

Số: 79 /2020/CV
v/v báo cáo tổng kết hoạt động quỹ VNDBF
bán niên năm 2020

Hà Nội, ngày 10 tháng 08 năm 2020

Kính gửi: Ủy ban Chứng khoán Nhà nước

**BÁO CÁO TỔNG KẾT HOẠT ĐỘNG
QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU VND (VNDBF)
Báo cáo bán niên năm 2020**

1. Thông tin về quỹ

a) Tên, loại hình quỹ: QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU VND (VNDBF)

Loại hình: Quỹ mở

b) Mục tiêu đầu tư của quỹ:

Mục tiêu đầu tư của Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND là tìm kiếm lợi nhuận ổn định và dài hạn cho nhà đầu tư thông qua việc đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định của các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam có uy tín và có chất lượng tín dụng cao, tiền gửi ngân hàng, giấy tờ có giá.

c) Thời hạn hoạt động của quỹ (nếu có): Không xác định

d) Danh mục tham chiếu (benchmark portfolio) (nếu có): Quỹ không có danh mục tham chiếu

e) Chính sách phân chia lợi nhuận:

Lợi nhuận phân chia được trích từ nguồn lợi nhuận đã thực hiện của Quỹ. Công ty quản lý quỹ chỉ được phân phối lợi nhuận khi Quỹ đã hoàn thành hoặc có đủ năng lực tài chính để hoàn thành nghĩa vụ thuế và các nghĩa vụ tài chính khác theo quy định của pháp luật.

f) Số lượng đơn vị quỹ đang lưu hành tính đến thời điểm 30/06/2020: 5,769,496.85 đơn vị chứng chỉ quỹ

g) Nội dung thay đổi tại điều lệ quỹ trong kỳ báo cáo (nếu có): Không có

h) Nội dung Nghị quyết đại hội đồng cổ đông trong kỳ báo cáo (nếu có):

Trong giai đoạn 1/1/2020-30/6/2020, Quỹ đã thực hiện Đại hội cổ đông thường niên. Sau khi thực hiện thành công việc lấy ý kiến của Nhà đầu tư, Ban đại diện Quỹ đã ra Nghị quyết số 01/2020/NQ-VNDBF ngày 22/4/2020, gồm những nội dung sau:

- Thông qua Báo cáo hoạt động thường niên năm 2019 của Quỹ VNDBF.
- Thông qua Báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2019 và phương án không phân phối lợi nhuận của Quỹ VNDBF năm 2019.
- Thông qua báo cáo chi phí hoạt động của Ban Đại diện Quỹ năm 2019 và kế hoạch ngân sách hoạt động của Ban Đại diện Quỹ năm 2020.
- Thông qua việc ủy quyền cho Ban đại diện Quỹ được quyết định các vấn đề thuộc thẩm quyền Đại hội Nhà đầu tư quy định tại Điều lệ Quỹ VNDBF: “Bầu, miễn nhiệm, bãi nhiệm Chủ tịch và các thành viên Ban đại diện quỹ, quyết định mức thù lao và chi phí hoạt động của Ban đại diện quỹ; thông qua việc lựa chọn tổ chức kiểm toán được chấp thuận để kiểm toán báo cáo tài chính hàng năm của Quỹ; thông qua các báo cáo về tình hình, tài sản và hoạt động hàng năm của quỹ”.

- Thông qua việc ủy quyền cho Ban đại diện Quỹ phê duyệt đơn vị kiểm toán Báo cáo tài chính của Quỹ VNDBF trong năm 2020 theo danh sách như sau:
 1. Công ty TNHH PwC (Việt Nam) (“PWC”);
 2. Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam (“E&Y”);
 3. Công ty TNHH Deloitte Việt Nam (“Deloitte”);
 4. Công ty TNHH KPMG (“KPMG”).
- Nghị quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký. Công ty TNHH Một thành viên Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán IPA và Ban đại diện Quỹ VNDBF có trách nhiệm thi hành Nghị quyết này.

i) Ý kiến nhận xét của ngân hàng giám sát/lưu ký về các nội dung quy định tại Điều 45 Thông tư hướng dẫn thành lập và quản lý quỹ mở về “Chế độ báo cáo, lưu trữ hồ sơ, quản lý thông tin”:

Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán IPA không vi phạm các nội dung quy định tại Điều 45 Thông tư 183/2011/TT-BTC – Hướng dẫn thành lập và quản lý Quỹ mở.

Phạm vi nhận xét của Ngân hàng giám sát ở báo cáo này không bao gồm những vấn đề hay sự việc mà Ngân hàng giám sát không được biết do Công ty quản lý quỹ cung cấp các thông tin không trung thực hoặc cố tình che giấu làm sai lệch thông tin.

