

## **Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom**

Báo cáo tài chính giữa niên độ

Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021



# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

Báo cáo tài chính giữa niên độ

Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021



# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

## MỤC LỤC

	<i>Trang</i>
Thông tin chung	1 - 2
Báo cáo của Ban Đại diện Quỹ	3
Báo cáo của Công ty Quản lý Quỹ	4 - 11
Báo cáo của Ngân hàng Giám sát	12
Báo cáo soát xét báo cáo tài chính giữa niên độ	13 - 14
Báo cáo thu nhập giữa niên độ	15
Báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ	16 - 17
Báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng chỉ Quỹ giữa niên độ	18
Báo cáo danh mục đầu tư giữa niên độ	19
Báo cáo lưu chuyển tiền tệ giữa niên độ	20 - 21
Thuyết minh báo cáo tài chính giữa niên độ	22 - 55

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

## THÔNG TIN CHUNG

### QUỸ

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom ("Quỹ") được thành lập ngày 05 tháng 12 năm 2018 dưới hình thức quỹ mở theo Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 do Quốc hội thông qua ngày 17 tháng 06 năm 2020 và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Doanh nghiệp; Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26 tháng 11 năm 2019; Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán; Thông tư 96/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài chính về Hướng dẫn công bố thông tin trên thị trường chứng khoán; Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài chính về Hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và Thông tư số 99/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 về Hướng dẫn về hoạt động của công ty quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và các văn bản pháp luật có liên quan. Quỹ được cấp Giấy Chứng nhận Đăng ký lập Quỹ đại chúng số 33/GCN-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 05 tháng 12 năm 2018. Theo đó, Quỹ không bị giới hạn về thời gian hoạt động.

Quỹ có vốn điều lệ đã huy động được trong đợt phát hành Chứng chỉ Quỹ lần đầu ra công chúng là 50.100.000.000 VND, tương đương với 5.010.000,00 Chứng chỉ Quỹ. Tại ngày 30 tháng 6 năm 2021, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 60.108.122.200 VND, tương đương với 6.010.812,22 Chứng chỉ Quỹ.

Với mục tiêu là bảo toàn vốn, tạo lợi nhuận ngắn hạn cạnh tranh hơn so với các khoản tiền gửi không kỳ hạn, đồng thời tăng tính thanh khoản khi nắm giữ Chứng chỉ Quỹ cho Nhà Đầu tư, Quỹ sẽ đầu tư chủ yếu vào tiền gửi, chứng chỉ tiền gửi của các tổ chức tín dụng, tín phiếu, trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, giấy tờ có giá khác có chất lượng tín dụng tốt và tính thanh khoản cao. Trong nhiều trường hợp khác biệt, việc xem xét đầu tư sẽ do Đại hội Nhà Đầu tư hoặc Ban Đại diện Quỹ xem xét quyết định phù hợp với thẩm quyền được quy định trong Điều lệ Quỹ.

### Công ty Quản lý Quỹ

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom được quản lý bởi Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương (sau đây được gọi tắt là "Công ty Quản lý Quỹ"). Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương được thành lập tại Việt Nam theo Giấy phép Thành lập và Hoạt động số 57/GP-UBCK ngày 30 tháng 01 năm 2019 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp và giấy phép điều chỉnh số 33/GP-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp chấp thuận cho Công ty điều chỉnh vốn điều lệ lên 44.943.820.000 đồng ngày 5 tháng 6 năm 2019.

Công ty Quản lý Quỹ được sở hữu 88,99956% bởi Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam (Ngân hàng mẹ), một ngân hàng thương mại cổ phần được thành lập tại Việt Nam. Các hoạt động chính trong kỳ đến thời điểm hiện tại của Công ty Quản lý Quỹ là quản lý danh mục đầu tư, quản lý quỹ và cung cấp các dịch vụ tư vấn đầu tư chứng khoán theo các quy định của pháp luật. Công ty có Trụ sở chính tại Tầng 10, Tòa nhà Techcombank, Số 191, Bà Triệu, Phường Lê Đại Hành, Quận Hai Bà Trưng, Thành phố Hà Nội.

Người đại diện theo pháp luật của Công ty Quản lý Quỹ trong kỳ và đến ngày lập báo cáo tài chính giữa niên độ này là bà Nguyễn Thị Thu Hiền – chức danh: Chủ tịch Hội đồng Quản trị.



# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

THÔNG TIN CHUNG (tiếp theo)

## NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Ngân hàng Giám sát của Quý trong kỳ và đến ngày 30 tháng 6 năm 2021 và tại ngày lập báo cáo tài chính này là Ngân hàng Thương mại Cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Thành.

Chức năng của Ngân hàng Giám sát bao gồm lưu trữ hồ sơ, hoạt động lưu ký chứng khoán, thanh toán và đăng ký giao dịch chứng khoán tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán. Ngân hàng Giám sát được chỉ định bởi Đại hội Nhà Đầu tư, thực hiện lưu ký chứng khoán, lưu trữ các hợp đồng kinh tế và ghi nhận tài sản của Quý cũng như giám sát hoạt động của Quý. Quyền và nghĩa vụ của Ngân hàng Giám sát được quy định tại Điều lệ Quý.

## BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Các thành viên Ban Đại diện của Quý trong kỳ và tại ngày lập báo cáo tài chính giữa niên độ này như sau:

<u>Họ tên</u>	<u>Chức vụ</u>	<u>Ngày bổ nhiệm</u>
Ông Nguyễn Xuân Minh	Chủ tịch	Bổ nhiệm ngày 27 tháng 11 năm 2018
Ông Đặng Thế Đức	Thành viên	Bổ nhiệm ngày 27 tháng 11 năm 2018
Ông Trần Việt Thỏa	Thành viên	Bổ nhiệm ngày 27 tháng 11 năm 2018

## KIỂM TOÁN VIÊN

Công ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam là công ty kiểm toán cho Quý.

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

## BÁO CÁO CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Ban Đại diện Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom (Quỹ) trình bày báo cáo này và báo cáo tài chính giữa niên độ của Quỹ cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021.

### TRÁCH NHIỆM CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ

Ban Tổng Giám đốc Công ty Quản lý Quỹ chịu trách nhiệm đảm bảo báo cáo tài chính giữa niên độ cho từng kỳ kế toán của Quỹ phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính giữa niên độ, tình hình đầu tư giữa niên độ, kết quả hoạt động giữa niên độ, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng giữa niên độ và tình hình lưu chuyển tiền tệ giữa niên độ của Quỹ trong kỳ. Trong quá trình lập báo cáo tài chính giữa niên độ này, Công ty Quản lý Quỹ được yêu cầu phải:

- ▶ lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách này một cách nhất quán;
- ▶ thực hiện các đánh giá và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- ▶ nêu rõ các chuẩn mực kế toán áp dụng cho Quỹ có được tuân thủ hay không và tất cả những sai lệch trọng yếu so với những chuẩn mực này đã được trình bày và giải thích trong báo cáo tài chính giữa niên độ; và
- ▶ lập báo cáo tài chính giữa niên độ trên cơ sở nguyên tắc hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Quỹ sẽ tiếp tục hoạt động.


Ban Tổng Giám đốc Công ty Quản lý Quỹ chịu trách nhiệm đảm bảo việc các sổ sách kế toán thích hợp được thiết lập và lưu giữ để phản ánh tình hình tài chính của Quỹ, với mức độ chính xác hợp lý, tại bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng các sổ sách kế toán tuân thủ với chế độ kế toán đã được áp dụng. Ban Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm về việc quản lý các tài sản của Quỹ và do đó đã thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và những vi phạm khác.

Ban Tổng Giám đốc Công ty Quản lý Quỹ cam kết với Ban Đại diện Quỹ đã tuân thủ những yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính giữa niên độ cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 kèm theo.

### CÔNG BỐ CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Theo ý kiến của Ban Đại diện Quỹ, báo cáo tài chính giữa niên độ kèm theo phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính giữa niên độ và tình hình đầu tư giữa niên độ của Quỹ tại ngày 30 tháng 6 năm 2021, kết quả hoạt động giữa niên độ, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng và tình hình lưu chuyển tiền tệ giữa niên độ cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính giữa niên độ.

Thay mặt Ban Đại diện Quỹ:

  
Ông Nguyễn Xuân Minh  
Chủ tịch

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

## BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

### 1. THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

#### 1.1 Mục tiêu

Với mục tiêu là bảo toàn vốn, tạo lợi nhuận ngắn hạn cạnh tranh hơn so với các khoản tiền gửi không kỳ hạn, đồng thời tăng tính thanh khoản khi nắm giữ Chứng chỉ Quỹ cho nhà đầu tư, Quỹ sẽ đầu tư chủ yếu vào tiền gửi, chứng chỉ tiền gửi của các tổ chức tín dụng, tín phiếu, trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, giấy tờ có giá khác có chất lượng tín dụng tốt và tính thanh khoản cao. Trong nhiều trường hợp khác biệt, việc xem xét đầu tư sẽ do Đại hội Nhà Đầu tư hoặc Ban Đại diện Quỹ xem xét quyết định phù hợp với thẩm quyền tại Điều lệ Quỹ.

#### 1.2 Hiệu quả hoạt động của Quỹ

Theo báo cáo tài chính giữa niên độ cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 của Quỹ đã được soát xét, tính đến kỳ báo cáo, thay đổi giá trị tài sản ròng ("NAV") trên một đơn vị chứng chỉ quỹ ("NAV/CCQ") của Quỹ là 3,09% so với giá trị đầu kỳ báo cáo.

#### 1.3 Chính sách và chiến lược đầu tư của Quỹ

Quỹ có sự linh hoạt trong phân bổ tài sản theo chiến lược đầu tư phòng thủ hoặc tăng trưởng tùy thuộc vào cơ hội đầu tư sẵn có tại các thời điểm khác nhau. Việc phân bổ tài sản có thể thay đổi đáng kể tùy thuộc vào nhận định của Công ty Quản lý Quỹ, với mục tiêu xuyên suốt trong toàn bộ thời gian hoạt động của Quỹ là bảo vệ lợi ích của Nhà Đầu tư.

Việc phân bổ tài sản trên tùy thuộc vào các cơ hội đầu tư sẵn có và đánh giá của đội ngũ đầu tư về rủi ro và lợi nhuận mang lại của các cơ hội đầu tư này đối với các loại tài sản.

Chiến lược đầu tư tạm thời: Khi các điều kiện của thị trường hoặc của nền kinh tế được xem là bất lợi cho các Nhà Đầu tư, Công ty Quản lý Quỹ có thể đầu tư lên tới 100% (một trăm phần trăm) tài sản của Quỹ một cách thận trọng tạm thời, bằng việc nắm giữ toàn bộ hoặc phần lớn tài sản của Quỹ vào tiền gửi có kỳ hạn và các tài sản tương đương tiền, hoặc các khoản đầu tư ngắn hạn hoặc các tài sản có thu nhập cố định ít rủi ro.

Quỹ chủ yếu sẽ đầu tư vào các công cụ thị trường tiền tệ, trái phiếu Chính phủ Việt Nam, trái phiếu chính quyền địa phương, trái phiếu có bảo lãnh của Chính phủ. Trái phiếu doanh nghiệp được niêm yết và chuẩn bị niêm yết trong vòng 12 tháng, trái phiếu doanh nghiệp phát hành bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc cam kết mua lại của tổ chức phát hành sẽ được đầu tư thận trọng trên cơ sở đánh giá lợi nhuận và rủi ro khi đầu tư.

Ngoài ra, Quỹ sẽ đầu tư vào một danh mục đầu tư đa dạng, chủ yếu gồm cổ phiếu niêm yết có giá trị vốn hóa thị trường lớn và có thanh khoản tốt trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh và Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội. Cổ phiếu được xem là có vốn hóa thị trường lớn là những cổ phiếu có vốn hoá thị trường lớn hơn vốn hoá thị trường của cổ phiếu có vốn hóa lớn thứ 100 được niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh.

Quỹ áp dụng phương thức đầu tư đi từ trên xuống "Top-Down Approach", trong đó việc đầu tư và phân bổ trái phiếu sẽ dựa trên những đánh giá tổng thể về xu thế của kinh tế vĩ mô, chính sách của Nhà nước, ngành hưởng lợi cũng như tiềm năng sinh lời và an toàn tín dụng của tổ chức phát hành. Quỹ cũng sử dụng phương pháp tiếp cận đầu tư đi từ dưới lên "Bottom-Up Approach" trong việc lựa chọn từng trái phiếu cụ thể thông qua việc đánh giá đơn vị phát hành và các diễn biến riêng lẻ của các trái phiếu này trước tác động của xu hướng thị trường.



# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

## BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

### 1. THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ (tiếp theo)

#### 1.4 Phân loại Quỹ

Quỹ được tổ chức dưới hình thức Quỹ mở theo quy định của pháp luật.

#### 1.5 Thời điểm bắt đầu hoạt động của Quỹ

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom được thành lập ngày 05 tháng 12 năm 2018.

#### 1.6 Quy mô Quỹ tại thời điểm báo cáo

Tại ngày 30 tháng 6 năm 2021, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 60.108.122.200 đồng Việt Nam, tương đương với 6.010.812,22 Chứng chỉ Quỹ.

#### 1.7 Chính sách phân phối lợi nhuận của Quỹ

Công ty Quản lý Quỹ được phân chia lợi nhuận của Quỹ cho Nhà Đầu tư theo quy định tại Điều lệ Quỹ và chính sách phân chia lợi nhuận đã được công bố tại bản cáo bạch. Lợi nhuận phân chia được trích từ nguồn lợi nhuận để lại hoặc từ thu nhập của Quỹ. Công ty Quản lý Quỹ chỉ được phân chia 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; trích lập đầy đủ các quỹ theo quy định tại Điều lệ Quỹ; ngay sau khi trả hết số lợi nhuận đã định, Quỹ vẫn phải bảo đảm thanh toán đủ các khoản nợ, nghĩa vụ tài sản khác đến hạn. Lịch trình và kế hoạch thực hiện phải được công bố công khai trên trang thông tin điện tử của Công ty Quản lý Quỹ.

Hình thức phân chia lợi nhuận bằng tiền hoặc bằng Đơn vị Quỹ. Việc phân chia lợi nhuận bằng Đơn vị Quỹ phải được sự chấp thuận của Đại hội Nhà Đầu tư hoặc được sự chấp thuận của Ban Đại diện Quỹ (nếu Đại hội Nhà Đầu tư gần nhất đã ủy quyền cho Ban Đại diện Quỹ quyết định phù hợp với quy định tại Điều lệ Quỹ) hoặc được quy định cụ thể tại Điều lệ Quỹ, bản cáo bạch. Khối lượng Đơn vị Quỹ được phân chia trên cơ sở giá trị tài sản ròng trên một Đơn vị Quỹ tại ngày chốt danh sách Nhà Đầu tư hoặc một giá trị khác theo quy định tại Điều lệ Quỹ.

Công ty Quản lý Quỹ sẽ gửi cho Nhà Đầu tư báo cáo tổng kết việc phân phối lợi nhuận của Quỹ trong đó có các nội dung về phương pháp phân chia lợi nhuận, tổng lợi nhuận trong kỳ và lợi nhuận tích lũy, chi tiết từng hạng mục lợi nhuận, giá trị phân phối bằng tiền và bằng Đơn vị Quỹ, Giá trị tài sản ròng (NAV) trên Đơn vị Quỹ trước và sau khi phân phối lợi nhuận và các ảnh hưởng tác động đến Giá trị tài sản ròng của Quỹ.

#### 1.8 Lợi nhuận thuần thực tế phân phối trên một đơn vị Chứng chỉ Quỹ

Trong giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021, Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận.

## 2. SỐ LIỆU HOẠT ĐỘNG

### 2.1 Cơ cấu tài sản Quỹ

	Ngày 30 tháng 6 năm 2021	Ngày 30 tháng 6 năm 2020	Ngày 30 tháng 6 năm 2019
Danh mục chứng khoán	86,93%	73,19%	60,99%
Tiền gửi ngân hàng và tương đương tiền	11,55%	24,54%	37,61%
Các tài sản khác	1,52%	2,27%	1,40%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

## 2. SỐ LIỆU HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

### 2.2 Chi tiết chỉ tiêu hoạt động

	Ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND	Ngày 30 tháng 6 năm 2019 VND
Giá trị tài sản ròng của Quỹ	69.172.195.900	45.928.077.113	115.508.933.971
Tổng số Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành	6.010.812,22	4.203.630,14	11.164.366,62
Giá trị tài sản ròng của một đơn vị Chứng chỉ Quỹ (CCQ)	11.507,96	10.925,81	10.346,21
Giá trị tài sản ròng cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ	11.516,65	10.926,58	10.351,02
Giá trị tài sản ròng thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ	11.144,28	10.669,48	9.993,09
Giá cuối ngày của 1 đơn vị CCQ tại ngày báo cáo	Không áp dụng	Không áp dụng	Không áp dụng
Giá cuối ngày cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo	Không áp dụng	Không áp dụng	Không áp dụng
Giá cuối ngày thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo	Không áp dụng	Không áp dụng	Không áp dụng
Tổng tăng trưởng (%)/1 đơn vị CCQ	3,09%	2,33%	3,47%
▪ Tăng trưởng vốn (%)/1 đơn vị CCQ (Thay đổi do biến động giá)	Không áp dụng	Không áp dụng	Không áp dụng
▪ Tăng trưởng thu nhập (%)/1 đơn vị CCQ (Tính trên thu nhập đã thực hiện)	3,57%	83,30%	156,94%
Phân phối gộp trên 1 đơn vị CCQ	Chưa phân phối	Chưa phân phối	Chưa phân phối
Phân phối ròng trên 1 đơn vị CCQ	Chưa phân phối	Chưa phân phối	Chưa phân phối
Ngày chốt quyền	Chưa phân phối	Chưa phân phối	Chưa phân phối
Tỷ lệ chi phí hoạt động của Quỹ (%)	2,44%	3,75%	3,90%
Tốc độ vòng quay danh mục (%)	91,20%	205,73%	197,88%

### 2.3 Tăng trưởng qua các thời kỳ

Giai đoạn	Tổng tăng trưởng của NAV/CCQ	Tổng tăng trưởng của NAV/CCQ hàng năm
1 năm đến thời điểm báo cáo	5,33%	5,33%
Từ khi thành lập	15,08%	4,79%
Tăng trưởng chỉ số tham chiếu	Không áp dụng	Không áp dụng

### 2.4 Tăng trưởng hàng kỳ

Thời kỳ	Từ 1/1/2021 đến 30/6/2021	Từ 1/1/2020 đến 30/6/2020	Từ 5/12/2018 đến 30/6/2019
Tỷ lệ tăng trưởng (%/năm)/1 đơn vị CCQ	6,24%	4,66%	6,12%



# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

## 3. MÔ TẢ THỊ TRƯỜNG TRONG KỲ

*Kinh tế vĩ mô Quý II năm 2021 và 6 tháng đầu năm 2021  
(Nguồn: VBMA, TCC tổng hợp)*

Kinh tế Việt Nam tiếp tục xu hướng hồi phục trong Quý II song gặp nhiều cản trở bởi làn sóng thứ 4 của đại dịch.

