

Số: 1005/CV-MBCapital

Hà Nội, ngày 13 tháng 08 năm 2024

BÁO CÁO**TỔNG KẾT HOẠT ĐỘNG QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ GIÁ TRỊ MB CAPITAL****6 tháng năm 2024****Kính gửi: Ủy ban Chứng khoán Nhà nước****1. Thông tin về quỹ**a. Tên của quỹ : **QUỸ ĐẦU TƯ GIÁ TRỊ MB CAPITAL (MBVF)**

Loại hình quỹ : Quỹ mở

b. Mục tiêu đầu tư của quỹ:

Mục tiêu chính của Quỹ Đầu tư Giá trị MB Capital ("Quỹ") là đầu tư trung và dài hạn vào các doanh nghiệp nhằm đạt hiệu quả đầu tư tối ưu từ cổ tức và sự tăng giá gắn liền với hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp. Mục tiêu của Quỹ có thể được thay đổi theo quyết định của Đại hội nhà đầu tư, phù hợp với quy định pháp luật hiện hành và báo cáo với Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

c. Thời hạn hoạt động của quỹ: không xác định

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

e. Chính sách phân chia lợi nhuận:

Lợi nhuận phân chia được trích từ nguồn lợi nhuận đã thực hiện của Quỹ. Công ty Quản lý Quỹ chỉ được phân 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;

f. Số lượng đơn vị quỹ đang lưu hành tính đến thời điểm 30/06/2024: 6,130,032.52 đơn vị quỹ.



- g. Nội dung thay đổi tại Điều lệ Quỹ trong kỳ báo cáo: chi tiết theo Nghị Quyết Đại hội Nhà Đầu tư thường niên Quỹ Đầu tư giá trị MB Capital số 02/2024/NQ-ĐHNĐT-MBVF ngày 16/04/2024 được công bố trên Website của MB Capital.

(Nội dung Sửa đổi, bổ sung Điều lệ của Quỹ chi tiết theo Phụ lục 1 đính kèm báo cáo)

- h. Nội dung Nghị quyết Đại hội nhà đầu tư trong kỳ báo cáo:

Đại hội nhà đầu tư được diễn ra vào ngày 16/04/2024 đã thông qua các quyết định sau:

- Thông qua Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2023 của Quỹ và không phân phối lợi nhuận của Quỹ năm 2023.
- Thông qua báo cáo hoạt động năm 2023 và kế hoạch hoạt động năm 2024 của Quỹ.
- Thông qua việc ủy quyền cho Ban đại diện lựa chọn đơn vị kiểm toán để thực hiện kiểm toán Báo cáo tài chính cho Quỹ năm 2024
- Thông qua việc miễn nhiệm thành viên Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2023-2026 đối với Ông Lương Văn Trung.
- Thông qua việc bầu bổ sung Bà Đỗ Thị Thu Trang làm thành viên Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2023-2026.
- Thông qua chi phí hoạt động năm 2023 và phê duyệt kế hoạch chi phí hoạt động năm 2024 của Ban Đại diện như sau

- i. Ý kiến nhận xét của ngân hàng giám sát về các nội dung quy định tại Thông tư 98/2020/TT-BTC - Hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán:

Trong giai đoạn từ ngày 01 tháng 01 năm 2024 đến ngày 30 tháng 06 năm 2024, tại một số kỳ định giá (Chi tiết tại Mục 4 – Báo cáo về hoạt động giám sát của Ngân hàng giám sát), Quỹ đã phát sinh sai lệch so với hạn mức đầu tư quy định trong điều lệ Quỹ. Công ty Quản lý Quỹ đã thực hiện điều chỉnh lại cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ để đáp ứng hạn mức đầu tư theo quy định ngay trong các kỳ định giá tiếp theo liên kế của các kỳ định giá bị phát sinh sai lệch.

Công ty quản lý quỹ không vi phạm các nội dung khác quy định tại Thông tư 98/2020/TT-BTC - Hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán.

