

BÁO CÁO TỔNG KẾT HOẠT ĐỘNG QUẢN LÝ QUỸ

Từ 04/02/2025 (Ngày thành lập) đến 30/06/2025

1. THÔNG TIN VỀ QUỸ

- a) **Tên của Quỹ/ loại hình Quỹ:** QUỸ ĐẦU TƯ THU NHẬP CHỦ ĐỘNG VCBF (VCBF-AIF)/ QUỸ MỞ
- b) **Mục tiêu đầu tư của Quỹ:** Tăng trưởng tài sản đầu tư, từ tăng giá cổ phiếu và thu nhập cổ tức, nhưng tập trung chủ yếu vào gia tăng thu nhập cổ tức thông qua phân bổ tỷ trọng cao hơn vào các cổ phiếu có tỷ suất cổ tức cao.
- c) **Thời hạn hoạt động của Quỹ:** Quỹ không bị giới hạn về thời gian hoạt động.
- d) **Danh mục tham chiếu (benchmark portfolio):** Hiện tại chưa có một chỉ số sẵn có trên thị trường phản ánh chiến lược đầu tư của Quỹ. Do đó chỉ số VNIndex, chỉ số phản ánh biến động của tất cả các cổ phiếu trên HSX sẽ được sử dụng là chỉ số tham chiếu của Quỹ. Tuy nhiên, do chiến lược đầu tư khác biệt của Quỹ, việc so sánh lợi nhuận của Quỹ với thay đổi của chỉ số VNIndex trong các giai đoạn ngắn hạn cụ thể có thể không phù hợp. Tuy vậy mục tiêu của Quỹ trong dài hạn là đạt được lợi nhuận vượt trội so với thay đổi của chỉ số VNIndex.
- e) **Chính sách phân chia lợi nhuận:** Việc phân phối lợi nhuận của Quỹ cho Nhà đầu tư sẽ do Đại hội Nhà Đầu tư hoặc Ban Đại diện Quỹ quyết định phù hợp với các quy định tại Điều lệ Quỹ theo đề xuất của Công ty Quản lý Quỹ trên cơ sở các báo cáo tài chính đã kiểm toán xác nhận khả năng có thể phân phối lợi nhuận.
- f) **Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành:** 24.863.632,75 chứng chỉ quỹ.
- g) **Nội dung thay đổi trong Điều lệ Quỹ trong kỳ báo cáo:** Nội dung thay đổi Điều lệ Quỹ đã được phản ánh trong Điều lệ Quỹ mới, được Đại hội Nhà đầu tư thông qua và được báo cáo UBCKNN.
- h) **Nội dung Nghị quyết Đại hội Nhà đầu tư trong kỳ báo cáo:** Nội dung thay đổi Điều lệ Quỹ đã được phản ánh trong Điều lệ Quỹ mới, được Đại hội Nhà đầu tư thông qua và được báo cáo UBCKNN.
- i) **Ý kiến nhận xét của Ngân hàng Giám sát về các nội dung quy định tại Thông tư hướng dẫn về hoạt động và quản lý các quỹ đầu tư chứng khoán:** Xin xem chi tiết tại mục 4 - Báo cáo về hoạt động giám sát của Ngân hàng Giám sát.

