

Số/ No.: 20251229/ VCFM-ETFVN100

Tp. HCM Ngày 29 tháng 12 năm 2025
Ho Chi Minh City, 29 December 2025

CÔNG BỐ THÔNG TIN BẤT THƯỜNG
EXTRAORDINARY INFORMATION DISCLOSURE

Kính gửi/ To: Ủy Ban Chứng Khoán Nhà nước/ The State Securities Commission Of Vietnam
Sở Giao Dịch Chứng khoán TP. HCM/ HoChiMinh City Stock Exchange

1. Tên Công ty quản lý quỹ/Name of Fund management company:

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital / VinaCapital Fund Management JSC (“VinaCapital”)

- Tên Quỹ ETF niêm yết/ Fund name: Quỹ ETF VinaCapital VN100
- Mã chứng khoán/ Stock code: **FUEVN100**
- Địa chỉ Trụ sở chính /Address: Lầu 17, Tòa Nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh
Head quarter address: 17th Floor, Sun Wah Tower, 115 Nguyen Hue Street, Sai Gon Ward, HCM city
- Điện thoại liên hệ/Tel.: (84 - 28) 3827 8535 Fax: (84 - 28) 3827 8536
- E-mail: irwm@vinacapital.com

2. Nội dung thông tin công bố/Contents of disclosure:

Bản cáo bạch sửa đổi, bổ sung tháng 12 năm 2025.

The amended and supplemented prospectus dated December 2025.

VinaCapital đã nộp Bản cáo bạch cập nhật của Quỹ ETF VinaCapital VN100 cho Ủy ban Chứng khoán Nhà nước vào ngày 10/12/2025. Theo quy định tại Điều 4 Khoản 5 Thông tư số 98/2020/TT-BTC, do Bộ Tài chính ban hành ngày 16/11/2020, sau thời hạn 15 ngày kể từ ngày nộp Bản cáo bạch cập nhật cho Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, VinaCapital không nhận được ý kiến phản hồi.

VinaCapital submitted the updated prospectus of the VinaCapital VN100 ETF to the State Securities Commission on December 10, 2025. In accordance with Article 4, Clause 5 of Circular No. 98/2020/TT-BTC issued by the Ministry of Finance on November 16, 2020, after 15 days from the date of submission of the updated prospectus to the State Securities Commission, VinaCapital did not receive any feedback.

Vì vậy Bản cáo bạch sửa đổi, bổ sung tháng 12 năm 2025 có hiệu lực kể từ ngày 29/12/2025.

Therefore, the amended and supplemented prospectus dated December 2025 becomes effective as of December 29, 2025.

Thông tin chi tiết/Details: Tài liệu đính kèm/ Attached documents.

3. Thông tin này được công bố trên trang thông tin điện tử của Quỹ ETF/ Công ty Quản Lý Quỹ vào ngày 29/12/2025 tại đường dẫn: <https://vinacapital.com/vi/information-disclosure/> của quỹ ETF/ Công ty Quản Lý Quỹ.

This information was disclosed on the Company's/Fund's Portal on 29/12/2025 at: <https://vinacapital.com/vi/information-disclosure/>.

Chúng tôi xin cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách nhiệm trước pháp luật về nội dung các thông tin đã công bố.

We hereby certify that the information provided is true and correct and we bear the full responsibility to the law.



Tài liệu đính kèm/Attached documents:

- Bản cáo bạch sửa đổi, bổ sung tháng 12 năm 2025
- *The amended and supplemented prospectus dated December 2025*
- Thông báo sửa đổi bổ sung Bản cáo bạch số 20251210/VCFM-ETFVN100-BC ngày 10/12/2025
- *Notice of Amendments and Supplements No: 20251210/VCFM-ETFVN100-BC on 10/12/2025*

**Đại diện Công ty cổ phần Quản lý quỹ VinaCapital
Representative of VinaCapital Fund Management JSC**

Người được ủy quyền CBTT
Person authorized to disclose information
(Ký, ghi rõ họ tên, chức vụ, đóng dấu)
(Signature, full name, position, and seal)



Đinh Gia Ninh
Trưởng bộ phận Kiểm Soát Nội Bộ
Head of Internal Control



Phụ lục XXVIII

MẪU THÔNG BÁO VỀ VIỆC SỬA ĐỔI BỔ SUNG ĐIỀU LỆ/BẢN CÁO BẠCH

(Ban hành kèm theo Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Trưởng Bộ Tài Chính)

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital
QUỸ ETF VINACAPITAL VN100

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

Số: 2025/1210 /VCFM-ETFVN100-BC

TP.HCM, ngày 10 tháng 12 năm 2025

THÔNG BÁO

Về việc sửa đổi, bổ sung Bản cáo bạch của quỹ đầu tư chứng khoán

Kính gửi: - ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC
- SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN TP. HCM

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital (“VinaCapital”) báo cáo Ủy ban Chứng khoán Nhà nước về việc sửa đổi, bổ sung Bản cáo bạch của QUỸ ETF VINACAPITAL VN100 (Mã chứng khoán: FUEVN100) như sau:

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
1.	I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH VỀ NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH I.1. CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ	Bà Nguyễn Hoài Thu – Chủ tịch Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital	Bà Nguyễn Hoài Thu – Chủ tịch Hội đồng quản trị kiêm Phó Tổng Giám đốc Điều hành của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital	Cập nhật thông tin chức vụ
2.	I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM	Ông Lê Đoàn Nhật Quang – Phó Giám Đốc và là người đại diện của Ngân Hàng Giám Sát. Theo Giấy ủy quyền số 4464/QĐ-BIDV ngày 17/07/2024 của Người đại diện theo pháp luật của Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam	Bà Nguyễn Thị Minh Châu – Phó Giám Đốc chi nhánh và là người đại diện của Ngân Hàng Giám Sát Theo Giấy ủy quyền số 3825/QĐ-BIDV ngày 30/05/2025 của Người đại diện theo pháp luật của Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam.	Cập nhật thông tin đại diện ủy quyền của Ngân hàng giám sát

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
	CHÍNH VỀ NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH 1.2. NGÂN HÀNG GIÁM SÁT IX. TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN 9.1 TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN CUNG CẤP DỊCH VỤ QUẢN TRỊ QUỸ		Ông Lê Đoàn Nhật Quang – Phó Giám Đốc và là người đại diện của Ngân Hàng Giám Sát. Theo Giấy ủy quyền số 4464/QĐ-BIDV ngày 17/07/2024 của Người đại diện theo pháp luật của Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam	
3.	III. CƠ HỘI ĐẦU TƯ	3.1 TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ ... 3.2 DIỄN BIẾN VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ VÀO THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN ...	Thay đổi toàn văn	Cập nhật thông tin thị trường 9 tháng đầu năm 2025
4.	III. CƠ HỘI ĐẦU TƯ - 3.3 GIỚI THIỆU VỀ CHỈ SỐ THAM CHIẾU VN100	3.3.2 Ngày chốt dữ liệu và hiệu lực (b) Các thay đổi và cập nhật có hiệu lực áp dụng từ ngày thứ hai lần thứ tư của tháng 1, 4, 7 và 10.	3.3.2 Ngày chốt dữ liệu và hiệu lực (b) Các thay đổi và cập nhật có hiệu lực áp dụng từ ngày thứ hai lần thứ tư của tháng 1, 4, 7 và 10 Ngày công bố kết quả và ngày hiệu lực: Theo quy định tại khoản A, Mục 11 của Quy tắc xây dựng và quản lý Bộ chỉ số HOSE-Index.	Điều chỉnh cho phù hợp với Quy tắc chỉ số HOSE-Index
5.	III. CƠ HỘI ĐẦU TƯ - 3.3 GIỚI THIỆU VỀ CHỈ SỐ THAM	3.3.3 Tư cách tham gia vào Chỉ Số VN100 (a) Cổ phiếu thuộc diện bị cảnh báo do vi phạm công bố thông tin, kiểm soát, kiểm soát đặc biệt, tạm ngừng giao dịch trong vòng 3 tháng tính đến ngày chốt dữ liệu xem xét.	3.3.3 Tư cách tham gia vào Chỉ Số VN100 (a) Cổ phiếu thuộc diện bị cảnh báo do vi phạm công bố thông tin, kiểm soát, hạn chế giao dịch, tạm ngừng giao dịch (ngoại trừ tạm ngừng giao dịch do thực hiện các sự kiện doanh nghiệp như tách/gộp cổ phiếu, chia tách/sáp nhập ... dưới	Điều chỉnh cho phù hợp với Quy tắc chỉ số HOSE-Index