2. Báo cáo về kết quả hoạt động của quỹ
a) Thông tin về danh mục đầu tư và giá trị tài sản ròng của quỹ:

STT	Chỉ tiêu	Kỳ này (01/01/2024- 30/06/2024)	Kỳ này (01/01/2023- 30/06/2023)	Kỳ này (01/01/2022- 30/06/2022)
I	Danh mục đầu tư			
1	Cổ phiếu, Trái phiếu, Chứng chỉ tiền gửi, Tiền gửi có kỳ hạn trên 3 tháng	99,111,606,200	216,318,509,823	235,594,993,200
2	Tiền gửi ngân hàng, các khoản tương đương tiền	31,556,715,287	47,180,852,685	74,750,998,876
3	Các khoản phải thu	1,238,107,825	7,429,303,984	2,267,815,672
4	Các khoản phải trả	980,527,560	3,555,841,306	2,354,055,862
II	Tài sản ròng của Quỹ (1+2+3-4)	130,925,901,752	267,372,825,186	310,259,751,886
	Tổng số đơn vị Quỹ	6,130,032.52	14,783,575.96	18,014,122.19
	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ	21,358	18,086	17,223
III	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ cao nhất trong kỳ	22,034	18,271	19,381
IV	Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ thấp nhất trong kỳ	18,382	15,682	16,552
V	Tổng lợi nhuận của Quỹ	25,496,833,073	39,408,928,003	(29,340,763,323)
	Lợi nhuận thu được từ lợi tức chứng khoán	5,425,609,965	(4,781,978,030)	5,201,648,036
	Lợi nhuận thu được từ sự tăng trưởng giá	20,071,223,108	44,190,906,033	(34,542,411,359)
V	Tỷ lệ chi phí hoạt động của quỹ trong kỳ	2.33%	1.96%	2.09%
VI	Tốc độ vòng quay danh mục trong kỳ	35.60%	37.29%	49.41%

b) Chỉ tiêu về lợi nhuận của quỹ:

Chỉ tiêu	Từ ngày 01/07/2023- 30/06/2024	Từ ngày 01/07/2021- 30/06/2024	Từ ngày 01/07/2019- 30/06/2024	Từ ngày 25/04/2014- 30/06/2024
Tổng lợi nhuận bình quân năm	30,311,868,662	4,658,710,674	5,536,255,729	10,338,702,142

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

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

Công ty quản lý quỹ: **Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư MB**

Trụ sở : Tầng 12 tòa nhà số 21 Cát Linh, Phường Cát Linh, Quận Đống Đa,
Thành Phố Hà Nội

Tình hình kinh tế Việt Nam trong 6 tháng đầu năm năm 2024

3.1 Tình hình kinh tế vĩ mô

Tính chung 6 tháng đầu năm 2024, tăng trưởng GDP ước đạt 6,42%, chỉ thấp hơn tốc độ tăng 6,58% của 6 tháng đầu năm 2022 trong giai đoạn 2020-2024. Trong đó, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,38%, đóng góp 6%; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7,51%, đóng góp 44%; khu vực dịch vụ tăng 6,64%, đóng góp 50%. CPI bình quân tăng 4,08% YoY trong nửa đầu năm 2024, cao hơn so với cận dưới mục tiêu 4-4,5% cho năm 2024 của Quốc hội.

Tỷ giá liên ngân hàng USD/VND diễn biến căng thẳng khi liên tục áp sát và vượt ngưỡng bán ra của NHNN tại 25.450 (+4,9% YTD). Dù NHNN đã có động thái can thiệp bằng cách bán thẳng ngoại tệ với khối lượng tương đối lớn (ước tính đã bán ~6 tỷ USD tính đến ngày 26/6), tỷ giá vẫn chưa có dấu hiệu hạ nhiệt. Lũy kế từ đầu năm đến hết tháng 6/2024, FDI đăng ký ở mức 15,18 tỷ USD, tăng 13,1% so với cùng kỳ 2023, FDI giải ngân tăng 8,2% lên 10,84 tỷ USD. Giá trị giải ngân mới vốn đầu tư công 6 tháng đầu 2024 ước đạt gần 30% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao cả năm.

Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu lũy kế tính đến hết tháng 6/2024 đạt 368,53 tỷ USD, tăng 15,7% so với cùng kỳ năm trước; nhập khẩu ước đạt 178,45 tỷ USD, tăng 17% so với cùng kỳ và xuất khẩu ước đạt 190,08 tỷ USD, tăng 14,5% so với cùng kỳ.

PHỤ LỤC 01
Nội dung Sửa đổi, bổ sung Điều lệ của Quỹ đầu tư giá trị MB Capital

Điều khoản	Điều lệ cũ	Điều lệ mới
Khoản 2 Điều 58	<p>2. Giá dịch vụ quản lý tài sản trả cho Công ty Quản lý Quỹ:</p> <p>Giá dịch vụ quản lý là 1,5%/năm tính trên tổng Giá trị Tài sản Ròng của Quỹ và được thanh toán hàng tháng cho Công ty Quản lý Quỹ để thực hiện các dịch vụ quản lý quỹ đầu tư cho Quỹ. Số tiền dịch vụ trả hàng tháng là tổng số tiền được tính và trích lập cho các kỳ định giá trong tháng.</p> <p>- Giá dịch vụ quản lý được tính theo công thức như sau:</p> <p>Giá dịch vụ quản lý = 1,5% * Giá trị Tài sản Ròng tại ngày trước ngày định giá * Số ngày thực tế trong kỳ định giá / Số ngày thực tế trong năm (365 hoặc 366)</p>	<p>2. Giá dịch vụ quản lý tài sản trả cho Công ty Quản lý Quỹ:</p> <p>Giá dịch vụ quản lý là 1,8%/năm tính trên tổng Giá trị Tài sản Ròng của Quỹ và được thanh toán hàng tháng cho Công ty Quản lý Quỹ để thực hiện các dịch vụ quản lý quỹ đầu tư cho Quỹ. Số tiền dịch vụ trả hàng tháng là tổng số tiền được tính và trích lập cho các kỳ định giá trong tháng.</p> <p>- Giá dịch vụ quản lý được tính theo công thức như sau:</p> <p>Giá dịch vụ quản lý = 1,8% * Giá trị Tài sản Ròng tại ngày trước ngày định giá * Số ngày thực tế trong kỳ định giá / Số ngày thực tế trong năm (365 hoặc 366)</p>

II	Tỷ lệ chi phí các hoạt động ủy quyền trên tổng chi phí hoạt động	10.21%	6.51%
III	Tỷ lệ chi phí các hoạt động ủy quyền trên tổng thu nhập	0.65%	0.42%
IV	Tỷ lệ chi phí các hoạt động ủy quyền trên lợi nhuận	0.70%	0.45%

Trong kỳ 6 tháng đầu năm 2024, Công ty CP quản lý quỹ đầu tư MB đã thực hiện kiểm tra, giám sát các dịch vụ được ủy quyền cung cấp bởi Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam Chi Nhánh Hà Thành (BIDV_CN Hà Thành) và Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) và có các đánh giá như sau:

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

Như vậy, Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam Chi Nhánh Hà Thành và Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) đã duy trì được năng lực về nhân sự và hệ thống, đảm bảo chất lượng cung cấp dịch vụ quản trị quỹ, đại lý chuyển nhượng cho Quý trong kỳ 6 tháng năm 2024.