Tổng sản phẩm trong nước (GDP) Quý II năm 2021 ước tính tăng 6,61% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn tốc độ tăng 0,39% của quý II/2020 nhưng thấp hơn tốc độ tăng 6,73% của quý II các năm 2018 và 2019; trong đó khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 4,11%; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 10,28%; khu vực dịch vụ tăng 4,30%. Về sử dụng GDP Quý II năm 2021, tiêu dùng cuối cùng tăng 3,18% so với cùng kỳ năm trước; tích lũy tài sản tăng 6,05%; xuất khẩu hàng hóa và dịch vụ tăng 29,81%; nhập khẩu hàng hóa và dịch vụ tăng 28,53%.

GDP 6 tháng đầu năm 2021 tăng 5,64%, cao hơn tốc độ tăng 1,82% của 6 tháng đầu năm 2020 nhưng thấp hơn tốc độ tăng 7,05% và 6,77% của cùng kỳ năm 2018 và 2019. Dịch Covid-19 bùng phát tại một số địa phương trên cả nước từ cuối tháng 4 năm 2021 với những diễn biến phức tạp, khó lường đã đặt ra nhiều thách thức, rủi ro cho Việt Nam trong việc thực hiện mục tiêu kép “vừa phòng chống dịch bệnh, vừa phát triển kinh tế”. Trong mức tăng chung của toàn nền kinh tế, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,82%, đóng góp 8,17%; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 8,36%, đóng góp 59,05%; khu vực dịch vụ tăng 3,96%, đóng góp 32,78%.

Trong khi đó, hoạt động xuất nhập khẩu vẫn đạt tăng trưởng tích cực, tuy nhiên nhập khẩu có xu hướng mạnh hơn do sản xuất toàn cầu phục hồi và giá nhập khẩu hàng hóa tăng, trong khi xuất khẩu cuối quý bị ảnh hưởng bởi dịch bệnh tại một số khu công nghiệp. Cán cân thương mại chuyển từ thặng dư Quý I sang thâm hụt khoảng 4 tỷ USD trong Quý II và 1.5 tỷ USD trong 6 tháng. Cán cân dịch vụ tiếp tục thâm hụt 3.9 tỷ USD trong Quý II và 7.7 tỷ USD trong 6 tháng.

Chỉ số giá tiêu dùng bình quân Quý II tăng 2,67% so với cùng kỳ; lạm phát bình quân 6 tháng đầu năm ở mức 1,47% - thấp nhất kể từ năm 2016. Lạm phát cơ bản bình quân 6 tháng cũng chỉ ở mức 0,87% so với cùng kỳ - mức thấp kỷ lục so với các năm trước.

*Thị trường trái phiếu quý 2 và 6 tháng đầu năm 2021*

Trong tháng 6, Kho bạc Nhà nước tổ chức 18 đợt đấu thầu Trái phiếu Chính phủ (“TPCP”) với tổng giá trị gọi thầu đạt 46.000 tỷ đồng, tổng giá trị đặt thầu là 102.691 tỷ đồng, trong đó giá trị trúng thầu đạt 31.803 tỷ đồng, tương đương tỷ lệ trúng thầu đạt 69%. Trong đó, 2 kỳ hạn có khối lượng gọi thầu cao nhất là kỳ hạn 10 năm và kỳ hạn 15 năm (lần lượt là 22.000 và 15.500 tỷ đồng), tỷ lệ trúng thầu lần lượt đạt 93,9% (kỳ hạn 10 năm) và 54,7% (kỳ hạn 15 năm). Trừ kỳ hạn 20 và 30 năm, lãi suất trúng thầu có xu hướng giảm ở các kỳ hạn còn lại.

Trong Quý II năm 2021, Kho bạc Nhà nước dự kiến phát hành 100.000 tỷ đồng TPCP. Kết thúc Quý II năm 2021, tổng khối lượng phát hành trong Quý đạt 102.288 tỷ đồng, tương ứng 102,2% Kế hoạch Quý II. Tính từ đầu năm đến nay, kết quả phát hành TPCP đạt 40,4% kế hoạch cả năm.

Trên thị trường thứ cấp, giá trị giao dịch thông thường (Outright) và giao dịch mua bán lại (Repo) trong tháng 6 lần lượt đạt 193.085 tỷ (tăng 40,06% so với tháng trước) và 77.945 tỷ (giảm 6,53% so với tháng trước). Trong tháng 6, giá trị giao dịch Outright trung bình phiên tăng lên mức 8.777 tỷ đồng/ngày (tăng 27,3% so với tháng trước), trong khi đó giá trị giao dịch Repo trung bình phiên giảm xuống mức 3.543 tỷ đồng/ngày (giảm 3,15% so với tháng trước). Mặt bằng lãi suất các kỳ hạn 10-15 năm giảm 10-20 điểm so với cuối Quý I, trong khi các kỳ hạn ngắn dưới 5 năm tăng 10-20 điểm.

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

## 3. MÔ TẢ THỊ TRƯỜNG TRONG KỲ (tiếp theo)

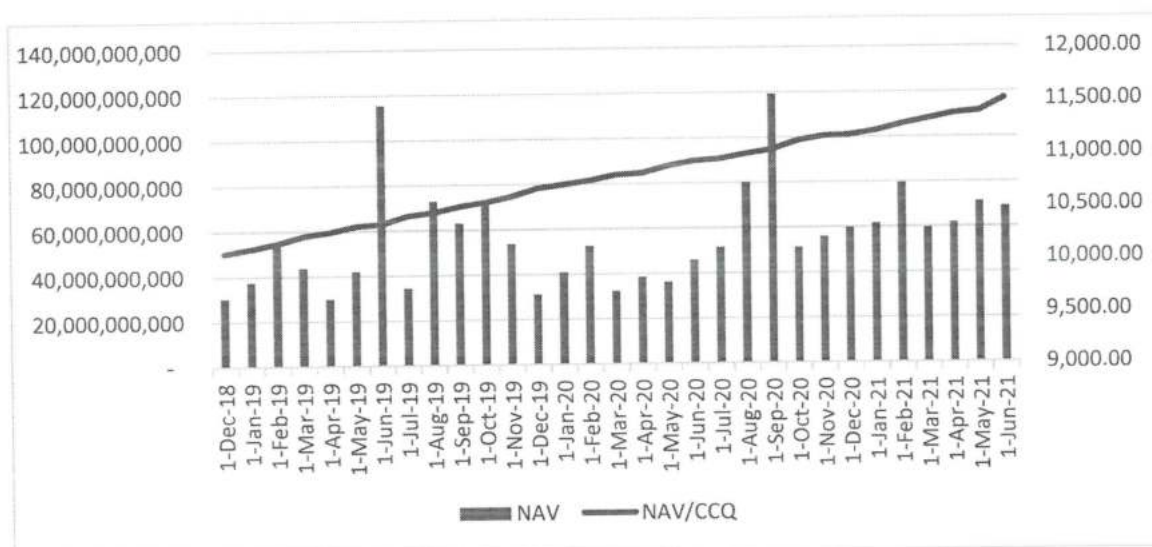
Trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp ("TPDN"), 6 tháng đầu năm 2021, có 306 đợt phát hành TPDN trong nước với tổng giá trị phát hành đạt 186.683 tỷ đồng, trong đó có 293 đợt phát hành riêng lẻ với tổng giá trị phát hành là 177.098 tỷ đồng, và 13 đợt phát hành ra công chúng giá trị 9.584 tỷ đồng. Nhóm các ngân hàng thương mại vẫn dẫn đầu với tổng giá trị phát hành đạt 68.113 tỷ đồng. Nhóm bất động sản xếp vị trí thứ 2 với tổng khối lượng phát hành 61.988 tỷ đồng. Trong 6 tháng đầu năm, có 2 đợt phát hành trái phiếu ra thị trường quốc tế gồm: Tập đoàn Vingroup (500 triệu USD) và trái phiếu xanh của Công ty Cổ phần Bất động sản BIM (200 triệu USD).

## 4. CHI TIẾT CÁC CHỈ TIÊU HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ

### 4.1 Số liệu chi tiết hoạt động của Quỹ

	1 năm đến thời điểm báo cáo (%)	Từ khi thành lập đến thời điểm báo cáo (%)
Tăng trưởng thu nhập/1 đơn vị CCQ	36,48%	347,37%
Tăng trưởng vốn/1 đơn vị CCQ	2,28%	70,45%
Tổng tăng trưởng/1 đơn vị CCQ	5,33%	15,08%
Tăng trưởng hàng năm (%)/1 đơn vị CCQ	5,33%	4,79%
Tăng trưởng của danh mục cơ cấu	33,34%	118,71%

Biểu đồ tăng trưởng hàng tháng cho giai đoạn từ khi thành lập tới ngày 30 tháng 6 năm 2021 của Quỹ:



### Thay đổi giá trị tài sản ròng

	Ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND	Tỷ lệ thay đổi
Giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ	69.172.195.900	45.928.077.113	50,61%
Giá trị tài sản ròng (NAV) trên 1 đơn vị CCQ	11.507,96	10.925,81	5,33%



# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

## 4. CHI TIẾT CÁC CHỈ TIÊU HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ (tiếp theo)

### 4.2 Thống kê về Nhà Đầu tư nắm giữ Chứng chỉ Quỹ tại thời điểm báo cáo:

Quy mô nắm giữ (đơn vị)	Số lượng Nhà Đầu tư nắm giữ	Số lượng đơn vị Chứng chỉ Quỹ nắm giữ	Tỷ lệ nắm giữ
Dưới 5.000	1.198	492.641,90	8,20%
Từ 5.000 đến 10.000	49	383.597,07	6,38%
Từ 10.000 đến 500.000	46	2.421.123,80	40,28%
Trên 500.000	2	2.713.449,45	45,14%
	<b>1.295</b>	<b>6.010.812,22</b>	<b>100,00%</b>

## 5. THÔNG TIN VỀ TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG

### Kinh tế vĩ mô

Tăng trưởng kinh tế được dự báo tiếp tục kém thuận lợi trong Quý III do làn sóng dịch bệnh lần thứ 4 chưa được kiểm soát, dự kiến kéo dài trong khoảng 1-2 tháng tới và tiếp tục ảnh hưởng tiêu cực đến cầu tiêu dùng và đầu tư tư nhân. Việc thúc đẩy giải ngân đầu tư công (hết Quý III dự kiến đạt khoảng 60% kế hoạch năm) được kỳ vọng sẽ hỗ trợ tăng trưởng kinh tế.

Trong quý III, mặc dù đối mặt áp lực từ giá dầu và giá cả hàng hóa, vận tải quốc tế, lạm phát dự kiến vẫn được kiểm soát nhờ các yếu tố sau: (i) tổng cầu yếu do dịch bệnh chưa khả quan; (ii) cung thực phẩm dồi dào; (iii) chính sách hỗ trợ giảm giá điện đợt 3.

### Trái phiếu chính phủ

Dư địa giảm thêm của mặt bằng lãi suất không còn nhiều khi đã đi ngang tại vùng thấp nhất 5 năm từ đầu năm do Ngân hàng Nhà nước ("NHNN") tiếp tục duy trì nới lỏng chính sách điều hành.

- ▶ Một mặt, lãi suất TPCP vẫn được hỗ trợ bởi các yếu tố: (1) Chính sách tiền tệ của NHNN dự kiến tiếp tục xu hướng ổn định với các giải pháp trọng tâm hỗ trợ doanh nghiệp để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế; (2) Thanh khoản thị trường VNĐ liên ngân hàng dự kiến có xu hướng cải thiện rõ nét trong quý III; (3) Lạm phát vẫn trong tầm kiểm soát; (4) Lãi suất TPCP Mỹ dự kiến đi ngang/giảm nhẹ là chủ đạo (kỳ hạn 10 năm phổ biến quanh khoảng 1,3-1,5%/năm) trước khi Cục dự trữ Liên bang Hoa Kỳ (FED) có tín hiệu mới về chính sách.
- ▶ Mặt khác, một số yếu tố tác động lên lãi suất đang dịch chuyển theo hướng kém thuận lợi hơn: (1) Khối lượng đáo hạn TPCP trong quý III giảm mạnh so với hai quý đầu năm (37 nghìn tỷ đồng so với mức 50-60 nghìn tỷ đồng của 2 quý trước); (2) Cân đối Ngân sách Nhà nước dự kiến sẽ dịch chuyển sang trạng thái thâm hụt rõ rệt hơn trong quý III (sau khi duy trì mức thặng dư lớn trong 6 tháng đầu năm) do ảnh hưởng nặng nề của đợt dịch Covid-19 thứ 4.

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

## 5. THÔNG TIN VỀ TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG (tiếp theo)

### Kế hoạch phát hành TPCP năm 2021

Đơn vị: tỷ đồng

Kỳ hạn	Kế hoạch 2021	Tổng khối lượng phát hành 5 tháng năm 2021	% hoàn thành 2021	Khối lượng còn lại trong năm	Kế hoạch phát hành quý III/2021
5 năm	20.000	12.769	63,85%	7.231	10.000
7 năm	15.000	2.031	13,54%	12.969	8.000
10 năm	120.000	54.486	45,41%	65.514	40.000
15 năm	135.000	30.171	22,35%	104.829	50.000
20 năm	30.000	3.070	10,23%	26.930	5.000
30 năm	30.000	7.163	23,88%	22.837	7.000
	<b>350.000</b>	<b>109.690</b>	<b>31,34%</b>	<b>240.310</b>	<b>120.000</b>

Nguồn: Bộ Tài Chính, Công ty Quản lý Quỹ tổng hợp

Trên cơ sở các yếu tố vĩ mô và dự báo cung cầu của thị trường trái phiếu, nhận định lãi suất trên thị trường trong Quý III duy trì xu hướng đi ngang là chủ đạo, cụ thể như sau:

#### Trái phiếu Chính phủ

- ▶ **Thị trường sơ cấp:** Kho bạc Nhà nước dự kiến duy trì khối lượng gọi thầu cân đối với khả năng hấp thụ của thị trường, trung bình 7.000 – 8.000 tỷ đồng/phiên.
- ▶ **Thị trường thứ cấp:**
  - *Lợi suất:* Mặt bằng lợi suất dự báo đi ngang, kỳ hạn 10 năm dao động từ 2,15%-2,30%
  - *Thanh khoản:* thanh khoản dự báo tiếp tục tập trung vào các kỳ hạn trái phiếu 10 năm và 15 năm.
  - *Thị trường trái phiếu doanh nghiệp:* dự kiến tiếp tục sôi động với các tập đoàn lớn như Masan, VinGroup và các Ngân hàng thương mại sẽ tiếp tục phát hành các loại trái phiếu trung hạn lên tới hàng chục ngàn tỷ.

# Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ (tiếp theo)

## 6. THÔNG TIN KHÁC

*Thông tin về Ban Đại diện Quỹ*

### **Ông Nguyễn Xuân Minh**

*Chủ tịch*

Ông Minh có hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính và quản lý quỹ. Ông là thành viên sáng lập Công ty Quản lý Quỹ Vietnam Asset Management – VAM, giữ chức vụ Giám đốc điều hành và Chủ tịch Hội Đồng Đầu tư. Ông có 10 năm kinh nghiệp tại Công ty Franklin Templeton Investments (chức vụ: Trưởng đại diện tại Việt Nam; Phó Chủ tịch cao cấp tại Singapore). Ông hiện là Chủ tịch Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương.

Ông Minh có bằng Thạc sĩ chuyên ngành Dầu khí tại Liên Bang Nga và Thạc sĩ chuyên ngành Tài chính ứng dụng và Đầu tư – Học viện Chứng khoán Úc. Ông Minh có Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ và Chứng chỉ CFA từ năm 2003.

### **Ông Đặng Thế Đức**

*Thành viên*

Ông Đức có hơn 20 năm kinh nghiệm hành nghề tư vấn luật kinh doanh tại Việt Nam, trong đó tập trung vào đầu tư trong nước, giao dịch doanh nghiệp, cổ phần tư nhân, mua bán và sáp nhập (M&A), chứng khoán, giao dịch thị trường vốn và tài trợ dự án. Ông Đức đã tư vấn cho một số quỹ đầu tư nước ngoài và địa phương lớn và nhà quản lý quỹ liên quan đến cơ cấu kinh doanh, các giao dịch mua bán và sáp nhập tại Việt Nam.

Ông Đức hiện là Giám đốc Điều hành (Managing Partner) tại Công ty Tư vấn luật Quốc tế (Indochine Counsel); nhà phân tích thường xuyên cho các tạp chí kinh doanh hàng đầu tại Việt Nam (Kinh tế Sài Gòn, Nhịp cầu đầu tư, Đầu tư chứng khoán).

### **Ông Trần Viết Thòa**

*Thành viên*

Ông Thòa có 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán kiểm toán, tài chính và đầu tư, trong đó có 9 năm kinh nghiệm với vai trò Giám đốc Kiểm toán tại Công ty TNHH KPMG.

Ông Thòa hiện là Giám đốc tài chính (CFO) tại Công ty Cổ phần Đầu tư Thương Mại Quốc Tế Mặt Trời Đỏ.



Bà Nguyễn Thị Thu Hiền  
Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021



## BÁO CÁO CỦA NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Chúng tôi là Ngân hàng giám sát Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom tại ngày 30 tháng 06 năm 2021 cho giai đoạn tài chính từ ngày 01 tháng 01 năm 2021 đến ngày 30 tháng 06 năm 2021. Với sự hiểu biết của chúng tôi thì trong giai đoạn tài chính từ ngày 01 tháng 01 năm 2021 đến ngày 30 tháng 06 năm 2021, Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom đã hoạt động và được quản lý với các nội dung dưới đây:

a) Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương 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 một số kỳ định giá danh mục của Quỹ có phát sinh sai lệch so với hạn chế đầu tư của quỹ, cụ thể:

- Tại kỳ định giá xác định giá trị tài sản ròng của Quỹ tại ngày 24/06/2021 và 27/06/2021, tỷ lệ đầu tư vào chứng khoán đang lưu hành và các tài sản quy định tại điểm a, b khoản 2 Điều 35 Thông tư 98/2020/TT-BTC của một tổ chức phát hành trên tổng tài sản của Quỹ vượt quá hạn mức tối đa 20%, quy định tại điểm c khoản 4 Điều 35 Thông tư 98/2020/TT-BTC.

Công ty Quản lý quỹ đã điều chỉnh danh mục đầu tư của Quỹ để đáp ứng hạn mức đầu tư theo quy định pháp luật hiện hành.

Tại kỳ định giá xác định giá trị tài sản ròng tại ngày 30/06/2021, danh mục đầu tư của Quỹ đã tuân thủ các giới hạn về hạn mức đầu tư theo quy định pháp luật hiện hành.

b) Việc định giá, đánh giá tài sản của Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom 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.

d) Trong kỳ, Quỹ không phát sinh hoạt động phân phối lợi nhuận cho Nhà đầu tư.

