

**Quỹ Đầu tư chủ động VND**  
**BÁO CÁO CỦA NGÂN HÀNG GIÁM SÁT**

Chúng tôi là Ngân hàng giám sát Quỹ Đầu tư chủ động VND cho năm tài chính 2018 kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2018, với sự hiểu biết của chúng tôi thì trong năm 2018 Quỹ đầu tư chủ động VND đã hoạt động và được quản lý với các nội dung dưới đây:

a) Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán IPA về cơ bản đã tuân thủ các giới hạn về hạn mức đầu tư được quy định tại các văn bản pháp luật chứng khoán hiện hành về quỹ mở, Bản cáo bạch của Quỹ và văn bản pháp luật liên quan. Tuy nhiên:

Tại kỳ báo cáo xác định giá trị tài sản ròng của Quỹ ngày 25/01/2018 tỷ lệ đầu tư vào mã chứng khoán PHR của Quỹ đã chiếm 20,16% tổng giá trị tài sản của Quỹ. Tỷ lệ này vượt hạn mức tối đa 20% quy định tại khoản 1.c, điều 10 của Điều lệ quỹ và khoản 4.c, điều 15 của Thông tư 183/2011/TT-BTC: "không được đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) tổng giá trị tài sản của quỹ vào chứng khoán đang lưu hành của một tổ chức phát hành, kể cả các loại giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng, trái phiếu (trừ trái phiếu chính phủ), cổ phiếu có quyền biểu quyết, cổ phiếu không có quyền biểu quyết, trái phiếu chuyển đổi".

Tại kỳ báo cáo xác định giá trị tài sản ròng của Quỹ ngày 03/05/2018, theo ghi nhận của chúng tôi do biến động giá thị trường nên tỷ lệ đầu tư của Quỹ vào nhóm công ty là tập đoàn Vingroup chiếm 30,5% tổng giá trị tài sản của Quỹ (gồm hai mã cổ phiếu VIC (14,48%), VRE (16,02%)). Tỷ lệ này chưa đảm bảo hạn chế đầu tư của Quỹ theo quy định tại khoản 1b điều 10 của điều lệ quỹ đầu tư chủ động VND: "Không được đầu tư quá ba mươi phần trăm (30%) tổng giá trị tài sản của quỹ vào các tài sản quy định tại điểm a,b,c,d,e và f khoản 3 Điều 9 Điều lệ này, phát hành bởi một công ty hoặc một nhóm công ty có quan hệ sở hữu với nhau, trong đó giá trị chứng khoán phái sinh quy định tại điểm f khoản 3 điều 9 Điều lệ này là giá trị cam kết của hợp đồng xác định theo quy định tại sổ tay định giá Quỹ;".

b) Việc định giá, đánh giá tài sản của Ngân hàng giám sát Quỹ Đầu tư chủ động VND đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

c) Phát hành và mua lại Chứng chỉ quỹ đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

Trong kỳ, quỹ không phát sinh hoạt động phân phối lợi nhuận

**ĐẠI DIỆN NGÂN HÀNG GIÁM SÁT**



Bà Vũ Thu Hương  
Phó Giám đốc

**NHÂN VIÊN GIÁM SÁT**

Nguyễn Quỳnh Vân