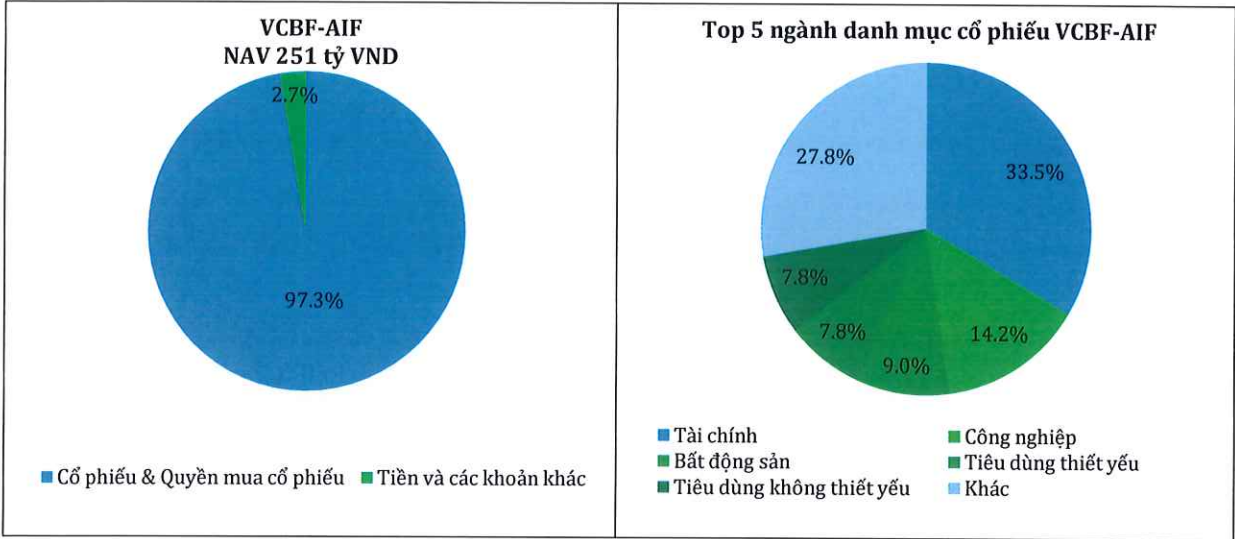


Báo Cáo Tổng Kết Hoạt Động Quản Lý Quỹ

2. BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ

a) Thông tin về danh mục đầu tư và giá trị tài sản ròng của Quỹ

(i) Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ tại ngày 30/06/2025



(ii) Chi tiết chỉ tiêu hoạt động của Quỹ

Chỉ tiêu	Tại ngày 30/06/2025
Giá trị tài sản ròng của Quỹ	251.039.794.549
Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành	24.863.632,75
Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ	10.096,66
Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ cao nhất trong kỳ	10.201,10
Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ thấp nhất trong kỳ	8.092,46
Tổng lợi nhuận của Quỹ	4.735.219.886
Lỗ đã thực hiện	(401.445.614)
Lợi nhuận chưa thực hiện	5.136.665.500
Lợi nhuận đã phân phối trên 1 đơn vị quỹ	-
Tỷ lệ chi phí hoạt động (%)	3,14
Tốc độ vòng quay danh mục (%)	157,96

