

**BIÊN BẢN ĐẠI HỘI
NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM TÀI CHÍNH 2020- LẦN 2
QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM (VFMVF1)**

I- THÔNG TIN VỀ QUỸ:

- Tên quỹ: QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM.
- Tên viết tắt: VFMVF1.
- Giấy phép thành lập số: 05/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 08/10/2013.
- Địa chỉ: Phòng 1701-04, Lầu 17, Tòa nhà Mê Linh Point, 2 Ngõ Đức Kế, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh.
- Điện thoại: (84) 28 3825 1488 Fax: (84) 28 3825 1489.

II- THỜI GIAN VÀ ĐỊA ĐIỂM ĐẠI HỘI:

Đại hội Nhà đầu tư Thường niên Năm tài chính 2020- Lần 1 của Đầu Tư Chứng khoán Việt Nam (VFMVF1) đã được tổ chức vào ngày 05/04/2021, có 6 nhà đầu tư tham dự (có mặt trực tiếp hoặc thông qua đại diện được ủy quyền hoặc gửi phiếu biểu quyết), đại diện cho 2.818.718 chứng chỉ quỹ, chiếm 25,58% tổng số chứng chỉ quỹ có quyền biểu quyết. Theo đó, Đại hội lần 1 không đủ điều kiện tiến hành do tổng số nhà đầu tư tham dự và đại diện được ủy quyền chiếm tỷ lệ nhỏ hơn 51% tổng số phiếu biểu quyết.

Đại hội Nhà đầu tư Thường niên Năm tài chính 2020- Lần 2 của Quỹ Đầu Tư Chứng khoán Việt Nam (VFMVF1) được khai mạc vào lúc 09 giờ 00 phút ngày 28 tháng 04 năm 2021 tại Văn phòng Công Ty Cổ phần Quản lý Quỹ đầu tư Dragon Capital Việt Nam (DCVFM)- Phòng 1701-04, Lầu 17, Tòa nhà Mê Linh Point, 2 Ngõ Đức Kế, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh.

III- THÀNH PHẦN THAM DỰ VÀ TÍNH HỢP PHÁP, HỢP LỆ CỦA ĐẠI HỘI:

Đến thời điểm 09 giờ 30 phút ngày 28 tháng 04 năm 2021 có 01 nhà đầu tư gửi phiếu biểu quyết về Đại hội và 02 nhà đầu tư ủy quyền cho Bà Phạm Thị Thanh Thúy- Ban đại diện quỹ tham dự, đại diện hợp pháp và hợp lệ cho 32,707.38 đơn vị quỹ, chiếm 0.3% tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết.

Đại hội đã nghe Ông Trần Hùng – Công Ty DCVFM - đọc báo cáo kiểm tra tư cách nhà đầu tư tham dự đại hội như sau:

1. Tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết: 11,018,901.18 chứng chỉ quỹ.
2. Tổng số nhà đầu tư được mời tham dự là: 3,170 nhà đầu tư, đại diện cho 11,018,901.18 chứng chỉ quỹ có quyền biểu quyết.
3. Tham dự đại hội có: có 01 nhà đầu tư gửi phiếu biểu quyết về Đại hội và 02 nhà đầu tư ủy quyền cho Bà Phạm Thị Thanh Thúy- Ban đại diện quỹ tham dự, đại diện hợp pháp và hợp lệ cho 32,707,38 đơn vị quỹ, chiếm 0.3% tổng số đơn vị quỹ đang lưu hành tại thời điểm biểu quyết.

Theo quy định tại Khoản 2 Điều 18- Điều kiện, thể thức tiến hành họp, thông qua quyết định Đại hội nhà đầu tư của Thông tư số 98/2020/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 16/11/2020 hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán "2. Trường hợp cuộc họp lần thứ nhất không đủ điều kiện tiến hành theo quy định tại khoản 1 Điều này, cuộc họp lần thứ hai được triệu tập trong thời hạn 30 ngày, kể từ ngày cuộc họp lần thứ nhất dự định khai mạc. Trong trường hợp này, Đại hội nhà đầu tư được tiến hành không phụ thuộc vào số nhà đầu tư tham dự".

Do vậy, Đại hội Nhà đầu tư Thường niên Năm tài chính 2020- Lần 2 của Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Việt Nam (VFMVF1) đã được khai mạc hợp lệ theo quy định của pháp luật hiện hành.

IV- NỘI DUNG ĐẠI HỘI:

Đại hội đã thông qua Chương trình Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm tài chính 2020 của Quỹ VFMVF1 bao gồm:

Phần 1: Chào đón khách và khai mạc.

- Chào đón Khách.
- Báo cáo tỷ lệ nhà đầu tư tham dự Đại hội.
- Thông qua Chương trình Đại hội.
- Thông qua Chủ tọa đoàn, Ban thư ký và Ban kiểm phiếu.
- Phát biểu khai mạc.

Phần 2: Cập nhật, báo cáo, trao đổi tình hình thị trường và hoạt động Quỹ.