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
	CHIẾU VN100		30 ngày giao dịch), định chỉ giao dịch trong vòng 3 tháng tính đến ngày chốt dữ liệu xem xét.	
6.	III. CƠ HỘI ĐẦU TƯ - 3.3 GIỚI THIỆU VỀ CHỈ SỐ THAM CHIẾU VN100	<p>3.3.8 Giới hạn tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu thành phần</p> $c_i = \frac{10\%}{I \times GTVH_{f_i}} \sum_{j=1}^J GTVH_{f_j}$ <p>Trong đó:</p> <ul style="list-style-type: none"> - c_i: hệ số giới hạn tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu. - I: tổng tỷ trọng vốn hóa của các cổ phiếu không bị giới hạn tỷ trọng. - GTVH_{f_i}: giá trị vốn hóa điều chỉnh free-float làm tròn của cổ phiếu bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa. - GTVH_{f_j}: giá trị vốn hóa điều chỉnh free-float làm tròn của cổ phiếu không bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa. - J: tập hợp các cổ phiếu không bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa. 	<p>3.3.8 Giới hạn tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu thành phần</p> $c_i = \frac{Z}{I \times (p_i \times s_i \times f_i)} \sum_{j=1}^J (p_j \times s_j \times f_j)$ <p>Trong đó:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i: cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành vượt quá ngưỡng giới hạn tỷ trọng vốn hóa - j: cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành không vượt quá ngưỡng giới hạn tỷ trọng vốn hóa - J: tập hợp các cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành không bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa - p x s x f: giá trị vốn hóa có điều chỉnh free-float của cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành. - I: tổng tỷ trọng vốn hóa của các cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành không vượt quá giới hạn tỷ trọng. - Z: ngưỡng giới hạn tỷ trọng vốn hóa (10% đối với cổ phiếu đơn lẻ, 15% đối với nhóm cổ phiếu có liên quan, 40% đối với nhóm cổ phiếu cùng ngành) - c_i: hệ số giới hạn tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu (%), nhằm đảm bảo tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu không vượt quá ngưỡng giới hạn xác định $e_i = \frac{10\%}{I \times GTVH_{f_i}} \sum_{j=1}^J GTVH_{f_j}$ <p>Trong đó:</p> <ul style="list-style-type: none"> - e_i: hệ số giới hạn tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu. - I: tổng tỷ trọng vốn hóa của các cổ phiếu không bị giới hạn tỷ trọng. 	Điều chỉnh cho phù hợp với Quy tắc chỉ số HOSE-Index

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
			<p>-GTVH_fi: giá trị vốn hóa điều chỉnh free-float làm tròn của cổ phiếu bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa.</p> <p>-GTVH_fj: giá trị vốn hóa điều chỉnh free-float làm tròn của cổ phiếu không bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa.</p> <p>-J: tập hợp các cổ phiếu không bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa.</p>	
7.	Toàn văn bản	Địa chỉ: Lầu 17, Tòa Nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam	Địa chỉ: Lầu 17, Tòa Nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn Bến Nghé, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam	Cập nhật địa chỉ của Quỹ và Công ty quản lý quỹ theo địa giới hành chính mới
8.	IV. THÔNG TIN VỀ CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ 4.3 GIỚI THIỆU CÁC NHÂN SỰ CHỦ CHỐT CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ 4.3.1 Hội Đồng Quản Trị	<p>Bà Nguyễn Hoài Thu – Chủ tịch Hội đồng quản trị</p> <p>Bà Thu hiện là Tổng Giám đốc Khối Đầu tư Chứng khoán của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital, phụ trách mảng đầu tư vào cổ phiếu và trái phiếu. Trên cương vị này, bà Thu là người quản lý và giám sát hoạt động đầu tư của các quỹ mở và các danh mục đầu tư ủy thác trong nước và quốc tế của Tập đoàn VinaCapital.</p> <p>...</p> <p>Ông Đinh Đức Minh – Thành viên Hội đồng quản trị Ông Minh là Giám đốc Đầu tư của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital, Nhà điều hành Quỹ đại chúng và sản phẩm bảo hiểm liên kết đầu tư.</p> <p>Ông Minh có 15 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực đầu tư. Trước khi gia nhập VinaCapital vào năm 2016...</p> <p>Ông Lê Duy – Thành viên Hội đồng quản trị Ông Duy là Giám đốc Đầu tư Cấp cao phụ trách các khoản đầu tư vào thị trường vốn tại VinaCapital. Ông quản lý danh mục đầu tư trị giá hơn 1 tỷ đô la và có hơn 15 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính doanh nghiệp, cổ phiếu niêm yết, và vốn cổ phần tư nhân.....</p>	<p>Bà Nguyễn Hoài Thu – Chủ tịch Hội đồng quản trị</p> <p>Bà Thu hiện là Phó Tổng Giám đốc Điều hành kiêm Tổng Giám đốc Khối Đầu tư Chứng khoán của CTCP Quản lý Quỹ VinaCapital, phụ trách mảng đầu tư vào cổ phiếu và trái phiếu, Trên cương vị này, bà Thu là người quản lý và giám sát hoạt động đầu tư của các quỹ mở và các danh mục đầu tư ủy thác trong nước và quốc tế của Tập đoàn VinaCapital.</p> <p>...</p> <p>Ông Đinh Đức Minh – Thành viên Hội đồng quản trị Ông Minh là Giám đốc Đầu tư Cấp cao của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital, Nhà điều hành Quỹ đại chúng và sản phẩm bảo hiểm liên kết đầu tư.</p> <p>Ông Minh có hơn 15 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực đầu tư. Trước khi gia nhập VinaCapital vào năm 2016...</p> <p>Ông Lê Duy – Thành viên Hội đồng quản trị Ông Duy là Phó Tổng Giám đốc Điều hành bộ phận Đầu tư Giám đốc Đầu tư Cấp cao phụ trách các khoản đầu tư vào thị trường vốn tại VinaCapital. Ông quản lý danh mục đầu tư trị giá hơn 1 tỷ đô la và có hơn 15 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính doanh nghiệp, cổ phiếu niêm yết, và vốn cổ phần tư nhân.....</p>	Cập nhật thông tin chức vụ và thông tin người điều hành
9.	IV. THÔNG TIN VỀ CÔNG TY	Ông Đinh Đức Minh – Người Điều Hành Quỹ	Ông Đinh Đức Minh – Người Điều Hành Quỹ	Cập nhật thông tin chức vụ và

