

Số: 06.13/VFA-2013/BĐH

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 24 tháng 4 năm 2013



BIÊN BẢN ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN 2012

Đại hội Nhà đầu tư Thường niên 2012 của Quỹ Năng động Việt Nam (VFMVFA) được khai mạc vào lúc 9 giờ 10 phút ngày 24 tháng 4 năm 2013 tại Phòng Lavender 1 (Tầng 3), Khách sạn Grand Saigon, 08 Đồng Khởi, Quận 1, TP. HCM.

Ông Phạm Khánh Linh - Phó Tổng Giám đốc Công ty VFM - đọc báo cáo kiểm tra tư cách đại biểu theo đó: Tổng số Nhà đầu tư đến tham dự đại hội là 17 nhà đầu tư, đại diện hợp pháp và hợp lệ cho 22.810.450 chứng chỉ quỹ, chiếm 94,87% vốn điều lệ Quỹ VFMVFA.

Do vậy, Đại hội đã được khai mạc hợp lệ theo quy định của pháp luật hiện hành.

Đại hội đã thông qua Chương trình Đại hội Nhà đầu tư Thường niên 2012 của Quỹ VFMVFA bao gồm:

- **Phần Khai mạc:**
 - Thông qua Chủ tọa đoàn, Ban thư ký – Pháp lý và Ban kiểm phiếu Đại hội
 - Phát biểu khai mạc Đại hội của Ông Nguyễn Trường Giang - Chủ tịch Ban đại diện Quỹ
- **Phần Báo cáo:**
 - Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ đầu tư VFA năm 2012
 - Kế hoạch hoạt động của Quỹ VFMVFA năm 2013
 - Báo cáo hoạt động Ban Đại Diện Quỹ năm 2012
 - Báo cáo tổng kết hoạt động giám sát của Ngân hàng Giám sát năm 2012 và cho kỳ từ ngày 01/01/2013 đến ngày Quỹ được phép chuyển đổi
 - Báo cáo kết quả thực hiện Phương án chuyển đổi chi tiết của Quỹ đầu tư VFA và các chỉnh sửa Điều lệ Quỹ phát sinh nhằm hoàn chỉnh Hồ sơ chuyển đổi Quỹ
 - Trình bày, giới thiệu về Quỹ VFMVFA sau chuyển đổi và phương thức giao dịch của Quỹ VFMVFA sau chuyển đổi
- **Phần Thảo luận & trao đổi**
- **Phần Biểu quyết:**
 - Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ đầu tư VFA năm 2012
 - Báo cáo tài chính năm 2012 đã kiểm toán của Quỹ đầu tư VFA
 - Hợp đồng giám sát, lưu ký của Quỹ VFMVFA
 - Kế hoạch hoạt động của Quỹ VFMVFA năm 2013
 - Lựa chọn Công ty kiểm toán cho Quỹ VFMVFA năm 2013
 - Tổng ngân sách hoạt động năm 2013 của Ban đại diện Quỹ
 - Các điều chỉnh, bổ sung trong Điều lệ tổ chức và hoạt động của Quỹ VFMVFA
- **Phần Bầu cử:**
 - Bầu Ban đại diện Quỹ VFMVFA nhiệm kỳ 2013 – 2015

▪ **Phần Bế mạc:**

- Công bố các kết quả biểu quyết & bầu cử
- Thông qua Biên bản & Nghị quyết Đại hội
- Tuyên bố bế mạc Đại hội

Đại hội đã thông qua Danh sách Chủ tọa đoàn, Ban Thư ký – Pháp lý và Ban kiểm phiếu, gồm có:

Chủ tọa đoàn:

- Ông NGUYỄN TRƯỜNG GIANG - Chủ tịch Ban đại diện Quỹ
- Ông ĐỖ VĂN BÌNH - Phó Chủ tịch Ban đại diện Quỹ
- Ông TRẦN THANH TÂN - Tổng Giám đốc công ty VFM
- Bà LƯƠNG THỊ MỸ HẠNH - Phó Tổng Giám đốc Khối đầu tư công ty VFM

Ban thư ký – Pháp lý:

- Bà PHẠM THỊ THANH THÚY - Trưởng Ban
- Bà TẠ NGỌC PHÚC - Phó ban

Ban kiểm phiếu:

- Bà NINH THỊ TUỆ MINH - Trưởng Ban
- Ông NGUYỄN HỒ MINH HUY - Thành viên
- Bà NGUYỄN THANH PHƯƠNG THẢO - Đại diện NHGS (HSBC) - Thành viên độc lập

Ông NGUYỄN TRƯỜNG GIANG - Chủ tịch Ban đại diện Quỹ - phát biểu khai mạc Đại hội.

NỘI DUNG ĐẠI HỘI

I- Báo cáo:

1. Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ đầu tư VFA năm 2012

Ông Trần Thanh Tân – Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Việt Nam (VFM) - báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ đầu tư VFA năm 2012.

BÁO CÁO NAV

Giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ đầu tư VFA tại thời điểm 31/12/2012 là 172,2 tỷ đồng, tương đương 7.163,5 đồng/ chứng chỉ quỹ, tăng 0,3% so với đầu năm.

Trong năm 2012, chiến lược của quỹ VFA là đầu tư thận trọng. Vì thế, vòng quay vốn đầu tư và độ biến động của NAV giảm mạnh so với năm 2011.

Khối lượng giao dịch bình quân và mức chiết khấu bình quân trong năm 2012 được cải thiện, lần lượt là 11.583 chứng chỉ quỹ/ ngày và 26,3% (số liệu 2011 là 705 chứng chỉ quỹ/ ngày và 33,0%).

DANH MỤC ĐẦU TƯ

Trong đầu năm 2012, chiến lược đầu tư theo xu hướng dựa trên hệ số bình quân (Model-Averaging-trend-following, gọi tắt là MATF) trên các chỉ số VN-Index và HNX-Index tăng tỷ trọng của các tham số dài hạn và giảm tỷ trọng của các tham số ngắn hạn dựa trên nguyên tắc cập nhật diễn biến thị trường trong năm 2011. Các tham số dài hạn cho tín hiệu mua khi thị trường xác lập xu thế tăng rõ ràng. Ưu điểm của các tham số này là việc giảm thiểu các tín hiệu giả trong ngắn hạn. Tuy nhiên, mức độ tiệm cận đỉnh và đáy của các tín hiệu mua bán là thấp.

Trong QIII/2012, được sự chấp thuận của Hội đồng đầu tư, Quỹ VFA đã thay thế chiến lược đầu tư theo xu hướng dựa theo hệ số bình quân (Model Averaging Trend Following – MATF) trên chỉ số bằng chiến lược MATF trên cổ phiếu. Chiến lược MATF trên cổ phiếu kế thừa các điểm mạnh về quản trị rủi ro và tín hiệu mua bán của chiến lược MATF trên chỉ số và mở rộng áp dụng trên các nhóm cổ phiếu.

Việc nhận dạng các nhóm cổ phiếu có biến động tương đối khác nhau làm tăng mức độ đa dạng hóa cho chiến lược trend-following. Ngoài ra, việc đầu tư vào các nhóm cổ phiếu làm giảm ảnh hưởng của các cổ phiếu có vốn hóa lớn và có ảnh hưởng lớn lên chỉ số.