Hà Nội, ngày tháng năm 2021

ĐẠI DIỆN NGÂN HÀNG GIÁM SÁT



PHÓ GIÁM ĐỐC  
*Ngô Thị Thu Cúc*

NHÂN VIÊN GIÁM SÁT

Vũ Minh Hồng

Số tham chiếu: 61520386/22651818-SX

## **BÁO CÁO SOÁT XÉT BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ**

**Kính gửi: Các Nhà Đầu tư  
Quý Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom**

Chúng tôi đã soát xét báo cáo tài chính giữa niên độ kèm theo của Quý Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom (“Quý”), được lập ngày 12 tháng 8 năm 2021 và được trình bày từ trang 15 đến trang 55, bao gồm báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ và báo cáo danh mục đầu tư giữa niên độ tại ngày 30 tháng 6 năm 2021, báo cáo thu nhập giữa niên độ, báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng chỉ Quý giữa niên độ và báo cáo lưu chuyển tiền tệ giữa niên độ cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày và các thuyết minh báo cáo tài chính giữa niên độ.

### ***Trách nhiệm của Ban Tổng Giám đốc Công ty Quản lý Quỹ***

Ban Tổng Giám đốc của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương là Công ty Quản lý Quỹ chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính giữa niên độ của Quý theo các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính giữa niên độ của quỹ mở, và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Công ty Quản lý Quỹ xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày báo cáo tài chính giữa niên độ không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

### ***Trách nhiệm của Kiểm toán viên***

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra kết luận về báo cáo tài chính giữa niên độ dựa trên kết quả soát xét của chúng tôi. Chúng tôi đã thực hiện công tác soát xét theo Chuẩn mực Việt Nam về hợp đồng dịch vụ soát xét số 2410 - Soát xét thông tin tài chính giữa niên độ do kiểm toán viên độc lập của đơn vị thực hiện.

Công việc soát xét thông tin tài chính giữa niên độ bao gồm việc thực hiện các cuộc phỏng vấn, chủ yếu là phỏng vấn những người chịu trách nhiệm về các vấn đề tài chính kế toán, và thực hiện thủ tục phân tích và các thủ tục soát xét khác. Một cuộc soát xét về cơ bản có phạm vi hẹp hơn một cuộc kiểm toán được thực hiện theo các Chuẩn mực Kiểm toán Việt Nam và do vậy không cho phép chúng tôi đạt được sự đảm bảo rằng chúng tôi sẽ nhận biết được tất cả các vấn đề trọng yếu có thể được phát hiện trong một cuộc kiểm toán. Theo đó, chúng tôi không đưa ra ý kiến kiểm toán.

### ***Kết luận của Kiểm toán viên***

Căn cứ trên kết quả soát xét của chúng tôi, chúng tôi không thấy có vấn đề gì khiến chúng tôi cho rằng báo cáo tài chính giữa niên độ không phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính giữa niên độ và tình hình đầu tư giữa niên độ của Quý tại ngày 30 tháng 6 năm 2021, cũng như kết quả hoạt động giữa niên độ, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng chỉ Quý giữa niên độ và tình hình lưu chuyển tiền tệ giữa niên độ cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính giữa niên độ.

### ***Vấn đề khác***

Báo cáo tài chính giữa niên độ của Quý cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 đã được doanh nghiệp kiểm toán khác soát xét và đưa ra kết luận chấp nhận toàn phần về báo cáo tài chính giữa niên độ đó vào ngày 13 tháng 8 năm 2020. Đồng thời, báo cáo tài chính của Quý cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2020 cũng đã được doanh nghiệp kiểm toán này kiểm toán và đưa ra ý kiến chấp nhận toàn phần về báo cáo tài chính đó vào ngày 30 tháng 3 năm 2021.

**Công ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam**



Đặng Phương Hà  
Phó Tổng Giám đốc  
Số Giấy CNDKHN kiểm toán: 2400-2018-004-1

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021



BÁO CÁO THU NHẬP GIỮA NIÊN ĐỘ  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND
<b>01</b>	<b>I. THU NHẬP, DOANH THU HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>		<b>2.862.853.813</b>	<b>1.834.640.242</b>
03	1.1. Tiền lãi được nhận	5	2.636.988.728	1.697.841.233
04	1.2. Lãi bán các khoản đầu tư	6	23.685.103	29.559.835
05	1.3. Chênh lệch tăng đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện	7	202.179.982	107.239.174
<b>10</b>	<b>II. CHI PHÍ ĐẦU TƯ</b>		<b>6.000.688</b>	<b>18.554.001</b>
11	2.1. Chi phí giao dịch mua, bán các khoản đầu tư	8	6.000.688	18.554.001
<b>20</b>	<b>III. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG QUỸ MỞ</b>		<b>808.784.320</b>	<b>796.935.622</b>
20.1	3.1. Giá dịch vụ quản lý Quỹ mở	19	401.204.988	326.126.206
20.2	3.2. Giá dịch vụ lưu ký tài sản Quỹ mở		120.569.403	112.724.359
20.3	3.3. Giá dịch vụ giám sát	19	33.000.000	30.906.442
20.4	3.4. Giá dịch vụ quản trị Quỹ mở	19	99.000.000	92.719.346
20.5	3.5. Giá dịch vụ đại lý chuyển nhượng		66.000.000	67.100.000
20.7	3.6. Chi phí họp, Đại hội Quỹ mở		(40.328.782)	39.781.403
20.8	3.7. Chi phí kiểm toán		32.728.782	32.819.695
20.10	3.8. Chi phí hoạt động khác	9	96.609.929	94.758.171
<b>23</b>	<b>IV. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>		<b>2.048.068.805</b>	<b>1.019.150.619</b>
<b>30</b>	<b>VI. TỔNG LỢI NHUẬN KẾ TOÁN TRƯỚC THUẾ</b>		<b>2.048.068.805</b>	<b>1.019.150.619</b>
31	6.1. Lợi nhuận đã thực hiện		1.845.888.823	911.911.445
32	6.2. Lợi nhuận chưa thực hiện		202.179.982	107.239.174
<b>40</b>	<b>VII. CHI PHÍ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP</b>		-	-
<b>41</b>	<b>VIII. LỢI NHUẬN KẾ TOÁN SAU THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP</b>		<b>2.048.068.805</b>	<b>1.019.150.619</b>

Người lập:

Bà Nguyễn Cẩm Linh  
Chuyên viên Quản lý Quỹ

Người phê duyệt:

Bà Phan Thị Thu Hằng  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:

Bà Nguyễn Thị Thu Hiền  
Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Ngày 31 tháng 12 năm 2020 VND
	<b>I. TÀI SẢN</b>			
110	1. Tiền gửi ngân hàng và tương đương tiền	10	8.067.415.676	13.750.318.293
111	1.1. Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động của Quỹ		8.067.415.676	8.750.318.293
112	1.2. Tiền gửi có kỳ hạn dưới 3 tháng		-	5.000.000.000
120	2. Các khoản đầu tư thuần	11	60.692.868.788	45.518.711.403
121	2.1. Các khoản đầu tư		60.692.868.788	45.518.711.403
130	3. Các khoản phải thu	12	1.061.081.088	1.046.024.488
133	3.1. Phải thu và dự thu trái tức, tiền lãi các khoản đầu tư		1.061.081.088	1.046.024.488
136	3.1.1. Dự thu trái tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận		1.061.081.088	1.046.024.488
<b>100</b>	<b>TỔNG TÀI SẢN</b>		<b>69.821.365.552</b>	<b>60.315.054.184</b>
	<b>II. NỢ PHẢI TRẢ</b>			
314	1. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước		16.646.720	11.732.955
316	2. Chi phí phải trả	13	160.858.890	163.500.000
317	3. Phải trả cho Nhà Đầu tư về mua Chứng chỉ Quỹ		348.790.236	164.500.778
318	4. Phải trả cho Nhà Đầu tư về mua lại Chứng chỉ Quỹ		695.501	104
319	5. Phải trả dịch vụ quản lý Quỹ	14	122.178.305	129.094.306
<b>300</b>	<b>TỔNG NỢ PHẢI TRẢ</b>		<b>649.169.652</b>	<b>468.828.143</b>
<b>400</b>	<b>III. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG CÓ THỂ PHÂN PHỐI CHO NHÀ ĐẦU TƯ NĂM GIỮ CHỨNG CHỈ QUỸ MỚI</b>		<b>69.172.195.900</b>	<b>59.846.226.041</b>
411	1. Vốn góp của Nhà Đầu tư	15	60.108.122.200	53.612.334.000
412	1.1. Vốn góp phát hành		1.205.444.064.800	1.089.564.133.300
413	1.2. Vốn góp mua lại		(1.145.335.942.600)	(1.035.951.799.300)
414	2. Thặng dư vốn góp của Nhà Đầu tư		1.150.291.378	368.178.524
420	3. Lợi nhuận chưa phân phối	16	7.913.782.322	5.865.713.517
<b>430</b>	<b>IV. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG QUỸ MỞ TRÊN 1 ĐƠN VỊ CHỨNG CHỈ QUỸ</b>	<b>17</b>	<b>11.507,96</b>	<b>11.162,77</b>
<b>440</b>	<b>V. LỢI NHUẬN ĐÃ PHÂN PHỐI CHO NHÀ ĐẦU TƯ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021

**VI. CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ**

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Ngày 30 tháng 6 năm 2021	Ngày 31 tháng 12 năm 2020
004	Số lượng Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành	18	6.010.812,22	5.361.233,40

Người lập:



Bà Nguyễn Cẩm Linh  
 Chuyên viên Quản lý Quỹ

Người phê duyệt:



Bà Phan Thị Thu Hằng  
 Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Bà Nguyễn Thị Thu Hiền  
 Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021

BÁO CÁO THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG, GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ GIỮA NIÊN ĐỘ cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021

STT	CHỈ TIÊU	Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND
<b>I</b>	<b>Giá trị tài sản ròng (NAV) đầu kỳ</b>	<b>59.846.226.041</b>	<b>31.254.159.540</b>
<b>II</b>	<b>Thay đổi giá trị tài sản ròng trong kỳ (II = II.1)</b>	<b>2.048.068.805</b>	<b>1.019.150.619</b>
II.1	Thay đổi giá trị tài sản ròng do biến động thị trường và hoạt động giao dịch của quỹ mở trong kỳ	2.048.068.805	1.019.150.619
<b>III</b>	<b>Thay đổi giá trị tài sản ròng do mua lại, phát hành thêm Chứng chỉ Quỹ (III = III.1 + III.2)</b>	<b>7.277.901.054</b>	<b>13.654.766.954</b>
III.1	Khoản thu từ việc phát hành bổ sung Chứng chỉ Quỹ	130.891.562.231	177.724.624.797
III.2	Khoản thanh toán từ việc mua lại Chứng chỉ Quỹ	(123.613.661.177)	(164.069.857.843)
<b>IV</b>	<b>Giá trị tài sản ròng cuối kỳ (= I + II + III)</b>	<b>69.172.195.900</b>	<b>45.928.077.113</b>

Người lập:



Bà Nguyễn Cẩm Linh  
Chuyên viên Quản lý Quỹ

Người phê duyệt:



Bà Phan Thị Thu Hằng  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Bà Nguyễn Thị Thu Hiền  
Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021

BÁO CÁO DANH MỤC ĐẦU TƯ GIỮA NIÊN ĐỘ  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021

STT	LOẠI TÀI SẢN	Số lượng	Giá thị trường tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Tổng giá trị VND	Tỷ lệ %/ Tổng giá trị tài sản của Quỹ
<b>I</b>	<b>TRÁI PHIẾU</b>				
	<b>Trái phiếu niêm yết</b>				
1	Trái phiếu doanh nghiệp - CII120018	115.000	102.981,39	11.842.859.850	16,96%
2	Trái phiếu doanh nghiệp - SCR11816	100.000	100.000,35	10.000.035.000	14,32%
3	Trái phiếu doanh nghiệp - VJC11912	70.000	100.439,16	7.030.741.200	10,07%
4	Trái phiếu doanh nghiệp - MSN11906	55.000	102.076,30	5.614.196.500	8,04%
5	Trái phiếu doanh nghiệp - VHM11801	45.199	100.112,20	4.524.971.328	6,48%
6	Trái phiếu doanh nghiệp - MSN12001	28.000	99.798,64	2.794.361.920	4,00%
7	Trái phiếu doanh nghiệp - NPM11907	14.775	100.861,45	1.490.227.924	2,13%
8	Trái phiếu doanh nghiệp - MSN12002	9.410	97.615,43	918.561.196	1,32%
9	Trái phiếu doanh nghiệp - NPM11805	5.000	99.998,95	499.994.750	0,72%
	<b>Tổng cộng</b>			<b>44.715.949.668</b>	<b>64,04%</b>
<b>II</b>	<b>CÁC TÀI SẢN KHÁC</b>				
1	Phải thu lãi trái phiếu			703.403.006	1,01%
2	Phải thu lãi tiền gửi			357.678.082	0,51%
	<b>Tổng cộng</b>			<b>1.061.081.088</b>	<b>1,52%</b>
<b>III</b>	<b>TIỀN</b>				
1	Tiền gửi ngân hàng			8.067.415.676	11,55%
2	Chứng chỉ tiền gửi			15.976.919.120	22,89%
	<b>Tổng</b>			<b>24.044.334.796</b>	<b>34,44%</b>
<b>IV</b>	<b>TỔNG GIÁ TRỊ DANH MỤC</b>			<b>69.821.365.552</b>	<b>100,00%</b>

Người lập:



Bà Nguyễn Cẩm Linh  
Chuyên viên Quản lý Quỹ

Người phê duyệt:



Bà Phan Thị Thu Hằng  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Bà Nguyễn Thị Thu Hiền  
Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021



BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ GIỮA NIÊN ĐỘ  
cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND
	<b>I. Lưu chuyển tiền từ hoạt động đầu tư</b>			
01	1. Lợi nhuận trước thuế thu nhập doanh nghiệp		2.048.068.805	1.019.150.619
02	2. Điều chỉnh cho các khoản tăng giá trị tài sản ròng từ các hoạt động đầu tư		(204.821.092)	(63.416.797)
03	- Các khoản tăng giá trị tài sản ròng từ các hoạt động đầu tư		(202.179.982)	(107.239.174)
04	- Chi phí trích trước		(2.641.110)	43.822.377
05	3. Lợi nhuận từ hoạt động đầu tư trước thay đổi vốn lưu động		1.843.247.713	955.733.822
	Các thay đổi trong kỳ của các khoản phải thu, các khoản phải trả từ hoạt động đầu tư:			
06	- Tăng các khoản đầu tư		(14.971.977.403)	(12.076.571.976)
07	- Tăng dự thu phải thu tiền lãi các khoản đầu tư		(15.056.600)	(524.462.136)
13	- Tăng/(giảm) phải trả thuế và các khoản phải nộp Nhà nước		4.913.765	(5.817.249)
14	- Tăng/(giảm) phải trả cho Nhà Đầu tư về mua Chứng chỉ Quỹ		184.289.458	(2.624.256.471)
15	- Giảm phải trả cho Nhà Đầu tư về mua lại Chứng chỉ Quỹ		695.397	-
17	- Tăng/(giảm) phải trả dịch vụ quản lý quỹ mở		(6.916.001)	33.819.579
19	<b>Tiền thuần sử dụng vào hoạt động đầu tư</b>		<b>(12.960.803.671)</b>	<b>(14.241.554.431)</b>
	<b>II. Lưu chuyển tiền từ hoạt động tài chính</b>			
31	Tiền thu từ phát hành Chứng chỉ Quỹ mở	15	130.891.562.231	177.724.624.797
32	Tiền chi mua lại Chứng chỉ Quỹ mở	15	(123.613.661.177)	(164.069.857.843)
30	<b>Tiền thuần từ hoạt động tài chính</b>		<b>7.277.901.054</b>	<b>13.654.766.954</b>
40	<b>III. Giảm tiền thuần trong kỳ</b>		<b>(5.682.902.617)</b>	<b>(586.787.477)</b>

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND
<b>50</b>	<b>IV. Tiền và các khoản tương đương tiền đầu kỳ</b>	<b>10</b>	<b>13.750.318.293</b>	<b>11.916.912.466</b>
51	Tiền gửi ngân hàng đầu kỳ			
52	- Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động Quỹ mở		8.585.817.515	4.273.655.995
53	- Tiền gửi cho hoạt động mua/mua lại Chứng chỉ Quỹ của Nhà đầu tư		164.500.778	2.643.256.471
54	- Tiền gửi có kỳ hạn dưới 3 tháng		5.000.000.000	5.000.000.000
<b>55</b>	<b>V. Tiền và các khoản tương đương tiền cuối kỳ</b>	<b>10</b>	<b>8.067.415.676</b>	<b>11.330.124.989</b>
56	Tiền gửi ngân hàng cuối kỳ			
57	- Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động Quỹ mở		7.716.929.939	7.310.995.533
58	- Tiền gửi cho hoạt động mua/mua lại Chứng chỉ Quỹ của Nhà đầu tư		350.485.737	19.129.456
59	- Tiền gửi có kỳ hạn dưới 3 tháng		-	4.000.000.000
<b>60</b>	<b>VI. Chênh lệch tiền và các khoản tương đương tiền trong kỳ</b>		<b>(5.682.902.617)</b>	<b>(586.787.477)</b>

Người lập:



Bà Nguyễn Cẩm Linh  
Chuyên viên Quản lý Quỹ

Người phê duyệt:



Bà Phan Thị Thu Hằng  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Bà Nguyễn Thị Thu Hiền  
Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ**

tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ**

**1.1 Thông tin về Quỹ**

Quỹ đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom (“Quỹ”) được thành lập ngày 05 tháng 12 năm 2018 dưới hình thức quỹ mở theo Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 do Quốc hội thông qua ngày 17 tháng 06 năm 2020 và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Doanh nghiệp; Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26 tháng 11 năm 2019; Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán; Thông tư 96/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài chính về Hướng dẫn công bố thông tin trên thị trường chứng khoán; Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài chính về Hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và Thông tư số 99/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 về Hướng dẫn về hoạt động của công ty quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và các văn bản pháp luật có liên quan. Quỹ được cấp Giấy chứng nhận Đăng ký lập Quỹ đại chúng số 33/GCN-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 05 tháng 12 năm 2018, theo đó, Quỹ không bị giới hạn về thời gian hoạt động.

**Công ty Quản lý Quỹ**

Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom được quản lý bởi Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương (sau đây được gọi tắt là “Công ty Quản lý Quỹ”). Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương được thành lập tại Việt Nam theo Giấy phép Thành lập và Hoạt động số 57/GP-UBCK ngày 30 tháng 1 năm 2019 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp và giấy phép điều chỉnh số 33/GP-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp chấp thuận cho Công ty điều chỉnh vốn điều lệ lên 44.943.820.000 đồng ngày 05 tháng 6 năm 2019.

Công ty Quản lý Quỹ được sở hữu 88,99956% bởi Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam (Ngân hàng mẹ), một ngân hàng thương mại cổ phần được thành lập tại Việt Nam. Các hoạt động chính trong kỳ đến thời điểm hiện tại của Công ty Quản lý Quỹ là quản lý danh mục đầu tư, quản lý quỹ và cung cấp các dịch vụ tư vấn đầu tư chứng khoán theo các quy định của pháp luật. Công ty có Trụ sở chính tại Tầng 10, Tòa nhà Techcombank, Số 191, Bà Triệu, Phường Lê Đại Hành, Quận Hai Bà Trưng, Thành phố Hà Nội.