- Cập nhật tình hình hoạt động của Quỹ.
- Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ năm 2020.
- Báo cáo tổng kết của Ngân hàng giám sát năm 2020.
- Báo cáo hoạt động của Ban đại diện Quỹ năm 2020.
- Kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2021.

Phần 3: Biểu quyết thông qua.

- Báo cáo kết quả hoạt động Quỹ năm 2020.
- Báo cáo tài chính năm 2020 đã kiểm toán của Quỹ.
- Phương án phân chia lợi nhuận năm 2020 của Quỹ.
- Kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2021.
- Lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ năm 2021.
- Tổng ngân sách của Ban đại diện Quỹ trong năm 2021.
- Thay đổi tên quỹ.
- Điều chỉnh, bổ sung Điều lệ tổ chức và hoạt động của Quỹ.
- Điều chỉnh nhiệm kỳ Ban đại diện Quỹ.

Phần 4: Bế mạc.

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

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

Chủ tọa đoàn

1. Ông Lưu Đức Khánh - Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ.
2. Bà Lương Thị Mỹ Hạnh - Người điều hành quỹ.

Ban Thư ký – Pháp lý

1. Bà Trần Ngọc Hân

Ban Kiểm phiếu

1. Bà Lâm Thị Loan

Ông Lưu Đức Khánh – Chủ Tịch Ban Đại Diện Quỹ - phát biểu khai mạc Đại hội.

A- Báo cáo:

1. Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ năm 2020

Bà Lương Thị Mỹ Hạnh – Người điều hành quỹ VFMVF1 - báo cáo kết quả hoạt động năm 2020 của Quỹ như sau:

Năm 2020 là một năm đặc biệt, đại dịch Covid-19 bùng phát đã ảnh hưởng sâu sắc tới mọi lĩnh vực đời sống kinh tế nói chung cũng như thị trường chứng khoán nói riêng. Có thời điểm, giá trị tài sản ròng trên

một đơn vị chứng chỉ quỹ VFMVF1 giảm tới 1/3, trong bối cảnh VN-Index chạm đáy 4 năm ở mức 662 điểm. Tuy nhiên, kết thúc năm tài chính 2020, Quỹ VFMVF1 ghi nhận tăng trưởng vượt kỳ vọng 25,2% so với đầu năm, cao hơn mức tăng của chỉ số tham chiếu và VN-Index (lần lượt là 12,7% và 14,9%).

Có hai nguyên nhân chính cho sự thành công vượt trội của VFMVF1 trong năm 2020. Thứ nhất, Quỹ đã linh hoạt trong việc phân bổ tài sản chứng khoán nợ và chứng khoán vốn. Cụ thể, giai đoạn thị trường chứng khoán giảm điểm mạnh do dịch bệnh, VFMVF1 đã chủ động giảm tỷ lệ phân bổ tài sản vào cổ phiếu để hạn chế rủi ro. Ngược lại khi thị trường có dấu hiệu phục hồi, Quỹ đã nhanh chóng tăng tỷ trọng cổ phiếu trở lại dựa trên các phân tích khả quan về sự phục hồi của kinh tế Việt Nam. Tại thời điểm cuối 2020 Quỹ phân bổ 83,4% tài sản vào cổ phiếu và 16,6% vào chứng khoán nợ, tiền và tương đương tiền. Tuy nhiên tùy từng thời điểm trong năm biên độ dao động của tỷ trọng cổ phiếu là từ 70% tới 90% tổng tài sản. Nguyên nhân thứ hai đóng góp quan trọng vào mức tăng chung của Quỹ là việc tái cơ cấu danh mục theo ngành và lựa chọn giải ngân chính xác vào các cổ phiếu tốt. Quỹ đã liên tục đánh giá và phân tích để tìm ra các ngành, các công ty không chịu ảnh hưởng và thậm chí được hưởng lợi từ ảnh hưởng của Covid-19. Cụ thể, để phục hồi nền kinh tế sau đại dịch thì Chính phủ các nước cũng như Việt Nam đã thi hành các chính sách nới lỏng tiền tệ và tài khóa. Lãi suất cơ bản được cắt giảm mạnh đã hỗ trợ mức tăng của các tài sản tài chính như chứng khoán, bất động sản. Đầu tư công được đẩy mạnh hỗ trợ các ngành như cơ sở hạ tầng, vật liệu xây dựng. Ngoài ra, làn sóng FDI và chuyển dịch chuỗi giá trị sản xuất về Việt Nam không những không suy giảm mà còn được thúc đẩy nhanh hơn do Việt Nam là một trong số ít các quốc gia kiểm soát dịch tốt và đạt mức tăng trưởng kinh tế hàng đầu. Do vậy bất động sản khu công nghiệp cũng là ngành đem lại lợi suất đầu tư tốt cho quỹ.

Top các cổ phiếu được VFMVF1 chủ động tăng tỷ trọng đầu tư và đem lại mức sinh lời cao trong 2020 bao gồm: HPG (+117%), NTC (+184,1%), SIP (+114,1%) và KSB (+124,7%). Đây đều là các doanh nghiệp hàng đầu trong lĩnh vực vật liệu xây dựng và khu công nghiệp, gần như không chịu ảnh hưởng tiêu cực bởi đại dịch.