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung																																				
	QUẢN LÝ QUỸ 4.3 GIỚI THIỆU CÁC NHÂN SỰ CHỦ CHỐT CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ 4.3.3 Ban Điều Hành Quỹ	Ông Minh là Giám đốc Đầu tư của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital, Nhà điều hành Quỹ đại chúng và sản phẩm bảo hiểm liên kết đầu tư. Ông Minh có 15 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực đầu tư. Trước khi gia nhập VinaCapital vào năm 2016,	Ông Minh là Giám đốc Đầu tư Cấp cao của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital, Nhà điều hành Quỹ đại chúng và sản phẩm bảo hiểm liên kết đầu tư. Ông Minh có hơn 15 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực đầu tư. Trước khi gia nhập VinaCapital vào năm 2016,	thông tin người điều hành																																				
10.	IV. THÔNG TIN VỀ CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ 4.3 GIỚI THIỆU CÁC NHÂN SỰ CHỦ CHỐT CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ	4.3.4 Tình Hình Hoạt Động Của Công Ty Quản Lý Quỹ 4.3.4.2 Tình Hình Hoạt Động Của Công Ty Quản Lý Quỹ Trong Năm (5) Năm Gần Nhất <table border="1"> <thead> <tr> <th>Năm</th> <th>Doanh thu (VND)</th> <th>Lợi nhuận sau thuế (VND)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2019</td> <td>207.480.152.287</td> <td>10.962.877.696</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>187.260.871.848</td> <td>7.426.911.458</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>341.442.141.509</td> <td>77.736.398.493</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>284.397.953.007</td> <td>(5.989.289.971)</td> </tr> <tr> <td>2023</td> <td>268.692.305.261</td> <td>1.081.910.567</td> </tr> </tbody> </table>	Năm	Doanh thu (VND)	Lợi nhuận sau thuế (VND)	2019	207.480.152.287	10.962.877.696	2020	187.260.871.848	7.426.911.458	2021	341.442.141.509	77.736.398.493	2022	284.397.953.007	(5.989.289.971)	2023	268.692.305.261	1.081.910.567	4.3.4 Tình Hình Hoạt Động Của Công Ty Quản Lý Quỹ 4.3.4.2 Tình Hình Hoạt Động Của Công Ty Quản Lý Quỹ Trong Năm (5) Năm Gần Nhất <table border="1"> <thead> <tr> <th>Năm</th> <th>Doanh thu (VND)</th> <th>Lợi nhuận sau thuế (VND)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2020</td> <td>187.260.871.848</td> <td>7.426.911.458</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>341.442.141.509</td> <td>77.736.398.493</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>284.397.953.007</td> <td>(5.989.289.971)</td> </tr> <tr> <td>2023</td> <td>268.692.305.261</td> <td>1.081.910.567</td> </tr> <tr> <td>6T-2025 (*)</td> <td>180.657.247.401</td> <td>317.012.615</td> </tr> </tbody> </table>	Năm	Doanh thu (VND)	Lợi nhuận sau thuế (VND)	2020	187.260.871.848	7.426.911.458	2021	341.442.141.509	77.736.398.493	2022	284.397.953.007	(5.989.289.971)	2023	268.692.305.261	1.081.910.567	6T-2025 (*)	180.657.247.401	317.012.615	Cập nhật thông tin đến 6 tháng 2025
Năm	Doanh thu (VND)	Lợi nhuận sau thuế (VND)																																						
2019	207.480.152.287	10.962.877.696																																						
2020	187.260.871.848	7.426.911.458																																						
2021	341.442.141.509	77.736.398.493																																						
2022	284.397.953.007	(5.989.289.971)																																						
2023	268.692.305.261	1.081.910.567																																						
Năm	Doanh thu (VND)	Lợi nhuận sau thuế (VND)																																						
2020	187.260.871.848	7.426.911.458																																						
2021	341.442.141.509	77.736.398.493																																						
2022	284.397.953.007	(5.989.289.971)																																						
2023	268.692.305.261	1.081.910.567																																						
6T-2025 (*)	180.657.247.401	317.012.615																																						
11.	V. NGÂN HÀNG GIÁM SÁT	Ngân Hàng TMCP Đầu Tư Và Phát Triển Việt Nam - Chi Nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa Giấy phép hoạt động lưu ký chứng khoán số: 106/QĐ-UBCK ngày 14/05/2003 do UBCKNN cấp Địa chỉ: Tòa nhà Số 56 (sau) – 64 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh	Ngân Hàng TMCP Đầu Tư Và Phát Triển Việt Nam - Chi Nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa Giấy phép hoạt động lưu ký chứng khoán số: 106/QĐ-UBCK ngày 14/05/2003 do UBCKNN cấp Địa chỉ: Tòa nhà Số 56 (sau), 58, 60, 62, 64 và Tầng trệt, tầng 10, tầng 11 tòa nhà Tasco số 66, 68 đường Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam.	Cập nhật thông tin địa chỉ mới của Ngân hàng giám sát																																				
12.	VII. THÀNH VIÊN LẬP QUỸ	Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt Địa chỉ: Tầng 1, 4 và 7 Toà nhà số 8 Lê Thái Tổ, phường Hàng Trống, quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội	Thông tin Thành Viên Lập Quỹ được chi tiết tại Phụ lục 1 của Bản Cáo Bạch này. Công Ty Quản Lý Quỹ có thể lựa chọn và ký hợp đồng với Thành Viên Lập Quỹ mới theo các quy định về Thành Viên Lập Quỹ tại Chương 9 của Điều Lệ của Quỹ. Trong trường hợp có Thành Viên Lập	Trình bày ngắn gọn để tránh lặp lại thông tin																																				

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
		<p>Công ty cổ phần chứng khoán BIDV Địa chỉ: Tầng 8,9 Tòa nhà Thaiholdings, số 210 Trần Quang Khải, Phường Trảng Tiền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội</p> <p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam</p> <p>Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap Địa chỉ: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP Hồ Chí Minh</p>	<p>Quý mới, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thông báo tới Nhà Đầu Tư và cập nhật thông tin trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ. Nội dung thay đổi này cũng sẽ được cập nhật tại Bản Cáo Bạch vào lần cập nhật gần nhất.</p> <p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt Địa chỉ: Tầng 1, 4 và 7 Toà nhà số 8 Lê Thái Tổ, phường Hàng Trống, quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội</p> <p>Công ty cổ phần chứng khoán BIDV Địa chỉ: Tầng 8,9 Tòa nhà Thaiholdings, số 210 Trần Quang Khải, Phường Trảng Tiền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội</p> <p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam</p> <p>Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap Địa chỉ: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP Hồ Chí Minh</p>	
13.	VIII.ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI CHỨNG CHỈ QUỸ	<p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt Địa chỉ: Tầng 1, 4 và 7 Toà nhà số 8 Lê Thái Tổ, phường Hàng Trống, quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội</p> <p>Công ty cổ phần chứng khoán BIDV Địa chỉ: Tầng 8,9 Tòa nhà Thaiholdings, số 210 Trần Quang Khải, Phường Trảng Tiền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội</p> <p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam</p> <p>Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap Địa chỉ: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP Hồ Chí Minh</p>	<p>Thông tin Đại Lý Phân Phối được chi tiết tại Phụ lục 1 của Bản Cáo Bạch này. Công Ty Quản Lý Quỹ có thể lựa chọn và ký hợp đồng với Đại Lý Phân Phối để phân phối Chứng Chỉ Quỹ theo các quy định về Đại Lý Phân Phối tại Chương 10 của Điều Lệ của Quỹ. Các Thành Viên Lập Quỹ được chỉ định làm Đại Lý Phân Phối của Quỹ. Trong trường hợp có Đại Lý Phân Phối mới, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thông báo tới Nhà Đầu Tư và cập nhật thông tin trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ. Nội dung thay đổi này cũng sẽ được cập nhật tại Bản Cáo Bạch vào lần cập nhật gần nhất.</p> <p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt Địa chỉ: Tầng 1, 4 và 7 Toà nhà số 8 Lê Thái Tổ, phường Hàng Trống, quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội</p> <p>Công ty cổ phần chứng khoán BIDV Địa chỉ: Tầng 8,9 Tòa nhà Thaiholdings, số 210 Trần Quang Khải, Phường Trảng Tiền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội</p>	Trình bày ngắn gọn để tránh lặp lại thông tin