**Ngân hàng giám sát**

Ngân hàng Giám sát của Quỹ là Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành

Chức năng của Ngân hàng Giám sát và Lưu ký bao gồm lưu trữ hồ sơ, hoạt động lưu ký chứng khoán, thanh toán và đăng ký giao dịch chứng khoán tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán. Ngân hàng Giám sát và Lưu ký được chỉ định bởi Đại hội Nhà Đầu tư, thực hiện lưu ký chứng khoán, lưu trữ các hợp đồng kinh tế và ghi nhận tài sản của Quỹ cũng như giám sát hoạt động của Quỹ. Quyền và nghĩa vụ của Ngân hàng Giám sát và Lưu ký được quy định tại Điều lệ Quỹ.



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ (tiếp theo)**

**1.2 Các đặc điểm hoạt động chính của Quỹ**

**Quy mô vốn**

Quỹ có vốn điều lệ đã huy động được trong đợt phát hành Chứng chỉ Quỹ lần đầu ra công chúng là 50.100.000.000 VND, tương đương với 5.010.000,00 Chứng chỉ Quỹ. Tại ngày 30 tháng 6 năm 2021, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 60.108.122.200 VND tương đương với 6.010.812,22 Chứng chỉ Quỹ.

**Mục tiêu đầu tư**

Với mục tiêu là bảo toàn vốn, tạo lợi nhuận ngắn hạn cạnh tranh hơn so với các khoản tiền gửi không kỳ hạn, đồng thời tăng tính thanh khoản khi nắm giữ Chứng chỉ Quỹ cho nhà đầu tư, Quỹ sẽ đầu tư chủ yếu vào tiền gửi, chứng chỉ tiền gửi của các tổ chức tín dụng, tín phiếu, trái phiếu Chính phủ, trái phiếu được Chính phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương, giấy tờ có giá khác có chất lượng tín dụng tốt và tính thanh khoản cao. Trong nhiều trường hợp khác biệt, việc xem xét đầu tư sẽ do Đại hội Nhà Đầu tư hoặc Ban Đại diện Quỹ xem xét quyết định phù hợp với thẩm quyền tại Điều lệ Quỹ.

**Xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ**

*Ngày định giá*

Ngày định giá là ngày xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ. Giá trị tài sản ròng được xác định hàng ngày và cuối tháng. Trong trường hợp ngày định giá rơi vào ngày nghỉ hoặc ngày lễ thì ngày định giá là ngày làm việc tiếp theo liền sau đó. Đối với kỳ định giá hàng tháng, ngày định giá là ngày đầu tiên của tháng tiếp theo và không thay đổi về cả trường hợp ngày định giá rơi vào ngày nghỉ hoặc ngày lễ.

*Xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ*

Giá trị tài sản ròng cho mỗi Đơn vị Quỹ bằng giá trị tài sản ròng của Quỹ chia cho tổng số Đơn vị Quỹ đang lưu hành tại ngày giao dịch gần nhất trước ngày định giá.

Giá trị tài sản ròng là tổng giá trị thị trường của các tài sản có trong danh mục trừ đi tổng nợ phải trả của Quỹ, bao gồm các khoản nợ, các nghĩa vụ thanh toán của Quỹ tính đến ngày gần nhất trước ngày định giá.

Giá trị tài sản ròng được tính cho mỗi ngày giao dịch của Quỹ sẽ được làm tròn đến xuống hai (02) chữ số thập phân.

**Tần suất giao dịch Chứng chỉ Quỹ**

Nhà Đầu tư có thể mua, bán, chuyển đổi Chứng chỉ Quỹ vào một trong các Ngày Giao dịch. Ngày Giao dịch là các ngày làm việc trong tuần, từ thứ Hai đến thứ Sáu (tần suất giao dịch hàng ngày). Ngày Giao dịch sẽ không bao gồm các ngày nghỉ lễ, kể cả nghỉ bù theo quy định của pháp luật. Việc giảm tần suất giao dịch sẽ được Đại hội Nhà Đầu tư thông qua và luôn đảm bảo tần suất giao dịch không được ít hơn hai lần trong một tháng.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)

tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ (tiếp theo)**

**1.2 Các đặc điểm hoạt động chính của Quỹ (tiếp theo)**

**Hạn chế đầu tư**

Các khoản đầu tư của Quỹ sẽ được đa dạng hóa và đáp ứng được các điều kiện của pháp luật. Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ phải bảo đảm tuân thủ các nguyên tắc sau:

- ▶ Đầu tư với tỷ trọng từ tám mươi phần trăm (80%) giá trị tài sản ròng trở lên của Quỹ vào các loại trái phiếu, công cụ thị trường tiền tệ, tiền gửi có kỳ hạn và các công cụ có thu nhập cố định khác;
- ▶ Không được đầu tư vào chứng khoán của một tổ chức phát hành quá mười phần trăm (10%) tổng giá trị chứng khoán đang lưu hành của tổ chức đó, trừ công cụ nợ của Chính phủ;
- ▶ Không được đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) tổng giá trị tài sản Quỹ vào chứng khoán đang lưu hành và các tài sản sau của một tổ chức phát hành, trừ công cụ nợ của Chính phủ: Tiền gửi các ngân hàng thương mại theo quy định của pháp luật ngân hàng; Công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng theo quy định của pháp luật;
- ▶ Không được đầu tư quá ba mươi phần trăm (30%) tổng giá trị tài sản của quỹ vào các tài sản: Tiền gửi các ngân hàng thương mại theo quy định của pháp luật ngân hàng; Công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng theo quy định của pháp luật; Cổ phiếu niêm yết, cổ phiếu đăng ký giao dịch, trái phiếu niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán, chứng chỉ quỹ đại chúng; Cổ phiếu chào bán lần đầu ra công chúng, trái phiếu chào bán ra công chúng; trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc cam kết mua lại của tổ chức phát hành tối thiểu 1 lần trong 12 tháng và mỗi lần cam kết mua lại tối thiểu 30% giá trị đợt phát hành; Chứng khoán phái sinh niêm yết giao dịch tại Sở giao dịch chứng khoán và chỉ nhằm mục tiêu phòng ngừa rủi ro cho chứng khoán cơ sở mà Quỹ đang nắm giữ; mà phát hành bởi các công ty trong cùng một nhóm công ty có quan hệ sở hữu với nhau thuộc các trường hợp sau đây: công ty mẹ, công ty con; các công ty sở hữu trên ba mươi lăm phần trăm (35%) cổ phần, phần vốn góp của nhau; nhóm công ty con có cùng một công ty mẹ. Trong đó phần đầu tư vào chứng khoán phái sinh tính bằng giá trị cam kết của hợp đồng xác định theo quy định tại Điều lệ Quỹ;
- ▶ Không được đầu tư quá mười phần trăm (10%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào các tài sản: Cổ phiếu chào bán lần đầu ra công chúng, trái phiếu chào bán ra công chúng; trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc cam kết mua lại của tổ chức phát hành tối thiểu 1 lần trong 12 tháng và mỗi lần cam kết mua lại tối thiểu 30% giá trị đợt phát hành;
- ▶ Chỉ được đầu tư vào chứng chỉ quỹ đại chúng khác, công ty đầu tư chứng khoán đại chúng do công ty quản lý quỹ khác quản lý và bảo đảm các hạn chế sau:
  - Không đầu tư vào quá mười phần trăm (10%) tổng số chứng chỉ quỹ đang lưu hành của một quỹ đại chúng, cổ phiếu đang lưu hành của một công ty đầu tư chứng khoán đại chúng;
  - Không đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào chứng chỉ quỹ của một quỹ đại chúng, cổ phiếu của một công ty đầu tư chứng khoán đại chúng;
  - Không đầu tư quá ba mươi phần trăm (30%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào các chứng chỉ quỹ đại chúng, cổ phiếu công ty đầu tư chứng khoán đại chúng.
- ▶ Tại mọi thời điểm, tổng giá trị cam kết trong các giao dịch chứng khoán phái sinh, dư nợ vay và các khoản phải trả của Quỹ không được vượt quá giá trị tài sản ròng của Quỹ;
- ▶ Không được đầu tư vào chứng chỉ quỹ của chính Quỹ;
- ▶ Không được đầu tư trực tiếp vào bất động sản, đá quý, kim loại quý hiếm.



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ** (tiếp theo)

**1.2 Các đặc điểm hoạt động chính của Quỹ** (tiếp theo)

**Hạn chế đầu tư** (tiếp theo)

Trừ ba (03) trường hợp cuối kể trên, cơ cấu đầu tư của Quỹ được phép sai lệch so với các hạn chế đầu tư và chỉ do các nguyên nhân khách quan sau:

- ▶ Biến động giá trên thị trường của tài sản trong danh mục đầu tư của Quỹ;
- ▶ Thực hiện các khoản thanh toán phù hợp với pháp luật, bao gồm việc thực hiện lệnh giao dịch của Nhà Đầu tư;
- ▶ Hoạt động chia tách, hợp nhất, sáp nhập của các tổ chức phát hành;
- ▶ Quỹ mới được cấp phép thành lập hoặc do tách quỹ, hợp nhất quỹ, sáp nhập quỹ mà thời gian hoạt động chưa quá 06 tháng kể từ ngày được cấp Giấy chứng nhận Đăng ký lập Quỹ hoặc Giấy chứng nhận Đăng ký lập Quỹ điều chỉnh; và
- ▶ Quỹ đang trong thời gian giải thể.

Trong trường hợp xảy ra sai lệch so với các hạn mức đầu tư, Công ty Quản lý Quỹ có nghĩa vụ thông báo cho Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và điều chỉnh lại cơ cấu danh mục đầu tư cho phù hợp với quy định trong vòng ba (03) tháng kể từ ngày mà sai lệch phát sinh.

Trường hợp sai lệch do Công ty Quản lý Quỹ không tuân thủ các hạn chế đầu tư theo quy định của pháp luật hoặc Điều lệ Quỹ, Công ty Quản lý Quỹ có trách nhiệm điều chỉnh lại danh mục đầu tư trong thời hạn mười lăm (15) ngày, kể từ ngày phát sinh sai lệch. Công ty quản lý Quỹ phải bồi thường thiệt hại cho Quỹ (nếu có) và chịu mọi chi phí phát sinh liên quan đến việc điều chỉnh lại danh mục đầu tư. Nếu phát sinh lợi nhuận phải hạch toán ngay mọi khoản lợi nhuận có được cho Quỹ.

Trong thời hạn năm (05) ngày làm việc kể từ ngày hoàn tất việc điều chỉnh lại danh mục đầu tư, Công ty quản lý Quỹ phải công bố thông tin theo quy định, đồng thời thông báo cho Ủy ban Chứng khoán Nhà nước về các sai lệch cơ cấu danh mục đầu tư, nguyên nhân, thời điểm phát sinh hoặc phát hiện ra sự việc, mức độ thiệt hại và bồi thường thiệt hại cho quỹ (nếu có) hoặc lợi nhuận tạo cho quỹ (nếu có), biện pháp khắc phục, thời gian thực hiện, kết quả khắc phục.

Quỹ thực hiện đầu tư gián tiếp ra nước ngoài theo quy định của pháp luật về đầu tư sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận cho phép đầu tư gián tiếp ra nước ngoài và bảo đảm các nguyên tắc sau:

- ▶ Quỹ đã được Ngân hàng Nhà nước Việt Nam cấp hạn mức đầu tư gián tiếp ra nước ngoài;
- ▶ Quỹ chỉ được đầu tư gián tiếp ra nước ngoài vào các tài sản đã được quy định tại Điều lệ quỹ và phù hợp với quy định của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam;
- ▶ Quỹ không được đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) giá trị tài sản ròng của quỹ ra nước ngoài và không vượt quá hạn mức đầu tư đăng ký đã được Ngân hàng Nhà nước Việt Nam xác nhận;
- ▶ Cơ cấu đầu tư gián tiếp ra nước ngoài, hạn mức đầu tư gián tiếp ra nước ngoài, điều chỉnh hạn mức đầu tư gián tiếp ra nước ngoài của quỹ phải tuân thủ quy định về cơ cấu đầu tư, hạn mức đầu tư, điều chỉnh hạn mức đầu tư theo các quy định pháp luật và Điều lệ Quỹ.



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

## 2. KỶ KẾ TOÁN VÀ ĐƠN VỊ TIỀN TỆ TRONG KẾ TOÁN

### 2.1 Kỳ kế toán

Năm tài chính của Quỹ bắt đầu từ ngày 1 tháng 1 và kết thúc vào ngày 31 tháng 12.

Kỳ kế toán giữa niên độ của Quỹ bắt đầu vào ngày 1 tháng 1 và kết thúc vào ngày 30 tháng 6.

### 2.2 Đơn vị tiền tệ trong kế toán

Đơn vị tiền tệ trong kế toán và trình bày báo cáo tài chính giữa niên độ là đồng Việt Nam ("VND").

## 3. CHUẨN MỰC VÀ HỆ THỐNG KẾ TOÁN ÁP DỤNG

### 3.1 Chuẩn mực và Hệ thống kế toán

Báo cáo tài chính giữa niên độ của Quỹ được lập theo các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Thông tư số 198/2012/TT-BTC ("Thông tư số 198") ngày 15 tháng 11 năm 2012 do Bộ Tài chính ban hành về chế độ kế toán áp dụng đối với quỹ mở và Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài chính về Hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán.

Theo Thông tư số 198, báo cáo tài chính giữa niên độ của Quỹ bao gồm:

1. Báo cáo thu nhập giữa niên độ;
2. Báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ;
3. Báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng chỉ Quỹ giữa niên độ;
4. Báo cáo danh mục đầu tư giữa niên độ;
5. Báo cáo lưu chuyển tiền tệ giữa niên độ;
6. Thuyết minh báo cáo tài chính giữa niên độ.

Do vậy, báo cáo thu nhập giữa niên độ, báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ, báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng chỉ Quỹ giữa niên độ, báo cáo danh mục đầu tư giữa niên độ, báo cáo lưu chuyển tiền tệ giữa niên độ và các thuyết minh báo cáo tài chính giữa niên độ kèm theo và việc sử dụng các báo cáo này không dành cho các đối tượng không được cung cấp các thông tin về các thủ tục, nguyên tắc và thông lệ kế toán tại Việt Nam và hơn nữa, các báo cáo này không chủ định trình bày tình hình tài chính, tình hình đầu tư, kết quả hoạt động, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán được chấp nhận rộng rãi ở các nước và lãnh thổ khác ngoài Việt Nam.

### 3.2 Hình thức sổ kế toán áp dụng

Hình thức sổ kế toán áp dụng được đăng ký của Quỹ là nhật ký chung.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

#### 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU

##### 4.1 Ước tính kế toán

Việc lập báo cáo tài chính giữa niên độ yêu cầu Ban Tổng Giám đốc của Công ty Quản lý Quỹ phải có những ước tính và giả định ảnh hưởng đến số liệu báo cáo về công nợ, tài sản và việc trình bày các khoản công nợ và tài sản tiềm tàng tại ngày lập báo cáo tài chính giữa niên độ cũng như các số liệu báo cáo về doanh thu và chi phí trong suốt kỳ kế toán. Mặc dù các ước tính kế toán được lập bằng tất cả sự hiểu biết của Ban Tổng Giám đốc của Công ty Quản lý Quỹ, số thực tế phát sinh có thể khác với các ước tính, giả định đặt ra.

##### 4.2 Tiền và các khoản tương đương tiền

Tiền và các khoản tương đương tiền bao gồm các khoản tiền gửi ngân hàng cho hoạt động của quỹ, tiền gửi có kỳ hạn và các khoản đầu tư ngắn hạn có thời hạn gốc không quá ba (03) tháng, có khả năng thanh khoản cao, dễ dàng chuyển đổi thành tiền và ít rủi ro liên quan đến việc biến động giá trị.

##### 4.3 Các khoản đầu tư

Quỹ sẽ chủ yếu đầu tư vào trái phiếu Chính phủ Việt Nam, trái phiếu chính quyền địa phương, trái phiếu có bảo lãnh của Chính phủ, trái phiếu doanh nghiệp niêm yết và chuẩn bị niêm yết trong vòng 12 tháng (kể từ ngày giao dịch), trái phiếu doanh nghiệp có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc cam kết mua lại của tổ chức phát hành, giấy tờ có giá và các công cụ thu nhập cố định khác.

###### *Ghi nhận ban đầu*

Quỹ ghi nhận các khoản đầu tư chứng khoán tại ngày giao dịch.

Các khoản đầu tư được ghi nhận ban đầu theo giá mua và được đánh giá lại tại ngày lập báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ theo Thông tư số 198.

Đối với các khoản đầu tư vào trái phiếu và tiền gửi ngân hàng, giá mua chưa bao gồm lãi dự thu (giá sạch) được ghi nhận trên khoản mục "Các khoản đầu tư", phần lãi dự thu chưa được thanh toán tính đến ngày mua được ghi nhận trên khoản mục "Dự thu trái tức, tiền lãi gửi chưa đến ngày nhận" trên báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ.

Cổ phiếu thường và cổ tức chia bằng cổ phiếu được hạch toán vào các khoản đầu tư với giá trị bằng không (0) và được đánh giá lại theo giá trị của các cổ phiếu đó vào ngày lập báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ.

###### *Ghi nhận tiếp theo*

Các khoản đầu tư được ghi nhận trên khoản mục "Các khoản đầu tư" trên báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ theo nguyên tắc như sau:

- ▶ Tiền gửi có kỳ hạn, chứng chỉ tiền gửi được ghi nhận theo giá gốc;
- ▶ Cổ phiếu niêm yết, chưa niêm yết được ghi nhận theo giá trị hợp lý của các cổ phiếu này; và
- ▶ Trái phiếu niêm yết được ghi nhận theo giá trị hợp lý của các trái phiếu này.

Giá trị hợp lý được xác định theo các nguyên tắc định giá được trình bày dưới đây.

Lợi nhuận thuần nhận được từ các khoản đầu tư phát sinh sau ngày đầu tư được ghi nhận vào báo cáo thu nhập giữa niên độ.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

#### 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

##### 4.3 Các khoản đầu tư (tiếp theo)

*Ghi nhận tiếp theo (tiếp theo)*

Các khoản lãi lũy kế chưa thanh toán của các khoản tiền gửi, tín phiếu kho bạc, hối phiếu ngân hàng, thương phiếu, chứng chỉ tiền gửi có thể chuyển nhượng, trái phiếu và các công cụ nợ khác được ghi nhận tại khoản mục "Dự thu trái tức, lãi tiền gửi chưa đến ngày nhận" trên báo cáo tình hình tài chính giữa niên độ.