Ban đại diện Quỹ đồng ý phân bổ 30% NAV nắm giữ các cổ phiếu trong rổ VN30 để đa dạng hóa danh mục và giảm thiểu rủi ro về mô hình khi áp dụng chiến lược MATF trên cổ phiếu. Chiến lược MATF trên cổ phiếu có mức đầu tư vào cổ phiếu thấp trong QIII và QIV/2012 nên tiền mặt chiếm tỷ trọng lớn trong danh mục (dao động 50%~70% NAV).

Trong tháng 12/2012, Nghị quyết Đại hội Nhà đầu tư Bất thường của Quỹ đầu tư VFA đã thông qua phương án chuyển đổi quỹ đầu tư VFA từ dạng quỹ đóng sang quỹ mở. Để phục vụ cho việc chuyển đổi, Đại hội đã chọn lựa phương án Quỹ đầu tư VFA nắm giữ tiền mặt trong suốt quá trình chuyển đổi. Vì thế, trong tháng 12/2012, Quỹ đã thanh toán toàn bộ danh mục và nắm giữ tiền mặt 100% NAV tại thời điểm 31/12/2012.

2. Kế hoạch hoạt động của Quỹ VFMVFA năm 2013

Thay mặt Chủ tọa đoàn, ông Trần Thanh Tân trình bày về định hướng hoạt động của Quỹ VFMVFA năm 2013.

Trong năm 2013, quỹ VFMVFA sẽ hoạt động dưới hình thức quỹ mở. Dưới hình thức này, các giao dịch mua (subscription) và rút vốn (redemption) sẽ xảy ra thường xuyên. Do tính chất của quỹ mở nên cơ cấu tài sản của quỹ sẽ bao gồm thêm trái phiếu chính phủ nhằm đảm bảo tỷ trọng tiền mặt không vượt quá 49% theo quy định của pháp luật. Vì thế, trong năm 2013, Quỹ VFMVFA sẽ tiếp tục hoàn thiện các hạ tầng phục vụ cho hoạt động của quỹ mở đồng thời phát triển hệ thống theo dõi thanh khoản và rủi ro nhằm bảo đảm cơ chế hoạt động theo quỹ mở có ít tác động đến chiến lược đầu tư theo xu hướng nhất.

Ngoài ra, khi thị trường phát triển và có sự phân hóa lớn giữa các cổ phiếu, việc tìm kiếm các cơ hội đầu tư đòi hỏi sự phân tích phức tạp hơn. Vì thế, nhóm nghiên cứu sẽ tìm kiếm các cơ hội đầu tư bằng việc nghiên cứu sâu hơn vào cấu trúc của thị trường dựa vào hệ thống dữ liệu trong ngày (intra-day data) và hệ thống dữ liệu cơ bản (fundamental data). Hơn nữa, mô hình của Quỹ VFMVFA sẽ có xu hướng chủ động giảm số lần mua/ bán đồng thời nâng cao khả năng thành công của mỗi giao dịch để tăng cường hiệu quả đầu tư và giảm thiểu rủi ro thanh khoản, rủi ro trượt giá của quỹ.

3. Báo cáo hoạt động Ban Đại Diện Quỹ 2012

Ông Đỗ Văn Bình - Phó Chủ tịch Ban đại diện Quỹ thay mặt Ban Đại diện Quỹ VFMVFA báo cáo tình hình hoạt động của Ban đại diện Quỹ năm 2012.

Cuộc họp đầu tiên của Ban đại diện Quỹ đầu tư VFA được tổ chức vào ngày 13/02/2012 với sự tham gia đông đủ các thành viên Ban đại diện và Ngân hàng giám sát. Những vấn đề được quan tâm hàng đầu như diễn biến của thị trường, chiết khấu giữa giá giao dịch so với giá trị tài sản ròng hay tính thanh khoản của chứng chỉ quỹ được trình bày và thảo luận sôi nổi tại cuộc họp này. Nhận thấy Quỹ đầu tư VFA có nhiều thuận lợi phù hợp cho quá trình chuyển đổi, Ban đại diện quỹ đã thảo luận và tán thành phương án chuyển đổi quỹ, đồng thời yêu cầu Ban Điều hành đệ trình phương án chi tiết về kế hoạch chuyển đổi Quỹ.

Lần họp tiếp theo của Ban Đại diện Quỹ được tổ chức trước thềm Đại hội Nhà đầu tư Thường niên 2011. Tại cuộc họp này, tất cả các thành viên trong Ban đại diện đã cùng nhau thảo luận và xem xét các vấn đề quan trọng cho buổi Đại hội. Kết thúc Đại hội Nhà đầu tư 2011, cơ cấu Ban đại diện Quỹ đã có sự thay đổi như sau: ông Nguyễn Trường Giang đảm nhiệm vị trí Chủ tịch Ban đại diện Quỹ thay cho ông Thái Tấn Dũng, đồng thời ông Đỗ Linh Phương và ông Nguyễn Quang Trung ứng cử vào Ban đại diện Quỹ thay cho thành viên đã từ nhiệm trước đó.

Phiên họp tiếp theo của Ban đại diện Quỹ đầu tư VFA được tổ chức vào ngày 11/05/2012 với sự tham gia của đa số các thành viên. Nội dung họp lần này chủ yếu xoay quanh các vấn đề như định hướng kế hoạch hoạt động QII/ 2012 của Quỹ. Quỹ đầu tư VFA được đánh giá là có kết quả hoạt động tương đối tốt mặc dù

tình hình thị trường chứng khoán năm 2012 có khá nhiều biến chuyển bất lợi. Tại lần họp này, Ban điều hành quỹ cũng đã trình Ban đại diện kế hoạch chi tiết về việc chuyển đổi Quỹ đầu tư VFA từ quỹ đóng sang quỹ mở.

Phiên họp lần thứ tư trong năm 2012 của Ban đại diện Quỹ được tổ chức tại Tp.HCM vào ngày 11/07/2012 với sự tham dự của các thành viên, đại diện ngân hàng giám sát FENB và khách mời đặc biệt là Tiến sĩ Vũ Thành Tự Anh – Phó giám đốc nghiên cứu Chương trình giảng dạy kinh tế Fulbright. Tiêu chí làm thế nào để kết quả hoạt động đầu tư của quỹ đạt được tối ưu nhất trong điều kiện thị trường gặp nhiều trở ngại là nội dung bàn thảo chính trong cuộc họp. Cùng đồng ý quan điểm với Ban điều hành quỹ, Ban đại diện Quỹ đồng ý phân bổ 30% NAV nắm giữ các cổ phiếu trong rổ VN30 để đa dạng hóa danh mục và giảm thiểu rủi ro về mô hình khi áp dụng chiến lược MATF trên cổ phiếu.

Vào ngày 18/10/2012, Ban đại diện Quỹ đã tổ chức phiên họp tại Hà Nội. Tại buổi họp, Tiến sĩ Võ Trí Thành - Phó Chủ tịch Viện Quản lý Kinh tế Trung Ương đã trình bày về tình hình và các ảnh hưởng của hệ thống tài chính ngân hàng đối với kinh tế vĩ mô năm 2012. Các thành viên đã thảo luận các vấn đề liên quan đến hoạt động sắp tới của Quỹ như phân tích, định hướng hoạt động của Quỹ đầu tư VFA trong Quý IV/2012, phương án chi tiết về việc chuyển đổi Quỹ đầu tư VFA sang quỹ mở, và công tác chuẩn bị Đại hội Nhà đầu tư bất thường. Kết thúc phiên họp, một lần nữa, Ban đại diện nhấn mạnh các vấn đề cần biểu quyết tại Đại hội Nhà đầu tư bất thường phải đảm bảo tính công bằng, minh bạch và hiệu quả.