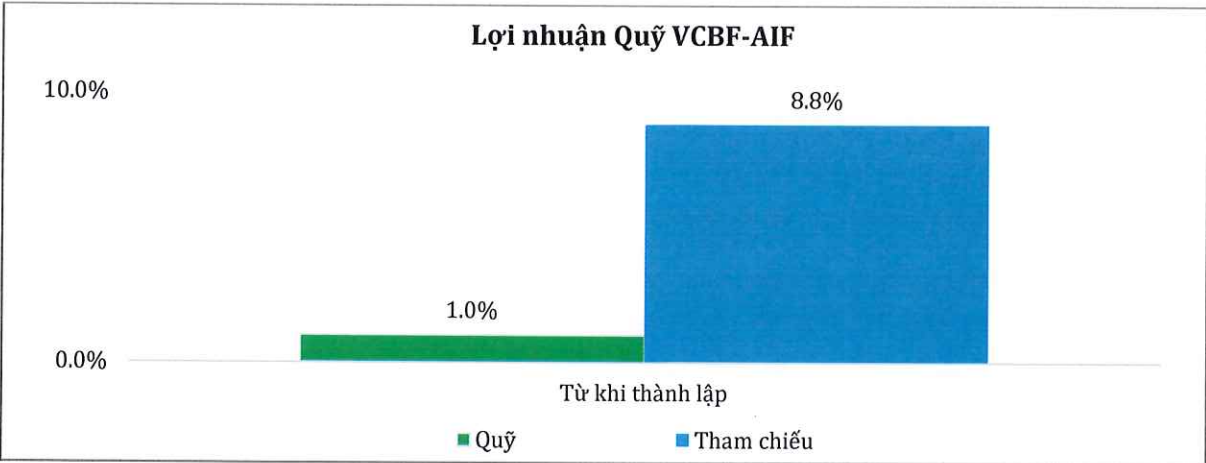
Báo Cáo Tổng Kết Hoạt Động Quản Lý Quỹ

(iii) **Chỉ tiêu về lợi nhuận của Quỹ**

Giai đoạn	Tăng trưởng của giá trị tài sản ròng của Quỹ trên một đơn vị quỹ (%)	Lợi nhuận tham chiếu của Quỹ (%)
Từ khi thành lập (từ 04/02/2025 đến 30/06/2025)	1,0	8,8

Lưu ý:

- Phương pháp đánh giá lại các khoản đầu tư được quy định trong Sổ tay Định giá được xây dựng phù hợp với phương pháp xác định giá trị tài sản quy định tại Điều lệ Quỹ và Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và được Ban Đại diện Quỹ phê duyệt và Ngân hàng Giám sát thông qua.
- Dữ liệu về giá chứng khoán được lấy từ nguồn LSEG (Refinitiv).
- Các thông tin về kết quả hoạt động của Quỹ chỉ mang tính tham khảo và không hàm ý đảm bảo cho khả năng sinh lời trong tương lai.



CÔNG TY
TNHH
QUẢN LÝ
QUỸ ĐẦU TƯ
CHỨNG KHOÁN
VIETCOMBANK
KIỂM TRA

3. BÁO CÁO VỀ HOẠT ĐỘNG QUẢN LÝ TÀI SẢN CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

- a) **Thay đổi Công ty Quản lý Quỹ:** Từ ngày 04/02/2025 - Ngày thành lập Quỹ đến ngày 30/06/2025, Quỹ không thay đổi Công ty Quản lý Quỹ
- b) **Đánh giá hoàn thành mục tiêu đầu tư của Quỹ:** Từ ngày 04/02/2025 – Ngày thành lập Quỹ đến thời điểm 30/06/2025, Quỹ ghi nhận mức lợi nhuận 1,0%/năm thấp hơn 7,8% so với lợi nhuận tham chiếu.
- c) **Tăng trưởng của Quỹ qua các thời kỳ:** Quỹ mới thành lập vào ngày 04/02/2025 – đây là kỳ hoạt động đầu tiên của Quỹ nên không có báo cáo về tăng trưởng qua các thời kỳ.
- d) **Chiến lược đầu tư của Quỹ:**

Quỹ VCBF-AIF sẽ phân bổ một tỷ trọng đa số vào các cổ phiếu có tỷ suất cổ tức cao. Cổ phiếu có tỷ suất cổ tức cao được định nghĩa là cổ phiếu có tỷ suất cổ tức bằng tiền trên một cổ phiếu chia cho giá của cổ phiếu đó cao hơn mức trung bình của tỷ suất này của tất cả các cổ phiếu niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh (HSX) trong năm dương lịch gần nhất. Giá được sử dụng để xác định tỷ suất cổ tức của các cổ phiếu nắm giữ của quỹ là giá tại thời điểm tính toán hoặc giá mua trung bình của cổ phiếu nắm giữ, tùy thuộc giá nào thấp hơn. Cổ tức trên một cổ phiếu bằng tiền được xác định là cổ tức