*Định giá lại cho mục đích tính toán giá trị tài sản ròng của Quỹ*

Các khoản đầu tư được đánh giá lại vào các ngày định giá theo giá trị hợp lý. Các khoản lãi, lỗ do đánh giá lại các khoản đầu tư được ghi nhận vào báo cáo thu nhập giữa niên độ. Phương pháp đánh giá lại các khoản đầu tư được quy định trong Điều lệ Quỹ và Thông tư số 98/2020/TT-BTC và sổ tay định giá được Ban Đại diện Quỹ phê duyệt.

*Nguyên tắc định giá*

- ▶ Tiền: là số dư tiền mặt tại ngày trước ngày định giá.
- ▶ Ngoại tệ: là giá trị quy đổi ra VND theo tỷ giá hiện hành tại các tổ chức tín dụng được phép kinh doanh ngoại hối tại ngày trước ngày định giá.
- ▶ Tiền gửi có kỳ hạn: được xác định là giá trị tiền gửi cộng lãi chưa được thanh toán tính tới ngày trước ngày định giá.
- ▶ Chứng chỉ tiền gửi có thể chuyển nhượng, tín phiếu Kho bạc, hối phiếu ngân hàng, thương phiếu và các công cụ thị trường tiền tệ chiết khấu: được xác định bằng giá mua cộng với lãi lũy kế tính tới ngày trước ngày định giá.
- ▶ Trái phiếu niêm yết

Giá thị trường là Giá yết bình quân (giá sạch) trên hệ thống giao dịch hoặc tên gọi khác, tùy thuộc vào quy định nội bộ của Sở giao dịch chứng khoán tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá cộng lãi lũy kế.

Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn 15 ngày tính đến ngày định giá, là một trong các mức giá sau:

- ✓ Giá mua cộng lãi lũy kế; hoặc
- ✓ Mệnh giá cộng lãi lũy kế; hoặc
- ✓ Giá xác định Theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.

- ▶ Trái phiếu không niêm yết:

Giá yết (nếu có) trên các hệ thống báo giá cộng lãi suất cuống phiếu tính tới ngày trước ngày định giá; hoặc:

- ✓ Giá mua cộng lãi lũy kế; hoặc
- ✓ Mệnh giá cộng lãi lũy kế; hoặc
- ✓ Giá xác định Theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

#### 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

##### 4.3 Các khoản đầu tư (tiếp theo)

*Nguyên tắc định giá (tiếp theo)*

###### ► Cổ phiếu

- i. Cổ phiếu niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh và Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội: được đánh giá theo giá đóng cửa (hoặc tên gọi khác theo quy chế của Sở giao dịch Chứng khoán) tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá;  
Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn 15 ngày tính đến ngày định giá, là một trong các mức giá sau:
  - ✓ Giá trị sổ sách; hoặc
  - ✓ Giá mua; hoặc
  - ✓ Giá được xác định theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.
- ii. Cổ phiếu của công ty đại chúng đăng ký giao dịch trên hệ thống UpCom: được đánh giá theo giá đóng cửa (hoặc tên gọi khác theo quy chế của Sở Giao dịch Chứng khoán) của ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá;  
Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn 15 ngày tính đến ngày trước ngày định giá, là một trong các mức giá sau:
  - ✓ Giá trị sổ sách; hoặc
  - ✓ Giá mua; hoặc
  - ✓ Giá được xác định theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.
- iii. Cổ phiếu bị đình chỉ giao dịch, hoặc hủy niêm yết hoặc hủy đăng ký giao dịch được xác định là một trong các giá sau:
  - ✓ Giá trị sổ sách; hoặc
  - ✓ Mệnh giá; hoặc
  - ✓ Giá được xác định theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.
- iv. Cổ phiếu của tổ chức trong tình trạng giải thể phá sản được xác định là một trong các mức giá sau:
  - ✓ 80% giá trị thanh lý của cổ phiếu đó tại ngày lập bảng cân đối kế toán gần nhất trước ngày định giá; hoặc
  - ✓ Giá xác định theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.
- v. Cổ phần, phần vốn góp khác: Giá thị trường là giá trung bình của các giao dịch thực hiện thành công tại ngày giao dịch gần nhất trước ngày định giá do các tổ chức báo giá cung cấp. Trường hợp không có báo giá thì mức giá được xác định là một trong các mức giá sau:
  - ✓ Giá trị sổ sách; hoặc
  - ✓ Giá mua/giá trị vốn góp; hoặc
  - ✓ Giá xác định theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

#### 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

##### 4.3 Các khoản đầu tư (tiếp theo)

*Nguyên tắc định giá (tiếp theo)*

- ▶ *Chứng khoán phái sinh*
  - ✓ Chứng khoán phái sinh niêm yết là Giá đóng cửa hoặc tên gọi khác tùy thuộc vào quy định nội bộ của Sở giao dịch chứng khoán tại ngày giao dịch trước gần nhất trước ngày định giá .
  - ✓ Chứng khoán phái sinh niêm yết không có giao dịch nhiều hơn 15 ngày tính đến ngày định giá: Giá được xác định theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.
- ▶ *Các tài sản khác*
  - ✓ Là các tài sản được phép đầu tư khác;
  - ✓ Giá thị trường là giá trung bình của các giao dịch thực hiện thành công tại ngày giao dịch gần nhất - trước ngày định giá do các tổ chức báo giá cung cấp. Trường hợp không có báo giá thì mức giá được xác định theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.

*Lãi/(lỗ) do đánh giá lại các khoản đầu tư*

Các khoản lãi hoặc lỗ do đánh giá lại khoản đầu tư được ghi nhận vào báo cáo thu nhập theo quy định tại Thông tư số 198/2012/TT-BTC ngày 15 tháng 11 năm 2012 do Bộ Tài chính ban hành.

*Chấm dứt ghi nhận*

Các khoản đầu tư được chấm dứt ghi nhận khi quyền được nhận luồng tiền từ khoản đầu tư chứng khoán đó đã chấm dứt hoặc Quỹ đã chuyển phần lớn rủi ro và lợi ích gắn liền với quyền sở hữu chứng khoán.

Lãi/(lỗ) từ hoạt động bán các khoản đầu tư thể hiện phần chênh lệch giữa giá bán và giá vốn của các khoản đầu tư được xác định theo phương pháp bình quân gia quyền tại cuối ngày giao dịch.

##### 4.4 Các khoản phải thu

Các khoản phải thu bao gồm các khoản phải thu từ hoạt động bán chứng khoán, lãi trái phiếu, tiền lãi gửi ngân hàng và phải thu khác. Các khoản phải thu được phản ánh theo giá gốc trừ đi dự phòng phải thu khó đòi.

Các khoản nợ phải thu được xem xét trích lập dự phòng rủi ro theo tuổi nợ quá hạn gốc của khoản nợ hoặc theo dự kiến tổn thất có thể xảy ra trong trường hợp khoản nợ chưa đến hạn thanh toán nhưng tổ chức kinh tế lâm vào tình trạng phá sản hoặc đang làm thủ tục giải thể; người nợ mất tích, bỏ trốn, đang bị các cơ quan phát luật truy tố, xét xử hoặc đang thi hành án hoặc đã chết.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**4.4 Các khoản phải thu (tiếp theo)**

Đối với các khoản nợ phải thu quá hạn thanh toán thì mức trích lập dự phòng rủi ro theo hướng dẫn của Thông tư số 48/2019/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 08 tháng 08 năm 2019. Theo đó, mức trích lập dự phòng cho các khoản phải thu quá hạn thanh toán như sau:

<i>Thời gian quá hạn</i>	<i>Mức trích dự phòng</i>
Từ sáu (06) tháng đến dưới một (01) năm	30%
Từ một (01) năm đến dưới hai (02) năm	50%
Từ hai (02) năm đến dưới ba (03) năm	70%
Từ ba (03) năm trở lên	100%

**4.5 Các khoản phải trả**

Phải trả hoạt động đầu tư và các khoản phải trả khác được thể hiện theo giá gốc.

**4.6 Dự phòng**

Các khoản dự phòng được ghi nhận khi Quỹ có nghĩa vụ nợ hiện tại do kết quả từ một sự kiện đã xảy ra và Quỹ có khả năng phải thanh toán nghĩa vụ này. Các khoản dự phòng được xác định trên cơ sở ước tính của Ban Tổng Giám đốc Công ty Quản lý Quỹ về các khoản chi phí cần thiết để thanh toán nghĩa vụ nợ này tại ngày kết thúc kỳ kế toán.

**4.7 Nguyên tắc ghi nhận vốn góp của Nhà Đầu tư**

Các Chứng chỉ Quỹ với quyền hưởng cổ tức được phân loại là vốn chủ sở hữu. Mỗi Đơn vị Quỹ có mệnh giá là 10.000 VND.

Số lượng Chứng chỉ Quỹ sau khi phân phối là số lẻ ở dạng thập phân, làm tròn xuống tới số hạng thứ hai sau dấu phẩy.

*Vốn góp phát hành*

Vốn góp phát hành phản ánh nguồn vốn đầu tư của Quỹ do các Nhà Đầu tư góp vốn vào Quỹ theo phương thức mua Chứng chỉ Quỹ ở phát hành lần đầu và các lần tiếp theo. Vốn góp phát hành được phản ánh theo mệnh giá.

*Vốn góp mua lại*

Vốn góp mua lại phản ánh tình hình mua lại Chứng chỉ Quỹ của các Nhà Đầu tư tại các kỳ giao dịch Chứng chỉ Quỹ. Vốn góp mua lại được phản ánh theo mệnh giá.

*Thặng dư vốn góp của Nhà Đầu tư*

Thặng dư vốn thể hiện chênh lệch giữa giá trị tài sản ròng trên một Đơn vị Quỹ và mệnh giá đối với các Chứng chỉ Quỹ được phát hành/mua lại.

*Lợi nhuận/(lỗ) chưa phân phối*

Lợi nhuận/(lỗ) chưa phân phối phản ánh lãi/(lỗ) chưa phân phối lũy kế tại thời điểm báo cáo, bao gồm lợi nhuận/(lỗ) đã thực hiện lũy kế và lợi nhuận/(lỗ) chưa thực hiện lũy kế.

Lợi nhuận/(lỗ) đã thực hiện trong năm là số chênh lệch giữa tổng thu nhập, doanh thu sau khi loại trừ phần chênh lệch tăng/(giảm) do đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện với tổng các khoản chi phí của Quỹ phát sinh trong năm.



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**4.7 Nguyên tắc ghi nhận vốn góp của Nhà Đầu tư (tiếp theo)**

*Lợi nhuận/(lỗ) chưa phân phối (tiếp theo)*

Lợi nhuận/(lỗ) chưa thực hiện trong năm là chênh lệch tăng/(giảm) do đánh giá lại các khoản đầu tư thuộc danh mục đầu tư của Quỹ phát sinh trong năm.

Cuối năm tài chính, Quý xác định lợi nhuận/(lỗ) đã thực hiện và lợi nhuận/(lỗ) chưa thực hiện trong năm và ghi nhận vào "Lợi nhuận/(lỗ) chưa phân phối".

*Lợi nhuận/Tài sản phân phối cho Nhà Đầu tư*

Khoản mục này phản ánh số lợi nhuận/tài sản đã phân phối trong năm cho Nhà Đầu tư và việc kết chuyển số lợi nhuận đã phân phối sang tài khoản lợi nhuận chưa phân phối vào cuối năm.

Quỹ ghi nhận lợi nhuận/tài sản phân phối cho Nhà Đầu tư dựa trên Nghị quyết của Đại hội Nhà Đầu tư, phù hợp với Điều lệ của Quỹ và quy định của pháp luật chứng khoán hiện hành.

**4.8 Doanh thu**

Doanh thu được ghi nhận khi Quý có khả năng nhận được các lợi ích kinh tế có thể xác định được một cách chắc chắn. Các điều kiện ghi nhận cụ thể sau đây cũng phải được đáp ứng trước khi ghi nhận doanh thu.

*Tiền lãi*

Thu nhập lãi từ các khoản tiền gửi tại ngân hàng và trái phiếu được ghi nhận vào báo cáo thu nhập giữa niên độ trên cơ sở dự thu trừ khi khả năng thu lãi không chắc chắn.

*Thu nhập từ hoạt động kinh doanh chứng khoán*

Thu nhập từ các hoạt động kinh doanh chứng khoán được ghi nhận trong báo cáo thu nhập giữa niên độ khi nhận được thông báo giao dịch từ các công ty chứng khoán và Ngân hàng Giám sát (đối với chứng khoán đã niêm yết) và khi hoàn tất hợp đồng chuyển nhượng tài sản (đối với chứng khoán chưa niêm yết).

**4.9 Chi phí và giá dịch vụ**

Các chi phí và giá dịch vụ được hạch toán trên cơ sở dồn tích. Quý phát sinh một số chi phí và giá dịch vụ chủ yếu như sau:

*Giá dịch vụ quản lý*

Giá dịch vụ quản lý được tính vào mỗi kỳ định giá dựa trên giá trị tài sản ròng tại ngày trước ngày định giá và được thanh toán hàng tháng cho Công ty Quản lý Quỹ. Số tiền giá dịch vụ trả hàng tháng là tổng số tiền được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

Giá dịch vụ quản lý tối đa là 1,5% giá trị tài sản ròng một năm (NAV/năm) và có thể thay đổi khi được Đại hội Nhà Đầu tư phê duyệt trong Đại hội hàng năm gần nhất. Hiệu lực của việc điều chỉnh Giá dịch vụ Quản Lý sau khi Ban Đại diện Quỹ phê duyệt sẽ được Công ty quản lý Quỹ công bố trên trang website. Trường hợp thay đổi Giá dịch vụ Quản Lý dẫn đến giá dịch vụ vượt quá mức tối đa nêu trên sẽ phải được Đại hội Nhà Đầu tư phê duyệt.

Giá dịch vụ quản lý Quỹ trong kỳ báo cáo là 1,2% giá trị tài sản ròng một năm (NAV/năm) được áp dụng từ ngày 01 tháng 01 năm 2021 và được Công ty Quản lý Quỹ công bố trên trang website ngày 25 tháng 12 năm 2020.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**4.9 Chi phí và giá dịch vụ (tiếp theo)**

*Giá dịch vụ giám sát và lưu ký*

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

Giá dịch vụ giám sát Quỹ là 0,02% giá trị tài sản ròng một năm (NAV/năm) và thấp nhất là 5.000.000 VND/tháng (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng).

Giá dịch vụ lưu ký là 0,06% giá trị tài sản ròng một năm (NAV/năm) và thấp nhất là 20.000.000 VND/tháng (không bao gồm thuế giá trị gia tăng).

Giá dịch vụ giao dịch cổ phiếu niêm yết/đăng ký giao dịch là 0,03% giá trị giao dịch, tối thiểu 100.000 đồng/ngày giao dịch, tối đa 10.000.000 đồng/ngày giao dịch.

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

*Giá dịch vụ quản trị Quỹ*

Giá dịch vụ quản trị Quỹ là 0,03% giá trị tài sản ròng một năm (NAV/năm), tối thiểu 15.000.000 đồng/năm (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng).

*Giá dịch vụ đại lý chuyển nhượng*

<b>STT</b>	<b>Loại dịch vụ</b>	<b>Mức giá dịch vụ</b> <i>(chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng)</i>
1	Giá dịch vụ cố định hàng tháng	10.000.000 đồng/tháng
2	Giá dịch vụ lưu ký	0,3 đồng/cổ phiếu, CCQ/tháng; 0,2 đồng/trái phiếu, CCQ/tháng
3	Giá dịch vụ chuyển khoản giao dịch	0,5 đồng/chứng khoán/1 lần chuyển khoản/1 mã
4	Giá dịch vụ thực hiện quyền	
	- Lập danh sách thực hiện quyền	1.000.000 đồng/lần lập danh sách
	- Phân phối cổ tức	Miễn phí

*Giá dịch vụ lưu ký xử lý hồ sơ*

<b>STT</b>	<b>Loại dịch vụ</b>	<b>Mức giá dịch vụ</b> <i>(chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng)</i>
1	Đối với giao dịch cổ phiếu niêm yết/đăng ký giao dịch (*)	0,03% giá trị giao dịch
2	Đối với giao dịch trái phiếu niêm yết/đăng ký giao dịch (*)	0,01% giá trị giao dịch
3	Đối với các giao dịch mua bán chứng khoán OTC và các tài sản khác	100.000 đồng/giao dịch

*Ghi chú:*

(\*) Đối với giao dịch cổ phiếu niêm yết/đăng ký giao dịch và giao dịch trái phiếu niêm yết/đăng ký giao dịch, mức giá tối thiểu là 100.000 đồng/ngày giao dịch và tối đa là 10.000.000 đồng/ngày giao dịch



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**4.9 Chi phí và giá dịch vụ (tiếp theo)**

*Phí kiểm toán*

Phí kiểm toán phụ thuộc vào kết quả lựa chọn và thương lượng với công ty kiểm toán và sẽ được xác định hàng năm vào cuối năm tài chính của Quý.

*Phụ cấp Ban Đại diện Quý*

Các chi phí của Ban Đại diện Quý bao gồm chi phí ăn ở, đi lại với mức hợp lý và phù hợp với các quy định tại Điều lệ Quý, các chi phí phát sinh từ hoạt động của Ban Đại diện Quý để phục vụ cho lợi ích của Quý sẽ được tính vào chi phí của Quý. Chi phí trên không bao gồm các chi phí bảo hiểm đối với trách nhiệm phát sinh cho Ban Đại diện Quý khi thực hiện nghĩa vụ của Ban Đại diện Quý. Thù lao của các thành viên của Ban Đại diện Quý được tính vào chi phí hoạt động của Quý và tổng mức thù lao không được vượt quá tổng ngân sách hoạt động hàng năm của Ban Đại diện đã được thông qua tại Đại hội Nhà Đầu tư.

*Chi phí khác*

Chi phí khác được pháp luật cho phép.

**4.10 Thuế**

Theo các quy định thuế hiện hành tại Việt Nam, Quý không thuộc đối tượng chịu thuế thu nhập doanh nghiệp. Tuy nhiên, Công ty Quản lý Quý có trách nhiệm khấu trừ thuế của các cá nhân và tổ chức tham gia trong các giao dịch sau:

*a. Giao dịch trả cổ tức cho Nhà Đầu tư*

Khi Quý trả cổ tức cho Nhà Đầu tư, Quý phải tuân thủ quy định khấu trừ và nộp thuế theo Thông tư số 78/2014/TT-BTC ngày 18 tháng 6 năm 2014 ("Thông tư 78") được sửa đổi bổ sung theo Thông tư số 96/2015/TT-BTC ngày 22 tháng 6 năm 2015 và Thông tư số 111/2013/TT-BTC ngày 15 tháng 8 năm 2013 ("Thông tư 111") được sửa đổi bổ sung theo Thông tư số 92/2015/TT-BTC ngày 15 tháng 6 năm 2015 ("Thông tư 92") do Bộ Tài chính ban hành và Công văn số 10945/BTC-TCT ngày 19 tháng 8 năm 2010 của Tổng Cục Thuế về chính sách thuế đối với việc chia cổ tức cho tổ chức đầu tư. Theo đó, khi trả cổ tức cho các tổ chức đầu tư, không phân biệt tổ chức đầu tư trong nước hoặc nước ngoài, Công ty Quản lý Quý cần giữ lại 20% lợi nhuận được phân phối (ngoại trừ phần lợi nhuận được phân phối đã chịu thuế thu nhập doanh nghiệp ở khâu trước và lãi trái phiếu thu được từ trái phiếu thuộc diện miễn thuế theo quy định của pháp luật hiện hành). Khi trả cổ tức cho nhà đầu tư cá nhân, Công ty Quản lý Quý có trách nhiệm khấu trừ số thuế thu nhập cá nhân bằng 5% lợi nhuận được phân phối.

