

QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG BẢN VIỆT

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập – Tự do – Hạnh phúc

--- o0o ---

--- o0o ---

Số: 03/2024/BB – BDD - VCAMBF

Tp. Hồ Chí Minh ngày 08 tháng 05 năm 2024,

BIÊN BẢN HỌP BAN ĐẠI DIỆN QUỸ ĐỊNH KỲ QUÝ I NĂM 2024
QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG BẢN VIỆT ("VCAMBF")

- Thời gian: 10 giờ sáng thứ Tư, ngày 08 tháng 05 năm 2024;
- Hình thức tổ chức: cuộc họp được tổ chức theo hình thức lấy ý kiến bằng văn bản;
- Địa điểm tổng hợp Phiếu lấy ý kiến: Văn phòng Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng Khoán Bản Việt - Tầng 5, Tòa nhà HM, 412 Nguyễn Thị Minh Khai, P.5, Q.3, TP. Hồ Chí Minh.

A. THÔNG TIN CHUNG

I. Thông tin về Quỹ

- Tên quỹ: Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt
 - o Tên tiếng Anh: Viet Capital Balanced Fund
 - o Tên viết tắt: VCAMBF
- Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt hoạt động theo Giấy chứng nhận đăng ký lập Quỹ đại chúng số 11/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 15/05/2014, Giấy chứng nhận về việc điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ đại chúng số 03/GCN – UBCK do UBCKNN cấp ngày 02/04/2019

II. Thông tin về Công ty quản lý quỹ

- Tên công ty: Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Bản Việt ("VCAM")
- Giấy phép thành lập và hoạt động số: 08/UBCK-GPHĐQLQ do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 25/10/2006
- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số: 0304524894 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp ngày 25/10/2006 (được sửa đổi, bổ sung vào từng thời điểm).
- Địa chỉ trụ sở chính: Tầng 5, Tòa nhà HM, 412 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 5, Quận 3, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
- Điện thoại: (84-28) 3823 9909 Fax: (83-28) 3824 6329

B. CHỦ TỌA CUỘC HỌP

- Ông Trần Phát Minh – Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ

C. THÀNH PHẦN BAN KIỂM PHIẾU

- Bà Nguyễn Thị Ngọc Mỹ – Trưởng Ban Kiểm phiếu – Trưởng Bộ phận Hành chính Nhân sự;
- Bà Nguyễn Thị Nhung – Thư ký cuộc họp

- Ngân hàng Giám sát Lưu ký BIDV – Nam Kỳ Khởi Nghĩa đối chiếu Phiếu lấy ý kiến Ban Đại Diện Quỹ và kết quả kiểm phiếu.

D. NỘI DUNG CUỘC HỌP

I. Báo cáo kết quả hoạt động quý I/2024

1. Môi trường đầu tư quý I/2024

Tăng trưởng GDP Quý I.2024 thấp nhất 12 năm

- GDP tăng trưởng 5,66% trong Quý I, cao hơn so với các năm 2020-2023 nhưng thấp hơn so với trước Covid 19.
- Động lực chuyển dịch từ dịch vụ tăng 6,12% so với Quý I.2023 (tăng 6,89%) sang chế biến chế tạo tăng 6,98% so với Quý I.2023 (giảm 0,73%).
- Ngành Bất động sản tăng 1,7% và xây dựng tăng 6,83%.
- Thành phố Hồ Chí Minh tăng 6,54% so với Quý I.2023 (tăng 0,7%).

Lạm phát hạ nhiệt

- CPI cả Quý I tăng 3,77%; lạm phát cơ bản tăng 2,81%.
- CPI tháng 3 hạ nhiệt; giảm 0,23% so với tháng trước nhờ yếu tố mùa vụ.
- Gạo (tăng 21,7%); giáo dục (tăng 9,0%); y tế (tăng 6,5%) là ba nhóm đóng góp lớn nhất vào lạm phát.
- Giá điện sinh hoạt tăng 9,38%.

Vốn đầu tư toàn xã hội tăng 5,25% so với cùng kỳ

- **Khu vực tư nhân** tăng trưởng 4,24%; đóng góp 56% tổng vốn đầu tư toàn xã hội.
- **Khu vực FDI** tăng trưởng 8,95%; đóng góp 17,4% tổng vốn đầu tư.
- **Giải ngân đầu tư công** Quý I đạt 13,7% kế hoạch Thủ tướng (so với cùng kỳ năm trước đạt 10,35%) và tăng 22% so với cùng kỳ.