Vào ngày 05/12/2012, Quỹ đầu tư VFA đã tổ chức thành công Đại hội Nhà đầu tư bất thường thông qua phương án chi tiết về việc chuyển đổi Quỹ VFA từ quỹ đóng sang quỹ mở. Đây là quỹ đóng đầu tiên được Nhà đầu tư đồng thuận chuyển thể quỹ đóng sang quỹ mở. Đồng thời, Đại hội Nhà đầu tư bất thường lần này đã thông qua việc bầu chọn ông Đỗ Văn Bình – đại diện phần vốn của CTCP Đầu tư Phát triển Đô thị và KCN Sông Đà – vào vị trí Phó Chủ tịch Ban đại diện thay thế ông Phan Ngọc Diệp từ nhiệm trước đó.

4. Báo cáo tổng kết hoạt động giám sát của Ngân hàng Giám sát năm 2012 và cho kỳ từ ngày 01/01/2013 đến ngày Quỹ được phép chuyển đổi

Bà Võ Thị Kim Phượng – Phó Giám đốc phòng dịch vụ khách hàng - Ngân hàng FENB – báo cáo tổng kết hoạt động giám sát của Ngân hàng Giám sát năm 2012 và cho kỳ từ ngày 01/01/2013 đến ngày Quỹ được phép chuyển đổi.

Ngân Hàng Far East National Bank - Chi nhánh Tp.HCM xác nhận:

1. Tổng số vốn huy động của quỹ: 240,437,600,000 VND
2. Giá trị tài sản ròng của quỹ tại thời điểm 31/12/2012: 172,237,087,648 VND.
3. Kết quả kinh doanh trong năm 2012: 576,062,396 VND.
4. Công ty CP Quản Lý Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Việt Nam - VFM không vi phạm các quy định của pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán, cũng như các pháp luật liên quan và điều lệ quỹ trong quản lý Quỹ Đầu tư Năng Động Việt Nam VFA về những nội dung:
 - Hoạt động quản lý quỹ.
 - Xác định giá trị tài sản ròng của quỹ.

Ngân Hàng Far East National Bank - Chi nhánh TP.HCM xác nhận đến ngày 18/04/2013:

1. Tổng số vốn huy động của quỹ: 240,437,600,000 VND
2. Giá trị tài sản ròng của quỹ tại thời điểm 18/04/2013: 175,950,091,941 VND.
3. Kết quả kinh doanh đến ngày 18 Tháng 04 Năm 2013 : 3,713,004,293 VND.
4. Công ty CP Quản Lý Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Việt Nam - VFM không vi phạm các quy định của pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán, cũng như các pháp luật liên quan và điều lệ quỹ trong quản lý Quỹ Đầu tư Năng Động Việt Nam VFA về những nội dung:
 - Hoạt động quản lý quỹ.

- Xác định giá trị tài sản ròng của quỹ.

5. Báo cáo kết quả thực hiện Phương án chuyển đổi chi tiết của Quỹ đầu tư VFA và các chỉnh sửa Điều lệ Quỹ phát sinh nhằm hoàn chỉnh Hồ sơ chuyển đổi Quỹ

Ông Trần Thanh Tân – Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Việt Nam (VFM) - báo cáo kết quả thực hiện Phương án chuyển đổi chi tiết của Quỹ đầu tư VFA và các chỉnh sửa Điều lệ Quỹ phát sinh nhằm hoàn chỉnh Hồ sơ chuyển đổi Quỹ.

Trên tinh thần của Nghị quyết số 04/VFA-2012/NQĐH ngày 5/12/2012, công ty VFM đã thực hiện các thủ tục liên quan đến việc hủy niêm yết, hủy đăng ký lưu ký chứng chỉ quỹ VFMVFA, và đệ trình UBCKNN điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký lập Quỹ cho Quỹ mở theo đúng lộ trình đã được Đại hội nhà đầu tư thông qua, cụ thể là:

- Đã thực hiện thủ tục hủy niêm yết/ ngừng giao dịch đệ trình Sở giao dịch chứng khoán TP.HCM vào ngày 24/12/2012. Sở giao dịch chứng khoán TP.HCM đã ban hành Quyết định số 31/2013/QĐ-SGDHCM ngày 31/1/2013 về việc hủy niêm yết chứng chỉ quỹ VFMVFA, và ngày hủy niêm yết có hiệu lực là ngày 11/3/2013.
- Đã thực hiện thủ tục hủy đăng ký lưu ký đệ trình Trung tâm lưu ký vào ngày 4/2/2013. Trung tâm lưu ký đã ban hành Thông báo số 267/TB-VSD ngày 25/2/2013 về việc chấp thuận hủy đăng ký lưu ký chứng khoán tại Trung tâm lưu ký Chứng khoán Việt Nam đối với chứng chỉ quỹ VFMVFA.
- Đã thực hiện thủ tục đệ trình Ủy ban chứng khoán nhà nước (UBCKNN) điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký lập Quỹ cho Quỹ mở vào ngày 07/02/2013. Trong quá trình xem xét hồ sơ chuyển đổi của Quỹ, theo yêu cầu của UBCKNN, công ty VFM đã lấy ý kiến nhà đầu tư của Quỹ về việc chỉnh sửa Điều lệ Quỹ VFMVFA. Công ty đã đệ trình lên UBCKNN Điều lệ Quỹ sửa đổi lần thứ nhất theo Nghị quyết số 02/VFA-2013/NQĐH ngày 2/4/2013 của Đại hội nhà đầu tư Quỹ VFA và Điều lệ sửa đổi lần thứ hai theo tinh thần của Điều 31 Nghị quyết 02/VFA-2013/NQĐH ngày 02/4/2013 và công văn số 90.13/CV-VFA ngày 04/04/2013 thông báo cơ quan chức năng về điều chỉnh khoản 2 Điều 56 & Điều 63, đồng thời thực hiện công bố trên trang thông tin điện tử của công ty quản lý quỹ (www.vinafund.com) và đính kèm toàn bộ nội dung Điều lệ.

Chi tiết sửa đổi Điều lệ Quỹ lần thứ hai theo tinh thần của Điều 31 Nghị quyết 02/VFA-2013/NQĐH ngày 02/4/2013 và công văn số 90.13/CV-VFA ngày 04/04/2013 như sau:

- Chỉnh sửa khoản 2 Điều 56 của Điều lệ:

2. Phương pháp xác định giá trị tài sản ròng

Giá trị tài sản ròng (NAV): là tổng giá trị các tài sản và các khoản đầu tư do Quỹ VFMVFA sở hữu trừ đi các nghĩa vụ nợ có liên quan (như phải trả mua chứng khoán, phải trả phí quản lý, phí giám sát, phí môi giới, phí lưu ký, phí hành chính, phí định giá,...) tại ngày trước ngày định giá....

- Chỉnh sửa Điều 63 của Điều lệ:

Điều 63. Các loại phí do Quỹ trả

1. Phí chuyển đổi từ quỹ đóng sang quỹ mở

- Là mức phí được trả một lần duy nhất khi Quỹ VFA chuyển đổi từ dạng đóng sang mở nhằm thực hiện việc chuyển đổi cơ sở dữ liệu về nhà đầu tư và để lưu ký các chứng chỉ quỹ tại Tổ chức cung cấp dịch vụ Đại lý chuyển nhượng. Phí này được hạch toán vào Quỹ và được Đại hội Nhà đầu tư của Quỹ chấp thuận.