2. Báo cáo về kết quả hoạt động của quỹ

a) Thông tin về danh mục đầu tư và giá trị tài sản ròng của quỹ tại thời điểm 30/06/2020, 31/12/2019, như sau: (30/06/2019 Quỹ chưa thành lập nên không có số liệu để so sánh)

STT	Chỉ tiêu	Số cuối kỳ tại 30/06/2020	Số cuối kỳ tại 31/12/2019
I	Danh mục đầu tư		
1	Tiền gửi ngân hàng	288,157,465.	6,394,191,059
2	Tiền gửi ngân hàng dưới 3 tháng	1,550,000,000	1,900,000,000
3	Trái phiếu	16,153,971,500	5,002,003,000
4	Chứng chỉ tiền gửi ghi danh	40,281,021,501	45,530,531,796
5	Cổ tức, trái tức được nhận	214,876,715	134,246,575
6	Lãi được nhận	2,830,990,739	2,360,452,053
II	Tài sản ròng của Quỹ		
1	Số lượng Chứng chỉ quỹ đang lưu hành	5,769,496.85	5,546,200.96
2	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ	10,591.10	10,265.52
V	Tổng lợi nhuận của Quỹ	1,789,958,988	1,381,018,211
VI	Tỷ lệ chi phí hoạt động của quỹ trong kỳ	2.89%	3.10%
VII	Tốc độ vòng quay danh mục trong kỳ	70.95%	252.52%

b) Chỉ tiêu về lợi nhuận của quỹ tính từ đầu năm quỹ tới ngày báo cáo:

Chỉ tiêu	Từ ngày 01/01/2020-> 30/06/2020
Tổng lợi nhuận từ đầu năm	1,789,958,988

Lưu ý: Các thông tin về kết quả hoạt động của quỹ trước đây chỉ mang tính chất tham khảo và không có nghĩa là việc đầu tư sẽ bảo đảm khả năng sinh lời cho nhà đầu tư.

3. Báo cáo về hoạt động quản lý tài sản của Công ty quản lý quỹ

Công ty quản lý quỹ: Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán IPA

Trụ sở: Số 01 Nguyễn Thượng Hiền – Phường Nguyễn Du – Quận Hai Bà Trưng – Hà Nội.

a) Mô tả thị trường trong 06 tháng đầu năm 2020

Trong nửa đầu năm 2020, do tác động của dịch Covid-19, GDP của Việt Nam chỉ tăng trưởng 1.8% so với cùng kỳ, trong đó ngành nông, lâm, thủy sản tăng 1.2% (thấp hơn mức tăng 2.4% trong nửa đầu năm 2019), công nghiệp và xây dựng tăng 3.0% (giảm so với mức tăng 8.9% trong nửa đầu năm 2019), trong khi ngành dịch vụ chỉ tăng 0.6% (giảm đáng kể so với mức tăng 6.7% trong nửa đầu năm 2019).

Lũy kế 6 tháng đầu năm, xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt đạt 121.2 tỷ USD (giảm 1.1%) và 117.2 tỷ USD (giảm 3%) so với cùng kỳ năm 2019. Hầu hết nhóm hàng hóa chủ lực của Việt Nam đều giảm sút như dệt may (-15.5%), thủy sản (-8.3%), linh kiện điện tử (-8.4%), da giày (-6.7%)... Điểm tích cực là cán cân thương mại vẫn thặng dư 4 tỷ USD, mức cao nhất trong vòng 4 năm qua.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 6 năm 2020 tăng 3.2% so với cùng kỳ năm trước (cao hơn mức tăng 2.4% của tháng 5). Tính theo tháng, chỉ số CPI tăng 0.7% so với tháng trước đó, chủ yếu do sự gia tăng của chỉ số giá lĩnh vực giao thông (tăng tới 6.1% so với tháng 5) do giá xăng dầu thế giới phục hồi mạnh trong kỳ.

Tăng trưởng tín dụng 6 tháng năm 2020 chỉ đạt 3.26%, mức thấp nhất trong nhiều năm do dịch Covid-19 khiến tổng cầu suy yếu dẫn. Số lượng doanh nghiệp tạm ngừng hoạt động tăng tới 38% so với cùng kỳ năm trước.

Lãi suất qua đêm cuối tháng 6 xuống mức thấp kỷ lục, chỉ ở mức 0.1% do nguồn cung dư thừa trong hệ thống liên ngân hàng sau khi Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) đã bơm gần 120,000 tỷ đồng vào hệ thống ngân hàng thông qua thị trường mở (OMO) trong tháng 5, trong khi nhu cầu tín dụng vẫn ở mức thấp.