Hoạt động chỉ số sản xuất

- **Chỉ số sản xuất công nghiệp IIP** tăng 5,7% so với cùng kỳ năm trước.
- Chế biến chế tạo (tăng 5,9%) và sản xuất, phân phối điện (tăng 12,1%) tăng mạnh nhất.
- Ở riêng tháng 3, chỉ số tăng trưởng 20% so với tháng trước và 4,1% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Một số ngành như sản phẩm cao su và nhựa, thiết bị điện, sản xuất giường tủ bàn ghế, v.v, có mức tăng tốt nhất.
- **Chỉ số ngành sản xuất PMI** tháng 3 đi ngang so với tháng 2 ở quanh mức 49.9 điểm.

FDI Tăng trưởng tích cực

- FDI giải ngân đạt 4,6 tỷ USD trong quý I.2024, tăng 7,1% và là mức cao nhất của Quý I trong 5 năm, chủ yếu vào lĩnh vực chế tạo.

- Vốn FDI đăng ký mới và điều chỉnh 5,7 tỷ USD; tăng 35%.
- Giá trị đăng ký có xu hướng giảm dần nhưng số dự án tăng lên.

Kim ngạch xuất nhập khẩu tiếp tục tăng trưởng

- Xuất khẩu tăng 17% trong khi nhập khẩu tăng 13,9%.
- Nhập khẩu tư liệu sản xuất tăng 14,5%.
- Xuất khẩu chế biến chế tạo tăng 16,1%.
- Thặng dư từ đầu năm đạt 8,08 tỷ USD.

Bán lẻ chưa hồi phục đáng kể

- Tổng mức bán lẻ và doanh thu dịch vụ trong Quý I.2024 tăng 8,2% so với cùng kỳ Quý I.2023 và 5,1% nếu loại trừ yếu tố giá.
- Một số hàng hóa không thiết yếu giảm (ví dụ ô tô giảm 27,8%) cho thấy sức mua vẫn đang khá thấp và tiết kiệm dư thừa vẫn chưa hồi phục.

Khách du lịch

- Lượng khách du lịch tới Việt Nam trong Quý I đạt mức cao nhất kể từ Covid – 19, tăng 72% so với cùng kỳ và 3,2% so với năm 2019, chủ yếu bằng đường hàng không.
- Tuy nhiên, doanh thu từ du lịch chỉ tăng 20% so với cùng kỳ.
- Khách Hàn Quốc chiếm đa số. Khách từ Trung Quốc đang hồi phục.

Lãi suất

- Lãi suất tiết kiệm tiếp tục xu hướng giảm từ Quý III.2023, với lãi 12 tháng về quanh mức 4,5%, thấp hơn so với mặt bằng Covid-19.
- Một số ngân hàng đã có dấu hiệu tăng nhẹ lãi suất, đặc biệt ở các kỳ hạn dài.
- Chênh lệch giữa các nhóm ngân hàng co hẹp.

Tín dụng

- Tăng trưởng tín dụng đã về dương sau 2 tháng âm liên tục, ước tăng 0,26% so với thời điểm cuối năm 2023.
- Nhìn chung tình hình lãi suất vay đã giảm 2.0-2.5% so với đỉnh lãi suất ở Quý II.2023.
- Nhu cầu tín dụng trở nên ảm đạm hơn, một số nhu cầu đầu cơ bất động sản, vàng, chứng khoán tăng trở lại. Tuy nhiên, tín dụng cho đầu tư sản xuất vẫn trầm lắng.

Tỷ giá

- Tỷ giá USD tăng 2,3-3,0% từ đầu năm, lên vùng đỉnh lịch sử.
- DXY tăng 3,1% so với đầu năm.
- Ngược lại, JPY giảm 4,2% và EUR giảm 0,2% từ đầu năm.
- Áp lực lên tỷ giá đang rất lớn và Ngân hàng nhà nước có thể sẽ phải can thiệp mạnh hơn trong thời gian tới.

Thị trường tiền tệ

- Lãi suất thị trường hạ nhiệt trong tháng 3 và chỉ tăng ở ngày cuối quý. Nếu loại trừ các ngày này thì lãi suất vẫn nằm ở vùng dưới 2,0-2,5%.
- Ngân hàng nhà nước đã dùng kênh tín phiếu hút bớt thanh khoản trong hệ thống để giảm áp lực đầu cơ tỷ giá. Tuy nhiên, tỷ giá vẫn neo cao. Từ 8/4, các lô tín phiếu phát hành 28 ngày qua sẽ đáo hạn và trả lại thanh khoản trong hệ thống.

