Giám đốc Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt (“VCAMBF”)
- Ngân hàng Giám sát: Ngân Hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered Việt Nam (“SC”):
 1. Ông Đinh Công Nam – Phòng Nghiệp vụ Chứng khoán
- Ngân hàng Giám sát: Ngân hàng BIDV – Chi nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa (“BIDV”)
 1. Bà Trần Thị Kim – Phó Giám đốc BIDV – Chi nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa
 2. Bà Nguyễn Thị Song Hoanh – Phó trưởng Phòng Định chế tài chính và Lưu ký chứng khoánVà các thành viên trong Ban Điều hành của Công ty Cổ Phần Quản lý Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Bản Việt.
- Các Thành viên của Quỹ Cân Bằng Bản Việt:
 1. Số lượng Nhà Đầu tư có mặt và ủy quyền: 28 Nhà Đầu tư (trong đó có 9 Nhà Đầu tư uỷ quyền), chiếm 97,36% tổng số Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành;
 2. Số lượng Nhà Đầu tư vắng mặt: 98 Nhà Đầu tư, chiếm 2,64% tổng số Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành.

II. Tính hợp lệ của cuộc họp

Theo quy định tại Điều khoản 21.3 của Điều lệ Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt, Đại hội Thành viên được tiến hành khi có số Thành viên đại diện cho ít nhất 51% tổng số Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành tham dự. Với số liệu thống kê như trên, Đại hội được tiến hành phù hợp với quy định pháp luật.



Handwritten signature

B NỘI DUNG CUỘC HỌP

Vào lúc 14h Giám Đốc Quỹ VCAMBF tuyên bố khai mạc và tóm tắt sơ lược các nội dung sẽ được trình bày trong Đại hội.

Ông Nguyễn Minh Tùng trình bày chi tiết nội dung cuộc họp.

I. Kinh tế và môi trường đầu tư năm 2018

1. Nhận định tình hình kinh tế vĩ mô

- GDP cả năm 2018 đạt 7,08%, cao nhất trong vòng 11 năm qua.
 - GDP quý 4 tăng 7,31% với mức tăng cao nhất thuộc khu vực công nghiệp và xây dựng (+8,65%), tiếp theo là khu vực dịch vụ (+7,61%) và nông, lâm nghiệp, thủy sản (+3,9%). Mặc dù tỷ lệ tăng trưởng này thấp hơn so với cùng kỳ 2017 (+7,31%) nhưng cao hơn quý 4 các năm 2011-2016.
 - GDP cả năm 2018 đạt 7,08%, mức tăng cao nhất kể từ năm 2008 trở lại đây, trong đó khu vực công nghiệp và xây dựng vẫn là động lực tăng trưởng chính, đóng góp 48,6% vào mức tăng trưởng chung.
- CPI bình quân được kiểm soát dưới 4%
 - Chỉ số giá tiêu dùng CPI bình quân năm 2018 tăng 3,54% so với năm 2017 – xấp xỉ gần bằng mức lạm phát năm 2017 và dưới mục tiêu Chính phủ đề ra.
 - Mức tăng CPI bình quân này đạt được trong bối cảnh giá các mặt hàng do Chính phủ quản lý đã được điều chỉnh gần hết, gồm có: giá dịch vụ y tế, khám chữa bệnh (+13,86%); giá dịch vụ giáo dục (+7,12%) và tăng lương tối thiểu vùng cho người lao động.
- Giải ngân vốn FDI tiếp tục ghi nhận kỷ lục mới
 - Tổng vốn FDI đăng ký, tăng thêm và góp vốn mua cổ phần của Nhà đầu tư nước ngoài là 35,46 tỷ USD, giảm nhẹ 1,2% so với năm 2017.
 - Vốn FDI giải ngân năm 2018 đạt 19,10 tỷ USD, chính thức vượt qua mức 17,5 tỷ USD của năm 2017 và ghi nhận tăng trưởng 9,1%.
 - Công nghiệp chế biến chế tạo tiếp tục là ngành thu hút FDI mạnh mẽ nhất với 16,58 tỷ USD, chiếm 46,7% tổng vốn đầu tư đăng ký.
- Xuất siêu kỷ lục
 - Tính hết năm 2018, tổng giá trị xuất nhập khẩu đạt hơn 482 tỷ USD, tăng 13,5% so với năm 2017; trong đó cả xuất khẩu và nhập khẩu đều tăng trưởng chậm hơn mức tăng kỷ lục của năm 2017 (+21%). Cụ thể, cán cân thương mại nghiêng về xuất khẩu (+14,5% so với năm trước) trong khi nhập khẩu tăng chậm hơn (+12,5%) dẫn đến mức thặng dư 7,2 tỷ USD.
 - Với giá trị này, năm 2018 là năm thứ ba liên tiếp đánh dấu Cán cân thương mại duy trì trạng thái xuất siêu với mức thặng dư cao nhất.
- Tăng trưởng tín dụng thấp nhất trong vòng 04 năm
 - Tăng trưởng tín dụng đến cuối năm 2018 đạt mức 14%, thấp hơn mục tiêu 17% đã đề ra và cũng là mức thấp nhất ghi nhận được kể từ năm 2013 (+12,52%).
 - Cơ cấu tín dụng tiếp tục có sự điều chỉnh tích cực với sự ưu tiên dành cho hoạt động sản xuất kinh doanh. Cụ thể, tín dụng cho lĩnh vực thương mại dịch vụ đứng đầu với mức tăng trưởng