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
			<p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam</p> <p>Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap Địa chỉ: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP Hồ Chí Minh</p>	
14.	IX. TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN 9.2 TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN CUNG CẤP DỊCH VỤ ĐẠI LÝ CHUYÊN NHƯỢNG	Tổng Công ty Lưu Ký và Bù Trừ Chứng Khoán Việt Nam Địa chỉ: Số 112 đường Hoàng Quốc Việt, Phường Nghĩa Tân, Quận Cầu Giấy, Thành phố Hà Nội	Tổng Công ty Lưu Ký và Bù Trừ Chứng Khoán Việt Nam Địa chỉ: Số 112 đường Hoàng Quốc Việt, Phường Nghĩa Đô Nghĩa Tân, Quận Cầu Giấy, Thành phố Hà Nội	Cập nhật địa chỉ của VSDC theo địa giới hành chính mới
15.	IX. TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN 9.3 TỔ CHỨC TẠO LẬP THỊ TRƯỜNG	Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam	Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Bến Thành, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam	Cập nhật địa chỉ của tổ chức tạo lập thị trường theo địa giới hành chính mới
16.	X. CÁC THÔNG TIN VỀ QUỸ 10.2 Mục tiêu đầu tư, chính sách đầu tư và hạn mức đầu tư của quỹ	10.2.2.4 Danh mục đầu tư của Quỹ bao gồm các Chứng Khoán Cơ Cấu trong danh mục của Chỉ Số Tham Chiếu và các tài sản chính sau đây tại Việt Nam: (a) Tài sản có thu nhập cố định: (i) Tiền gửi tại các ngân hàng thương mại theo quy định của Pháp Luật về ngân hàng; (ii) Công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá và công cụ chuyển nhượng theo quy định trong lĩnh vực ngân hàng;...	10.2.2.4 Danh mục đầu tư của Quỹ bao gồm các Chứng Khoán Cơ Cấu trong danh mục của Chỉ Số Tham Chiếu và các tài sản chính sau đây tại Việt Nam: (a) Tài sản có thu nhập cố định: (i) Tiền gửi tại các ngân hàng thương mại theo quy định của Pháp Luật về ngân hàng;	Sửa để nhất quán theo quy định của Thông tư 98

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
			(ii) Công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá và công cụ chuyên nhượng theo quy định trong lĩnh vực ngân hàng pháp luật;...	
17.	XI. PHÁT HÀNH CHỨNG CHỈ QUỸ LẦN ĐẦU 11.2 PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH LẦN ĐẦU	Thay đổi toàn văn	<p>Chứng chỉ Quỹ ETF VinaCapital VN100 được chào bán ra công chúng lần đầu theo Giấy chứng nhận đăng ký chào bán chứng chỉ quỹ đầu tư chứng khoán ra công chúng số 25/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 21 tháng 1 năm 2020.</p> <p>Quỹ ETF VinaCapital VN100 được thành lập dưới hình thức quỹ hoán đổi danh mục theo Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ đại chúng số 44/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 16 tháng 6 năm 2020. Theo Giấy chứng nhận đăng ký thành lập này, tổng số vốn điều lệ của Quỹ là 53.000.000.000 Đồng Việt Nam, tương đương với 5.300.000 chứng chỉ quỹ.</p> <p>Chứng chỉ Quỹ ETF VinaCapital VN100 được niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh theo Quyết định số 382/QĐ-SGDHCM ngày 14 tháng 7 năm 2020 với mã chứng khoán “FUEVN100” và chính thức giao dịch từ ngày 21 tháng 7 năm 2020.</p>	Trình bày ngắn gọn các thông tin chính liên quan đến phát hành lần đầu của Quỹ
18.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.9 PHƯƠNG TIỆN THANH TOÁN	12.9.5 Trong trường hợp hoán đổi các Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu mà giá trị của các Lô Chứng Chỉ Quỹ được Công Ty Quản Lý Quỹ tiếp nhận từ Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư nhiều hơn giá trị của Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu thì Công Ty Quản Lý Quỹ/Ngân Hàng Giám Sát sẽ hoàn trả phần chênh lệch này bằng tiền sau 3 Ngày Làm Việc kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3).	12.9.5 Trong trường hợp hoán đổi các Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu mà giá trị của các Lô Chứng Chỉ Quỹ được Công Ty Quản Lý Quỹ tiếp nhận từ Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư nhiều hơn giá trị của Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu thì Công Ty Quản Lý Quỹ/Ngân Hàng Giám Sát sẽ hoàn trả phần chênh lệch này bằng tiền sau trong vòng 3 Ngày Làm Việc kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3).	Điều chỉnh cho rõ nghĩa, phù hợp với quy định của luật
19.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ	12.11.1.2 Trong giờ giao dịch (ii) Trường hợp sửa, hủy Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi đối với Nhà Đầu Tư đặt lệnh qua Đại Lý Phân Phối: ... • Đại Lý Phân Phối kiểm tra thông tin đặt lệnh của Nhà Đầu Tư, xác nhận trên Giấy và chuyển Giấy đề nghị sửa, hủy	12.11.1.2 Trong giờ giao dịch (ii) Trường hợp sửa, hủy Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi đối với Nhà Đầu Tư đặt lệnh qua Đại Lý Phân Phối: ... • Đại Lý Phân Phối kiểm tra thông tin đặt lệnh của Nhà Đầu Tư, xác nhận trên Giấy và chuyển Giấy đề nghị sửa, hủy	Cập nhật theo quy chế hoạt động của VSDC đối với giao dịch của Quỹ ETF

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
	(GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LỖ CHỨNG CHỈ QUỸ	Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư đến Thành Viên Lập Quỹ (fax hoặc theo phương thức cụ thể khác theo thỏa thuận bằng văn bản giữa Thành Viên Lập Quỹ và Đại Lý Phân Phối) đồng thời nhập giao dịch sửa, hủy giao dịch hoán đổi vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử.	Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư đến Thành Viên Lập Quỹ (fax hoặc theo phương thức cụ thể khác theo thỏa thuận bằng văn bản giữa Thành Viên Lập Quỹ và Đại Lý Phân Phối) đồng thời gửi điện SWIFT tới VSDC hoặc AP gửi yêu cầu theo mẫu của VSDC để VSDC nhập giao dịch sửa, hủy giao dịch hoán đổi vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử.	
20.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LỖ CHỨNG CHỈ QUỸ	12.11.1.3 Sau giờ giao dịch (a) Chậm nhất vào 15h30, VSDC gửi cho Thành Viên Lập Quỹ danh sách Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi chi tiết theo Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối có liên quan dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử để Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra đối chiếu và báo cáo kết quả giao dịch dự kiến cho Công Ty Quản Lý Quỹ dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử. (Đại Lý Phân Phối ở đây là các Đại Lý Phân Phối thực hiện chuyển lệnh cho Thành Viên Lập Quỹ).	12.11.1.3 Sau giờ giao dịch (a) Chậm nhất vào 15h30, VSDC gửi cho Thành Viên Lập Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ danh sách Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi chi tiết theo Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối có liên quan dưới dạng chứng từ điện tử qua email qua cổng giao tiếp điện tử để Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra đối chiếu và báo cáo kết quả giao dịch dự kiến cho Công Ty Quản Lý Quỹ dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử. (Đại Lý Phân Phối ở đây là các Đại Lý Phân Phối thực hiện chuyển lệnh cho Thành Viên Lập Quỹ).	Cập nhật theo quy chế hoạt động của VSDC đối với giao dịch của Quỹ ETF
21.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH	12.11.2 Tại Ngày Làm Việc liền sau Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+1) 12.11.2.1 Xác nhận giao dịch hoán đổi (a) Chậm nhất vào 9h00, Đại Lý Phân Phối phải hoàn tất việc đối chiếu lệnh với Nhà Đầu Tư và thực hiện: (i) Xác nhận danh sách trên hệ thống của VSDC dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp định kỳ và thông báo cho Thành Viên Lập Quỹ trường hợp danh sách chính xác.	12.11.2 Tại Ngày Làm Việc liền sau Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+1) 12.11.2.1 Xác nhận giao dịch hoán đổi (a) Chậm nhất vào 9h00, Đại Lý Phân Phối phải hoàn tất việc đối chiếu lệnh với Nhà Đầu Tư và thực hiện: (i) Xác nhận danh sách trên hệ thống của VSDC dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp định kỳ và thông báo cho Thành Viên Lập Quỹ trường hợp danh sách chính xác.	Xóa để tinh gọn nội dung bản cáo bạch