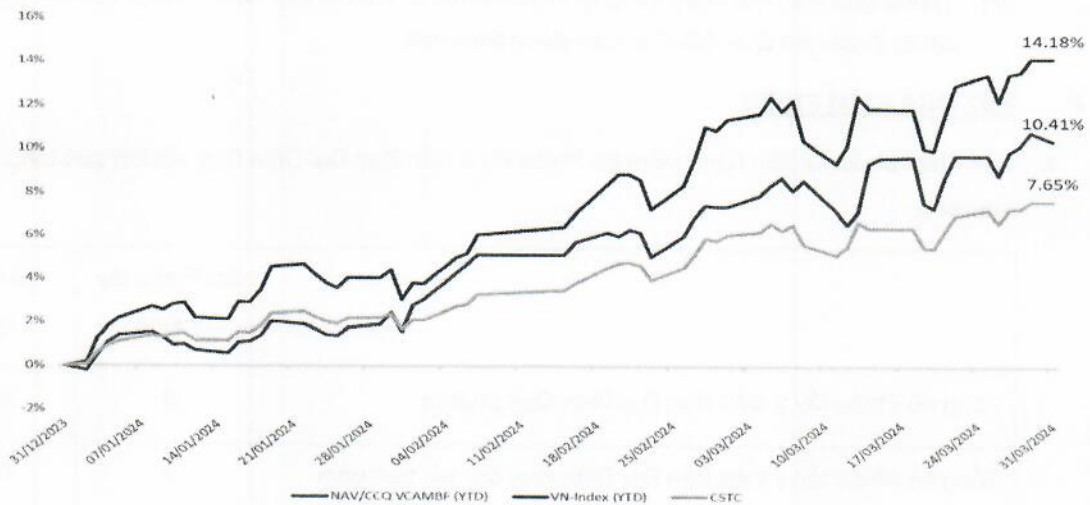
2. Thị trường chứng khoán quý I năm 2024

- Thị trường tăng giá diện rộng
 - Mặt bằng lãi suất thấp khuyến khích nhu cầu cho tài sản rủi ro trong nước như cổ phiếu hay vàng.
 - VN Index tăng 13,6% trong quý I. Các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, vừa và nhỏ đều tăng tương ứng, với VN30 tăng 14,6%, VN Mid tăng 12,3% và VN Small tăng 11,2%.
 - Hầu hết các nhóm ngành đều tăng giá, trong đó các cổ phiếu tăng trưởng của nhóm công nghệ thông tin hay tài chính tăng mạnh nhất.
- Cá nhân trong nước là động lực lớn
 - Khối ngoại bán ròng liên tục từ đầu năm, đưa mức outflow lên 15 ngàn tỷ.
 - Dòng tiền quốc tế có dấu hiệu chuyển sang các thị trường đang tăng rất tốt như Mỹ hay Ấn Độ, hoặc rút về các tài sản khác như vàng hay crypto.
 - Trong khi đó, nhà đầu tư cá nhân là đối tượng đối ứng cho khoản outflow trên.
- Chính sách tiền tệ là động lực hỗ trợ Vn Index tìm kiếm vùng cân bằng
 - Ngay từ đầu năm 2024, thị trường chứng khoán đã có diễn biến rất sôi động, nhờ vào rất nhiều yếu tố, như nền tảng lãi suất thấp, các chính sách hỗ trợ tín dụng, Việt Nam đang rất quyết tâm nâng hạng thị trường. Tất cả những yếu tố này đã tạo ra sự kỳ vọng lớn đối với nhà đầu tư.
 - Kết thúc Quý I/2024, Vn Index đóng cửa tại 1.284,09 điểm, tương đương tăng 13,64% so với cuối năm 2023. Mức vốn hóa thị trường đạt 6,6 triệu tỷ đồng, tăng 12,2%. Tính chung Quý I/2024, giá trị giao dịch bình quân đạt 22.529 tỷ đồng/ phiên, tăng 28,2% so với bình quân năm 2023. Điểm tiêu cực là khối ngoại ở vị thế bán ròng với mức lũy kế là hơn 13.862 tỷ đồng kể từ tháng 12 năm 2023 đến tháng 3 năm 2024.