Quỹ gia tăng tỷ trọng đầu tư vào ngành Ngân Hàng, Bất Động Sản và Vật Liệu. Ngành Ngân Hàng nói chung chịu ảnh hưởng ít nhiều từ đại dịch. Tuy nhiên với việc quản trị rủi ro hợp lý, trích lập dự phòng cao và đặc biệt là chi phí vốn đầu vào giảm là những yếu tố hỗ trợ tăng trưởng ngành. Một số ngân hàng có câu chuyện riêng như chuyển sản, bán vốn, ký hợp đồng bảo hiểm độc quyền khiến cho định giá trở nên hấp dẫn hơn. Ngành Bất Động Sản và Vật Liệu được hưởng lợi rất lớn từ chính sách đầu tư công trong nước và nước ngoài, đặc biệt là Trung Quốc. Đây là các ngành đóng góp lớn nhất vào mức tăng trưởng chung của Quỹ VFMVF1 trong 2020.

Lợi nhuận ròng	2020	2019
Đơn vị: Tỷ đồng		
Chênh lệch giá cổ phiếu thực hiện	12.0	5.5
Chênh lệch giá cổ phiếu chưa thực hiện	63.1	87.0
Cổ tức	11.3	24.3
Lãi/lỗ từ hoạt động đầu tư	86.4	116.8
Lãi ngân hàng	5.8	7.7
Chi phí	(14.5)	(22.4)
Lợi nhuận (Lỗ) ròng	77.6	102.1
Chỉ số	VFMVF1	VN Index
P/E	14.2	18.6
P/B	2.5	2.4
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	20.9	17.4
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	1.5	1.5
Số lượng cổ phiếu	37	392
Hệ số Beta	0.9	1.0
Độ biến động bình quân năm (%)	21.1	22.7

Hệ số Sharpe	1.0	0.4
Giá trị tài sản ròng Quỹ VFMVF1	2020	2019
NAV (tỷ đồng)	537.3	832.3
Số lượng ccq (triệu ccq)	10.5	20.4
NAV/ccq (đồng)	51,031.62	40,750.14
NAV/ccq cao nhất 52 tuần (đồng)	51,031.62	42,537.26
NAV/ccq thấp nhất 52 tuần (đồng)	29,764.95	35,866.30
Chi phí hoạt động/tài sản bình quân (%)	2.2	2.2
Vòng quay danh mục đầu tư (%)	76.3	60.6
Tăng trưởng NAV/ccq trong năm (%)	25.2	10.6
Tăng trưởng chỉ số thị trường trong năm (%):		
<i>VN-Index</i>	14.9	7.7
<i>HNX -Index</i>	98.1	-1.7

2. Phương án phân phối lợi nhuận năm 2020

Bà Lương Thị Mỹ Hạnh – Người điều hành quỹ VFMVF1 – trình bày Phương án phân phối lợi nhuận năm 2020, như sau: Quỹ VFMVF1 đề xuất không phân phối lợi nhuận 2020 và tái đầu tư toàn bộ lợi nhuận.

3. Kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2021

Bà Lương Thị Mỹ Hạnh – Người điều hành quỹ VFMVF1 – trình bày kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2021, như sau:

Năm 2021, GDP Việt Nam được dự báo đạt mức tăng trưởng cao trở lại ở mức trên 7%. Kinh tế vĩ mô lạc quan, các chính sách tiền tệ tiếp tục được nới lỏng và đầu tư công được đẩy mạnh sẽ là những yếu tố hỗ trợ rất tốt cho thị trường chứng khoán. Do vậy nếu không có gì đột biến, Quỹ VFMVF1 dự kiến sẽ phân bổ trên 80% tài sản vào cổ phiếu và phần còn lại đầu tư vào trái phiếu và các công cụ tiền tệ. Tuy nhiên, do việc dự báo chính xác các biến động của thị trường là không thể, Quỹ sẽ linh hoạt phân bổ tỷ trọng tài sản tùy theo diễn biến của thị trường. Trên hết, Quỹ sẽ tập trung tìm kiếm và đầu tư vào các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, tình hình tài chính lành mạnh và định giá hấp dẫn.

Về phân bổ tài sản theo ngành, Bất Động Sản khu công nghiệp sẽ tiếp tục là ngành được chú trọng đầu tư trong 2021 do xu hướng chuyển dịch chuỗi sản xuất ra khỏi Trung Quốc và dòng vốn FDI vào Việt Nam vẫn chưa dừng lại. VFMVF1 cũng sẽ tập trung tìm kiếm các cơ hội đầu tư trong ngành Bất Động Sản dân dụng. Các cổ phiếu trong ngành này đang bắt đầu có tín hiệu khởi sắc khi vướng mắc pháp lý được khơi thông, dòng vốn rẻ trong nước và đầu tư cơ sở hạ tầng được đẩy mạnh là các yếu tố hỗ trợ mạnh cho thị trường nhà ở.