*b. Giao dịch mua lại Chứng chỉ Quý*

Công ty Quản lý Quý có nghĩa vụ khấu trừ, kê khai thuế đối với giao dịch mua lại chứng chỉ quỹ từ cá nhân (trong nước và nước ngoài) và những tổ chức được phân loại là tổ chức nước ngoài theo Thông tư 111 được sửa đổi bổ sung bởi Thông tư 92 và Thông tư số 103/2014/TT-BTC ngày 06 tháng 8 năm 2014 do Bộ Tài chính ban hành. Mức thuế áp dụng là 0,1% giá trị chuyển nhượng. Công ty Quản lý Quý sẽ không khấu trừ thuế đối với các giao dịch mua lại chứng chỉ quỹ từ Nhà Đầu tư là tổ chức trong nước. Các Nhà Đầu tư này phải chịu trách nhiệm tự kê khai và nộp thuế cho Nhà nước theo Thông tư 78.



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**4.11 Các bên liên quan**

Các bên/người được xem là có liên quan nếu một bên/người có khả năng, trực tiếp hay gián tiếp qua một hoặc nhiều trung gian, có quyền kiểm soát Quỹ hoặc chịu sự kiểm soát của Quỹ, hoặc cùng chung sự kiểm soát với Quỹ. Các bên liên kết, các cá nhân nào trực tiếp hoặc gián tiếp nắm quyền biểu quyết của Quỹ mà có ảnh hưởng đáng kể đối với Quỹ, những chức trách quản lý chủ chốt như Tổng Giám đốc của Công ty Quản lý Quỹ, thành viên Ban Đại diện Quỹ, những thành viên thân cận trong gia đình của các cá nhân hoặc các bên liên kết này hoặc những công ty liên kết với các cá nhân này cũng được coi là bên liên quan.

Trong việc xem xét mối quan hệ của từng bên liên quan, bản chất của mối quan hệ được chú ý chứ không phải chỉ là hình thức pháp lý.

**4.12 Số dư bằng không**

Các khoản mục hay số dư được quy định trong Thông tư 198 về chế độ kế toán áp dụng đối với quỹ mở không được thể hiện trong các báo cáo tài chính giữa niên độ này thì được hiểu là có số dư bằng không.

**5. TIỀN LÃI ĐƯỢC NHẬN**

	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021</i>	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020</i>
	VND	VND
<b>Doanh thu tiền lãi phát sinh trong kỳ</b>	<b>1.575.907.640</b>	<b>649.995.821</b>
Lãi trái phiếu nhận được	1.410.769.509	561.976.595
Lãi tiền gửi ngân hàng nhận được	45.647.720	32.539.773
Lãi chứng chỉ tiền gửi nhận được	119.490.411	55.479.453
<b>Doanh thu dự thu tiền lãi phát sinh trong kỳ</b>	<b>1.061.081.088</b>	<b>1.047.845.412</b>
Dự thu lãi trái phiếu	703.403.006	552.630.344
Dự thu lãi tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn	-	153.424
Dự thu lãi chứng chỉ tiền gửi	357.678.082	495.061.644
	<b>2.636.988.728</b>	<b>1.697.841.233</b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**6. LÃI BÁN CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ**

Giai đoạn từ ngày 1 tháng 1 năm 2021 đến ngày 30 tháng 6 năm 2021:

	Tổng giá trị bán VND	[1]	Giá vốn bình quân gia quyền tính đến ngày giao dịch VND	[2]	Lãi bán chứng khoán cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	[3] = [1] - [2]	Lãi/(lỗ) bán chứng khoán lũy kế đến ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	[4] = [3] + [5]	Lãi/(lỗ) bán chứng khoán lũy kế đầu kỳ VND	[5]
Trái phiếu niêm yết	15.527.711.781		15.504.027.074		23.684.707		847.915.502		824.230.795	
Trái phiếu chưa niêm yết	-		-		-		131.890.429		131.890.429	
Chứng chỉ tiền gửi	9.993.062.548		9.993.062.152		396		(8.519.291)		(8.519.687)	
	<b>25.520.774.329</b>		<b>25.497.089.226</b>		<b>23.685.103</b>		<b>971.286.640</b>		<b>947.601.537</b>	

Giai đoạn từ ngày 1 tháng 1 năm 2020 đến ngày 30 tháng 6 năm 2020:

	Tổng giá trị bán VND	[1]	Giá vốn bình quân gia quyền tính đến ngày giao dịch VND	[2]	Lãi bán chứng khoán cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND	[3] = [1] - [2]	Lãi/(lỗ) bán chứng khoán lũy kế đến ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND	[4] = [3] + [5]	Lãi/(lỗ) bán chứng khoán lũy kế đầu kỳ VND	[5]
Trái phiếu niêm yết	37.424.508.449		37.393.718.581		30.789.868		804.786.258		773.996.390	
Trái phiếu chưa niêm yết	4.000.000.000		4.001.230.033		(1.230.033)		132.197.936		133.427.969	
Chứng chỉ tiền gửi	-		-		-		(800.000)		(800.000)	
	<b>41.424.508.449</b>		<b>41.394.948.614</b>		<b>29.559.835</b>		<b>936.184.194</b>		<b>906.624.359</b>	

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**7. CHÉNH LỆCH TẶNG ĐÁNH GIÁ LẠI CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ CHƯA THỰC HIỆN**

Giai đoạn từ ngày 1 tháng 1 năm 2021 đến ngày 30 tháng 6 năm 2021:

	Giá trị mua theo sổ kế toán VND	Giá trị hợp lý VND	Chênh lệch đánh giá lại tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Chênh lệch đánh giá lại tại ngày 31 tháng 12 năm 2020 VND	Chênh lệch điều chỉnh số cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND
	[1]	[2]	[3] = [2] - [1]	[4]	[5] = [3] - [4]
Trái phiếu niêm yết	44.455.591.957	44.715.949.668	260.357.711	58.177.660	202.180.051
Trái phiếu chưa niêm yết	-	-	-	-	-
Chứng chỉ tiền gửi	15.976.919.189	15.976.919.120	(69)	-	(69)
	<b>60.432.511.146</b>	<b>60.692.868.788</b>	<b>260.357.642</b>	<b>58.177.660</b>	<b>202.179.982</b>

Giai đoạn từ ngày 1 tháng 1 năm 2020 đến ngày 30 tháng 6 năm 2020:

	Giá trị mua theo sổ kế toán VND	Giá trị hợp lý VND	Chênh lệch đánh giá lại tại ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND	Chênh lệch đánh giá lại tại ngày 31 tháng 12 năm 2019 VND	Chênh lệch điều chỉnh số cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND
	[1]	[2]	[3] = [2] - [1]	[4]	[5] = [3] - [4]
Trái phiếu niêm yết	20.719.615.280	20.789.354.584	69.739.304	(37.499.686)	107.238.990
Trái phiếu chưa niêm yết	1.000.307.508	1.000.307.500	(8)	(192)	184
Chứng chỉ tiền gửi	12.002.453.720	12.002.453.720	-	-	-
	<b>33.722.376.508</b>	<b>33.792.115.804</b>	<b>69.739.296</b>	<b>(37.499.878)</b>	<b>107.239.174</b>



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**8. CHI PHÍ GIAO DỊCH MUA, BÁN CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ**

	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND</i>	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND</i>
Phí môi giới mua trái phiếu niêm yết	1.575.150	5.225.194
Phí môi giới bán trái phiếu niêm yết	1.075.194	3.472.252
Phí dịch vụ lưu ký xử lý hồ sơ	3.350.344	9.856.555
	<b>6.000.688</b>	<b>18.554.001</b>

**9. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG KHÁC**

	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND</i>	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020 VND</i>
Phí quản lý thường niên trả cho Ủy ban Chứng khoán Nhà nước	4.958.890	4.221.279
Phí ngân hàng	1.651.039	536.892
Thù lao cho Ban Đại diện Quỹ	90.000.000	90.000.000
	<b>96.609.929</b>	<b>94.758.171</b>

**10. TIỀN GỬI NGÂN HÀNG VÀ TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN**

	<i>Ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND</i>	<i>Ngày 31 tháng 12 năm 2020 VND</i>
Tiền gửi không kỳ hạn bằng VND cho hoạt động của Quỹ tại:		
- Ngân hàng TMCP Đầu tư và phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Thành	7.716.929.939	8.585.817.515
Tiền gửi cho hoạt động mua/mua lại Chứng chỉ Quỹ của Nhà Đầu tư	350.485.737	164.500.778
Tiền gửi có kỳ hạn dưới 3 tháng	-	5.000.000.000
	<b>8.067.415.676</b>	<b>13.750.318.293</b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**11. CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ THUẬN**

Chi tiết các khoản đầu tư của Quý tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 như sau:

STT	Các khoản đầu tư	Giá mua VND	Giá trị hợp lý VND	Chênh lệch đánh giá lại		Giá trị đánh giá lại VND
				Tăng VND	(Giảm) VND	
1	Trái phiếu niêm yết	44.455.591.957	44.715.949.668	383.318.941	(122.961.230)	44.715.949.668
2	Chứng chỉ tiền gửi	15.976.919.189	15.976.919.120	-	(69)	15.976.919.120
		<b>60.432.511.146</b>	<b>60.692.868.788</b>	<b>383.318.941</b>	<b>(122.961.299)</b>	<b>60.692.868.788</b>

Chi tiết các khoản đầu tư của Quý tại ngày 31 tháng 12 năm 2020 như sau:

STT	Các khoản đầu tư	Giá mua VND	Giá trị hợp lý VND	Chênh lệch đánh giá lại		Giá trị đánh giá lại VND
				Tăng VND	(Giảm) VND	
1	Trái phiếu niêm yết	39.459.280.023	39.517.457.683	134.645.589	(76.467.929)	39.517.457.683
2	Chứng chỉ tiền gửi	6.001.253.720	6.001.253.720	-	-	6.001.253.720
		<b>45.460.533.743</b>	<b>45.518.711.403</b>	<b>134.645.589</b>	<b>(76.467.929)</b>	<b>45.518.711.403</b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**12. CÁC KHOẢN PHẢI THU (\*)**

	<i>Ngày 30 tháng 6 năm 2021</i>	<i>Ngày 31 tháng 12 năm 2020</i>
	<i>VND</i>	<i>VND</i>
Dự thu lãi trái phiếu	703.403.006	942.247.778
Dự thu lãi tiền gửi ngân hàng	-	3.691.780
Dự thu lãi chứng chỉ tiền gửi	357.678.082	100.084.930
	<b>1.061.081.088</b>	<b>1.046.024.488</b>

(\*) Dự thu tiền lãi lũy kế chưa đến ngày nhận cho các khoản đầu tư của Quỹ, bao gồm: trái phiếu, tiền gửi ngân hàng và chứng chỉ tiền gửi.

**13. CHI PHÍ PHẢI TRẢ VÀ PHẢI TRẢ, PHẢI NỢP KHÁC**

	<i>Ngày 30 tháng 6 năm 2021</i>	<i>Ngày 31 tháng 12 năm 2020</i>
	<i>VND</i>	<i>VND</i>
Phải trả phí kiểm toán	71.228.782	38.500.000
Phải trả thù lao Ban Đại diện Quỹ	45.000.000	45.000.000
Phải trả phí họp, Đại hội Quỹ mở	39.671.218	80.000.000
Phải trả phí quản lý thường niên cho Ủy ban Chứng khoán Nhà nước	4.958.890	-
	<b>160.858.890</b>	<b>163.500.000</b>

**14. PHẢI TRẢ DỊCH VỤ QUẢN LÝ QUỸ MỞ**

	<i>Ngày 30 tháng 6 năm 2021</i>	<i>Ngày 31 tháng 12 năm 2020</i>
	<i>VND</i>	<i>VND</i>
Phải trả giá dịch vụ quản lý Quỹ mở	69.071.690	76.021.520
Phải trả giá dịch vụ lưu ký Quỹ mở	20.000.000	20.000.000
Phải trả giá dịch vụ giám sát Quỹ mở	5.500.000	5.500.000
Phải trả giá dịch vụ quản trị Quỹ mở	16.500.000	16.500.000
Phải trả giá dịch vụ Đại lý chuyển nhượng	11.000.000	11.000.000
Phải trả giá dịch vụ lưu ký thanh toán cho Trung tâm Lưu ký Chứng khoán	106.615	72.786
	<b>122.178.305</b>	<b>129.094.306</b>



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**15. VỐN GÓP CỦA NHÀ ĐẦU TƯ**

Biến động vốn góp của Nhà Đầu tư cho giai đoạn từ ngày 1 tháng 1 năm 2021 đến ngày 30 tháng 6 năm 2021 như sau:

	Đơn vị	Số dư đầu kỳ	Phát sinh trong kỳ	Số dư cuối kỳ
<b>Vốn góp phát hành</b>				
Số lượng (1)	CCQ	108.956.413,33	11.587.993,15	120.544.406,48
Giá trị ghi theo mệnh giá (2)	VND	1.089.564.133.300	115.879.931.500	1.205.444.064.800
Thặng dư vốn góp phát hành (3)	VND	63.587.163.729	15.011.630.731	78.598.794.460
Tổng giá trị phát hành				
Chứng chỉ Quỹ (4) = (2) + (3)	VND	1.153.151.297.029	130.891.562.231	1.284.042.859.260
NAV bình quân (5) = (4)/(1)	VND/CCQ	10.583,60		10.652,03
<b>Vốn góp mua lại</b>				
Số lượng (6)	CCQ	(103.595.179,93)	(10.938.414,33)	(114.533.594,26)
Giá trị ghi theo mệnh giá (7)	VND	(1.035.951.799.300)	(109.384.143.300)	(1.145.335.942.600)
Thặng dư vốn góp mua lại (8)	VND	(63.218.985.205)	(14.229.517.877)	(77.448.503.082)
Tổng giá trị mua lại Chứng chỉ Quỹ (9) = (7) + (8)	VND	(1.099.170.784.505)	(123.613.661.177)	(1.222.784.445.682)
NAV bình quân (10) = (9)/(6)	VND/CCQ	10.610,25		10.676,21
<b>Số lượng Chứng chỉ Quỹ hiện hành (11) = (1) + (6)</b>	<b>CCQ</b>	<b>5.361.233,40</b>	<b>649.578,82</b>	<b>6.010.812,22</b>
<b>Giá trị vốn góp hiện hành (12) = (2) + (7)</b>	<b>VND</b>	<b>53.612.334.000</b>	<b>6.495.788.200</b>	<b>60.108.122.200</b>
<b>Lợi nhuận chưa phân phối (13)</b>	<b>VND</b>	<b>5.865.713.517</b>	<b>2.048.068.805</b>	<b>7.913.782.322</b>
<b>NAV hiện hành</b>	<b>VND</b>	<b>59.846.226.041</b>		<b>69.172.195.900</b>
<b>NAV hiện hành/1 Chứng chỉ Quỹ</b>	<b>VND/CCQ</b>	<b>11.162,77</b>		<b>11.507,96</b>

## Quỹ Đầu tư Trái phiếu Linh hoạt Techcom

B06g-QM

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

### 15. VỐN GÓP CỦA NHÀ ĐẦU TƯ (tiếp theo)

Biến động vốn góp của Nhà Đầu tư cho giai đoạn từ ngày 1 tháng 1 năm 2020 đến ngày 30 tháng 6 năm 2020 như sau:

	Đơn vị	Số dư đầu kỳ	Phát sinh trong kỳ	Số dư cuối kỳ
<b>Vốn góp phát hành</b>				
Số lượng (1)	CCQ	63.845.873,32	16.534.072,01	80.379.945,33
Giá trị ghi theo mệnh giá (2)	VND	638.458.733.200	165.340.720.100	803.799.453.300
Thặng dư vốn góp phát hành (3)	VND	22.579.866.669	12.383.904.697	34.963.771.366
Tổng giá trị phát hành				
Chứng chỉ Quỹ (4) = (2) + (3)	VND	661.038.599.869	177.724.624.797	838.763.224.666
NAV bình quân (5) = (4)/(1)	VND/CCQ	10.353,66		10.434,98
<b>Vốn góp mua lại</b>				
Số lượng (6)	CCQ	(60.918.782,98)	(15.257.532,21)	(76.176.315,19)
Giá trị ghi theo mệnh giá (7)	VND	(609.187.829.800)	(152.575.322.100)	(761.763.151.900)
Thặng dư vốn góp mua lại (8)	VND	(23.820.695.327)	(11.494.535.743)	(35.315.231.070)
Tổng giá trị mua lại Chứng chỉ Quỹ (9) = (7) + (8)	VND	(633.008.525.127)	(164.069.857.843)	(797.078.382.970)
NAV bình quân (10) = (9)/(6)	VND/CCQ	10.391,02		10.463,60
<b>Số lượng Chứng chỉ Quỹ hiện hành (11) = (1) + (6)</b>	<b>CCQ</b>	<b>2.927.090,34</b>	<b>1.276.539,80</b>	<b>4.203.630,14</b>
<b>Giá trị vốn góp hiện hành (12) = (2) + (7)</b>	<b>VND</b>	<b>29.270.903.400</b>	<b>12.765.398.000</b>	<b>42.036.301.400</b>
<b>Lợi nhuận chưa phân phối (13)</b>	<b>VND</b>	<b>3.224.084.798</b>	<b>1.019.150.619</b>	<b>4.243.235.417</b>
<b>NAV hiện hành</b>	<b>VND</b>	<b>31.254.159.540</b>		<b>45.928.077.113</b>
<b>NAV hiện hành/1 Chứng chỉ Quỹ</b>	<b>VND/CCQ</b>	<b>10.677,55</b>		<b>10.925,81</b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)

tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

16. LỢI NHUẬN CHƯA PHÂN PHỐI

	Ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND	Ngày 31 tháng 12 năm 2020 VND
Lợi nhuận chưa phân phối đầu kỳ	5.865.713.517	3.224.084.798
Lợi nhuận chưa phân phối trong kỳ	2.048.068.805	2.641.628.719
- Lợi nhuận đã thực hiện	1.845.888.823	2.545.951.181
- Lợi nhuận chưa thực hiện	202.179.982	95.677.538
	<b>7.913.782.322</b>	<b>5.865.713.517</b>

17. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021

STT	Ngày NAV (*)	Giá trị tài sản ròng VND	Số lượng Chứng chỉ Quỹ CCQ	Giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND	Tăng/(giảm) giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND
1	31-12-2020	59.846.226.041	5.361.233,40	11.162,77	
2	03-01-2021	59.868.913.143	5.361.233,40	11.167,00	4,23
3	04-01-2021	59.241.217.549	5.312.321,36	11.151,66	(15,34)
4	05-01-2021	64.288.008.496	5.768.699,92	11.144,28	(7,38)
5	06-01-2021	64.717.547.386	5.802.556,38	11.153,28	9,00
6	07-01-2021	61.334.203.228	5.493.759,77	11.164,34	11,06
7	10-01-2021	65.263.578.593	5.841.851,73	11.171,72	7,38
8	11-01-2021	65.010.143.282	5.820.553,44	11.169,06	(2,66)
9	12-01-2021	66.307.684.832	5.931.635,46	11.178,65	9,59
10	13-01-2021	65.112.714.925	5.828.046,52	11.172,30	(6,35)
11	14-01-2021	64.947.063.365	5.808.382,93	11.181,60	9,30
12	17-01-2021	64.587.757.155	5.773.422,10	11.187,08	5,48
13	18-01-2021	66.176.941.826	5.917.019,30	11.184,16	(2,92)
14	19-01-2021	66.190.396.455	5.918.315,24	11.183,99	(0,17)
15	20-01-2021	64.530.402.435	5.772.511,89	11.178,91	(5,08)
16	21-01-2021	64.843.017.980	5.798.288,99	11.183,12	4,21
17	24-01-2021	65.199.640.682	5.824.705,75	11.193,63	10,51
18	25-01-2021	64.795.368.964	5.788.488,51	11.193,83	0,20
19	26-01-2021	65.539.958.861	5.858.448,36	11.187,25	(6,58)
20	27-01-2021	68.313.139.827	6.092.962,99	11.211,80	24,55
21	28-01-2021	67.531.131.962	6.021.196,67	11.215,56	3,76
22	31-01-2021	61.817.939.667	5.518.973,50	11.200,98	(14,58)
23	01-02-2021	61.242.184.280	5.461.870,53	11.212,67	11,69
24	02-02-2021	61.202.490.846	5.462.054,04	11.205,03	(7,64)
25	03-02-2021	60.855.101.864	5.424.517,53	11.218,52	13,49
26	04-02-2021	62.779.225.764	5.606.529,19	11.197,52	(21,00)
27	07-02-2021	63.768.997.577	5.683.074,26	11.220,86	23,34
28	08-02-2021	64.124.361.497	5.710.063,51	11.230,06	9,20
29	14-02-2021	68.377.885.645	6.093.949,62	11.220,61	(9,45)
30	16-02-2021	68.395.969.096	6.093.949,62	11.223,58	2,97
31	17-02-2021	71.610.187.623	6.367.256,84	11.246,63	23,05
32	18-02-2021	69.062.481.294	6.144.565,83	11.239,60	(7,03)
33	21-02-2021	70.944.650.615	6.303.561,16	11.254,69	15,09



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

17. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

*Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021*

STT	Ngày NAV (*)	Giá trị tài sản ròng VND	Số lượng Chứng chỉ Quỹ CCQ	Giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND	Tăng/(giảm) giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND
34	22-02-2021	72.572.403.797	6.453.264,99	11.245,84	(8,85)
35	23-02-2021	72.041.748.462	6.411.748,61	11.235,89	(9,95)
36	24-02-2021	72.811.387.819	6.472.422,27	11.249,48	13,59
37	25-02-2021	78.784.031.964	7.005.480,82	11.246,05	(3,43)
38	28-02-2021	79.628.035.832	7.068.752,87	11.264,79	18,74
39	01-03-2021	79.427.647.487	7.065.100,90	11.242,25	(22,54)
40	02-03-2021	68.988.113.375	6.129.146,28	11.255,74	13,49
41	03-03-2021	69.991.466.997	6.208.350,33	11.273,76	18,02
42	04-03-2021	70.586.310.644	6.270.035,24	11.257,72	(16,04)
43	07-03-2021	70.457.676.980	6.256.413,81	11.261,67	3,95
44	08-03-2021	70.434.472.291	6.250.728,34	11.268,20	6,53
45	09-03-2021	70.193.527.941	6.226.774,90	11.272,85	4,65
46	10-03-2021	70.378.280.306	6.243.750,75	11.271,79	(1,06)
47	11-03-2021	70.687.180.387	6.268.388,79	11.276,77	4,98
48	14-03-2021	71.589.172.357	6.348.330,62	11.276,85	0,08
49	15-03-2021	72.423.587.175	6.417.517,01	11.285,29	8,44
50	16-03-2021	71.520.595.704	6.339.508,43	11.281,72	(3,57)
51	17-03-2021	70.600.323.994	6.265.111,53	11.268,80	(12,92)
52	18-03-2021	69.859.693.799	6.184.278,71	11.296,33	27,53
53	21-03-2021	69.633.269.580	6.173.512,30	11.279,36	(16,97)
54	22-03-2021	70.490.202.203	6.247.847,26	11.282,31	2,95
55	23-03-2021	68.742.275.695	6.087.967,64	11.291,49	9,18
56	24-03-2021	66.574.843.215	5.897.300,01	11.289,03	(2,46)
57	25-03-2021	64.250.541.609	5.695.194,96	11.281,53	(7,50)
58	28-03-2021	64.018.713.322	5.665.734,09	11.299,27	17,74
59	29-03-2021	60.735.677.664	5.370.559,97	11.309,00	9,73
60	30-03-2021	60.118.117.243	5.310.997,68	11.319,55	10,55
61	31-03-2021	59.680.010.521	5.276.455,15	11.310,62	(8,93)
62	01-04-2021	64.359.319.985	5.682.704,18	11.325,47	14,85
63	04-04-2021	65.566.688.306	5.785.308,89	11.333,30	7,83
64	05-04-2021	65.795.288.757	5.807.955,16	11.328,47	(4,83)
65	06-04-2021	65.733.785.360	5.797.748,76	11.337,81	9,34
66	07-04-2021	65.662.702.164	5.792.017,61	11.336,75	(1,06)
67	08-04-2021	66.850.168.281	5.894.269,35	11.341,55	4,80
68	11-04-2021	66.694.598.314	5.882.567,57	11.337,66	(3,89)
69	12-04-2021	65.918.260.525	5.816.072,97	11.333,80	(3,86)
70	13-04-2021	66.285.537.388	5.849.268,92	11.332,27	(1,53)
71	14-04-2021	65.851.760.259	5.800.164,05	11.353,43	21,16
72	15-04-2021	66.501.574.638	5.867.577,54	11.333,73	(19,70)
73	18-04-2021	63.370.860.600	5.583.045,98	11.350,58	16,85
74	19-04-2021	63.230.228.336	5.575.825,25	11.340,06	(10,52)
75	21-04-2021	64.190.995.456	5.651.518,47	11.358,18	18,12
76	22-04-2021	64.631.810.090	5.697.249,97	11.344,38	(13,80)
77	25-04-2021	62.548.531.196	5.505.038,44	11.362,05	17,67
78	26-04-2021	62.744.351.898	5.525.409,09	11.355,60	(6,45)
79	27-04-2021	61.955.377.718	5.455.442,28	11.356,61	1,01
80	28-04-2021	61.380.920.349	5.397.397,98	11.372,31	15,70
81	30-04-2021	62.065.221.764	5.461.138,76	11.364,88	(7,43)

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

17. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

*Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021*

STT	Ngày NAV (*)	Giá trị tài sản ròng VND	Số lượng Chứng chỉ Quỹ CCQ	Giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND	Tăng/(giảm) giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND
82	02-05-2021	62.064.889.143	5.461.138,76	11.364,82	(0,06)
83	03-05-2021	62.074.235.160	5.461.138,76	11.366,53	1,71
84	04-05-2021	65.104.560.245	5.733.697,89	11.354,72	(11,81)
85	05-05-2021	65.057.417.499	5.713.657,68	11.386,29	31,57
86	06-05-2021	65.249.821.261	5.735.749,97	11.375,98	(10,31)
87	09-05-2021	66.431.881.244	5.844.319,20	11.366,91	(9,07)
88	10-05-2021	65.794.520.755	5.779.425,25	11.384,26	17,35
89	11-05-2021	64.349.682.028	5.655.314,38	11.378,62	(5,64)
90	12-05-2021	66.031.724.855	5.796.577,79	11.391,50	12,88
91	13-05-2021	68.394.853.349	6.009.911,88	11.380,34	(11,16)
92	16-05-2021	68.061.804.696	5.975.381,77	11.390,36	10,02
93	17-05-2021	68.121.403.507	5.985.461,37	11.381,14	(9,22)
94	18-05-2021	69.230.398.690	6.083.088,61	11.380,79	(0,35)
95	19-05-2021	70.312.317.500	6.178.683,30	11.379,82	(0,97)
96	20-05-2021	70.478.338.717	6.196.186,80	11.374,46	(5,36)
97	23-05-2021	69.611.211.524	6.114.485,03	11.384,64	10,18
98	24-05-2021	69.714.752.759	6.127.795,73	11.376,80	(7,84)
99	25-05-2021	69.110.797.072	6.070.068,85	11.385,50	8,70
100	26-05-2021	72.151.947.778	6.340.885,02	11.378,84	(6,66)
101	27-05-2021	72.329.845.563	6.358.439,78	11.375,40	(3,44)
102	30-05-2021	72.359.386.319	6.353.066,45	11.389,67	14,27
103	31-05-2021	71.247.626.810	6.257.554,71	11.385,85	(3,82)
104	01-06-2021	70.183.181.339	6.163.687,65	11.386,55	0,70
105	02-06-2021	70.715.969.987	6.201.445,77	11.403,14	16,59
106	03-06-2021	71.578.449.497	6.269.531,82	11.416,87	13,73
107	06-06-2021	71.448.100.947	6.271.523,77	11.392,46	(24,41)
108	07-06-2021	70.350.342.148	6.153.971,87	11.431,69	39,23
109	08-06-2021	70.508.699.259	6.180.452,75	11.408,33	(23,36)
110	09-06-2021	70.287.128.511	6.155.906,19	11.417,83	9,50
111	10-06-2021	71.139.172.422	6.226.538,74	11.425,15	7,32
112	13-06-2021	70.654.558.606	6.187.636,32	11.418,66	(6,49)
113	14-06-2021	71.033.221.574	6.215.778,48	11.427,88	9,22
114	15-06-2021	70.887.722.715	6.190.926,84	11.450,26	22,38
115	16-06-2021	72.783.994.338	6.367.859,68	11.429,89	(20,37)
116	17-06-2021	72.842.611.132	6.354.111,13	11.463,85	33,96
117	20-06-2021	69.989.798.947	6.126.409,11	11.424,27	(39,58)
118	21-06-2021	69.263.313.795	6.051.314,14	11.445,99	21,72
119	22-06-2021	69.034.111.895	6.020.512,94	11.466,48	20,49
120	23-06-2021	69.218.257.648	6.010.271,89	11.516,65	50,17
121	24-06-2021	69.376.756.119	6.029.271,22	11.506,65	(10,00)
122	27-06-2021	67.193.988.161	5.834.607,93	11.516,45	9,80
123	28-06-2021	66.803.363.408	5.805.559,73	11.506,79	(9,66)
124	29-06-2021	67.693.010.002	5.882.704,21	11.507,12	0,33
125	30-06-2021	69.172.195.900	6.010.812,22	11.507,96	0,84



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

17. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

*Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020*

STT	Ngày NAV (*)	Giá trị tài sản ròng VND	Số lượng Chứng chỉ Quỹ CCQ	Giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND	Tăng/(giảm) giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND
1	31-12-2019	31.254.159.540	2.927.090,34	10.677,55	
2	01-01-2020	31.256.155.855	2.927.090,34	10.678,23	0,68
3	02-01-2020	33.398.473.301	3.127.550,78	10.678,79	0,56
4	05-01-2020	33.632.285.981	3.148.799,19	10.680,98	2,19
5	06-01-2020	36.674.294.259	3.433.405,85	10.681,60	0,62
6	07-01-2020	31.870.392.939	2.983.778,61	10.681,21	(0,39)
7	08-01-2020	31.852.842.543	2.985.415,33	10.669,48	(11,73)
8	09-01-2020	57.247.013.598	5.361.522,11	10.677,38	7,90
9	12-01-2020	52.795.417.554	4.948.191,12	10.669,63	(7,75)
10	13-01-2020	52.760.879.043	4.939.717,35	10.680,95	11,32
11	14-01-2020	52.683.072.031	4.932.615,21	10.680,55	(0,40)
12	15-01-2020	47.584.755.605	4.454.324,46	10.682,82	2,27
13	16-01-2020	47.603.556.503	4.457.970,38	10.678,30	(4,52)
14	19-01-2020	46.207.931.709	4.324.482,47	10.685,19	6,89
15	20-01-2020	46.236.277.143	4.326.331,62	10.687,17	1,98
16	21-01-2020	57.316.537.547	5.361.916,02	10.689,56	2,39
17	26-01-2020	49.897.819.481	4.662.520,19	10.701,89	12,33
18	29-01-2020	49.913.462.461	4.662.520,19	10.705,25	3,36
19	30-01-2020	49.959.848.313	4.666.510,28	10.706,04	0,79
20	31-01-2020	40.964.902.648	3.825.396,60	10.708,66	2,62
21	02-02-2020	40.974.573.795	3.825.396,60	10.711,19	2,53
22	03-02-2020	41.489.875.521	3.873.138,43	10.712,21	1,02
23	04-02-2020	50.964.764.716	4.757.248,90	10.713,07	0,86
24	05-02-2020	51.818.906.895	4.836.507,32	10.714,11	1,04
25	06-02-2020	54.623.996.121	5.098.050,80	10.714,68	0,57
26	09-02-2020	47.981.001.908	4.476.744,70	10.717,83	3,15
27	10-02-2020	48.311.840.473	4.507.075,91	10.719,10	1,27
28	11-02-2020	53.480.591.787	4.988.832,30	10.720,06	0,96
29	12-02-2020	53.705.431.452	5.009.637,04	10.720,42	0,36
30	13-02-2020	53.876.844.090	5.024.266,13	10.723,32	2,90
31	16-02-2020	56.791.868.982	5.295.004,62	10.725,55	2,23
32	17-02-2020	61.349.890.346	5.719.751,02	10.725,97	0,42
33	18-02-2020	55.697.772.978	5.191.794,04	10.728,03	2,06
34	19-02-2020	56.560.733.722	5.271.049,18	10.730,45	2,42
35	20-02-2020	55.890.426.274	5.207.213,75	10.733,26	2,81
36	23-02-2020	58.829.031.505	5.479.555,62	10.736,09	2,83
37	24-02-2020	58.573.828.299	5.455.650,82	10.736,35	0,26
38	25-02-2020	58.556.096.440	5.453.142,08	10.738,04	1,69
39	26-02-2020	55.254.452.238	5.144.835,86	10.739,78	1,74
40	27-02-2020	55.272.507.394	5.146.832,28	10.739,13	(0,65)
41	29-02-2020	52.588.174.383	4.893.713,46	10.746,06	6,93
42	01-03-2020	52.596.185.121	4.893.713,46	10.747,70	1,64
43	02-03-2020	52.933.406.938	4.924.079,37	10.749,90	2,20
44	03-03-2020	50.233.206.651	4.673.213,57	10.749,17	(0,73)
45	04-03-2020	60.153.340.621	5.594.830,55	10.751,59	2,42
46	05-03-2020	60.502.110.173	5.626.015,47	10.753,98	2,39
47	08-03-2020	60.214.126.637	5.598.938,27	10.754,56	0,58
48	09-03-2020	61.631.737.785	5.729.456,20	10.756,99	2,43
49	10-03-2020	51.647.298.580	4.799.274,14	10.761,48	4,49



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

17. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

*Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020*

STT	Ngày NAV (*)	Giá trị tài sản ròng VND	Số lượng Chứng chỉ Quỹ CCQ	Giá trị tài	Tăng/(giảm)
				sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND	giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND
50	11-03-2020	51.563.442.779	4.791.324,44	10.761,83	0,35
51	12-03-2020	63.645.763.533	5.914.261,81	10.761,40	(0,43)
52	15-03-2020	63.927.162.331	5.939.523,86	10.763,01	1,61
53	16-03-2020	61.712.394.767	5.733.483,31	10.763,50	0,49
54	17-03-2020	53.913.526.249	5.006.862,12	10.767,92	4,42
55	18-03-2020	49.504.436.652	4.596.497,70	10.770,03	2,11
56	19-03-2020	46.987.180.390	4.361.835,74	10.772,34	2,31
57	22-03-2020	46.996.102.524	4.359.576,06	10.779,97	7,63
58	23-03-2020	47.131.845.528	4.372.066,49	10.780,22	0,25
59	24-03-2020	34.669.927.030	3.215.277,57	10.782,87	2,65
60	25-03-2020	34.684.148.473	3.215.941,44	10.785,06	2,19
61	26-03-2020	38.540.170.692	3.572.932,33	10.786,70	1,64
62	29-03-2020	38.550.501.331	3.570.877,69	10.795,80	9,10
63	30-03-2020	38.772.192.772	3.590.808,33	10.797,62	1,82
64	31-03-2020	32.472.187.405	3.006.963,48	10.798,99	1,37
65	02-04-2020	33.035.057.158	3.058.539,37	10.800,92	1,93
66	05-04-2020	33.568.977.262	3.107.399,68	10.802,91	1,99
67	06-04-2020	34.464.992.735	3.190.363,48	10.802,84	(0,07)
68	07-04-2020	33.978.418.133	3.144.787,18	10.804,67	1,83
69	08-04-2020	34.115.615.783	3.157.156,84	10.805,80	1,13
70	09-04-2020	34.798.374.888	3.220.003,27	10.806,93	1,13
71	12-04-2020	34.680.834.831	3.208.343,94	10.809,57	2,64
72	13-04-2020	35.151.292.416	3.251.264,48	10.811,57	2,00
73	14-04-2020	35.977.580.414	3.327.560,54	10.811,99	0,42
74	15-04-2020	35.259.893.583	3.260.910,48	10.812,89	0,90
75	16-04-2020	37.426.932.407	3.461.043,04	10.813,77	0,88
76	19-04-2020	38.936.206.598	3.599.955,85	10.815,74	1,97
77	20-04-2020	38.670.316.878	3.574.541,79	10.818,25	2,51
78	21-04-2020	40.328.321.315	3.728.202,00	10.817,09	(1,16)
79	22-04-2020	39.574.272.919	3.657.882,47	10.818,90	1,81
80	23-04-2020	37.549.932.070	3.470.572,07	10.819,52	0,62
81	26-04-2020	37.658.583.142	3.483.429,22	10.810,77	(8,75)
82	27-04-2020	39.178.160.120	3.623.864,20	10.811,15	0,38
83	28-04-2020	38.678.675.751	3.577.157,53	10.812,68	1,53
84	30-04-2020	38.610.137.543	3.571.077,88	10.811,90	(0,78)
85	03-05-2020	38.621.736.157	3.571.077,88	10.815,14	3,24
86	04-05-2020	38.182.876.526	3.529.221,54	10.819,06	3,92
87	05-05-2020	36.944.460.522	3.414.370,27	10.820,28	1,22
88	06-05-2020	31.744.081.324	2.933.190,72	10.822,37	2,09
89	07-05-2020	31.814.073.195	2.939.307,39	10.823,66	1,29
90	10-05-2020	31.548.419.620	2.913.947,35	10.826,69	3,03
91	11-05-2020	31.882.484.219	2.944.139,12	10.829,13	2,44
92	12-05-2020	32.263.740.411	2.978.983,14	10.830,45	1,32
93	13-05-2020	33.491.335.297	3.091.609,71	10.832,97	2,52
94	14-05-2020	33.490.370.793	3.091.196,87	10.834,11	1,14
95	17-05-2020	33.899.087.649	3.128.864,93	10.834,30	0,19
96	18-05-2020	34.582.333.828	3.191.037,71	10.837,33	3,03
97	19-05-2020	35.351.374.337	3.257.506,47	10.852,28	14,95
98	20-05-2020	37.850.663.651	3.486.461,58	10.856,46	4,18