3. Báo cáo kết quả hoạt động Quỹ VCAMBF quý I/2024

- Phân bổ tài sản Quỹ tại ngày 31.03.2024: Quỹ đang giải ngân vào cổ phiếu với tỷ trọng 75,21%. Trong đó, các ngành chiếm tỷ trọng lớn là ngành ngân hàng chiếm 23,04%, ngành công nghệ thông tin chiếm 14,02%, ngành dầu khí chiếm 9,26%.

Giá trị tài sản ròng của Quỹ từ khi thành lập tới ngày 31.03.2024



- Xét theo tăng trưởng giá trị tài sản ròng/chứng chỉ quỹ, tại ngày 31.03.2024, tăng trưởng giá trị tài sản ròng/chứng chỉ quỹ đạt 10,41% so với đầu năm 2024. Chỉ số VN-Index tăng ở mức 14,18%. Tổng Giá trị tài sản ròng của Quỹ đạt 111.193.728.754 đồng.

II. Kế hoạch hoạt động quý I/2024

1. Yếu tố tác động đến thị trường trong Quý II.2024

- Tích cực
 - Triển vọng hoạt động KRX và nâng hạng thị trường vào tháng 9;
 - Tăng vốn và cổ tức của nhiều nhóm ngành;
 - Kinh tế tiếp tục hồi phục.
- Rủi ro
 - Tỷ giá tăng nóng và khối ngoại rút vốn liên tục đe dọa thanh khoản thị trường và dự trữ ngoại hối;
 - Rủi ro chính trị thế giới nóng lên;
 - Tiến trình cắt lãi suất của FED chậm hơn dự kiến hoặc thậm chí đảo chiều

2. Kế hoạch hoạt động Quý II/2024

- Giải ngân cho cổ phiếu ở quanh 65-70%;
- Ưu tiên nắm giữ cổ phiếu có tăng trưởng ổn định, có triển vọng từ tăng vốn, chuyển sản, hoặc hưởng lợi từ ngành hồi phục dựa trên đánh giá báo cáo kết quả kinh doanh Quý I của các doanh nghiệp và thông tin từ mùa đại hội cổ đông.

E. VẤN ĐỀ CẦN BIỂU QUYẾT THÔNG QUA

- Thông qua kết quả hoạt động quý I năm 2024 của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt như được trình bày tại mục I, phần D và;

- (ii) Thông qua định hướng hoạt động quý II năm 2024 của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt như được trình bày tại mục II, phần D của Biên Bản họp này.
- (iii) Thông qua việc lựa chọn công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam là đơn vị kiểm toán năm tài chính 2024 cho Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt.

F. KẾT QUẢ KIỂM PHIẾU

1. Ban Kiểm phiếu đã tiến hành kiểm tra Phiếu lấy ý kiến Ban Đại Diện Quỹ với kết quả tổng hợp được như sau:

	Số Phiếu lấy ý kiến	Tỷ lệ biểu quyết
Tổng số Phiếu lấy ý kiến Ban Đại Diện Quỹ phát ra	3	100%
Tổng số Phiếu lấy ý kiến Ban Đại Diện Quỹ thu về, bao gồm	3	100%
- Số phiếu hợp lệ	3	100%
- Số phiếu không hợp lệ	0	0%

2. Kết quả tổng hợp Phiếu lấy ý kiến Ban Đại Diện Quỹ như sau:

Ban Đại Diện Quỹ thống nhất thông qua các vấn đề dưới đây:

- (i) Thông qua kết quả hoạt động quý I năm 2024 của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt như được trình bày tại mục I, phần D và;
- (ii) Thông qua định hướng hoạt động quý II năm 2024 của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt như được trình bày tại mục II, phần D của Biên Bản họp này.
- (iii) Thông qua việc lựa chọn công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam là đơn vị kiểm toán năm tài chính 2024 cho Quỹ.

Kết quả biểu quyết: 100% thành viên Ban Đại diện Quỹ biểu quyết nhất trí; 0% không nhất trí; 0% không có ý kiến.

Cuộc họp kết thúc lúc 10h30 cùng ngày.

Biên bản cuộc họp này được lập thành 03 (ba) bộ. Ban Đại diện Quỹ, Ngân hàng Giám sát BIDV – Chi nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa và Công ty Quản lý Quỹ mỗi Bên giữ 01 (một) bộ.

Đại diện Ban Đại diện Quỹ

Trần Phát Minh

Thành viên Ban Đại diện Quỹ

Thư ký cuộc họp



Nguyễn Thị Nhung

Đại diện Công ty Quản lý Quỹ



Trương Thị Thanh Ngọc

Giám đốc Quỹ VCAMBF