Hà Nội, Ngày 13 tháng 08 năm 2024

CÔNG TY CP QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ MB

Kế toán trưởng



NGUYỄN THỊ THU HIỀN

Giám đốc đầu tư



BẠCH THẾ PHONG

- Tại các kỳ xác định giá trị tài sản ròng từ ngày 17/01/2024 đến ngày 06/03/2024 và từ ngày 11/03/2024 đến ngày 10/06/2024, tổng giá trị các hạng mục đầu tư lớn trong danh mục đầu tư của quỹ vượt quá 40% tổng giá trị tài sản của Quỹ, chưa đáp ứng quy định tại điểm e khoản 4 điều 35 Thông tư 98/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020. Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ đã được điều chỉnh để đáp ứng hạn mức đầu tư nêu trên trong thời hạn quy định theo Khoản 6 Điều 35, Khoản 6 Điều 24 Thông tư 98/2020/TT-BTC.

c) Việc định giá, đánh giá tài sản của Quỹ đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

d) Việc phát hành và giao dịch Chứng chỉ quỹ đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

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

5. Báo cáo về hoạt động ủy quyền

• Dịch vụ quản trị Quỹ

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

Địa chỉ: Số 74 Thọ Nhuộm, Phường Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Hoạt động nhận ủy quyền : Dịch vụ quản trị quỹ.

• Dịch vụ Đại lý chuyển nhượng

Bên nhận ủy quyền : **Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam**

Địa chỉ : Số 112 đường Hoàng Quốc Việt, phường Cổ Nhuế 1, quận Bắc Từ Liêm, thành phố Hà Nội

Hoạt động nhận ủy quyền : Dịch vụ đại lý chuyển nhượng

STT	Chỉ tiêu	Kỳ báo cáo	Kỳ trước
		(01/01/2024 - 30/06/2024)	(01/01/2023 - 30/06/2023)
1	Chi phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng	79,200,000	79,200,000
2	Chi phí dịch vụ quản trị quỹ	99,000,000	99,000,000
I	Tổng chi phí các hoạt động ủy quyền	178,200,000	178,200,000

3.4 So sánh tăng trưởng NAV so với toàn ngành

Trong 6 tháng đầu năm, Quỹ MBVF đạt mức tăng trưởng 16.2%, cao hơn so với mức tăng trưởng 10.2% của chỉ số VNINDEX.

Tính từ khi thành lập, Quỹ tăng 129,7% so với mức tăng 115,1% của VNINDEX

3.5 Chiến lược đầu tư H2 2024

Chiến lược đầu tư tổng thể:

MBVF đánh giá thị trường vẫn nằm trong xu hướng tăng trưởng dài hạn, dựa trên triển vọng phát triển ổn định của nền kinh tế Việt Nam trong bối cảnh mặt bằng định giá cổ phiếu vẫn đang ở mức hợp lý và lãi suất tiếp tục duy trì ở vùng thấp

Theo đó, MBVF sẽ tiếp tục tận dụng các nhịp điều chỉnh của thị trường để tích lũy thêm các cổ phiếu có định giá hợp lý, triển vọng kinh doanh bền vững

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

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

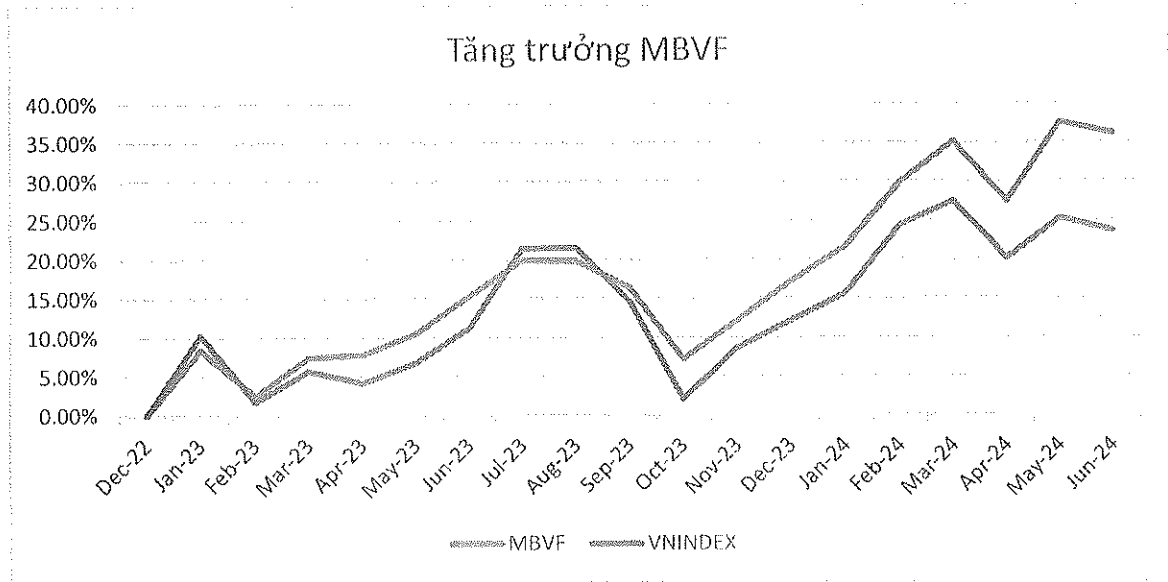
Địa chỉ : Số 74 Thọ Nhuộm, Phường Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Chúng tôi là Ngân hàng giám sát Quỹ đầu tư giá trị MB Capital cho kỳ tài chính bán niên năm 2024 kết thúc ngày 30 tháng 06 năm 2024. Với sự hiểu biết của chúng tôi trong kỳ tài chính Quỹ đầu tư giá trị MB Capital ("Quỹ") đã hoạt động và được quản lý với các nội dung dưới đây:

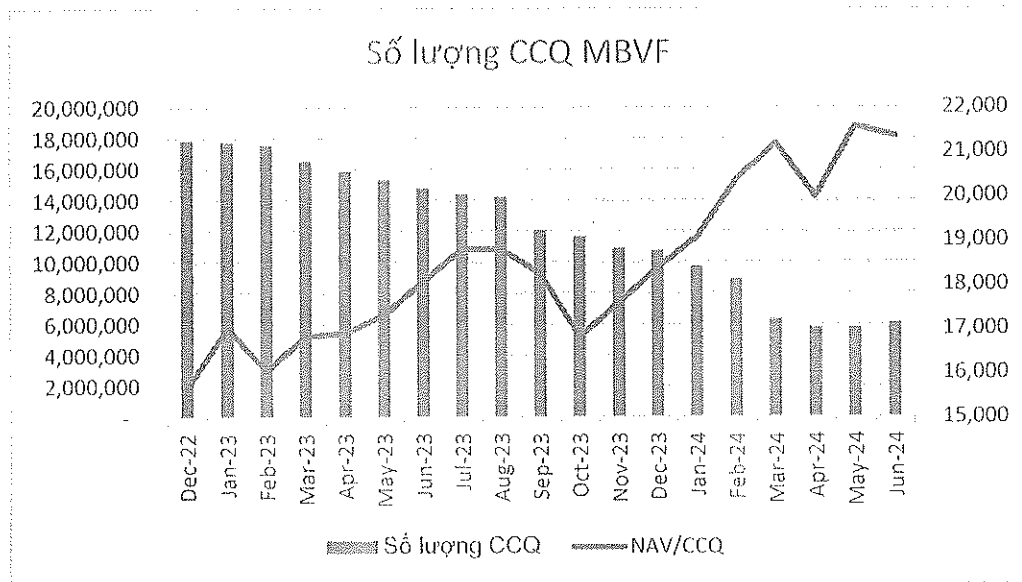
a) Việc lưu ký tài sản của Quỹ đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

b) Công ty CP quản lý Quỹ đầu tư MB 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 thời điểm cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ có phát sinh sai lệch so Điều lệ quỹ và Bản cáo bạch của Quỹ, cụ thể như sau:

- Tại các kỳ xác định giá trị tài sản ròng từ ngày 19/03/2024 đến ngày 24/03/2024; từ ngày 28/03/2024 đến 31/03/2024; ngày 01/04/2024, ngày 02/04/2024, ngày 30/05/2024 tỷ lệ đầu tư vào chứng khoán đang lưu hành và các tài sản khác quy định tại điểm a,b Khoản 2 Điều 35 Thông tư 98/2020/TT-BTC của một tổ chức phát hành vượt quá 20% tổng giá trị tài sản của Quỹ, chưa đáp ứng quy định tại điểm c khoản 4 điều 35 Thông tư 98/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020. Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ đã được điều chỉnh để đáp ứng hạn mức đầu tư nêu trên trong thời hạn quy định theo Khoản 6 Điều 35, Khoản 6 Điều 24 Thông tư 98/2020/TT-BTC.