Quỹ sẽ tiếp tục đầu tư có chọn lọc vào các công ty hàng đầu, có lợi thế về quy mô trong các ngành: Ngân Hàng, Công Nghệ Thông Tin, Vật Liệu Xây Dựng, và Bán Lẻ. Ngoài ra, Quỹ sẽ liên tục theo dõi và tìm kiếm cơ hội đầu tư trong các trường hợp đặc biệt khác như M&A, thoái vốn nhà nước, chuyển sản, tái cơ cấu danh mục quỹ bị động.

4. Báo cáo tổng kết hoạt động của Ngân hàng giám sát năm 2020

Ông Đinh Công Nam – Cán bộ quản lý dịch vụ khách hàng thay mặt cho Ngân hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered (Việt Nam) - báo cáo tổng kết hoạt động giám sát của Ngân hàng Giám sát năm 2020.

5. Kết quả hoạt động của Ban đại diện quỹ năm 2020

Ông Lưu Đức Khánh – Chủ tịch Ban đại diện quỹ báo cáo tình hình hoạt động của Ban đại diện quỹ năm 2020.

6. Lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ năm 2021

Ông Trần Hùng – Công ty DCVFM - báo cáo Lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ năm 2021, như sau:

Hiện tại DCVFM nhận được chào giá từ 3 công ty kiểm toán hàng đầu Việt Nam với mức phí cho năm 2021 như sau:

Quý	NAV @ 31/12/2020 (tỷ VNĐ)	Phí kiểm toán năm 2020 (Triệu đồng)	Đề xuất cho năm 2021 (Triệu đồng)		
			PwC	KPMG	E&Y
VFMVF1	537.32	165	165	180	135
% thay đổi			0%	9%	-18%

Ghi chú: Phí trên chưa bao gồm VAT.

Đề xuất:

- Căn cứ trên bảng chào giá trên, DCVFM đề xuất Nhà đầu tư ủy quyền cho Ban Đại Diện Quỹ lựa chọn một trong ba công ty kiểm toán nói trên để thực hiện kiểm toán cho Quỹ năm 2021.
- Việc lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ năm 2021 dựa trên:
 - Mức phí hợp lý.
 - Tính liên tục của kiểm toán.
 - Tính chuyên nghiệp cao.
 - Đáp ứng được các yêu cầu của Quỹ.

7. Báo cáo chi phí hoạt động của Ban đại diện Quỹ năm 2020

Ông Trần Hùng – Công ty DCVFM- báo cáo Chi phí hoạt động của Ban đại diện Quỹ năm 2020, như sau:

STT	Loại chi phí	Thực tế 2020	Ngân sách 2020	% tăng/giảm
1	Thù lao	221,000,000	221,000,000	0%

8. Bà Lương Thị Mỹ Hạnh trình bày đề xuất thay đổi tên công ty, điều chỉnh nhiệm kỳ ban đại diện quỹ, các thay đổi trong điều lệ quỹ.

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

Ý kiến của Nhà đầu tư

Nhà Đầu tư có ý kiến liên quan đến hoạt động của Quỹ và đã được Chủ tọa đoàn giải đáp.

Bà Lâm Thị Loan – Ban Kiểm phiếu phổ biến và lấy ý kiến thông qua Quy chế Biểu quyết của Quỹ VFMVF1. Đại hội đã thống nhất thông qua Quy chế Biểu quyết của Quỹ VFMVF1 với tỷ lệ 100% tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Ông Trần Hùng- Công ty DCVFM – lấy ý kiến biểu quyết các vấn đề được đề cập dưới đây và bà Lâm Thị Loan báo cáo kết quả biểu quyết và kết quả bầu cử, cụ thể như sau:

1. Kết quả hoạt động của Quỹ năm 2020

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Kết quả hoạt động của Quỹ VFMVF1 trong năm 2020, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

2. Báo cáo tài chính năm 2020 đã kiểm toán của Quỹ

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Báo cáo tài chính năm 2020 đã kiểm toán của Quỹ VFMVF1, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

3. Phương án phân phối lợi nhuận năm 2020

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua việc Quỹ VFMVF1 tái đầu tư lợi nhuận và không phân phối lợi nhuận năm 2020.

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

4. Kế hoạch hoạt động của Quỹ trong năm 2021

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Kế hoạch hoạt động của Quỹ VFMVF1 trong năm 2021, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

5. Lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ năm 2021

Đại hội nhà đầu tư thống nhất thông qua việc ủy quyền cho Ban Đại Diện Quỹ lựa chọn một trong ba công ty kiểm toán như đã đề xuất để thực hiện kiểm toán cho Quỹ năm 2021, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

6. Tổng ngân sách hoạt động của Ban đại diện Quỹ trong năm 2021

6.1. Thù lao Ban Đại Diện Quỹ

STT	Loại chi phí	Ngân sách 2021	Thực tế 2020	% tăng/giảm
1	Thù lao	221,000,000	221,000,000	0%

6.2. Ngân sách hoạt động của Ban Đại Diện:

Ban Đại Diện chủ yếu sẽ hợp trực tuyến nên chi phí liên quan đến họp Ban Đại Diện sẽ không đáng kể. Từ năm 2020, Công ty quản lý quỹ đã không đề xuất chi tiết ngân sách chi phí hoạt động Ban Đại Diện Quỹ cũng như không phân bổ ngân sách đã được Đại Hội Nhà Đầu Tư phê duyệt tại mỗi kỳ xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ (trừ chi phí thù lao Ban Đại Diện).