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

17. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020</i>					
<i>STT</i>	<i>Ngày NAV (*)</i>	<i>Giá trị tài sản ròng VND</i>	<i>Số lượng Chứng chỉ Quỹ CCQ</i>	<i>Giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND</i>	<i>Tăng/(giảm) giá trị tài sản ròng/1 Chứng chỉ Quỹ VND</i>
99	21-05-2020	37.592.508.818	3.462.930,42	10.855,69	(0,77)
100	24-05-2020	37.440.618.630	3.448.255,26	10.857,84	2,15
101	25-05-2020	37.499.006.159	3.452.951,68	10.859,98	2,14
102	26-05-2020	36.993.260.133	3.401.704,92	10.874,91	14,93
103	27-05-2020	36.992.408.732	3.401.468,87	10.875,42	0,51
104	28-05-2020	36.823.378.689	3.385.413,29	10.877,07	1,65
105	31-05-2020	36.297.004.453	3.335.772,23	10.881,13	4,06
106	01-06-2020	36.770.013.093	3.379.045,71	10.881,77	0,64
107	02-06-2020	36.499.422.891	3.353.998,12	10.882,36	0,59
108	03-06-2020	36.874.095.007	3.387.720,49	10.884,63	2,27
109	04-06-2020	38.491.130.027	3.536.219,23	10.884,82	0,19
110	07-06-2020	38.517.435.999	3.537.520,93	10.888,25	3,43
111	08-06-2020	40.044.534.129	3.677.676,21	10.888,54	0,29
112	09-06-2020	40.658.592.837	3.733.372,55	10.890,58	2,04
113	10-06-2020	42.070.241.969	3.862.418,80	10.892,20	1,62
114	11-06-2020	41.848.008.173	3.841.530,52	10.893,57	1,37
115	14-06-2020	41.607.669.506	3.818.520,64	10.896,27	2,70
116	15-06-2020	41.079.143.266	3.768.200,80	10.901,52	5,25
117	16-06-2020	40.945.413.055	3.757.003,48	10.898,42	(3,10)
118	17-06-2020	40.503.569.332	3.716.100,22	10.899,48	1,06
119	18-06-2020	40.814.941.436	3.744.263,37	10.900,65	1,17
120	21-06-2020	41.165.778.629	3.774.926,23	10.905,05	4,40
121	22-06-2020	41.389.185.681	3.794.417,96	10.907,91	2,86
122	23-06-2020	41.508.662.491	3.805.122,56	10.908,62	0,71
123	24-06-2020	41.294.951.637	3.786.168,11	10.906,79	(1,83)
124	25-06-2020	41.184.182.099	3.771.703,25	10.919,25	12,46
125	28-06-2020	46.292.209.372	4.239.273,63	10.919,84	0,59
126	29-06-2020	45.569.346.532	4.170.502,60	10.926,58	6,74
127	30-06-2020	45.928.077.113	4.203.630,14	10.925,81	(0,77)
			<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021</i>	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020</i>	
Giá trị tài sản ròng bình quân trong kỳ			67.414.392.120	43.716.381.629	
Biến động giá trị tài sản ròng trên một đơn vị Chứng chỉ Quỹ trong kỳ					
- Mức cao nhất trong kỳ (VND)			50,17	14,95	
- Mức thấp nhất trong kỳ (VND)			(0,06)	(0,07)	
Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị Chứng chỉ Quỹ trong kỳ					
- Mức cao nhất trong kỳ (VND)			11.516,65	10.926,58	
- Mức thấp nhất trong kỳ (VND)			11.144,28	10.669,48	



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**18. SỐ LƯỢNG CHỨNG CHỈ QUỸ ĐANG LƯU HÀNH**

	<i>Ngày 30 tháng 6 năm 2021</i>	<i>Ngày 31 tháng 12 năm 2020</i>
	<i>Chứng chỉ Quỹ</i>	<i>Chứng chỉ Quỹ</i>
Số lượng Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành	<u>6.010.812,22</u>	<u>5.361.233,40</u>

**19. CÁC BÊN LIÊN QUAN VÀ HỢP ĐỒNG THEN CHỐT KHÁC**

**19.1. Giao dịch trọng yếu và hợp đồng then chốt với các bên liên quan**

<i>Các bên liên quan</i>	<i>Quan hệ</i>	<i>Nội dung giao dịch</i>	<i>Cho giai đoạn tài chính 6 tháng đến ngày 30 tháng 6 năm 2021</i>	<i>Cho giai đoạn tài chính 6 tháng đến ngày 30 tháng 6 năm 2020</i>
			<i>VND</i>	<i>VND</i>
Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ thương	Công ty Quản lý Quỹ	Phí dịch vụ quản lý Quỹ	401.204.988	326.126.206
Ban Đại diện Quỹ	Ban Đại diện Quỹ	Thù lao Ban Đại diện Quỹ	90.000.000	90.000.000
Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - chi nhánh Hà Thành	Ngân hàng giám sát	Lãi tiền gửi tài khoản hoạt động	6.814.842	19.337.036
		Phí ngân hàng	1.651.039	536.892
		Phí dịch vụ lưu ký	120.000.000	112.387.096
		Phí dịch vụ giám sát	33.000.000	30.906.442
		Phí dịch vụ quản trị Quỹ	99.000.000	92.719.346
		Phí dịch vụ lưu ký xử lý hồ sơ	3.350.344	9.856.555



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sau tháng kết thúc cùng ngày

**19. CÁC BÊN LIÊN QUAN VÀ HỢP ĐỒNG THEN CHỐT KHÁC**

**19.2. Số dư trọng yếu với các bên liên quan**

Số dư trọng yếu với các bên liên quan trong kỳ kế toán được trình bày dưới đây:

Các bên liên quan	Quan hệ	Nội dung giao dịch	Ngày 31 tháng 12 năm 2020 VND	Phát sinh tăng VND	Phát sinh giảm VND	Ngày 30 tháng 6 năm 2021 VND
Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ thương Ban Đại diện Quý	Công ty Quản lý Quỹ Ban Đại diện Quý	Giá dịch vụ quản lý Quỹ Thù lao Ban Đại diện Quý	76.021.520 45.000.000	401.204.988 90.000.000	408.154.818	69.071.690 45.000.000
Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - chi nhánh Hà Thành	Ngân hàng giám sát	Tiền gửi tài khoản hoạt động Phải trả giá dịch vụ lưu ký phải trả Phải trả giá dịch vụ giám sát phải trả Phải trả giá dịch vụ quản trị quỹ phải trả Phải trả giá dịch vụ lưu ký xử lý hồ sơ	8.750.318.293 20.000.000 5.500.000 16.500.000 -	312.546.012.621 120.000.000 33.000.000 99.000.000 3.350.344	313.228.915.238 120.000.000 33.000.000 99.000.000 3.350.344	8.067.415.676 20.000.000 5.500.000 16.500.000 -

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

## 20. MỤC ĐÍCH VÀ CHÍNH SÁCH QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH

Quỹ có các khoản đầu tư vào trái phiếu có kế hoạch đăng ký niêm yết, trái phiếu có bảo lãnh của Chính phủ, các khoản phải thu, tiền mặt và tiền gửi ngân hàng ngắn hạn phát sinh trực tiếp từ hoạt động của Quỹ. Nợ phải trả tài chính của Quỹ chủ yếu bao gồm các khoản phải trả Công ty Quản lý Quỹ, phải trả nhà cung cấp dịch vụ, phải trả cho Nhà Đầu tư và phải trả dịch vụ quản lý Quỹ. Quỹ không nắm giữ hay phát hành công cụ tài chính phái sinh.

Quỹ có rủi ro thị trường, rủi ro tín dụng và rủi ro thanh khoản.

Công ty Quản lý Quỹ đã xây dựng hệ thống kiểm soát nhằm đảm bảo sự cân bằng ở mức hợp lý giữa chi phí rủi ro phát sinh và chi phí quản lý rủi ro. Ban Đại diện quỹ liên tục theo dõi quy trình quản lý rủi ro của Quỹ để đảm bảo sự cân bằng hợp lý giữa rủi ro và kiểm soát rủi ro.

Ban Đại diện Quỹ xem xét và thống nhất áp dụng các chính sách quản lý cho những rủi ro nói trên như sau:

### *Rủi ro thị trường*

Rủi ro thị trường là rủi ro mà giá trị hợp lý của các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động theo những thay đổi của giá thị trường. Giá thị trường có bốn loại rủi ro: rủi ro lãi suất, rủi ro tiền tệ, rủi ro giá hàng hóa và rủi ro về giá khác, chẳng hạn như rủi ro về giá cổ phần. Công cụ tài chính bị ảnh hưởng bởi rủi ro thị trường bao gồm các khoản tiền gửi và các khoản chứng khoán đầu tư.

### *Rủi ro lãi suất*

Rủi ro lãi suất là rủi ro mà giá trị hợp lý của các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động theo những thay đổi của lãi suất thị trường. Rủi ro thị trường do thay đổi lãi suất của Quỹ chủ yếu liên quan đến tiền và tiền gửi ngân hàng của Quỹ. Những tài sản này có tính thanh khoản cao và không được Quỹ nắm giữ nhằm mục đích thu lợi từ việc chờ tăng giá.

Công ty Quản lý Quỹ quản lý rủi ro lãi suất bằng cách phân tích tình hình cạnh tranh trên thị trường để có được các lãi suất có lợi cho mục đích của Quỹ và vẫn nằm trong giới hạn quản lý rủi ro của mình.

Quỹ không áp dụng phương pháp phân tích độ nhạy đối với lãi suất do các khoản tiền gửi và chứng khoán nợ của Quỹ có lãi suất cố định tại ngày lập báo cáo tài chính giữa niên độ.

### *Rủi ro tiền tệ*

Quỹ không có rủi ro tiền tệ do trong giai đoạn từ ngày giai đoạn từ ngày 1 tháng 1 năm 2021 đến ngày 30 tháng 6 năm 2021 do Quỹ không thực hiện các giao dịch bằng ngoại tệ.

### *Rủi ro về giá trái phiếu*

Các trái phiếu do Quỹ nắm giữ bị ảnh hưởng bởi các rủi ro thị trường phát sinh từ tính không chắc chắn về giá trị tương lai của trái phiếu đầu tư. Quỹ quản lý giá rủi ro về giá trái phiếu bằng cách thiết lập hạn mức đầu tư. Ban Đại diện Quỹ xem xét và phê duyệt các quyết định đầu tư vào trái phiếu.

Tại ngày lập báo cáo tài chính, giá trị hợp lý của các khoản đầu tư vào trái phiếu niêm yết của Quỹ là 44.715.949.668 đồng Việt Nam. Nếu giá của các trái phiếu này giảm 10% thì kết quả hoạt động của Quỹ sẽ giảm 4.471.594.967 đồng Việt Nam, phụ thuộc vào việc giảm giá trị này có đáng kể hoặc kéo dài hay không. Nếu giá của các trái phiếu này tăng lên 10%, kết quả hoạt động của Quỹ sẽ tăng lên 4.471.594.967 đồng Việt Nam.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**20. MỤC ĐÍCH VÀ CHÍNH SÁCH QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)**

***Rủi ro tín dụng***

Rủi ro tín dụng là rủi ro mà tổ chức phát hành không thể đáp ứng các nghĩa vụ của mình đối với phần vốn gốc và lãi khi đến hạn thanh toán. Rủi ro này chủ yếu liên quan đến các chứng khoán của thu nhập cố định như trái phiếu Chính phủ, trái phiếu doanh nghiệp, chứng chỉ tiền gửi, dẫn đến tổn thất về tài chính. Quỹ có rủi ro tín dụng từ hoạt động đầu tư tài chính của mình, bao gồm trái phiếu, tiền gửi ngân hàng và chứng chỉ tiền gửi.

Công ty Quản lý Quỹ đánh giá rằng rủi ro tín dụng của Quỹ ở mức thấp vì các khoản tiền gửi, các khoản phải thu là lãi tiền gửi chưa đến hạn tại các Ngân hàng có uy tín hoạt động tại Việt Nam đã được Ban Đại diện Quỹ phê duyệt và các loại trái phiếu Quỹ nắm giữ là trái phiếu của các doanh nghiệp lớn tại Việt Nam đang có kế hoạch niêm yết.

Mức rủi ro tín dụng tối đa đối với mỗi nhóm tài sản bằng với giá trị ghi sổ (không bao gồm dự phòng) của nhóm tài sản trên bảng cân đối kế toán tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 được trình bày như sau:

	<i>Chưa quá hạn và chưa bị suy giảm VND</i>	<i>Đã quá hạn và chưa bị suy giảm VND</i>	<i>Đã quá hạn và đã trích lập dự phòng VND</i>	<i>Tổng cộng VND</i>
Tiền gửi ngân hàng và tương đương tiền	8.067.415.676	-	-	8.067.415.676
Các khoản đầu tư thuần				
- Trái phiếu	44.715.949.668	-	-	44.715.949.668
- Chứng chỉ tiền gửi	15.976.919.120	-	-	15.976.919.120
Các khoản phải thu				
- Dự thu tiền lãi - Trái phiếu doanh nghiệp	703.403.006,00	-	-	703.403.006
- Dự thu tiền lãi - Giấy tờ có giá	357.678.082,00	-	-	357.678.082
	<b>69.821.365.552</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69.821.365.552</b>



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**20. MỤC ĐÍCH VÀ CHÍNH SÁCH QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)**

***Rủi ro thanh khoản***

Rủi ro thanh khoản là rủi ro Quý gặp khó khăn khi thực hiện các nghĩa vụ tài chính do thiếu vốn. Rủi ro thanh khoản của Quý chủ yếu phát sinh từ việc các tài sản tài chính và nợ phải trả tài chính có các thời điểm đáo hạn lệch nhau.

Công ty Quản lý Quỹ thường xuyên đánh giá các yêu cầu về thanh khoản, phân tích thời gian ra/vào của các luồng tiền và giám sát rủi ro thanh khoản thông qua việc duy trì một lượng tiền gửi ngân hàng ở mức mà Ban Đại diện cho là đủ để đáp ứng cho các hoạt động của Quý và để giảm thiểu ảnh hưởng của những biến động về luồng tiền.

Quý cho rằng mức độ tập trung rủi ro đối với việc trả nợ là thấp. Quý có đủ khả năng tiếp cận các nguồn vốn để thực hiện các nghĩa vụ hiện tại.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sau tháng kết thúc cùng ngày

**20. MỤC ĐÍCH VÀ CHÍNH SÁCH QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)**

*Rủi ro thanh khoản (tiếp theo)*

Bảng dưới đây tổng hợp thời hạn thanh toán của các tài sản và khoản nợ phải trả tài chính của Quý dựa trên các khoản thanh toán dự kiến theo hợp đồng trên cơ sở chưa được chiết khấu tại ngày 30 tháng 6 năm 2021:

	Không kỳ hạn VND	Dưới 3 tháng VND	Từ 3 đến 12 tháng VND	Từ 1 đến 5 năm VND	Trên 5 năm VND	Tổng cộng VND
<b>Tài sản</b>						
Tiền gửi ngân hàng và tương đương tiền	8.067.415.676					8.067.415.676
Các khoản đầu tư thuần		4.524.971.328	10.000.035.000	30.190.943.340		44.715.949.668
- Trái phiếu		-	6.001.253.720	9.975.665.400		15.976.919.120
- Chứng chỉ tiền gửi		642.881.818	60.521.188			703.403.006
Các khoản phải thu			357.678.082			357.678.082
- Dự thu tiền lãi - Trái phiếu doanh nghiệp						
- Dự thu tiền lãi - Giấy tờ có giá						
<b>Tổng cộng</b>	<b>8.067.415.676</b>	<b>5.167.853.146</b>	<b>16.419.487.990</b>	<b>40.166.608.740</b>	<b>-</b>	<b>69.821.365.552</b>
<b>Nợ phải trả</b>						
Phải trả Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	-	16.646.720	-	-	-	16.646.720
Chi phí phải trả	-	160.858.890	-	-	-	160.858.890
Phải trả cho nhà đầu tư về mua Chứng chỉ Quý	-	348.790.236	-	-	-	348.790.236
Phải trả cho Nhà đầu tư về mua lại Chứng chỉ Quý	-	695.501	-	-	-	695.501
Phải trả dịch vụ quản lý Quý	-	122.178.305	-	-	-	122.178.305
<b>Tổng cộng</b>	<b>-</b>	<b>649.169.652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>649.169.652</b>
<b>Mức chênh lệch thanh khoản ròng</b>	<b>8.067.415.676</b>	<b>4.518.683.494</b>	<b>16.419.487.990</b>	<b>40.166.608.740</b>	<b>-</b>	<b>69.172.195.900</b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH GIỮA NIÊN ĐỘ (tiếp theo)  
 tại ngày 30 tháng 6 năm 2021 và cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày

**21. MỘT SỐ CHỈ TIÊU ĐÁNH GIÁ KHÁI QUÁT**

<i>STT</i>	<i>Chỉ tiêu</i>	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2021</i>	<i>Cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2020</i>
1	Tỷ lệ chi phí hoạt động (*) / Giá trị tài sản ròng bình quân trong kỳ	2,44%	3,75%
2	Tốc độ vòng quay danh mục trong kỳ (%) = (Tổng giá trị danh mục mua vào + tổng giá trị danh mục bán ra) / Giá trị tài sản ròng bình quân trong kỳ / 2	91,20%	205,73%

(\*) Chi phí hoạt động bao gồm Chi phí đầu tư

**22. CÁC SỰ KIỆN PHÁT SINH SAU NGÀY KẾT THÚC NIÊN ĐỘ KẾ TOÁN**

Không có sự kiện nào phát sinh sau ngày kết thúc kỳ kế toán giữa niên độ yêu cầu phải được điều chỉnh hay trình bày trong báo cáo tài chính giữa niên độ của Quỹ.

Người lập:



Bà Nguyễn Cẩm Linh  
 Chuyên viên Quản lý Quỹ

Người phê duyệt:



Bà Phan Thị Thu Hằng  
 Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Bà Nguyễn Thị Thu Hiền  
 Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 12 tháng 8 năm 2021