16%, tín dụng cho lĩnh vực công nghiệp xây dựng tăng 12,1%; tín dụng cho lĩnh vực nông nghiệp tăng hơn 8,8%.

- Tỷ lệ nợ xấu nội bảng của các ngân hàng đến cuối năm 2018 còn 1,89%, giảm so với 2,46% cuối năm 2016 và 1,99% cuối năm 2017. Đây cũng là mức thấp nhất của tỷ lệ nợ xấu ghi nhận được kể từ năm 2012 – thời điểm nợ xấu ngân hàng bắt đầu được nhận diện đầy đủ theo các tiêu chuẩn phân loại nợ.
 - Đồng thời, dự phòng rủi ro tín dụng cuối năm 2018 tăng khoảng 30,1% so với cuối năm 2017, đưa tỷ lệ dự phòng rủi ro tín dụng trên tổng nợ xấu cải thiện lên mức 78,2% so với mức 65,4% của cuối năm 2017.
- Tỷ giá được kiểm soát thành công
- Trước sự lạc quan về triển vọng kinh tế Mỹ, FED chính thức nâng lãi suất lần thứ 3 vào ngày 26/09/2018 lên mức 2.25% và lần thứ 4 vào ngày 19/12/2018 lên mức 2,5%. Tính đến cuối năm 2018, Fed đã có 9 lần tăng lãi suất kể từ tháng 12/2015.
 - Tính chung cả năm 2018, VND mất giá khoảng 2,2-2,3% so với USD, thấp hơn khá nhiều so với mức mất giá của EUR, GBP và CNY lần lượt là 4,5%, 5,7% và 5,4%.
 - Chênh lệch giữa lãi suất trái phiếu Chính phủ Việt Nam và Mỹ đã giảm xuống mức thấp kỷ lục trong Q2.2018 và được nới rộng đáng kể trong Q3 và Q4.2018 dưới sức ép của việc Fed thắt chặt chính sách tiền tệ.

Kinh tế thế giới		Ảnh hưởng hiện tại	Mức độ ảnh hưởng
FED	Fed tăng lãi suất 4 lần trong năm 2018 nâng lãi suất cho vay lên thành 2.5%	Tiêu cực	Cao
Giá dầu	Sau khoảng thời gian tăng mạnh lên mức trên 80USD/ thùng, giá dầu Brent đảo chiều trong quý 4 còn hơn 56USD/ Thùng)	Tích cực hay tiêu cực phụ thuộc ngành	Trung bình
Thương mại quốc tế	Chiến tranh thương mại giữa Mỹ -Trung Quốc đang có dấu hiệu hạ nhiệt khi chính quyền Mỹ và Trung Quốc có khả năng đạt được thỏa thuận vào đầu năm 2019. Mỹ chính thức áp thuế 25% lên 34 tỷ USD hàng hóa từ Trung Quốc từ ngày 06/07/2018 và 16 tỷ USD từ ngày 23/08/2018.	Tiêu cực	Trung bình
Kinh tế Việt Nam		Ảnh hưởng hiện tại	Mức độ ảnh hưởng
GDP	GDP năm 2018 đạt mức tăng 7.08% cao nhất kể từ năm 2008	Tích cực	Cao
Lạm phát	Lạm phát được kiểm soát ở mức 3.54% trong năm 2018	Tiêu cực	Trung bình
FDI	Vốn FDI thực hiện tăng 9% so với năm ngoái	Tích cực	Cao