Thay vào đó, Công ty quản lý quỹ đề xuất ghi nhận phần chi phí liên quan đến chi phí họp Ban Đại Diện Quỹ theo số thực tế phát sinh.

Chi tiết số liệu thực tế liên quan đến chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2021 sẽ được Công ty quản lý quỹ báo cáo và cập nhật tới Ban Đại Diện Quỹ tại buổi họp trụ bị Đại Hội Nhà Đầu tư kế tiếp (nếu có) và cũng sẽ báo cáo tới Đại Hội Nhà Đầu tư kế tiếp.

Ghi chú:

Thù lao của Ban Đại diện năm 2021 nêu trên được tính dựa trên cơ cấu Ban Đại diện gồm 4 thành viên và 1 thư ký như sau:

- Chủ tịch BDD: 5 triệu đồng/ tháng
- Phó Chủ tịch BDD: 4 triệu đồng/ tháng
- Thành viên BDD: 3 triệu đồng/ tháng
- Thư ký BDD: 2 triệu đồng/ tháng

Trong trường hợp Ban Đại diện tăng số lượng thành viên, chi phí cho thành viên mới sẽ được tính dựa trên mức cấu thành chi phí nêu trên.

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Tổng ngân sách hoạt động của Ban đại diện Quỹ trong năm 2021, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

7. Thay đổi tên quỹ.

STT	Nội dung	Tên cũ	Tên mới
1	Tên tiếng Việt	Quỹ Đầu tư Chứng khoán Việt Nam	Quỹ Đầu tư Chứng khoán Năng động DC
2	Tên tiếng Anh	Vietnam Securities Investment Fund	DC Dynamic Securities Fund
3	Tên viết tắt	Quỹ VFMVF1	DCDS

Đại hội Nhà đầu tư thông qua việc thay đổi tên quỹ và ủy quyền cho công ty quản lý quỹ thực hiện toàn bộ thủ tục liên quan việc đổi tên quỹ theo quy định của pháp luật hiện hành. Việc thay đổi tên quỹ sẽ có hiệu lực ngay khi Giấy chứng nhận đăng ký thành lập quỹ điều chỉnh được cấp bởi cơ quan nhà nước có thẩm quyền, Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

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

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua toàn bộ nội dung điều chỉnh, bổ sung của Điều lệ tổ chức và hoạt động của quỹ, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

9. Điều chỉnh nhiệm kỳ Ban đại diện Quỹ.

Thay đổi nhiệm kỳ Ban đại diện quỹ hiện tại từ ba (03) năm thành năm (05) năm, cụ thể như sau:

STT	Nội dung	Nhiệm kỳ hiện tại	Nhiệm kỳ thay đổi
1	Nhiệm kỳ Ban đại diện quỹ	2019-2022	2019-2024

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua việc điều chỉnh nhiệm kỳ Ban đại diện Quỹ của Quỹ VFMVF1, với tỷ lệ biểu quyết như sau:

Đồng ý : 100%/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

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 năm tài chính 2020- Lần 2 của Quỹ Đầu Tư Chứng khoán Việt Nam (VFMVF1), 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 phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không đồng ý : 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Không có ý kiến: 0 %/ tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm tài chính 2020 Lần 2 của Quỹ Đầu Tư CHỨNG KHOÁN Việt Nam (VFMVF1) đã kết thúc vào lúc 11 giờ 00 phút ngày 28 tháng 04 năm 2021.

Ban thư ký



TRẦN NGỌC HÂN

Chủ tọa Đoàn



LƯU ĐỨC KHÁNH

LƯƠNG THỊ MỸ HẠNH

Xác nhận của Công ty quản lý quỹ



BEAT SCHURCH
Tổng Giám đốc

Số: 04.20 /VF1-2021/NQĐH

NGHỊ QUYẾT
NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM TÀI CHÍNH 2020
QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM (VFMVF1)- LẦN 2

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 do Quốc hội thông qua ngày 17 tháng 06 năm 2020 và có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021 và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Doanh nghiệp;
- Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 đã được Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26 tháng 11 năm 2019 và có hiệu lực ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- Nghị định 155/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 của Chính Phủ quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán, có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- Thông tư số 96/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2 của Bộ Tài Chính hướng dẫn công bố thông tin trên thị trường chứng khoán, có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài Chính hướng dẫn về hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- Thông tư số 99/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài Chính hướng dẫn về hoạt động của công ty quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- Các văn bản pháp lý có liên quan khác;
- Điều lệ tổ chức và hoạt động hiện hành của Quỹ Đầu tư Chứng khoán Việt Nam;
- Kết quả Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm tài chính 2020 Lần 1 của Quỹ Đầu tư Chứng khoán Việt Nam (VFMVF1) ngày 31/03/2021;
- Căn cứ vào Biên bản Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm tài chính 2020 Quỹ Đầu tư Chứng khoán Việt Nam (VFMVF1) Lần 2 ngày 26/04/2021.