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
	HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOẢN CƠ CẤU LẮY LÔ CHỨNG CHỈ QUỸ	<p>(ii) Gửi cho Thành Viên Lập Quỹ Giấy đề nghị sửa lỗi/hủy giao dịch (theo mẫu của VSDC) (fax trước, bản gốc gửi sau) trường hợp phát sinh sai lệch do sai sót của Đại Lý Phân Phối trong việc nhập lệnh.</p> <p>(b) Chậm nhất vào 10h00, Thành Viên Lập Quỹ phải hoàn tất việc đối chiếu lệnh với Nhà Đầu Tư đặt lệnh giao dịch tại Thành Viên Lập Quỹ và các Nhà Đầu Tư đặt lệnh qua các Đại Lý Phân Phối và thực hiện:</p> <p>(i) Xác nhận danh sách trên hệ thống của VSDC dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử trường hợp danh sách chính xác.</p> <p>(ii) Trường hợp phát sinh sai lệch do sai sót trong việc nhập lệnh: Gửi cho VSDC hồ sơ sửa lỗi sau giao dịch gồm các tài liệu sau:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Giấy đề nghị sửa lỗi/hủy giao dịch (theo mẫu của VSDC). • Bản sao phiếu lệnh của Nhà Đầu Tư có đóng dấu treo của Thành Viên Lập Quỹ. • Các tài liệu khác (nếu có). <p>(Thành Viên Lập Quỹ thực hiện fax trước, bản gốc gửi sau ngay trong ngày).</p> <p>(c) Căn cứ vào hồ sơ đề nghị sửa lỗi, VSDC sẽ xem xét, thực hiện sửa, hủy lệnh và gửi lại thông báo xác nhận sửa, hủy lệnh (theo mẫu của VSDC) dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử cho Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối chậm nhất vào 11h00.</p> <p>(d) Chậm nhất vào 14h30, các Đại Lý Phân Phối, Thành Viên Lập Quỹ có lệnh bị sửa, hủy phải hoàn tất việc gửi cho VSDC xác nhận danh sách Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi chỉ tiết sau khi đã được VSDC chỉnh sửa dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử.</p>	<p>(ii) Gửi cho Thành Viên Lập Quỹ Giấy đề nghị sửa lỗi/hủy giao dịch (theo mẫu của VSDC) (fax trước, bản gốc gửi sau) trường hợp phát sinh sai lệch do sai sót của Đại Lý Phân Phối trong việc nhập lệnh.</p> <p>(b) Chậm nhất vào 10h00, Thành Viên Lập Quỹ phải hoàn tất việc đối chiếu lệnh với Nhà Đầu Tư đặt lệnh giao dịch tại Thành Viên Lập Quỹ và các Nhà Đầu Tư đặt lệnh qua các Đại Lý Phân Phối và thực hiện:</p> <p>(i) Xác nhận danh sách trên hệ thống của VSDC dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử trường hợp danh sách chính xác.</p> <p>(ii) Trường hợp phát sinh sai lệch do sai sót trong việc nhập lệnh: Gửi cho VSDC hồ sơ sửa lỗi sau giao dịch gồm các tài liệu sau:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Giấy đề nghị sửa lỗi/hủy giao dịch (theo mẫu của VSDC). • Bản sao phiếu lệnh của Nhà Đầu Tư có đóng dấu treo của Thành Viên Lập Quỹ. • Các tài liệu khác (nếu có). <p>(Thành Viên Lập Quỹ thực hiện fax trước, bản gốc gửi sau ngay trong ngày).</p> <p>(c) Căn cứ vào hồ sơ đề nghị sửa lỗi, VSDC sẽ xem xét, thực hiện sửa, hủy lệnh và gửi lại thông báo xác nhận sửa, hủy lệnh (theo mẫu của VSDC) dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử cho Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối chậm nhất vào 11h00.</p> <p>(d) Chậm nhất vào 14h30, các Đại Lý Phân Phối, Thành Viên Lập Quỹ có lệnh bị sửa, hủy phải hoàn tất việc gửi cho VSDC xác nhận danh sách Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi chỉ tiết sau khi đã được VSDC chỉnh sửa dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử.</p>	
22.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ	<p>12.11.2.2 Gửi thông tin thanh toán tiền</p> <p>(a) Chậm nhất vào 11h00, khoản tiền bổ sung của giao dịch hoán đổi do Nhà Đầu Tư chuyển khoản vào tài khoản của Quỹ tại Ngân Hàng Giám Sát phải được ghi nhận trên tài khoản của Quỹ.</p>	<p>12.11.2.1 12.11.2.2 Gửi thông tin thanh toán tiền</p> <p>(a) Chậm nhất vào 11h00, khoản tiền bổ sung của giao dịch hoán đổi do Nhà Đầu Tư chuyển khoản vào tài khoản của Quỹ tại Ngân Hàng Giám Sát phải được ghi nhận trên tài khoản của Quỹ.</p>	Tinh gọn nội dung và làm rõ thực tế hoạt động của Quỹ

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
	<p>(GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LỖ CHỨNG CHỈ QUỸ</p>	<p>Chậm nhất vào 15h00, Ngân Hàng Giám Sát nhập thông tin danh sách Nhà Đầu Tư nộp tiền vào tài khoản của Quỹ (theo mẫu của VSDC) dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử của VSDC.</p> <p>Trường hợp không kết nối, Ngân Hàng Giám Sát phải gửi Danh sách Nhà Đầu Tư nộp tiền vào tài khoản của Quỹ (theo mẫu của VSDC) (fax trước, bản gốc gửi sau) và gửi file theo định dạng do VSDC quy định đã được ký số vào địa chỉ email quyett@vsd.vn</p> <p>(b) Chậm nhất vào 15h05, VSDC sẽ gửi thông tin về các Nhà Đầu Tư nộp tiền chi tiết theo Thành Viên Lập Quỹ (theo mẫu của VSDC) cho các Thành Viên Lập Quỹ có liên quan dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử của VSDC.</p> <p>(c) Thành Viên Lập Quỹ thông báo cho Đại Lý Phân Phối và thực hiện kiểm tra xác nhận trường hợp thông tin Nhà Đầu Tư không hợp lệ.</p> <p>(d) Chậm nhất vào 15h15, Đại Lý Phân Phối gửi cho Thành Viên Lập Quỹ Thông báo xác nhận các trường hợp nộp tiền đã xác minh dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử, trường hợp cần xác minh lại thông tin nộp tiền của nhà đầu tư do thông tin nộp tiền chưa chính xác.</p> <p>(e) Chậm nhất vào 15h45, Thành Viên Lập Quỹ gửi cho VSDC thông báo xác nhận các trường hợp nộp tiền đã xác minh dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử, trường hợp cần xác minh lại thông tin nộp tiền của nhà đầu tư đặt lệnh tại Thành Viên Lập Quỹ, do thông tin nộp tiền chưa chính xác.</p>	<p>Chậm nhất vào 15h00, Ngân Hàng Giám Sát nhập thông tin danh sách Nhà Đầu Tư nộp tiền vào tài khoản của Quỹ (theo mẫu của VSDC) dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử của VSDC.</p> <p>Trường hợp không kết nối, Ngân Hàng Giám Sát phải gửi Danh sách Nhà Đầu Tư nộp tiền vào tài khoản của Quỹ (theo mẫu của VSDC) (fax trước, bản gốc gửi sau) và gửi file theo định dạng do VSDC quy định đã được ký số vào địa chỉ email quyett@vsd.vn</p> <p>(b) Chậm nhất vào 15h05, VSDC sẽ gửi thông tin về các Nhà Đầu Tư nộp tiền chi tiết theo Thành Viên Lập Quỹ (theo mẫu của VSDC) cho các Thành Viên Lập Quỹ có liên quan dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử của VSDC.</p> <p>(c) Thành Viên Lập Quỹ thông báo cho Đại Lý Phân Phối và thực hiện kiểm tra xác nhận trường hợp thông tin Nhà Đầu Tư không hợp lệ.</p> <p>(d) Chậm nhất vào 15h15, Đại Lý Phân Phối gửi cho Thành Viên Lập Quỹ Thông báo xác nhận các trường hợp nộp tiền đã xác minh dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử, trường hợp cần xác minh lại thông tin nộp tiền của nhà đầu tư do thông tin nộp tiền chưa chính xác.</p> <p>(e) Chậm nhất vào 15h45, Thành Viên Lập Quỹ gửi cho VSDC thông báo xác nhận các trường hợp nộp tiền đã xác minh dưới dạng chứng từ điện tử qua cổng giao tiếp điện tử, trường hợp cần xác minh lại thông tin nộp tiền của nhà đầu tư đặt lệnh tại Thành Viên Lập Quỹ, do thông tin nộp tiền chưa chính xác.</p> <p>Chậm nhất vào 11h00, khoản tiền bổ sung của giao dịch hoán đổi do Nhà Đầu Tư chuyển khoản vào tài khoản của Quỹ tại Ngân Hàng Giám Sát phải được ghi nhận trên tài khoản của Quỹ. Công ty quản lý quỹ sẽ thông báo tới thành viên lập quỹ/nhà đầu tư danh mục chứng khoán cơ cấu hoán đổi, những mã chứng khoán được hoán đổi bằng tiền, đối tượng áp dụng và số tiền tạm nộp tương ứng của từng mã chứng khoán cơ cấu được hoán đổi bằng tiền đối với 1 lô ETF để Quỹ thực hiện mua đủ số lượng các mã chứng khoán được hoán đổi bằng tiền nếu thấy cần thiết. Số tiền tạm nộp thay thế tương ứng cho một chứng khoán được tính bằng 110% nhân với giá đóng cửa của mã chứng khoán đó tại ngày giao dịch trên thị trường thứ cấp gần</p>	