Tăng trưởng tín dụng	Tăng trưởng tín dụng thấp hơn cùng kỳ đạt 14% với định hướng nâng cao chất lượng	Tích cực	Cao
Lãi suất	Lãi suất chạm đáy từ tháng 04 và thể hiện xu hướng tăng rõ nét	Tích cực	Trung bình
Cán cân thương mại	Cán cân thương mại suất siêu 7.2 tỷ USD	Tích cực	Cao
Tỷ giá	Tỷ giá duy trì xu hướng tăng	Tiêu cực	Cao

2. Nhận định thị trường chứng khoán

- VNIndex đóng cửa tại 892,54 điểm, giảm 9,3% so với cuối năm 2017
 - Thị trường chứng khoán năm 2018 trải qua nhiều biến động mạnh với sự xuất hiện của các yếu tố trong nước và quốc tế trọng yếu tác động đến tâm lý nhà đầu tư.
 - VNIndex chính thức vượt đỉnh 1.170 điểm đạt được vào năm 2007 với dẫn dắt của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vào tháng 04.2018, đưa Vnindex trở thành chỉ số chứng khoán tăng mạnh nhất thế giới (+22%). Tuy nhiên, trước các diễn biến bất lợi từ chiến tranh thương mại Mỹ - Trung, FED tăng lãi suất, VNIndex đã điều chỉnh mạnh và chạm đáy 893,16 điểm vào ngày 11/07/2018, sau đó liên tục thử thách vùng 900 điểm trong suốt Quý 3 và 4. Với mức giảm 9,3% của VNIndex, P/E của thị trường chứng khoán Việt Nam điều chỉnh từ mức 18,9x đầu năm về 15,6x.
 - Động lực nâng đỡ tâm lý thị trường trong các tháng cuối năm 2018 phải kể đến sự quay trở lại của khối ngoại với mức mua ròng cao nhất trên HOSE hơn 9.300 tỷ trong tháng 10. Ngược lại trên HOSE, HNX ghi nhận xu hướng bán ròng trong Quý cuối cùng của năm, cao nhất trong tháng 12 với 861 tỷ chủ yếu do hoạt động bán cục bộ tại VCG.

II. Báo cáo tình hình hoạt động của Quỹ VCAMBF năm 2018

- Tại ngày 31/12/2018, Giá trị tài sản ròng của Quỹ đạt 74,552,543,970 tỷ đồng (sau khi phân phối lợi nhuận), giảm 3,48% so với cùng kỳ năm trước và 37,26% từ khi thành lập.
- Giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ Quỹ đạt 11.751,86 đồng, giảm 6,4% so với cùng kỳ năm 2017, trong khi VNIndex giảm 9,3%. So với kết quả hoạt động của các quỹ mở khác, Chứng chỉ Quỹ VCAMBF có thể xem là một trong các Chứng chỉ Quỹ có mức độ biến động giá thấp nhất trong năm 2018 (chỉ đứng thứ hai sau Quỹ Đầu tư Cân bằng Chiến lược VCBF-TBF tăng trưởng -4,27%). Đồng thời, nếu xem xét mức độ tăng trưởng theo quý thì Quý 2 và Quý 3 là giai đoạn ghi nhận sự tăng trưởng vượt trội về NAV/CCQ của VCAMBF (đạt mức +9,36% tại ngày 30/09/2018 so với 30/06/2018, cao nhất trong số các quỹ mở).
- Tốc độ tăng trưởng NAV/CCQ VCAMBF đạt được trong năm 2018 là kết quả của: (1) điều chỉnh cơ cấu danh mục tài sản của Quỹ bám sát sự thay đổi của các điều kiện thị trường với tỷ trọng cổ phiếu được duy trì trên quan điểm thận trọng, đồng thời trụ cột được xác định là nhóm các cổ phiếu cơ bản; (2) tập trung các ngành có mức độ tự vệ cao như công nghệ thông tin (8,80%), dịch vụ tiêu dùng (11,71%).
- Với chiến lược phân bổ tài sản linh động và thận trọng trong bối cảnh thị trường chứng khoán biến động mạnh trong năm 2018, đóng góp nhiều nhất trong kết quả hoạt động đầu tư của VCAMBF là doanh thu từ tài sản có thu nhập cố định và doanh thu từ cổ tức.