~~— Phí chuyển đổi từ quỹ đóng sang quỹ mở tối thiểu là 240.000.000 (hai trăm bốn mươi triệu) đồng.~~

2. Phí quản lý quỹ

- Phí quản lý tối đa là 2%/giá trị tài sản ròng của Quỹ VFMVFA/năm tài chính. Phí này được trả cho công ty quản lý quỹ VFM để thực hiện các dịch vụ quản lý cho Quỹ VFMVFA. Tỷ lệ phí quản lý sẽ được giữ cố định trong suốt thời hạn công ty quản lý quỹ VFM cung cấp dịch vụ quản lý quỹ cho Quỹ VFMVFA. Tỷ lệ phí quản lý sẽ được Công ty quản lý quỹ xác định trong từng giai đoạn nhưng phải đảm bảo tổng phí quản lý quỹ và các phí khác mà Quỹ chỉ trả cho công ty quản lý quỹ (nếu có) tuân thủ các quy định của pháp luật. Công ty quản lý quỹ có trách nhiệm thông báo mức phí áp dụng khi có sự thay đổi với Ban đại diện Quỹ và Ngân hàng giám sát, đồng thời cập nhật trong Bản cáo bạch định kỳ gần nhất của Quỹ. Phí quản lý áp dụng cho giai đoạn ngay sau khi quỹ được cấp Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ điều chỉnh sẽ được công ty quản lý quỹ thông báo tại Đại hội nhà đầu tư thành lập quỹ chuyển đổi.

- Số phí trả hàng tháng là tổng số phí được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

- Công thức tính phí quản lý vào mỗi kỳ định giá được xác định như sau:

Phí quản lý cho kỳ định giá = Tỷ lệ 2% phí quản lý {quỹ tính theo năm} đang được áp dụng trong kỳ tính phí x NAV tại ngày trước ngày định giá x số ngày theo lịch thực tế của chu kỳ định giá / số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)

- Trong trường hợp theo quy định Quỹ phải xác định NAV hàng tháng thì phí quản lý được xác định như sau:

Phí quản lý trong tháng = [Tỷ lệ 2% phí quản lý {quỹ tính theo năm} đang được áp dụng trong kỳ tính phí x NAV tại ngày trước ngày định giá của kỳ đầu tiên trong tháng x số ngày lễ thực tế từ đầu tháng đến trước ngày định giá/số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366) + Phí quản lý của các kỳ định giá còn lại trong tháng + [Tỷ lệ 2% phí quản lý {quỹ tính theo năm} đang được áp dụng trong kỳ tính phí x NAV tại ngày trước ngày định giá cuối tháng x số ngày lễ thực tế còn lại trong tháng/ số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)]

3. ~~2.~~ Phí giám sát và lưu ký

- Phí giám sát, lưu ký được trả cho Ngân hàng Giám sát và lưu ký để cung cấp dịch vụ ngân hàng giám sát, lưu ký cho Quỹ. Phí được tính vào mỗi kỳ định giá dựa trên NAV tại ngày trước ngày định giá và được trả hàng tháng. Số phí trả hàng tháng là tổng số phí được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

Phí giám sát là 0,02% NAV/năm.

Phí lưu ký (bao gồm cả phí giao dịch chứng khoán) không vượt quá là 0,24 0,06% NAV/năm.

Mức phí trên chưa bao gồm các chi phí ngoài thông thường như chi phí thanh toán cho Trung tâm lưu ký, chi phí pháp lý, chi phí tem thư, v.v....

- Số phí trả hàng tháng là tổng số phí được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

- Công thức tính phí giám sát, lưu ký vào mỗi kỳ định giá được xác định như sau:

Phí giám sát, lưu ký (chưa bao gồm phí giao dịch chứng khoán) cho kỳ định giá = Tỷ lệ % phí giám sát, lưu ký (năm) x NAV tại ngày trước ngày định giá x số ngày theo lịch thực tế của chu kỳ định giá / số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)

- Trong trường hợp theo quy định Quỹ phải xác định NAV hàng tháng thì phí giám sát, lưu ký được xác định như sau:

Phí giám sát, lưu ký (chưa bao gồm phí giao dịch chứng khoán) trong tháng = [Tỷ lệ % phí giám sát, lưu ký (năm) x NAV tại ngày trước ngày định giá của kỳ đầu tiên trong tháng x số ngày lễ thực tế từ đầu tháng đến trước ngày định giá/số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366) + Phí giám sát, lưu ký của các kỳ định giá còn lại trong tháng + [Tỷ lệ % phí giám sát, lưu ký (năm) x NAV tại ngày trước ngày định giá cuối tháng x số ngày lễ thực tế còn lại trong tháng/ số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)]

4. Chi phí liên quan đến thực hiện các giao dịch tài sản của quỹ

a. Phí giao dịch trả cho Ngân hàng lưu ký

- Phí giao dịch chứng khoán là 150.000 đồng/ một giao dịch mua/ bán chứng khoán.
- Số phí trả hàng tháng là tổng số phí được tính (trích lập) cho các giao dịch thực hiện trong tháng.
- Tổng phí này sẽ được tính lại và điều chỉnh hàng năm sao cho tổng phí trong năm không vượt quá 0,15% NAV tại ngày 31/12 của năm.

b. Phí giao dịch khác

- Bao gồm các chi phí phải trả cho công ty chứng khoán, công ty luật, công ty định giá tài sản và các bên cung cấp dịch vụ liên quan tới giao dịch tài sản của quỹ khác.
- Các chi phí này sẽ được thanh toán theo thực tế phát sinh.

5. Chi phí dịch vụ quản trị quỹ

- Phí dịch vụ quản trị quỹ là mức phí do Quỹ VFMVFA trả cho Tổ chức cung cấp dịch vụ quản trị quỹ cho Quỹ.
Phí dịch vụ quản trị quỹ là 0,035% NAV/năm và được chi trả hàng tháng.
- Số phí trả hàng tháng là tổng số phí được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.
- Công thức tính phí dịch vụ quản trị quỹ vào mỗi kỳ định giá được xác định như sau:
 $\text{Phí dịch vụ quản trị quỹ cho kỳ định giá} = \text{Tỷ lệ \% phí dịch vụ quản trị quỹ (năm)} \times \text{NAV tại ngày trước ngày định giá} \times \text{số ngày theo lịch thực tế của chu kỳ định giá} / \text{số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)}$
- Trong trường hợp theo quy định Quỹ phải xác định NAV hàng tháng thì phí dịch vụ quản trị quỹ được xác định như sau:
 $\text{Phí dịch vụ quản trị quỹ trong tháng} = [\text{Tỷ lệ \% phí dịch vụ quản trị quỹ (năm)} \times \text{NAV tại ngày trước ngày định giá của kỳ đầu tiên trong tháng} \times \text{số ngày lẻ thực tế từ đầu tháng đến trước ngày định giá/số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)}] + \text{Phí dịch vụ quản trị quỹ của các kỳ định giá còn lại trong tháng} + [\text{Tỷ lệ \% phí dịch vụ quản trị quỹ (năm)} \times \text{NAV tại ngày trước ngày định giá cuối tháng} \times \text{số ngày lẻ thực tế còn lại trong tháng} / \text{số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)}]$

6. 5. Chi phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng

- Phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng là mức phí do Quỹ VFMVFA chi trả hàng tháng cho Tổ chức cung cấp dịch vụ Đại lý chuyển nhượng cho Quỹ. Phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng bao gồm những dịch vụ được nêu tại khoản 2 Điều 42 của Điều lệ này.