QUYẾT NGHỊ

Đại hội đã nhất trí thông qua Nghị quyết với các nội dung sau:

Điều 1: Kết quả hoạt động của Quỹ năm 2020

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Kết quả hoạt động của Quỹ VFMVF1 trong năm 2020, chi tiết như sau:

Năm 2020 là một năm đặc biệt, đại dịch Covid-19 bùng phát đã ảnh hưởng sâu sắc tới mọi lĩnh vực đời sống kinh tế nói chung cũng như thị trường chứng khoán nói riêng. Có thời điểm, giá trị tài sản ròng trên một đơn vị chứng chỉ quỹ VFMVF1 giảm tới 1/3, trong bối cảnh VN-Index chạm đáy 4 năm ở mức 662 điểm. Tuy nhiên, kết thúc năm tài chính 2020, Quỹ VFMVF1 ghi nhận tăng trưởng vượt kỳ vọng 25,2% so với đầu năm, cao hơn mức tăng của chỉ số tham chiếu và VN-Index (lần lượt là 12,7% và 14,9%).

Có hai nguyên nhân chính cho sự thành công vượt trội của VFMVF1 trong năm 2020. Thứ nhất, Quỹ đã linh hoạt trong việc phân bổ tài sản chứng khoán nợ và chứng khoán vốn. Cụ thể, giai đoạn thị trường chứng khoán giảm điểm mạnh do dịch bệnh, VFMVF1 đã chủ động giảm tỷ lệ phân bổ tài sản vào cổ phiếu để hạn chế rủi ro. Ngược lại khi thị trường có dấu hiệu phục hồi, Quỹ đã nhanh chóng tăng tỷ trọng cổ phiếu trở lại dựa trên các phân tích khả quan về sự phục hồi của kinh tế Việt Nam. Tại thời điểm cuối 2020 Quỹ phân bổ 83,4% tài sản vào cổ phiếu và 16,6% vào chứng khoán nợ, tiền và tương đương tiền. Tuy nhiên tùy từng thời điểm trong năm biên độ dao động của tỷ trọng cổ phiếu là từ 70% tới 90% tổng tài sản.

Nguyên nhân thứ hai đóng góp quan trọng vào mức tăng chung của Quỹ là việc tái cơ cấu danh mục theo ngành và lựa chọn giải ngân chính xác vào các cổ phiếu tốt. Quỹ đã liên tục đánh giá và phân tích để tìm ra các ngành, các công ty không chịu ảnh hưởng và thậm chí được hưởng lợi từ ảnh hưởng của Covid-19. Cụ

thể, để phục hồi nền kinh tế sau đại dịch thì Chính phủ các nước cũng như Việt Nam đã thi hành các chính sách nới lỏng tiền tệ và tài khóa. Lãi suất cơ bản được cắt giảm mạnh đã hỗ trợ mức tăng của các tài sản tài chính như chứng khoán, bất động sản. Đầu tư công được đẩy mạnh hỗ trợ các ngành như cơ sở hạ tầng, vật liệu xây dựng. Ngoài ra, làn sóng FDI và chuyển dịch chuỗi giá trị sản xuất về Việt Nam không những không suy giảm mà còn được thúc đẩy nhanh hơn do Việt Nam là một trong số ít các quốc gia kiểm soát dịch tốt và đạt mức tăng trưởng kinh tế hàng đầu. Do vậy bất động sản khu công nghiệp cũng là ngành đem lại lợi suất đầu tư tốt cho quỹ.

Top các cổ phiếu được VFMVF1 chủ động tăng tỷ trọng đầu tư và đem lại mức sinh lời cao trong 2020 bao gồm: HPG (+117%), NTC (+184,1%), SIP (+114,1%) và KSB (+124,7%). Đây đều là các doanh nghiệp hàng đầu trong lĩnh vực vật liệu xây dựng và khu công nghiệp, gần như không chịu ảnh hưởng tiêu cực bởi đại dịch.

Quỹ gia tăng tỷ trọng đầu tư vào ngành Ngân Hàng, Bất Động Sản và Vật Liệu. Ngành Ngân Hàng nói chung chịu ảnh hưởng ít nhiều từ đại dịch. Tuy nhiên với việc quản trị rủi ro hợp lý, trích lập dự phòng cao và đặc biệt là chi phí vốn đầu vào giảm là những yếu tố hỗ trợ tăng trưởng ngành. Một số ngân hàng có câu chuyện riêng như chuyển sản, bán vốn, ký hợp đồng bảo hiểm độc quyền khiến cho định giá trở nên hấp dẫn hơn. Ngành Bất Động Sản và Vật Liệu được hưởng lợi rất lớn từ chính sách đầu tư công trong nước và nước ngoài, đặc biệt là Trung Quốc. Đây là các ngành đóng góp lớn nhất vào mức tăng trưởng chung của Quỹ VFMVF1 trong 2020.