Nửa đầu năm 2020, NHNN đã hai lần điều chỉnh lãi suất cho vay và lãi suất tiền gửi, theo đó lãi suất không kỳ hạn và có kỳ hạn dưới 1 tháng giảm về mức 0.2%/năm; lãi suất tối đa với tiền gửi có kỳ hạn từ 1 đến dưới 6 tháng về mức 4.25%/năm. Trần lãi suất cho vay ngắn hạn bằng VND cho một số lĩnh vực kinh tế cũng giảm xuống mức 5%/năm.

Lũy kế từ đầu năm 2020 đến nay, thị trường Trái phiếu Chính phủ (TPCP) sơ cấp đã huy động được 86,037 tỷ đồng từ Kho bạc nhà nước. Tổng giá trị phát hành mới chỉ hoàn thành 33.1% kế hoạch năm, trong đó tập trung ở các kỳ hạn dài trên 10 năm.

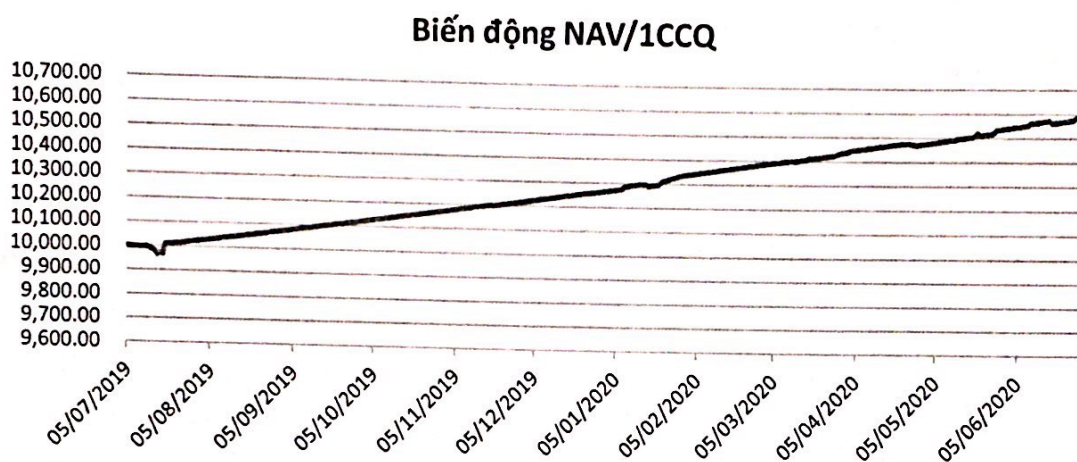
Lợi suất giao dịch thứ cấp TPCP trong 6 tháng đầu năm phân hóa thành 3 giai đoạn: Lợi suất giảm liên tục 60-131 điểm cơ bản (bps) trong tháng 1, 2 và nửa đầu tháng 3 và quay đầu tăng trở lại trong nửa cuối tháng 3, sau đó tiếp tục giảm 38-72bps trong quý II. Trong giai đoạn lợi suất giảm sâu, trên thị trường có sự phân hóa rõ rệt giữa trái phiếu có các kỳ hạn chuẩn (4.5-5y, 9.5-10y, 14.5-15y...) so với các kỳ hạn lẻ khác với chênh lệch lãi suất lên đến 20-30 bps.

b) Chiến lược đầu tư 06 tháng cuối năm 2020

Với xu hướng lãi suất giảm như hiện nay, Quỹ VNDBF có kế hoạch sẽ nâng tỷ trọng của trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) có lãi suất cố định cao, thanh khoản tốt và tình hình hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp ổn định. Việc gia tăng tỷ trọng TPDN có thể sẽ làm tăng kỳ hạn bình quân của các khoản đầu tư, tuy nhiên với chiến lược lựa chọn trái phiếu có cơ chế lãi suất thả nổi, rủi ro về biến động lãi suất sẽ được kiểm soát phần nào.

c) Giá trị tài sản ròng của Quỹ VNDBF

Giá trị NAV/CCQ ngày 30/06/2020 đạt 10,591.10 đồng/ccq, tăng 3.16% so với cuối năm 2019, và tăng 5.91% so với giá trị từ khi thành lập ngày 05/07/2019.



Hoạt động huy động vốn trong kỳ

Tính đến ngày 30/06/2020, tổng giá trị huy động của Quỹ đầu tư trái phiếu VND là 17.33 tỷ đồng, trong khi tổng giá trị bán ra là 14.95 tỷ đồng. Tổng huy động ròng của Quỹ là 2.38 tỷ đồng. Tổng giá trị tài sản ròng của quỹ là 61,105,333,809 đồng, tăng 7.33% so với cuối năm 2019, và tăng 21.04% so với giá trị từ khi thành lập ngày 05/07/2019.