Gồm 2 nhóm phí như sau:

5-6.1 Nhóm phí tính trên NAV hoặc giá trị giao dịch gồm:

- Phí duy trì nhà đầu tư hàng năm là 0,04% NAV/ năm được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng và được trả hàng tháng.
- Công thức tính phí duy trì nhà đầu tư vào mỗi kỳ định giá được xác định như sau:
 $\text{Phí duy trì nhà đầu tư cho kỳ định giá} = \text{Tỷ lệ \% phí duy trì nhà đầu tư (năm)} \times \text{NAV tại ngày trước ngày định giá} \times \text{số ngày theo lịch thực tế của chu kỳ định giá} / \text{số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)}$
Trong trường hợp theo quy định Quỹ phải xác định NAV hàng tháng thì phí duy trì nhà đầu tư được xác định như sau:
 $\text{Phí duy trì nhà đầu tư trong tháng} = [\text{Tỷ lệ \% phí duy trì nhà đầu tư (năm)} \times \text{NAV tại ngày trước ngày định giá của kỳ đầu tiên trong tháng} \times \text{số ngày lẻ thực tế từ đầu tháng đến trước ngày định giá/số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)}] + \text{Phí duy trì nhà đầu tư của các kỳ định giá còn lại trong tháng} + [\text{Tỷ lệ \% phí duy trì nhà đầu tư (năm)} \times \text{NAV tại ngày trước ngày định giá cuối tháng} \times \text{số ngày lẻ thực tế còn lại trong tháng} / \text{số ngày thực tế của năm (365 hoặc 366)}]$

- Phí đăng ký mua mới, mua lại, chuyển đổi là 0,03% tính trên giá trị giao dịch mua mới, mua lại, chuyển đổi và được trả hàng tháng. Với năm đầu tiên, mức phí cho việc mua lại sẽ phải trả thêm là 0,12% trên giá trị giao dịch mua lại.
- Công thức tính phí đăng ký mua mới, mua lại, chuyển đổi vào mỗi kỳ định giá được xác định như sau:

Phí đăng ký mua mới, mua lại, chuyển đổi tư cho kỳ định giá = Tỷ lệ % phí đăng ký mua mới, mua lại, chuyển đổi x giá trị giao dịch

5.6.2 Nhóm phí tính trên số lượng thực tế phát sinh gồm:

- Phí thiết lập dữ liệu nhà đầu tư gồm tạo dữ liệu nhà đầu tư là 15.000 đồng mỗi nhà đầu tư và tạo dữ liệu đại lý phân phối là 1.000.000 đồng mỗi đại lý.
- Các chi phí khác như phí gửi thư số lượng lớn là 100.000 đồng mỗi nhà đầu tư...
- Các chi phí này sẽ được tổng hợp và trả hàng tháng.

-Mức phí và phương pháp thanh toán phí được qui định cụ thể trong Hợp đồng giữa Công ty quản lý quỹ và Tổ chức cung cấp dịch vụ Đại lý chuyển nhượng.

❖ Tổng mức phí tối thiểu và tối đa của phí lưu ký, giám sát, phí quản trị quỹ và phí đại lý chuyển nhượng

- Tổng mức phí tối thiểu của phí lưu ký (~~chưa bao gồm phí giao dịch chứng khoán~~), phí giám sát, phí quản trị quỹ, phí đại lý chuyển nhượng là 50.000.000 (năm mươi triệu) đồng/tháng.
- Tổng mức phí tối đa của phí lưu ký (~~đã bao gồm phí giao dịch chứng khoán~~), phí giám sát, *phí giao dịch trả cho Ngân hàng lưu ký*, phí quản trị quỹ, phí đại lý chuyển nhượng là 0,45% NAV/năm.

- Quỹ VFMVFA được chính thức điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ để chuyển đổi sang quỹ mở từ ngày 18/4/2013 theo Giấy chứng nhận số 03/GCN-UBCK do UBCKNN ký ban hành ngày 18/4/2013. Chứng chỉ quỹ mở VFMVFA sẽ được giao dịch lần đầu tiên vào ngày 26/4/2013.

6. Trình bày, giới thiệu về Quỹ VFMVFA sau chuyển đổi và phương thức giao dịch của Quỹ VFMVFA sau chuyển đổi

Tiến sĩ Dương Đặng Xuân Thành – Trưởng phòng phân tích định lượng & bà Phạm Nguyễn Mai Trâm – Giám đốc PTKD công ty VFM - giới thiệu về Quỹ VFMVFA sau chuyển đổi và phương thức giao dịch của Quỹ VFMVFA sau chuyển đổi.

I. Các thông tin chính của quỹ

- Tên quỹ: Quỹ đầu tư Năng Động Việt Nam
- Tên tiếng Anh: Vietnam Active Fund
- Tên viết tắt: VFMVFA
- Mục tiêu/ chiến lược đầu tư: Mục tiêu chính của Quỹ VFMVFA là nắm bắt được xu hướng tăng trung hạn và dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam, song song với mục tiêu bảo toàn vốn khi thị trường diễn biến không thuận lợi, dựa trên mô hình đầu tư theo xu hướng (trend-following).
- Hình thức quỹ: Quỹ công chúng dạng mở
- Thời hạn hoạt động: Không giới hạn
- Vốn lưu động tối thiểu: 50 tỷ Đồng
- Phí quản lý thường niên: Tối đa 2%NAV/năm
- Ngân hàng giám sát: Ngân Hàng TNHH một thành viên HSBC (Việt Nam)

II. Các loại phí và lệ phí

1. Phí do nhà đầu tư trả

- a. Phí phát hành: là phí mà nhà đầu tư phải trả khi mua chứng chỉ quỹ tại kỳ giao dịch, bằng 1%/ tổng giá trị đăng ký mua.
- b. Phí mua lại (phí rút vốn): là phí mà nhà đầu tư phải trả khi bán một đơn vị quỹ tại kỳ giao dịch. Phí mua lại chứng chỉ quỹ khác nhau (2%, 1% hoặc 0,5%/giá trị bán) tùy thuộc vào thời gian nắm giữ chứng chỉ quỹ.
- c. Phí chuyển đổi chứng chỉ quỹ: là phí mà nhà đầu tư phải trả khi thực hiện chuyển đổi chứng chỉ quỹ giữa các chứng chỉ quỹ mở do công ty quản lý quỹ quản lý tại kỳ giao dịch, bằng 0,3%/giá trị giao dịch chứng chỉ quỹ đăng ký chuyển đổi. Trong quá trình chuyển đổi Quỹ, nhà đầu tư không phải trả chi phí nào liên quan cho đến kỳ giao dịch tiếp theo của Quỹ sau khi chuyển đổi.

2. Phí do Quỹ trả

- a. Phí chuyển đổi từ quỹ đóng sang quỹ mở: Là mức phí được trả một lần duy nhất cho ngân hàng giám sát khi Quỹ VFA chuyển đổi. Phí chuyển đổi là 240.000.000 đồng.
- b. Phí quản lý quỹ: tối đa 2%/NAV/năm. Phí quản lý quỹ trong thời gian đầu ngay sau khi Quỹ được cấp giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ điều chỉnh là 1,78%NAV/năm.
- c. Phí lưu ký: 0,06%/NAV/năm.
- d. Phí giám sát: 0,02%/NAV/năm.
- e. Phí dịch vụ quản trị quỹ: 0,035%/NAV/năm.
- f. Phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng: bao gồm Phí duy trì nhà đầu tư hàng năm, phí mua mới, mua lại, chuyển đổi và các phí phát sinh thực tế khác.
- g. Các loại phí và lệ phí khác.