III. Kế hoạch hoạt động năm 2019

1. Triển vọng thị trường: năm 2019 mang nhiều thử thách

– Thế giới:

- Không cho rằng chính sách tiền tệ tiếp tục bị thắt chặt trong ngắn hạn; động thái tăng lãi suất của FED khó có khả năng tiếp diễn
- Dòng vốn ngoại quay trở lại các thị trường sau năm 2018 chứng kiến làn sóng rút vốn lớn nhất, tuy nhiên vẫn chưa thể hồi phục hoàn toàn
- Mỹ và Trung Quốc khó có thể đạt được một số thỏa thuận thương mại toàn cầu ngay trong năm 2019

– Việt Nam:

- Các yếu tố kinh tế vĩ mô duy trì trạng thái ổn định: GDP ước đạt thấp hơn năm 2018 với tăng trưởng tín dụng xu hướng đi ngang; tỷ giá được kỳ vọng biến động không quá 3%; áp lực lạm phát gia tăng do điều chỉnh giá nguyên vật liệu chính
- Kế hoạch thoái vốn Nhà nước chỉ đạt được 20% trong năm 2018, vì vậy áp lực này sẽ gia tăng trong năm 2019
- Định giá thị trường đã quay lại mức hợp lý hơn sau các đợt điều chỉnh mạnh trong năm 2018 (VNIndex đã giảm 25% từ mức đỉnh đạt được vào tháng 03/2018)
- Sự thay đổi trong chính sách (Dự thảo Luật Chứng khoán); hợp tác Quốc tế (Hiệp định CPTPP); và kỳ vọng Thị trường Chứng khoán Việt Nam sớm được nâng hạng sẽ là động lực nâng đỡ thị trường trong dài hạn. Các nhóm ngành triển vọng: năng lượng, thủy sản & dệt may, bất động sản khu công nghiệp và logistics.

2. Kế hoạch hoạt động trong năm 2019

– Phân bổ tài sản

- Tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu trong cơ cấu tài sản ở mức thận trọng
- Kế hoạch phân bổ tài sản được phân tích và dự phóng cho từng quý

– Kế hoạch xây dựng cơ cấu danh mục

- Tier 1: Định hướng giữ nguyên tỷ trọng các cổ phiếu nhóm 1, tận dụng cơ hội trading trên danh mục hiện có. Nhóm ngành theo dõi cho cổ phiếu nhóm 1 là các ngành có tính tự vệ cao như: dịch vụ tiêu dùng, công nghệ thông tin.
- Tier 2: Xem xét giải ngân mới các cổ phiếu ngành điện, được định hướng tiếp tục là cổ phiếu trọng tâm của năm 2019.
- Tier 3: mục tiêu duy trì tỷ trọng đã xây dựng vào cuối Q1.2019; Tăng cường hiện thực hóa lợi nhuận từ các cổ phiếu hiện có; theo dõi để giải ngân khi có cơ hội với cổ phiếu ngành dầu khí, bất động sản khu công nghiệp.

– Kế hoạch lựa chọn cổ phiếu

- Bảo vệ quan điểm thận trọng đối với ngành xây dựng và bất động sản
- Lựa chọn cổ phiếu theo định giá thực
- Chú ý các ngành hưởng lợi từ chính sách hoặc xu hướng tiêu thụ của thị trường

IV. Cập nhật tiến trình thay đổi Ngân hàng Giám sát và Lưu ký

Công ty Quản lý Quỹ đã nhận Giấy điều chỉnh Giấy phép hoạt động của Quỹ. Công ty Quản lý Quỹ và SC đã hoàn tất chuyển giao tài sản sang tài khoản lưu ký chứng khoán và tiền của Quỹ VCAMBF tại BIDV – Nam Kỳ Khởi Nghĩa. Ngày 26/04/2019 là ngày giao dịch lại Chứng chỉ Quỹ của Quỹ VCAMBF.