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
			<p>nhất trước ngày giao dịch hoán đổi. Tổng số tiền tạm nộp tương ứng của mã chứng khoán cơ cấu được hoán đổi bằng tiền đối với 1 lô ETF này bằng số tiền tạm nộp thay thế tương ứng cho một chứng khoán nhân với số lượng chứng khoán của mã chứng khoán đó trong Danh mục chứng khoán cơ cấu</p>	
23.	<p>XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LỖ CHỨNG CHỈ QUỸ</p>	<p>12.11.2.3 Kiểm tra tiền và chứng khoán thực hiện giao dịch hoán đổi, thông báo về số lượng chứng chỉ quỹ phát hành, thu hồi, số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu chuyển quyền sở hữu, xác nhận hoàn tất giao dịch, chuyển quyền sở hữu Chứng Chỉ Quỹ</p> <p>Vào 16h00, VSDC thực hiện kiểm tra Chứng Khoán Cơ Cấu/Chứng Chỉ Quỹ và tiền thanh toán để thực hiện giao dịch hoán đổi của Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi đồng thời thông báo cho Công Ty Quản Lý Quỹ các danh sách dưới dạng chứng từ điện tử như sau:</p> <p>(a) Danh sách Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi có đủ Chứng Khoán Cơ Cấu/Chứng Chỉ Quỹ (và tiền) và không đủ Chứng Khoán Cơ Cấu/Chứng Chỉ Quỹ (và tiền) thực hiện hoán đổi.</p> <p>(b) Thông báo về số lượng Chứng Chỉ Quỹ được phát hành thêm và mua lại chi tiết đến Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư (theo mẫu của VSDC).</p> <p>(c) Thông báo về số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu chuyển quyền sở hữu từ Quỹ sang Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư và ngược lại (theo mẫu của VSDC).</p> <p>(d) Thông báo về Danh sách Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư thực hiện giao dịch hoán đổi được hoàn trả Chứng Khoán Cơ Cấu nhưng sẽ bị giữ lại phần vượt quá (nếu có) (theo mẫu của VSDC).</p> <p>(e) Thông báo về số tiền Quỹ được nhận do Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư thanh toán do thực hiện giao dịch hoán đổi (theo mẫu của VSDC).</p> <p>Trong vòng tối đa ba (03) Ngày Làm Việc kể từ ngày giao dịch hoán đổi, VSDC, Ngân Hàng Giám Sát phải hoàn tất việc chuyển Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu từ tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ vào tài khoản lưu ký của Quỹ hoặc ngược lại, đồng thời đăng ký, lưu ký Chứng Chỉ Quỹ vào tài khoản của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ; tiếp nhận hoặc</p>	<p>12.11.2.3 12.11.2.2 Kiểm tra tiền và chứng khoán thực hiện giao dịch hoán đổi, thông báo về số lượng chứng chỉ quỹ phát hành, thu hồi, số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu chuyển quyền sở hữu, xác nhận hoàn tất giao dịch, chuyển quyền sở hữu Chứng Chỉ Quỹ</p> <p>VSDC sẽ thực hiện kiểm tra các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Thành Viên Lập Quỹ và Nhà Đầu Tư. Đối với các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi hợp lệ, VSDC sẽ thực hiện chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu từ tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ sang tài khoản lưu ký của quỹ ETF; đồng thời hạch toán tăng chứng chỉ quỹ ETF phát hành thêm trên tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ.</p> <p>Vào 16h00, VSDC thực hiện kiểm tra Chứng Khoán Cơ Cấu/Chứng Chỉ Quỹ và tiền thanh toán để thực hiện giao dịch hoán đổi của Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi đồng thời thông báo cho Công Ty Quản Lý Quỹ các danh sách dưới dạng chứng từ điện tử như sau:</p> <p>(a) Danh sách Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi có đủ Chứng Khoán Cơ Cấu/Chứng Chỉ Quỹ (và tiền) và không đủ Chứng Khoán Cơ Cấu/Chứng Chỉ Quỹ (và tiền) thực hiện hoán đổi.</p> <p>(b) Thông báo về số lượng Chứng Chỉ Quỹ được phát hành thêm và mua lại chi tiết đến Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư (theo mẫu của VSDC).</p> <p>(c) Thông báo về số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu chuyển quyền sở hữu từ Quỹ sang Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư và ngược lại (theo mẫu của VSDC).</p> <p>(d) Thông báo về Danh sách Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư thực hiện giao dịch hoán đổi được hoàn trả Chứng Khoán Cơ Cấu nhưng sẽ bị giữ lại phần vượt quá (nếu có) (theo mẫu của VSDC).</p>	<p>Điều chỉnh để phù hợp với quy chế hoạt động được cập nhật của VSDC đối với giao dịch của Quỹ ETF và hoạt động của Quỹ</p>