Các loại phí, lệ phí được quy định chi tiết tại Điều lệ và Bản cáo bạch của Quỹ VFMVFA.

III. Chính sách khuyến mại áp dụng kể từ ngày 26/4/2013 đến hết ngày 30/06/2013

- Miễn phí phát hành cho tất cả các nhà đầu tư đăng ký mua chứng chỉ Quỹ VFMVFA.
- Phí mua lại: 0,5%/giá trị bán thực hiện được cho các nhà đầu tư hiện hữu theo danh sách cuối cùng tại ngày hủy niêm yết chứng chỉ Quỹ VFA ngày 11/03/2013. Sau thời gian khuyến mại, phí mua lại sẽ áp dụng theo quy định tại Bản Cáo Bạch và thời gian nắm giữ được tính kể từ ngày quỹ được cấp giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ điều chỉnh.

II- Nội dung biểu quyết, lấy ý kiến, trao đổi của Nhà đầu tư:

1. Ý kiến của Nhà đầu tư

Nhà Đầu tư không có ý kiến thắc mắc liên quan hoạt động Quỹ.

Bà Ninh Thị Tuệ Minh – Trưởng Ban Kiểm phiếu phổ biến Quy chế Biểu quyết, Quy chế bầu Ban đại diện của Quỹ VFMVFA.

Ông Trần Thanh Tân – Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Việt Nam (VFM) – lấy ý kiến biểu quyết các vấn đề được đề cập dưới đây và bà Ninh Thị Tuệ Minh báo cáo kết quả biểu quyết/ bầu cử, cụ thể như sau:

2. Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ đầu tư VFA năm 2012

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ đầu tư VFA năm 2012, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

3. Báo cáo tài chính năm 2012 đã kiểm toán của Quỹ đầu tư VFA

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Báo cáo tài chính năm 2012 đã kiểm toán của Quỹ đầu tư VFA, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

4. Hợp đồng giám sát, lưu ký của Quỹ VFMVFA

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Hợp đồng giám sát, lưu ký của Quỹ VFMVFA, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

5. Kế hoạch hoạt động của Quỹ VFMVFA năm 2013

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Kế hoạch hoạt động của Quỹ VFMVFA năm 2013, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

6. Lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ VFMVFA năm 2013

Ông Trần Thanh Tân giới thiệu ba công ty kiểm toán E&Y, PWC và KPMG cho việc kiểm toán của Quỹ VFMVFA trong năm 2013.

Đại hội nhà đầu tư thống nhất thông qua thông qua việc chọn KPMG là công ty kiểm toán cho Quỹ VFMVFA năm 2013, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

7. Tổng ngân sách hoạt động năm 2013 của Ban đại diện Quỹ

Ngân sách hoạt động của Ban đại diện Quỹ trong năm 2013 là 318.983.440 đồng được tạm tính dựa trên cơ cấu Ban Đại diện gồm 07 thành viên và 1 thư ký.

Trong trường hợp Ban Đại diện tăng số lượng thành viên, ngân sách này sẽ được thay đổi tương ứng theo công thức sau :

Ngân sách mới = Ngân sách đề xuất/8 người * [số lượng thành viên Ban đại diện theo thực tế]

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Tổng ngân sách hoạt động trong năm 2013 của Ban đại diện Quỹ VFMVFA, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

8. Điều chỉnh, bổ sung Điều lệ tổ chức và hoạt động của Quỹ VFMVFA

8.1 Chỉnh sửa, bổ sung khoản 1 Điều 10 của Điều lệ: cho phù hợp với thực tiễn hoạt động của quỹ

Điều 10. Chiến lược đầu tư

...

1. Cơ cấu đầu tư:

Quỹ VFMVFA sẽ phân bổ vào các loại tài sản như sau:

- Tiền gửi tại các ngân hàng thương mại theo quy định của pháp luật về ngân hàng;
- Công cụ thị trường tiền tệ, ngoại tệ, giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng theo quy định của pháp luật về ngân hàng;
- Trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, kể cả các giao dịch mua bán lại (repo) trái phiếu Chính phủ theo quy định của Bộ Tài chính;
- Cổ phiếu niêm yết, *cổ phiếu* đăng ký giao dịch, trái phiếu niêm yết của các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam;
- Chứng khoán phái sinh niêm yết, giao dịch tại các Sở Giao dịch Chứng khoán, và chỉ nhằm mục tiêu phòng ngừa rủi ro;
- Các tài sản phát sinh do việc thực hiện quyền đi kèm với chứng khoán;*
- Các loại tài sản tài chính khác theo quy định của pháp luật và được Đại hội nhà đầu tư chấp thuận bằng văn bản.

Hiện tại, do điều kiện thị trường Việt Nam chưa phát triển các thị trường khác như thị trường lãi suất, thị trường ngoại hối, thị trường hàng hóa v.v, nên Quỹ VFMVFA sẽ không đầu tư vào các loại tài sản khác ngoại trừ tập trung chủ yếu đầu tư vào chứng khoán niêm yết, trái phiếu chính phủ trong tương lai gần và tiền gửi tại các ngân hàng thương mại. Tuy nhiên, Quỹ VFMVFA vẫn đề nghị khả năng đầu tư vào chứng khoán chưa niêm yết cũng như các loại tài sản khác nếu thị trường các tài sản đó được cho phép bởi Luật và đáp ứng được yêu cầu về chất lượng cũng như thanh khoản.

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua đề xuất chỉnh sửa, bổ sung Điều lệ này, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

8.2 Chỉnh sửa, bổ sung Điều 13 của Điều lệ: cho phù hợp với thực tiễn hoạt động của quỹ

Điều 13. Phương pháp lựa chọn đầu tư

...

Hệ thống quản lý rủi ro của mô hình quyết định:

(i) cơ chế cắt lỗ (cut-loss) khi mô hình đưa ra tín hiệu mua sai để hạn chế lỗ và

(ii) cơ chế tái đầu tư (re-entry) khi mô hình đưa ra tín hiệu cắt lỗ (cut-loss) sai để không bỏ lỡ xu hướng tiếp theo.

(iii) cơ chế loại trừ các cổ phiếu có rủi ro phá sản cao, hoặc có rủi ro ngừng giao dịch cao.

...

a. Các chỉ báo Mua/Bán:

Các chỉ báo sau đây được kiểm tra và thử nghiệm để tìm kiếm những tín hiệu mua bán chính xác và thiết thực trên những điều kiện thị trường khác nhau: các chỉ báo phân tích kỹ thuật về giá (price indicator), về khối lượng giao dịch (volume indicator), về độ biến động của thị trường (volatility indicator) và các chỉ báo của phân tích cơ bản (fundamental analysis indicator) dựa trên lãi suất. Dưới đây là các chỉ báo mua/bán, bao gồm nhưng không giới hạn bởi:

...