Cấu trúc danh mục đầu tư

Trong khoảng thời gian bán niên năm 2020, Quỹ đầu tư chủ yếu vào Chứng chỉ tiền gửi và Trái phiếu doanh nghiệp niêm yết với lãi suất cao và thanh khoản tốt. Tỷ trọng Chứng chỉ tiền gửi và Trái phiếu Doanh nghiệp trong danh mục Quỹ lần lượt là 65.69% và 26.34%. Bên cạnh đó, Quỹ cũng tận dụng tối đa và linh hoạt tiền mặt để đầu tư Tiền gửi ngắn hạn.

Đánh giá về thu nhập của Quỹ

Do diễn biến thị trường thuận lợi, tính tới ngày 30/06/2020, Quỹ hiện đang ghi nhận Lợi nhuận sau thuế là 1,789,958,988 đồng.

4. Báo cáo về hoạt động giám sát của Ngân hàng giám sát

Ngân hàng giám sát: Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành

Địa chỉ: 74 Thợ Nhuộm – Quận Hoàn Kiếm – Hà Nội

Chúng tôi là Ngân hàng giám sát Quỹ Đầu tư Trái phiếu VND cho bán niên năm 2020 ngày 30 tháng 06 năm 2020, với sự hiểu biết của chúng tôi thì trong bán niên năm 2020 Quỹ đầu tư Trái phiếu 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 đã cơ bản 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 từ ngày 13/01/2020 đến ngày 15/01/2020, 19/01/2020, tỷ lệ đầu tư vào chứng chỉ tiền gửi của một tổ chức phát hành trên tổng tài sản của Quỹ vượt quá hạn mức tối đa 20% quy định tại Khoản 4c Điều 15 Thông tư 183/2011/TT-BTC và Điểm a Khoản 11.2 Điều 11 Điều lệ Quỹ đầu tư trái phiếu VND

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.

5. Báo cáo về hoạt động ủy quyền

- Dịch vụ quản trị Quỹ

Bên nhận ủy quyền: Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành

Địa chỉ: 74 Thợ Nhuộm – Quận Hoàn Kiếm – Hà Nội

Hoạt động nhận ủy quyền: Dịch vụ quản trị Quỹ

- Dịch vụ đại lý chuyển nhượng

Bên nhận ủy quyền: Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam

Địa chỉ: Số 112 Hoàng Quốc Việt – Quận Bắc Từ Liêm – Hà Nội

(Kỳ 01/01/2019-30/06/2019: Quỹ chưa thành lập, không có số liệu so sánh)

STT	Chỉ tiêu	Kỳ báo cáo (01/01/2020- 30/06/2020)
I	Tổng chi phí các hoạt động ủy quyền	
1	Chi phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng	66,000,000
2	Chi phí dịch vụ quản trị quỹ	79,200,000
II	Tỷ lệ chi phí các hoạt động ủy quyền trên tổng chi phí hoạt động	5.15%

III	Tỷ lệ chi phí các hoạt động ủy quyền trên tổng giá trị tài sản ròng	0.02%
IV	Tỷ lệ chi phí các hoạt động ủy quyền trên lợi nhuận	0.61%

Hoạt động ủy quyền: Dịch vụ đại lý chuyển nhượng

Trong bán niên năm 2020 Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán IPA đã thực hiện kiểm tra giám sát các dịch vụ được ủy quyền cung cấp bởi Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành (BIDV Hà Thành) và Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) và có các đánh giá như sau:

- Ngân hàng BIDV Hà Thành và VSD đã thực hiện các dịch vụ được ủy quyền thận trọng, an toàn, tuân thủ các quy định của Điều lệ và pháp luật.
- Ngân hàng BIDV Hà Thành và VSD duy trì nhân sự thực hiện các dịch vụ có trình độ, kinh nghiệm đáp ứng được yêu cầu về dịch vụ được ủy quyền; đồng thời đã có hệ thống kiểm soát nội bộ, xây dựng quy trình đầy đủ, chặt chẽ đảm bảo quản trị rủi ro, bảo mật thông tin cho khách hàng.
- Hạ tầng kỹ thuật thực hiện dịch vụ an toàn, ổn định, có phương án dự phòng rủi ro khi sự cố xảy ra.

Như vậy Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành và Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam đã duy trì được năng lực về nhân sự và hệ thống, đảm bảo chất lượng cung cấp dịch vụ quản trị quỹ, đại lý chuyển nhượng cho Quỹ trong bán niên 2020.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu VT.



Tổng Giám đốc

Nguyễn Hồ Nga