Báo Cáo Tổng Kết Hoạt Động Quản Lý Quỹ

chi trả bằng tiền trên một cổ phiếu trong năm tài chính trước đó hoặc được lên kế hoạch chi trả trong năm tài chính tiếp theo. Việc xác định mức trung bình của tỷ suất cổ tức/giá trên HSX sẽ được thực hiện hàng năm vào cuối ngày giao dịch cuối cùng của các năm dương lịch, dựa trên số liệu của Bloomberg hoặc một tổ chức cung cấp thông tin thị trường tin cậy (ví dụ Finpro, Factset hoặc LSEG) vào ngày xác định tỷ suất này. Quỹ sẽ ưu tiên đầu tư các cổ phiếu có khả năng duy trì cổ tức bằng tiền mặt cao trong dài hạn.

e) Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ

Cơ cấu danh mục đầu tư	Tại ngày 30/06/2025 (%)
Cổ phiếu	96,2
Tài sản khác	3,8

f) Thay đổi giá trị tài sản ròng của Quỹ:

Chỉ tiêu	Tại ngày 30/06/2025 (VNĐ)	Tại ngày 04/02/2025 (Ngày thành lập) (VNĐ)	Tỷ lệ thay đổi (%)
Giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ	251.039.794.549	96.007.250.859	161,5
Giá trị tài sản ròng (NAV) trên 1 đơn vị quỹ	10.096,66	10.000,00	1,0

g) Biến động của thị trường trong kỳ báo cáo

Chỉ số VN-Index chỉ số tham chiếu của Quỹ, tăng từ 1.264,68 tại ngày 04/02/2025 - Ngày thành lập lên 1.376,07 tại ngày 30/06/2025, tăng 8,8%.

h) Chia, tách đơn vị quỹ trong kỳ: Từ ngày 04/02/2025 - Ngày thành lập Quỹ đến ngày 30/06/2025, Quỹ không thực hiện chia, tách đơn vị quỹ.

i) Các trường hợp có ảnh hưởng tới quyền lợi của nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ: Quỹ không phát sinh.

j) Thông tin về các giao dịch với người có quyền lợi liên quan: Tỷ lệ nắm giữ chứng chỉ quỹ của Công ty Quản lý Quỹ và người có liên quan cuối kỳ: 21,20%.

4. BÁO CÁO VỀ HOẠT ĐỘNG GIÁM SÁT CỦA NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Ngân hàng giám sát phải đưa ra ý kiến về sự tuân thủ quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch của Công ty TNHH Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Vietcombank trong quá trình vận hành và quản lý Quỹ Đầu tư Thu Nhập Chủ Động VCBF ("VCBF-AIF" hoặc "Quỹ") đối với các nội dung sau:

- a) **Thuyết minh về việc thay đổi ngân hàng giám sát (nếu có):** từ ngày 04 tháng 02 năm 2025 - Ngày thành lập Quỹ đến ngày 30 tháng 06 năm 2025, Quỹ không thay đổi Ngân hàng giám sát.
- b) **Việc lưu ký tài sản của quỹ:** từ ngày 04 tháng 02 năm 2025 - Ngày thành lập Quỹ đến ngày 30 tháng 06 năm 2025, Quỹ đã thực hiện lưu ký tài sản theo các quy định pháp luật hiện hành.
- c) **Việc đầu tư tuân thủ các hạn chế về đầu tư, hạn chế về vay theo quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch:**

Báo Cáo Tổng Kết Hoạt Động Quản Lý Quỹ

Trong quá trình giám sát hoạt động đầu tư và các giao dịch tài sản của Quỹ cho giai đoạn từ ngày 04 tháng 02 năm 2025 - Ngày thành lập Quỹ đến ngày 30 tháng 06 năm 2025, Quỹ 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, Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và văn bản pháp luật liên quan.
Từ ngày 04 tháng 02 năm 2025 - Ngày thành lập Quỹ đến ngày 30 tháng 06 năm 2025, Quỹ không có bất kỳ hợp đồng vay và cho vay.