V. Phần báo cáo của Ngân hàng Giám sát SC

1. Tóm tắt các thông tin chung về Quỹ:

Dựa theo báo cáo tài chính đã được kiểm toán của Quỹ, tình hình biến động vốn của Quỹ kể từ 01/01/2018 đến ngày 31/12/2018 như sau:

	Đơn vị	Số dư tại ngày 31/12/2017 VND	Phát sinh trong năm VND	Số dư tại ngày 31/12/2018 VND
Vốn góp phát hành				
Số lượng (1)	CCQ	6.378.966,92	415.479,38	6.794.446,30
Giá trị ghi theo mệnh giá (2)	VND	63.789.669.252	4.154.793.800	67.944.463.052
Thặng dư vốn góp phát hành (3)	VND	847.545.300	1.039.106.200	1.886.651.500
Tổng giá trị phát hành CCQ (4) = (2) + (3)	VND	64.637.214.552	5.193.900.000	69.831.114.552
Vốn góp mua lại				
Số lượng (5)	CCQ	(417.412,96)	(25.487,82)	(442.900,78)
Giá trị ghi theo mệnh giá (6)	VND	(4.174.129.600)	(254.878.200)	(4.429.007.800)
Thặng dư vốn góp mua lại (7)	VND	(821.187.937)	(37.254.218)	(858.442.155)
Tổng giá trị mua lại CCQ (8) = (6) + (7)	VND	(4.995.317.537)	(292.132.418)	(5.287.449.955)
Số lượng CCQ đang lưu hành (9) = (1) + (5)	CCQ	5.961.553,96		6.351.545,52
Giá trị vốn góp của NĐT theo mệnh giá (10) = (2) + (6)	VND	59.615.539.652	3.899.915.600	63.515.455.252
Thặng dư vốn góp của NĐT (11) = (3) + (7)	VND	26.357.363	1.001.851.982	1.028.209.345
Lợi nhuận chưa phân phối (12)	VND	15.174.453.763	(5.075.629.031)	10.098.824.732
NAV hiện hành (13) = (10) + (11) + (12)	VND	74.816.350.778		74.642.489.329
NAV hiện hành/CCQ (14) = (13)/(9)	VND/CCQ	12.549,81		11.751,86

2. Báo cáo về việc giám sát hoạt động quản lý Quỹ của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng Khoán Bản Việt ("VCAM") đối với Quỹ đầu tư cân bằng Bản Việt ("VCAMBF")

Từ ngày 01/01/2018 đến ngày 31/12/2018, VCAM đã thực hiện đầy đủ việc lập báo cáo theo quy định cho Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước, cung cấp cho Ngân hàng giám sát ("NHGS") đầy đủ các chứng từ liên quan đến các giao dịch tài sản mà Quỹ thực hiện.

– Hoạt động của Quỹ:

VCAM tổ chức đầy đủ các kỳ họp Ban Đại diện Quỹ VCAMBF định kỳ hàng quý, cuộc họp thông qua lựa chọn tổ chức kiểm toán cho Quỹ; cùng kỳ họp Đại hội Nhà Đầu tư bất thường vào ngày 12/03/2019 (để thông qua việc chuyển đổi Ngân hàng Giám sát – Lưu ký).

– Hoạt động đầu tư của Quỹ:

Theo quy định tại Điều 1, Thông tư 15/2017/TT-BTC (“Thông tư 15”) sửa đổi bổ sung một số điều của Thông tư số 183/2011/TT-BTC ngày 16 tháng 12 năm 2011 và Điều 9, Điều Lệ Quỹ tổ chức và hoạt động Quỹ (“Điều lệ Quỹ”) quy định “Tổng giá trị các hạng mục đầu tư lớn trong danh mục đầu tư của quỹ không được vượt quá bốn mươi phần trăm (40%) tổng giá trị tài sản của quỹ”. Trường hợp phát sinh sai lệch, Công ty Quản lý Quỹ phải điều chỉnh lại danh mục để đáp ứng quy định pháp luật trong thời gian cho phép.