• Hệ thống quản lý rủi ro: Hệ thống này đưa ra các cơ chế cắt lỗ (cut-loss) để giảm khả năng toàn bộ danh mục phát sinh lỗ khi mô hình xuất hiện các tín hiệu mua không thành công (whipsaw) hoặc khi có khủng hoảng. Bên cạnh đó, cơ chế tái gia nhập thị trường (re-enter) cũng được thiết lập để giảm khả năng mua giá cao hơn nhiều so với giá mua ban đầu trước khi tín hiệu cắt lỗ giả xuất hiện. Mặt khác, cơ chế quản lý rủi ro cũng xây dựng các chỉ báo "phản vệ" (technical counter indicator) nhằm xác định thời điểm cắt giảm quy mô đầu tư trong điều kiện thị trường không thuận lợi. Hệ thống này được thiết lập thông qua phương pháp tối ưu hóa dựa trên phương thức Trí tuệ nhân tạo (Artificial intelligence - Machine learning) nói chung và thuật toán tiến hóa (Evolutionary algorithms) nói riêng. Ngoài ra, Quỹ VFMVFA có cơ chế để theo dõi và loại trừ các cổ phiếu có rủi ro phá sản cao, hoặc có rủi ro ngừng giao dịch cao bằng cách liên tục cập nhật các thông tin cơ bản (fundamental data) và các thông tin về cảnh báo giao dịch trên các sở giao dịch.

...

Chiến lược đầu tư theo xu hướng được triển khai tối ưu khi sử dụng một hoặc hai mô hình đơn giản trên nhiều loại thị trường khác nhau. Điều này không khả thi đối với thị trường Việt Nam. Một phương pháp thay thế là đa dạng hóa các mô hình mua bán hiệu quả khác nhau cũng như đa dạng các tham biến khác nhau và áp dụng vào các nhóm cổ phiếu có biến động khác nhau trong một thị trường. Quỹ VFMVFA thực hiện phương pháp này qua việc đào sâu nghiên cứu nhiều loại chỉ báo khác nhau và đặt hệ thống phân bổ tài sản và quản lý rủi ro lên hàng đầu.

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua đề xuất chỉnh sửa, bổ sung Điều lệ này, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

8.3 Chỉnh sửa, bổ sung khoản 2 Điều 37 của Điều lệ: cho phù hợp với quy định pháp luật hiện hành

Điều 37. Hạn chế hoạt động của Công ty quản lý quỹ

...

2. Trừ trường hợp tham gia góp vốn thành lập, giao dịch chứng chỉ quỹ mở mà công ty đang quản lý theo đúng quy định pháp luật và những trường hợp khác theo luật định, công ty quản lý quỹ, người có liên quan của công ty quản lý quỹ, người hành nghề quản lý quỹ, người làm việc tại công ty quản lý quỹ không được là đối tác trong các giao dịch khác với Quỹ.

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua đề xuất chỉnh sửa, bổ sung Điều lệ này, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

8.4 Chỉnh sửa, bổ sung Điều 59 của Điều lệ: cho phù hợp với thực tiễn hoạt động của quỹ

Điều 59. Nguyên tắc, tiêu chí lựa chọn, thay đổi tổ chức cung cấp báo giá

a. Hàng năm, công ty quản lý quỹ sẽ xem xét việc lựa chọn và trình Ban đại diện phê duyệt danh sách các tổ chức cung cấp báo giá cho Quỹ. Tổ chức cung cấp báo giá được lựa chọn phải thỏa mãn các điều kiện sau:

1- i. Có chức năng và được cấp phép hoạt động cung cấp dịch vụ báo giá.

2- ii. Có đầy đủ khả năng cung cấp dịch vụ báo giá.

3- iii. Không phải là người có liên quan của công ty quản lý quỹ hoặc ngân hàng giám sát.

b. Tiêu chí thay đổi tổ chức cung cấp báo giá: Khi có một trong những tiêu chí sau:

i. Khi Công ty Quản lý quỹ mở tài khoản giao dịch chứng khoán tại các công ty chứng khoán đang báo giá.

ii. Công ty chứng khoán đang báo giá không còn chức năng hoặc không được cấp phép hoạt động cung cấp dịch vụ báo giá.

iii. Công ty chứng khoán đang báo giá trở thành là người có liên quan của công ty quản lý quỹ hoặc ngân hàng giám sát.

iv. Có những thay đổi theo quy định của các cơ quan chức năng về phương thức báo giá.

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua đề xuất chỉnh sửa, bổ sung Điều lệ này, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

8.5 Chỉnh sửa, bổ sung Điều 62 của Điều lệ: cho phù hợp với thực tiễn hoạt động của quỹ

Điều 62. Các loại phí do nhà đầu tư trả

1. Phí phát hành chứng chỉ Quỹ tại các lần giao dịch sau khi chuyển đổi:

- Là phí mà nhà đầu tư phải trả khi mua một đơn vị chứng chỉ quỹ từ Quỹ tại những kỳ giao dịch sau khi Quỹ được chuyển đổi thành quỹ mở. Phí này được thu khi phát hành và được tính theo tỷ lệ phần trăm giá trị giao dịch (số tiền đăng ký mua) chứng chỉ Quỹ VFMVFA.

- Phí phát hành cho kỳ giao dịch sau khi chuyển đổi là 1%/ tổng giá trị đăng ký mua.

- Phí này sẽ được trả cho công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối. Phần thanh toán cho đại lý phân phối sẽ được tính toán dựa trên hợp đồng đại lý phân phối được ký giữa công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối. Ngân hàng giám sát, lưu ký sẽ chuyển trả trực tiếp phần phí này cho công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối dựa trên kết quả tính toán của tổ chức cung cấp dịch vụ liên quan và chỉ thị thanh toán của Quỹ. Công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối sẽ xuất hóa đơn cho nhà đầu tư tương ứng với phần phí Nhà đầu tư đã trả.

Trong trường hợp công ty quản lý quỹ có chính sách khuyến mại dẫn đến sự thay đổi phí phát hành trong một khoản thời gian cố định, công ty sẽ có thông tin cụ thể và được nêu chi tiết tại Bảng thông báo phát hành được niêm yết tại các Đại lý phân phối và công ty quản lý quỹ.

2. Phí mua lại:

- Là phí mà nhà đầu tư phải trả khi bán một đơn vị quỹ tại mỗi kỳ giao dịch, sau khi Quỹ được chuyển đổi. Phí này được trừ đi từ giá trị giao dịch chứng chỉ quỹ và được khấu trừ ngay khi quỹ thanh toán cho nhà đầu tư, được tính theo tỷ lệ phần trăm trên giá trị giao dịch thực hiện được
- Phí mua lại chứng chỉ quỹ tại những kỳ giao dịch tiếp theo được áp dụng như sau:
 - o Phí mua lại là 2%/giá trị bán thực hiện được, nếu thời gian nắm giữ chứng chỉ quỹ trong vòng 12 tháng (365 ngày) kể từ ngày mua.
 - o Phí mua lại là 1%/giá trị bán thực hiện được, nếu thời gian nắm giữ chứng chỉ quỹ từ trên 12 tháng (365 ngày) đến 24 tháng (730 ngày) kể từ ngày mua.
 - o Phí mua lại là 0,5%/giá trị bán thực hiện được, nếu thời gian nắm giữ chứng chỉ quỹ trên 24 tháng (730 ngày) kể từ ngày mua.

Thời gian nắm giữ chứng chỉ quỹ được xác định theo nguyên tắc "mua trước bán trước" (FIFO).

- *Phí này sẽ được trả cho công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối. Phần thanh toán cho đại lý phân phối sẽ được tính toán dựa trên hợp đồng đại lý phân phối được ký giữa công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối. Ngân hàng giám sát, lưu ký sẽ chuyển trả trực tiếp phần phí này cho công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối dựa trên kết quả tính toán của tổ chức cung cấp dịch vụ liên quan và chỉ thị thanh toán của Quỹ. Công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối sẽ xuất hóa đơn cho nhà đầu tư tương ứng với phần phí Nhà đầu tư đã trả.*

3. Phí chuyển đổi giữa các chứng chỉ quỹ mở do công ty quản lý quỹ quản lý

...