- d) **Việc xác định giá trị tài sản ròng theo quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch, Sổ tay định giá:** việc xác định giá trị tài sản ròng của Quỹ đã tuân thủ theo quy định tại Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch, Sổ tay định giá đã được Ban Đại diện Quỹ phê duyệt và các văn bản pháp luật có liên quan.
- e) **Việc phát hành bổ sung chứng chỉ quỹ, mua lại chứng chỉ quỹ theo quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch:** việc phát hành bổ sung chứng chỉ quỹ, mua lại chứng chỉ quỹ đã tuân thủ theo quy định pháp luật liên quan, quy định tại Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch.

Từ ngày 04 tháng 02 năm 2025 – Ngày thành lập Quỹ đến ngày 30 tháng 06 năm 2025, Quỹ đã thực hiện:

- Phát hành thêm chứng chỉ Quỹ: phát hành thêm 26.498.007,65 chứng chỉ Quỹ tương ứng với tổng giá trị phát hành theo mệnh giá là 264.980.076.759 đồng (Số lượng và giá trị phát hành thêm đã bao gồm kết quả chào bán ra công chúng)
 - Mua lại chứng chỉ Quỹ: mua lại 1.634.374,9 chứng chỉ Quỹ tương ứng với tổng giá trị mua lại theo mệnh giá là 16.343.749.000 đồng.
- f) **Việc phân chia lợi nhuận của quỹ:** từ ngày 04 tháng 02 năm 2025 - Ngày thành lập Quỹ đến ngày 30 tháng 06 năm 2025, Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận và không chi trả cổ tức cho nhà đầu tư.

5. BÁO CÁO VỀ HOẠT ĐỘNG ỦY QUYỀN

a) Chi phí phải trả cho bên nhận ủy quyền

Quỹ	Dịch vụ quản trị quỹ (SCBVN)				Dịch vụ đại lý chuyển nhượng (VSDC)			
	Tổng chi phí	Tỷ lệ trên lợi nhuận	Tỷ lệ trên thu nhập	Tỷ lệ trên tổng chi phí hoạt động	Tổng chi phí	Tỷ lệ trên lợi nhuận	Tỷ lệ trên thu nhập	Tỷ lệ trên tổng chi phí hoạt động
	(Tr.VNĐ)	(%)	(%)	(%)	(Tr.VNĐ)	(%)	(%)	(%)
VCBF-AIF	131,5	2,8	1,8	6,3	50,3	1,1	0,7	2,4

b) Tổng chi phí phải trả cho bên nhận ủy quyền (trường hợp bên nhận ủy quyền cung cấp nhiều dịch vụ cho Công ty Quản lý Quỹ)

Bên nhận ủy quyền	Dịch vụ ủy quyền	Tổng chi phí (VNĐ)
Ngân hàng TNHH MTV Standard Chartered (Việt Nam)	Dịch vụ quản trị quỹ	131.469.643
	Dịch vụ giám sát	59.521.659
	Dịch vụ lưu ký - bảo quản tài sản	53.821.429
	Dịch vụ lưu ký - giao dịch chứng khoán	98.582.000

Báo Cáo Tổng Kết Hoạt Động Quản Lý Quỹ

c) Đánh giá dịch vụ ủy quyền

VCBF đã thực hiện việc đánh giá đối với các dịch vụ ủy quyền tại thời điểm thành lập Quỹ. Các đơn vị cung cấp dịch vụ ủy quyền cho VCBF đều duy trì hệ thống kiểm soát nội bộ, quản trị rủi ro, hạ tầng cơ sở vật chất kỹ thuật, và hệ thống dự phòng đảm bảo thực hiện tốt dịch vụ ủy quyền theo hợp đồng ủy quyền đã ký kết, cũng như đảm bảo tính bảo mật cho các thông tin của Quỹ trong quá trình thực hiện dịch vụ ủy quyền.

Các hoạt động ủy quyền không gây bất kỳ ảnh hưởng nào đến lợi nhuận và mức độ rủi ro của Quỹ.

**CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ
QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN VIETCOMBANK**



Bùi Sỹ Tân
Phó Tổng Giám Đốc