Tại kỳ định giá ngày 07/12/2018, tổng giá trị các hạng mục đầu tư lớn trên tổng tài sản của Quỹ đã phát sinh sai lệch so với hạn mức 40% tổng giá trị tài sản của Quỹ do biến động giá thị trường trong danh mục đầu tư của Quỹ; Quỹ thực hiện các khoản thanh toán hợp pháp; Quỹ thực hiện đầu tư 276,000 cổ phiếu của Công ty cổ phần Đầu tư và Công nghệ HVC (mã chứng khoán HVH) tại ngày 03/12/2018 (từ ngày 04/12/2018 đến ngày 06/12/2018, Quỹ không thực hiện bất kỳ giao dịch đầu tư vào cổ phiếu HVH). Công ty Quản lý Quỹ phải điều chỉnh danh mục đầu tư để đáp ứng hạn mức đầu tư theo quy định pháp luật chậm nhất ngày 21/12/2018.

Tại kỳ định giá ngày 14/12/2018, Công ty Quản lý Quỹ đã điều chỉnh lại danh mục đầu tư của Quỹ để đáp ứng hạn mức đầu tư theo quy định pháp luật.

Từ kỳ định giá ngày 21/12/2018 đến ngày 31/12/2018, cơ cấu đầu tư của Quỹ đã tuân thủ các quy định tại các văn bản pháp luật chứng khoán hiện hành về Quỹ mở, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

3. Báo cáo về việc thực hiện quyền và nghĩa vụ của Ngân hàng Giám sát

Với tư cách là Ngân hàng giám sát của Quỹ VCAMBF, Ngân hàng chúng tôi 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 VCAMBF, 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 chỉ 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.

VI. Những vấn đề cần biểu quyết thông qua

6.1 Thông qua kết quả hoạt động của Quỹ VCAMBF trong năm 2018

Nội dung: Thông qua Báo cáo tài chính năm 2018 đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH KPMG

6.2 Lựa chọn công ty Kiểm toán năm 2019 cho Quỹ VCAMBF

Nội dung: Tiếp tục lựa chọn công ty Kiểm toán cho năm tài chính 2019 là Công ty TNHH KPMG.

6.3 Chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2019

Nội dung: Chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ trong năm 2019: Tổng thù lao của Ban Đại Diện Quỹ năm 2019 là 72.000.000 VNĐ.

6.4 Lợi nhuận phân phối cho năm tài chính 2018

Nội dung: Ngừng kế hoạch phân phối lợi nhuận năm tài chính 2018 cho Nhà Đầu tư do tình hình thị trường diễn biến không thuận lợi

6.5 Lợi nhuận phân phối cho năm tài chính 2019

Nội dung: Tạm ứng lợi tức năm tài chính 2019 cho Nhà Đầu tư với tỷ lệ tối đa 10%. Kế hoạch chi tiết bao gồm: mức lợi nhuận phân phối cụ thể, hình thức, thời hạn và thủ tục phân phối do Ban Đại Diện Quỹ quyết định.

6.6 Sửa đổi Điều lệ Quỹ - bỏ khoản 3 Điều 15 Điều lệ Quỹ

Nội dung: Bỏ nội dung "Trường hợp lệnh bán chỉ được thực hiện một phần làm cho số dư còn lại trên tài khoản của Nhà Đầu tư thấp hơn số dư tối thiểu một trăm (100) đơn vị Quỹ thì số lượng còn lại sẽ được tự động bán"

6.7 Sửa đổi Điều lệ Quỹ - bỏ khoản 2 Điều 35 Điều lệ Quỹ

Nội dung: Bỏ nội dung "Thành viên hội đồng quản trị, thành viên ban điều hành và nhân viên nghiệp vụ không được là đối tác mua, bán trong giao dịch mua, bán tài sản của quỹ. Ngân hàng giám sát chỉ được là đối tác mua, bán trong giao dịch ngoại hối, hoặc các giao dịch chứng khoán được thực hiện thông qua hệ thống giao dịch của Sở Giao dịch chứng khoán"