- Phí chuyển đổi chứng chỉ quỹ là 0,03 0,3%/giá trị giao dịch chứng chỉ quỹ đăng ký chuyển đổi.
- *Phí này sẽ được trả cho công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối. Phần thanh toán cho đại lý phân phối sẽ được tính toán dựa trên hợp đồng đại lý phân phối được ký giữa công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối. Ngân hàng giám sát, lưu ký sẽ chuyển trả trực tiếp phần phí này cho công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối dựa trên kết quả tính toán của tổ chức cung cấp dịch vụ liên quan và chỉ thị thanh toán của Quỹ. Công ty quản lý quỹ và đại lý phân phối sẽ xuất hóa đơn cho nhà đầu tư tương ứng với phần phí Nhà đầu tư đã trả.*

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua đề xuất chỉnh sửa, bổ sung Điều lệ này, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

8.6 Chỉnh sửa, bổ sung Điều 63 của Điều lệ: cho phù hợp với quy định pháp luật hiện hành

Điều 63. Các loại phí do Quỹ trả

...

- b. Tổng mức phí tối đa của phí lưu ký, phí giám sát, phí giao dịch trả cho Ngân hàng lưu ký, phí quản trị quỹ, phí đại lý chuyển nhượng là 0,45% NAV/năm.

Các loại phí trên đều chưa bao gồm thuế GTGT (nếu có) theo quy định của pháp luật.

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua đề xuất chỉnh sửa, bổ sung Điều lệ này, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

9. Bầu Ban Đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2013 – 2015

Danh sách ứng cử viên tham gia bầu vào Ban đại diện Quỹ VFMVFA nhiệm kỳ 2013 - 2015:

1. Ông Đỗ Văn Bình do Công ty CP Đầu tư Phát triển Đô thị và Khu Công nghiệp Sông Đà đề cử.
2. Ông Nguyễn Kiên Cường do Dragon Capital Markets Limited đề cử.
3. Ông Nguyễn Trường Giang do Công ty CP Bảo hiểm Bưu điện đề cử.
4. Ông Nguyễn Mạnh Hải do Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex đề cử.
5. Ông Đỗ Linh Phương do Công ty CP Chứng khoán Ngân hàng Công Thương Việt Nam đề cử.
6. Ông Bùi Nguyên Quỳnh do Công ty CP Tài chính Xi măng đề cử
7. Ông Nguyễn Quang Trung do Nhóm nhà đầu tư, gồm có: Ngân hàng TMCP Phát triển TP. HCM (HD Bank) và ông Nguyễn Thanh Hùng, đề cử.

Kết quả bầu cử

Họ và tên	Tỷ lệ trên vốn tham gia biểu quyết	Tỷ lệ trên vốn điều lệ Quỹ	Kết quả
Ông Đỗ Văn Bình	100%	94,87%	Đạt
Ông Nguyễn Kiên Cường	84,49%	80,16%	Đạt
Ông Nguyễn Trường Giang	100%	94,87%	Đạt
Ông Nguyễn Mạnh Hải	100%	94,87%	Đạt
Ông Đỗ Linh Phương	100%	94,87%	Đạt
Ông Bùi Nguyên Quỳnh	100%	94,87%	Đạt
Ông Nguyễn Quang Trung	100%	94,87%	Đạt

Bầu Chủ tịch Ban Đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2013 - 2015

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua việc bầu Ông Nguyễn Trường Giang làm Chủ tịch Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2013 - 2015, với kết quả như sau:

Họ và tên	Tỷ lệ trên vốn tham gia biểu quyết	Tỷ lệ trên vốn điều lệ Quỹ	Kết quả
Ông Nguyễn Trường Giang	100%	94,87%	Đạt

Bầu Phó Chủ tịch Ban Đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2013 - 2015

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua việc bầu Ông Đỗ Văn Bình làm Phó Chủ tịch Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2013 - 2015, với kết quả như sau:

Họ và tên	Tỷ lệ trên vốn tham gia biểu quyết	Tỷ lệ trên vốn điều lệ Quỹ	Kết quả
Ông Đỗ Văn Bình	100%	94,87%	Đạt

Như vậy, danh sách Ban đại diện Quỹ VFMVFA nhiệm kỳ 2013 – 2015, như sau:

1. Chủ tịch : Ông Nguyễn Trường Giang

2. Phó Chủ tịch : Ông Đỗ Văn Bình
3. Thành viên : Ông Nguyễn Kiên Cường
4. Thành viên : Ông Nguyễn Mạnh Hải
5. Thành viên : Ông Đỗ Linh Phương
6. Thành viên : Ông Bùi Nguyên Quỳnh
7. Thành viên : Ông Nguyễn Quang Trung

Ban đại diện Quỹ VFMVFA nhiệm kỳ 2013 – 2015 sẽ kế thừa toàn bộ quyền lợi và nghĩa vụ của Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ cũ.

10. Thông qua Biên bản, Nghị quyết và kết thúc Đại hội

Sau khi nghe đại diện Ban thư ký đọc Biên Bản, Nghị quyết Đại hội Nhà đầu tư Thường niên Quỹ đầu tư Năng động Việt Nam (VFMVFA), Đại hội đã thống nhất thông qua Biên Bản, Nghị quyết Đại hội với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 94,87%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không đồng ý : 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Không có ý kiến: 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tham gia biểu quyết và 0%/tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết

Đại hội Nhà đầu tư thường niên 2012 của Quỹ đầu tư Năng động Việt Nam (VFMVFA) đã kết thúc tốt đẹp vào lúc 11 giờ 15 phút ngày 24 tháng 4 năm 2013.

Ban thư ký

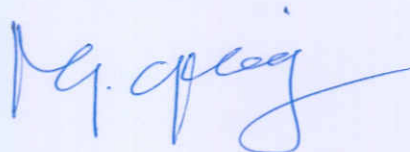


PHẠM THỊ THANH THÚY

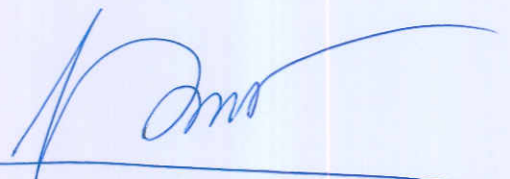


TẠ NGỌC PHÚC


Chủ Toạ đoàn



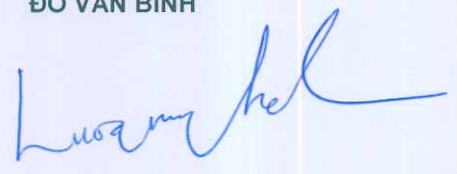
NGUYỄN TRƯỜNG GIANG



ĐỖ VĂN BÌNH



TRẦN THANH TÂN



LƯƠNG THỊ MỸ HẠNH

Xác nhận của Công ty quản lý quỹ



CÔNG TY
QUẢN LÝ
QUỸ ĐẦU TƯ
VIỆT NAM
TP. HỒ CHÍ MINH

TRẦN THANH TÂN
Tổng Giám đốc

Xác nhận của Ngân hàng giám sát



PHÒNG NGHIỆP VỤ
NGÂN HÀNG
TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN
MỘT THÀNH VIÊN
HSBC
(VIỆT NAM)
QUẬN 1 TP. HỒ CHÍ MINH

LÊ THỊ THANH TÂM
Giám đốc Dịch vụ Quản lý quỹ
Bộ phận dịch vụ chứng khoán