Lợi nhuận ròng	2020	2019
Đơn vị: Tỷ đồng		
Chênh lệch giá cổ phiếu thực hiện	12.0	5.5
Chênh lệch giá cổ phiếu chưa thực hiện	63.1	87.0
Cổ tức	11.3	24.3
Lãi/lỗ từ hoạt động đầu tư	86.4	116.8
Lãi ngân hàng	5.8	7.7
Chi phí	(14.5)	(22.4)
Lợi nhuận (Lỗ) ròng	77.6	102.1

Chỉ số	VFMVF1	VN Index
P/E	14.2	18.6
P/B	2.5	2.4
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	20.9	17.4
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	1.5	1.5
Số lượng cổ phiếu	37	392
Hệ số Beta	0.9	1.0
Độ biến động bình quân năm (%)	21.1	22.7
Hệ số Sharpe	1.0	0.4

Giá trị tài sản ròng Quỹ VFMVF1	2020	2019
NAV (tỷ đồng)	537.3	832.3
Số lượng ccq (triệu ccq)	10.5	20.4
NAV/ccq (đồng)	51,031.62	40,750.14
NAV/ccq cao nhất 52 tuần (đồng)	51,031.62	42,537.26
NAV/ccq thấp nhất 52 tuần (đồng)	29,764.95	35,866.30
Chi phí hoạt động/tài sản bình quân (%)	2.2	2.2
Vòng quay danh mục đầu tư (%)	76.3	60.6
Tăng trưởng NAV/ccq trong năm (%)	25.2	10.6
Tăng trưởng chỉ số thị trường trong năm (%):		

VN-Index	14.9	7.7
HNX -Index	98.1	-1.7

Điều 2: Báo cáo tài chính năm 2020 đã kiểm toán của Quỹ

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Báo cáo tài chính năm 2020 đã kiểm toán của Quỹ VFMVF1.

Điều 3: Phương án phân phối lợi nhuận năm 2020

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua việc Quỹ VFMVF1 tái đầu tư lợi nhuận và không phân phối lợi nhuận năm 2020.

Điều 4: Kế hoạch hoạt động của Quỹ trong năm 2021

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Kế hoạch hoạt động của Quỹ VFMVF1 trong năm 2021, chi tiết như sau:

Năm 2021, GDP Việt Nam được dự báo đạt mức tăng trưởng cao trở lại ở mức trên 7%. Kinh tế vĩ mô lạc quan, các chính sách tiền tệ tiếp tục được nới lỏng và đầu tư công được đẩy mạnh sẽ là những yếu tố hỗ trợ rất tốt cho thị trường chứng khoán. Do vậy nếu không có gì đột biến, Quỹ VFMVF1 dự kiến sẽ phân bổ trên 80% tài sản vào cổ phiếu và phần còn lại đầu tư vào trái phiếu và các công cụ tiền tệ. Tuy nhiên, do việc dự báo chính xác các biến động của thị trường là không thể, Quỹ sẽ linh hoạt phân bổ tỷ trọng tài sản tùy theo diễn biến của thị trường. Trên hết, Quỹ sẽ tập trung tìm kiếm và đầu tư vào các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, tình hình tài chính lành mạnh và định giá hấp dẫn.

Về phân bổ tài sản theo ngành, Bất Động Sản khu công nghiệp sẽ tiếp tục là ngành được chú trọng đầu tư trong 2021 do xu hướng chuyển dịch chuỗi sản xuất ra khỏi Trung Quốc và dòng vốn FDI vào Việt Nam vẫn chưa dừng lại. VFMVF1 cũng sẽ tập trung tìm kiếm các cơ hội đầu tư trong ngành Bất Động Sản dân dụng. Các cổ phiếu trong ngành này đang bắt đầu có tín hiệu khởi sắc khi vướng mắc pháp lý được khơi thông, dòng vốn rã trong nước và đầu tư cơ sở hạ tầng được đẩy mạnh là các yếu tố hỗ trợ mạnh cho thị trường nhà ở.

Quỹ sẽ tiếp tục đầu tư có chọn lọc vào các công ty hàng đầu, có lợi thế về quy mô trong các ngành: Ngân Hàng, Công Nghệ Thông Tin, Vật Liệu Xây Dựng, và Bán Lẻ. Ngoài ra, Quỹ sẽ liên tục theo dõi và tìm kiếm cơ hội đầu tư trong các trường hợp đặc biệt khác như M&A, thoái vốn nhà nước, chuyển sàn, tái cơ cấu danh mục quỹ bị động.