VII. Kết quả biểu quyết

1. Thông qua kết quả hoạt động của Quỹ trong năm 2018

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

2. Lựa chọn công ty Kiểm toán năm 2019 cho Quỹ

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

3. Chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2019

Kết quả: 99,25% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0,75% không có ý kiến

4. Lợi nhuận phân phối cho năm tài chính 2018

Kết quả: 99,25% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0,75% không đồng ý; 0% không có ý kiến

5. Lợi nhuận phân phối cho năm tài chính 2019

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

6. Sửa đổi Điều lệ Quỹ - bỏ khoản 3 Điều 15 Điều lệ Quỹ

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

7. Sửa đổi Điều lệ Quỹ - bỏ khoản 2 Điều 35 Điều lệ Quỹ

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

VIII. Thảo luận

- Nhà Đầu tư Nguyễn Thanh Phương: Quỹ VCAMBF có tham gia vào thị trường chứng khoán phái sinh không vì thị trường chứng khoán phái sinh đã và đang rất phát triển.

Phản hồi của Công ty Quản lý Quỹ: Hiện tại chiến lược của Quỹ VCAMBF chưa cho phép Quỹ đầu tư vào chứng khoán phái sinh vì tính chất rủi ro cao. Loại hình đầu tư với rủi ro trung bình mà Quỹ có thể cân nhắc là trái phiếu.

- Nhà đầu tư Nguyễn Thanh Phương: khi phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô, Công ty Quản lý Quỹ nên quan tâm thêm về các chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng theo năm vì biến động của thị trường đang cùng chiều với độ tăng giảm của lãi suất.

Phản hồi của Công ty Quản lý Quỹ: Công ty Quản lý Quỹ tiếp nhận đóng góp của Nhà đầu tư.

- Nhà đầu tư Phạm Hợp Phố: Giám đốc Quỹ có thể chia sẻ thêm về kế hoạch marketing của Quỹ

Phản hồi của Công ty Quản lý Quỹ: Nhà đầu tư tại thị trường Việt Nam đã bắt đầu quan tâm tới sản phẩm quỹ mở. Tuy nhiên, với chiến lược cân bằng của Quỹ, nhà đầu tư cần được hiểu biết thêm về sản phẩm quỹ cân bằng vì họ thường có xu hướng so sánh với lãi suất ngân hàng. Hiện tại, tăng trưởng của Quỹ VCAMBF phù hợp với các nhà đầu tư trong nhóm, chưa phù hợp với thị trường đại chúng. Công ty Quản lý Quỹ đang xây dựng kế hoạch phát triển về marketing cho Quỹ VCAMBF và đang trong quá trình hoàn thiện với Ban điều hành.

- Nhà đầu tư Nguyễn Hoàng Bảo: Công ty Quản lý Quỹ có thể xem xét nghiên cứu tạo ra các sản phẩm quỹ mới cho thị trường Việt Nam. Điều này sẽ hấp dẫn các Nhà đầu tư hơn.

Phản hồi của Công ty Quản lý Quỹ: Công ty tiếp nhận ý kiến đóng góp của Nhà đầu tư và sẽ nghiên cứu thêm những cơ hội ngoài thị trường

Cuộc họp kết thúc lúc 14h cùng ngày

Biên bản cuộc họp này được lập thành 03 (ba) bộ. Ban Đại diện Quỹ, Ngân hàng Giám sát Standard Chartered Việt Nam, Công ty Quản lý Quỹ mỗi bên giữ 01 (một) bộ. Biên bản này cũng được gửi đến cho từng Nhà Đầu tư Quỹ Đầu tư Cân Bằng Bản Việt.

Đại diện Ban Đại diện Quỹ

Đại diện Công ty Quản lý Quỹ

Đại diện Ngân hàng Giám sát

Huỳnh Richard Lê Minh
Thành viên Ban Đại diện Quỹ



Nguyễn Minh Tùng
Giám Đốc Quỹ VCAMBF

Đinh Công Nam
Phòng Nghiệp vụ Chứng khoán