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
		hoàn trả các khoản thanh toán bằng tiền theo quy định tại Mục 12.9; Công Ty Quản Lý Quỹ, Ngân Hàng Giám Sát có trách nhiệm xác nhận hoàn tất giao dịch và xác nhận quyền sở hữu cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư.	(e) Thông báo về số tiền Quỹ được nhận do Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư thanh toán do thực hiện giao dịch hoán đổi (theo mẫu của VSDC). Trong vòng tối đa ba (03) Ngày Làm Việc kể từ ngày giao dịch hoán đổi, VSDC, Ngân Hàng Giám Sát phải hoàn tất việc chuyển Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu từ tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ vào tài khoản lưu ký của Quỹ hoặc ngược lại, đồng thời đăng ký, lưu ký Chứng Chỉ Quỹ vào tài khoản của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ; tiếp nhận hoặc hoàn trả các khoản thanh toán bằng tiền theo quy định tại Mục 12.9; Công Ty Quản Lý Quỹ, Ngân Hàng Giám Sát có trách nhiệm xác nhận hoàn tất giao dịch và xác nhận quyền sở hữu cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư.	
24.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LỖ CHỨNG CHỈ QUỸ	12.11.2.4 Đăng ký, lưu ký Chứng Chỉ Quỹ phát hành thêm, hủy đăng ký Chứng Chỉ Quỹ bị thu hồi và chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu hoán đổi (a) Đăng ký, hủy đăng ký Chứng Chỉ Quỹ và chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu Chậm nhất vào 16h30, VSDC thực hiện: (i) Gửi văn bản thông báo việc điều chỉnh giấy chứng nhận đăng ký Chứng Chỉ Quỹ do thực hiện giao dịch hoán đổi cho Công Ty Quản Lý Quỹ, Sở Giao Dịch Chứng Khoán và thành viên (theo mẫu của VSDC). Văn bản thông báo của VSDC được coi như Giấy chứng nhận đăng ký Chứng Chỉ Quỹ điều chỉnh đối với trường hợp thay đổi (tăng/giảm) số lượng Chứng Chỉ Quỹ lưu hành theo kết quả giao dịch hoán đổi. (ii) Hạch toán tăng hoặc giảm Chứng Chỉ Quỹ phát hành thêm hoặc bị thu hồi và gửi xác nhận hạch toán cho thành viên có liên quan (theo mẫu của VSDC). (iii) Chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu từ tài khoản lưu ký của Quỹ sang tài khoản của Nhà Đầu Tư và ngược lại và gửi xác nhận chuyển khoản cho thành viên có liên quan (theo mẫu của VSDC).	12.11.2.4 Đăng ký, lưu ký Chứng Chỉ Quỹ phát hành thêm; hủy đăng ký Chứng Chỉ Quỹ bị thu hồi và chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu hoán đổi (a) Đăng ký, hủy đăng ký Chứng Chỉ Quỹ và chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu Chậm nhất vào 16h30, VSDC thực hiện: (i) Gửi văn bản thông báo việc điều chỉnh giấy chứng nhận đăng ký Chứng Chỉ Quỹ do thực hiện giao dịch hoán đổi cho Công Ty Quản Lý Quỹ, Sở Giao Dịch Chứng Khoán và thành viên (theo mẫu của VSDC). Văn bản thông báo của VSDC được coi như Giấy chứng nhận đăng ký Chứng Chỉ Quỹ điều chỉnh đối với trường hợp thay đổi (tăng/giảm) số lượng Chứng Chỉ Quỹ lưu hành theo kết quả giao dịch hoán đổi. (ii) Hạch toán tăng hoặc giảm Chứng Chỉ Quỹ phát hành thêm hoặc bị thu hồi và gửi xác nhận hạch toán cho thành viên có liên quan (theo mẫu của VSDC). (iii) Chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu từ tài khoản lưu ký của Quỹ sang tài khoản của Nhà Đầu Tư và ngược lại và gửi xác nhận chuyển khoản cho thành viên có liên quan (theo mẫu của VSDC).	Xóa để tinh gọn nội dung Bản cáo bạch

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
		<p>Ngày hiệu lực đăng ký bổ sung Chứng Chỉ Quỹ tại VSDC đồng thời là ngày hiệu lực chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu từ Quỹ sang Nhà Đầu Tư hoặc ngược lại.</p> <p>(b) Lưu ký Chứng Chỉ Quỹ đăng ký bổ sung</p> <p>(i) Chứng Chỉ Quỹ được phát hành theo kết quả thực hiện góp vốn lập Quỹ lần đầu và theo kết quả giao dịch hoán đổi được VSDC tự động hạch toán vào tài khoản lưu ký chứng khoán của Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư ngay sau khi cấp hoặc điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký Chứng Chỉ Quỹ.</p> <p>(ii) Ngay sau khi thực hiện ký gửi Chứng Chỉ Quỹ phát hành, VSDC gửi xác nhận hạch toán cho thành viên lưu ký nơi Nhà Đầu Tư mở tài khoản.</p> <p>(iii) Ngày hiệu lực ký gửi Chứng Chỉ Quỹ đăng ký hoặc đăng ký bổ sung tại VSDC đồng thời là ngày hiệu lực đăng ký/đăng ký bổ sung Chứng Chỉ Quỹ.</p>	<p>Ngày hiệu lực đăng ký bổ sung Chứng Chỉ Quỹ tại VSDC đồng thời là ngày hiệu lực chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu từ Quỹ sang Nhà Đầu Tư hoặc ngược lại.</p> <p>(b) Lưu ký Chứng Chỉ Quỹ đăng ký bổ sung</p> <p>(i) Chứng Chỉ Quỹ được phát hành theo kết quả thực hiện góp vốn lập Quỹ lần đầu và theo kết quả giao dịch hoán đổi được VSDC tự động hạch toán vào tài khoản lưu ký chứng khoán của Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư ngay sau khi cấp hoặc điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký Chứng Chỉ Quỹ.</p> <p>(ii) Ngay sau khi thực hiện ký gửi Chứng Chỉ Quỹ phát hành, VSDC gửi xác nhận hạch toán cho thành viên lưu ký nơi Nhà Đầu Tư mở tài khoản.</p> <p>(iii) Ngày hiệu lực ký gửi Chứng Chỉ Quỹ đăng ký hoặc đăng ký bổ sung tại VSDC đồng thời là ngày hiệu lực đăng ký/đăng ký bổ sung Chứng Chỉ Quỹ.</p>	
25.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SỐ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LỖ CHỨNG CHỈ QUỸ	12.11.3.1 Nếu Quỹ hoàn thành việc mua đủ số lượng các mã chứng khoán này trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện tính toán số tiền thực tế mà Quỹ đã chi trả để mua số lượng chứng khoán này (bao gồm phí môi giới chứng khoán và phí giao dịch chứng khoán). Các khoản chênh lệch thừa/thiếu này sẽ được Quỹ hạch toán theo quy định định kế toán hiện hành.	12.11.3.1 Nếu Quỹ hoàn thành việc mua đủ số lượng các mã chứng khoán này trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện tính toán số tiền thực tế mà Quỹ đã chi trả để mua số lượng chứng khoán này (bao gồm phí môi giới chứng khoán và phí giao dịch chứng khoán). Các khoản chênh lệch thừa/thiếu này sẽ được Quỹ hạch toán theo quy định định kế toán hiện hành. Trong vòng ba (03) ngày làm việc sau khi hoàn tất việc mua chứng khoán hạn chế, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ gửi thông báo hoàn trả số tiền chênh lệch thừa/thiếu cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư.	Bổ sung để làm rõ quy trình hoạt động thực tế của Quỹ
26.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ	12.11.3.2 Nếu Quỹ không hoàn thành được việc mua đủ số lượng các mã chứng khoán này trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 thì Quỹ sẽ quyết toán với Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư trên cơ sở số tiền thực tế đã chi trả (bao gồm phí môi giới chứng khoán và phí giao dịch chứng khoán) tương ứng với số lượng thực tế của các mã chứng	12.11.3.2 Nếu Quỹ không hoàn thành được việc mua đủ số lượng các mã chứng khoán này trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 thì Quỹ sẽ quyết toán với Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư trên cơ sở số tiền thực tế đã chi trả (bao gồm phí môi giới chứng khoán và phí giao dịch chứng khoán) tương ứng với số lượng thực tế của các mã chứng	Điều chỉnh để phù hợp với tình hình hoạt động thực tế của Quỹ