Điều 5: Lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ năm 2021

Đại hội nhà đầu tư thống nhất thông qua việc ủy quyền cho Ban Đại Diện Quỹ lựa chọn một trong ba công ty kiểm toán như đã đề xuất để thực hiện kiểm toán cho Quỹ năm 2021, chi tiết như sau

Quỹ	NAV @ 31/12/2020 (tỷ VNĐ)	Phí kiểm toán năm 2020 (Triệu đồng)	Đề xuất cho năm 2021 (Triệu đồng)		
			PwC	KPMG	E&Y
VFMVF1	537.32	165	165	180	135
% thay đổi			0%	9%	-18%

Ghi chú: Phí trên chưa bao gồm VAT.

- Việc lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ năm 2021 dựa trên:
 - Mức phí hợp lý.
 - Tính liên tục của kiểm toán.
 - Tính chuyên nghiệp cao.
 - Đáp ứng được các yêu cầu của Quỹ.

Điều 6: Tổng ngân sách hoạt động của Ban đại diện Quỹ trong năm 2021

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua Tổng ngân sách hoạt động của Ban đại diện Quỹ trong năm 2021, chi tiết như sau:

6.1. Thù lao Ban Đại Diện Quỹ

Thù lao Ban Đại Diện Quỹ

STT	Loại chi phí	Ngân sách 2021	Thực tế 2020	% tăng/giảm
1	Thù lao	221,000,000	221,000,000	0%

6.2. Ngân sách hoạt động của Ban Đại Diện:

Ban Đại Diện chủ yếu sẽ hợp trực tuyến nên chi phí liên quan đến họp Ban Đại Diện sẽ không đáng kể. Từ năm 2020, Công ty quản lý quỹ đã không đề xuất chi tiết ngân sách chi phí hoạt động Ban Đại Diện Quỹ cũng như không phân bổ ngân sách đã được Đại Hội Nhà Đầu Tư phê duyệt tại mỗi kỳ xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ (trừ chi phí thù lao Ban Đại Diện).

Thay vào đó, Công ty quản lý quỹ đề xuất ghi nhận phần chi phí liên quan đến chi phí họp Ban Đại Diện Quỹ theo số thực tế phát sinh.

Chi tiết số liệu thực tế liên quan đến chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2021 sẽ được Công ty quản lý quỹ báo cáo và cập nhật tới Ban Đại Diện Quỹ tại buổi họp trú bị Đại Hội Nhà Đầu tư kế tiếp (nếu có) và cũng sẽ báo cáo tới Đại Hội Nhà Đầu tư kế tiếp.

Ghi chú:

Thù lao của Ban Đại diện năm 2021 nêu trên được tính dựa trên cơ cấu Ban Đại diện gồm 4 thành viên và 1 thư ký như sau:

- Chủ tịch BDD: 5 triệu đồng/ tháng
- Phó Chủ tịch BDD: 4 triệu đồng/ tháng
- Thành viên BDD: 3 triệu đồng/ tháng
- Thư ký BDD: 2 triệu đồng/ tháng

Trong trường hợp Ban Đại diện tăng số lượng thành viên, chi phí cho thành viên mới sẽ được tính dựa trên mức cấu thành chi phí nêu trên.

Điều 8: Thay đổi tên quỹ

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua việc thay đổi tên quỹ và ủy quyền cho công ty quản lý quỹ thực hiện toàn bộ thủ tục liên quan việc đổi tên quỹ theo quy định của pháp luật hiện hành. Việc thay đổi tên quỹ sẽ có hiệu lực ngay khi Giấy chứng nhận đăng ký thành lập quỹ điều chỉnh được cấp bởi cơ quan nhà nước có thẩm quyền, cụ thể tên quỹ thay đổi như sau:

STT	Nội dung	Tên cũ	Tên mới
1	Tên tiếng Việt	Quỹ Đầu tư Chứng khoán Việt Nam	Quỹ Đầu tư Chứng khoán Năng động DC
2	Tên tiếng Anh	Vietnam Securities Investment Fund	DC Dynamic Securities Fund
3	Tên viết tắt	Quỹ VFMVF1	DCDS

Điều 9: Điều chỉnh, bổ sung Điều lệ tổ chức và hoạt động của quỹ

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua toàn bộ nội dung điều chỉnh, bổ sung của Điều lệ tổ chức và hoạt động của quỹ.

Điều 10: Điều chỉnh nhiệm kỳ Ban đại diện Quỹ.

Đại hội Nhà đầu tư đã thống nhất thông qua việc điều chỉnh nhiệm kỳ Ban đại diện Quỹ từ ba (03) năm thành năm (05) năm, chi tiết như sau:

STT	Nội dung	Nhiệm kỳ hiện tại	Nhiệm kỳ thay đổi
1	Nhiệm kỳ Ban đại diện quỹ	2019-2022	2019-2024

Điều 11: Hiệu lực Nghị quyết Đại hội
Nghị quyết Đại hội có hiệu lực kể từ ngày ký.

TM. Đại hội nhà đầu tư
Ban đại diện quỹ



LƯU ĐỨC KHÁNH

Đại diện Công ty quản lý quỹ
Tổng Giám đốc



BEAT SCHURCH