Trong 6 tháng đầu năm 2024, nhà đầu tư rút ròng 92.9 tỷ đồng giá trị chứng chỉ quỹ. Quy mô của MBVF tại thời điểm 30/06/2024 đạt mức 130.9 tỷ đồng.



Cấu trúc danh mục đầu tư

Trong 6 tháng đầu năm, Quý vẫn đang nắm giữ các cổ phiếu có định giá tốt, tỷ lệ cổ tức tương đối cao, và còn tiềm năng tăng trưởng

Danh mục đã tận dụng nhịp tăng trong 6 tháng đầu năm, để chốt lời với một số cổ phiếu. Tỷ trọng danh mục đến 30/06/2024 hiện ở mức 71.9% cổ phiếu vs 28.1% Tiền và tài sản có thu nhập cố định.

Các nhóm ngành chiếm tỷ trọng lớn trong Danh mục là Ngân hàng (36,8%), Điện (9,2%), Bất động sản (7,0%)...

3.2 Tình hình thị trường chứng khoán

Thị trường chứng khoán Việt Nam trong nửa đầu năm có biến động giằng co và được chia làm 2 giai đoạn. Giai đoạn đầu kéo dài đến hết quý I, chỉ số VNIndex tiếp nối xu hướng hồi phục từ cuối 2023 nhờ các động lực đến từ mặt bằng lãi suất thấp và kinh tế phục hồi. Giai đoạn sau, áp lực tỷ giá, xu hướng tăng trở lại của mặt bằng lãi suất huy động, cùng động thái bán ròng của khối ngoại khiến thị trường biến động trời sục và điều chỉnh về cuối quý. Tính cho cả nửa đầu 2024, chỉ số VNIndex tăng 10% về điểm số và giá trị giao dịch 6 tháng đầu năm 2024 tăng 83% so với cùng kỳ. Mặt bằng lãi suất thấp tiếp tục là động lực chính giữ nhịp cho thị trường; dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân đang tham gia rất tích cực vào thị trường và hấp thụ hết lực bán ra từ nhà đầu tư nước ngoài.

Dự báo thị trường chứng khoán 6 tháng cuối năm 2024

Xu hướng hồi phục lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết, FED hạ lãi suất trong nửa cuối năm 2024 và 2025, tăng tốc độ giải ngân đầu tư công ... tiếp tục là những thông tin tích cực giúp thị trường tăng điểm trong dài hạn. Tuy nhiên, dưới áp lực lạm phát và tỷ giá, mặt bằng lãi suất trong nước có thể tiếp tục tăng, rủi ro địa chính trị, bầu cử tại các nước lớn...có thể là những thông tin bất lợi cho thị trường. Nhìn chung, thị trường nhiều khả năng sẽ nằm trong xu hướng tăng trưởng trong nửa cuối năm 2024, nhưng những luồng thông tin tốt xấu đan xen có thể khiến thị trường có những nhịp trời sục nhất định. Các nhịp điều chỉnh khi xảy ra sẽ là cơ hội tốt để tiếp tục tích lũy thêm tỷ trọng cổ phiếu.

3.3 Báo cáo kết quả hoạt động của quỹ

Báo cáo giá trị tài sản ròng NAV

Giá trị NAV/CCQ đến 30/06/2024 đạt 21.358 đồng/ccq, tăng 16,2% so với đầu năm
Tính từ khi thành lập, bao gồm cả cổ tức tiền mặt 700 đồng Quý đã trả, Quý đạt mức tăng trưởng 129,7%