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
	(GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LỖ CHỨNG CHỈ QUỸ	được. Số lượng còn lại của các mã chứng khoán mà Quý chưa mua đủ được trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 sẽ được Quý quyết toán với Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư dựa trên giá đóng cửa của mã chứng khoán tương ứng đó trên HOSE vào Ngày Làm Việc thứ bảy để sau đó Quý tự mua đủ số lượng các mã chứng khoán còn thiếu này.	khoản mà Quý đã mua được. Số lượng còn lại của các mã chứng khoán mà Quý chưa mua đủ được trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 sẽ được Quý quyết toán với Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư dựa trên giá đóng cửa của mã chứng khoán tương ứng đó trên HOSE vào Ngày Làm Việc thứ bảy để sau đó Quý tự mua đủ số lượng các mã chứng khoán còn thiếu này.	
27.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LỖ CHỨNG CHỈ QUỸ	12.11.3.3 Trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 mà phát sinh sự kiện doanh nghiệp và chốt danh sách thực hiện quyền đối với những Chứng Khoán Cơ Cấu cần mua hộ mà Quý chưa được ghi nhận sở hữu chứng khoán thì Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện như sau: (a) Đối với cổ tức trả bằng tiền: số tiền cần nộp bổ sung bằng số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu phát sinh cổ tức bằng tiền nhân với tỷ lệ trả cổ tức. ... (c) Đối với sự kiện chốt quyền mua cổ phiếu mà giá điều chỉnh tại ngày chốt quyền mua lớn hơn giá thực hiện quyền: số tiền cần nộp bổ sung trên mỗi cổ phiếu bằng số lượng cổ phiếu được mua từ quyền mua phát sinh của cổ phiếu hoán đổi nhân với hiệu số giữa giá đóng cửa tại ngày giao dịch không hưởng quyền và giá thực hiện quyền. (d) Đối với sự kiện chốt quyền mua khác: số tiền nộp bổ sung bằng tiền trên mỗi cổ phiếu sẽ được Công Ty Quản Lý Quỹ thông báo sau nếu có. Việc quyết toán các sự kiện doanh nghiệp phát sinh đối với cổ phiếu cần mua hộ sẽ được căn trừ vào tiền quyết toán mua hộ theo như quy định tại mục 12.11.3.1 và 12.11.3.2	12.11.3.3 Trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 mà phát sinh sự kiện doanh nghiệp và chốt danh sách thực hiện quyền đối với những Chứng Khoán Cơ Cấu cần mua hộ mà Quý chưa được ghi nhận sở hữu chứng khoán thì Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện như sau: (a) Đối với cổ tức trả bằng tiền: số tiền cần nộp bổ sung bằng số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu bị hạn chế phát sinh cổ tức bằng tiền nhân với tỷ lệ trả cổ tức thông qua việc căn trừ vào số tiền mà thành viên lập quỹ, nhà đầu tư đã tạm nộp (110% giá trị các cổ phiếu góp vốn bằng tiền). ... (c) Đối với sự kiện hết quyền mua cổ phiếu: thành viên lập quỹ, nhà đầu tư phải hoàn trả lại cho Quý phần chênh lệch (đương nếu có) giữa giá đóng cửa tại ngày giao dịch không hưởng quyền và giá phát hành quyền nhân với số lượng cổ phiếu được quyền mua thông qua việc căn trừ vào số tiền mà thành viên lập quỹ, nhà đầu tư đã tạm nộp (110% giá trị các cổ phiếu góp vốn bằng tiền) mà giá điều chỉnh tại ngày chốt quyền mua lớn hơn giá thực hiện quyền: số tiền cần nộp bổ sung trên mỗi cổ phiếu bằng số lượng cổ phiếu được mua từ quyền mua phát sinh của cổ phiếu hoán đổi nhân với hiệu số giữa giá đóng cửa tại ngày giao dịch không hưởng quyền và giá thực hiện quyền.	Điều chỉnh cho rõ nghĩa & phù hợp với tình hình hoạt động thực tế của Quý
28.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI	12.11.3.4 Trường hợp giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu nhiều hơn giá trị tài sản ròng của các Lô Chứng Chỉ Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ chỉ thị Ngân Hàng Giám Sát hoàn trả bằng tiền phần chênh lệch này cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư	12.11.3.4 Trường hợp giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu nhiều hơn giá trị tài sản ròng của các Lô Chứng Chỉ Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ chỉ thị Ngân Hàng Giám Sát hoàn trả bằng tiền phần chênh lệch này cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư	Điều chỉnh để làm rõ phù hợp với tình hình

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
	ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LÔ CHỨNG CHỈ QUỸ	vào Ngày Làm Việc thứ 3 kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3).	Từ vào Ngày Làm Việc thứ 3 kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3). Chi phí chuyển tiền có liên quan sẽ do Nhà đầu tư chịu.	hoạt động thực tế của Quỹ
29.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.12 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI LÔ CHỨNG CHỈ QUỸ LẤY CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU	12.12.1 (a) ... Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra các thông tin của Nhà Đầu Tư trên hồ sơ, trường hợp đầy đủ, hợp lệ sẽ nhập lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử. Trường hợp chưa đầy đủ, Thành Viên Lập Quỹ yêu cầu Nhà Đầu Tư bổ sung, chỉnh sửa. ... (b) ... • Nhập giao dịch vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử. ...	12.12.1 (a) ... Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra các thông tin của Nhà Đầu Tư trên hồ sơ, trường hợp đầy đủ, hợp lệ sẽ gửi điện SWIFT tới VSDC hoặc gửi yêu cầu theo mẫu của VSDC qua thư điện tử để VSDC nhập lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử . Trường hợp chưa đầy đủ, Thành Viên Lập Quỹ yêu cầu Nhà Đầu Tư bổ sung, chỉnh sửa. ... (b) ... • Gửi điện SWIFT tới VSDC hoặc gửi yêu cầu theo mẫu của VSDC qua thư điện tử để VSDC nhập giao dịch vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử	Điều chỉnh để phản ánh đúng quy chế hoạt động được cập nhật của VSDC đối với giao dịch của Quỹ ETF
30.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.12 QUY TRÌNH	12.12.3 Trong trường hợp giá trị của các Lô Chứng Chỉ Quỹ mà Quỹ tiếp nhận từ Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư nhiều hơn giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ chỉ thị Ngân Hàng Giám Sát hoàn trả bằng tiền phần chênh lệch này cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư vào Ngày Làm Việc thứ 3 kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3).	12.12.3 Trong trường hợp giá trị của các Lô Chứng Chỉ Quỹ mà Quỹ tiếp nhận từ Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư nhiều hơn giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ chỉ thị Ngân Hàng Giám Sát hoàn trả bằng tiền phần chênh lệch này cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư vào Ngày Làm Việc thứ 3 kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3). Chi phí chuyển tiền có liên quan sẽ do Nhà đầu tư chịu.	Điều chỉnh để làm rõ phù hợp với tình hình hoạt động thực tế của Quỹ

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
	THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI LÔ CHỨNG CHỈ QUỸ LẤY CHỨNG KHOẢN CƠ CẤU			
31.	XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP) 12.13 XỬ LÝ CÁC TRƯỜNG HỢP VƯỢT TỶ LỆ SỞ HỮU CỦA NHÀ ĐẦU TU	12.13.1... Việc thanh toán tiền cho các Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư này phụ thuộc vào tiến độ bán thanh lý phần chứng khoán vượt quá tỷ lệ sở hữu tối đa hoặc tỷ lệ sở hữu phải chào mua công khai, giao dịch ký quỹ theo quy định. Khoản thanh toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư là giá trị giao dịch, sau khi khấu trừ thuế, chi phí giao dịch theo quy định của Pháp Luật liên quan.	12.13.1... Việc thanh toán tiền cho các Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư này phụ thuộc vào tiến độ bán thanh lý phần chứng khoán vượt quá tỷ lệ sở hữu tối đa hoặc tỷ lệ sở hữu phải chào mua công khai, giao dịch ký quỹ theo quy định. Khoản thanh toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư là giá trị giao dịch, sau khi khấu trừ thuế, chi phí giao dịch theo quy định của Pháp Luật liên quan. Trong vòng ba (03) ngày làm việc kể từ ngày hoàn tất bán, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ gửi thông báo quyết toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư. Trong vòng ba (03) ngày làm việc kể từ ngày gửi thông báo, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện thanh toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư.	Bổ sung để làm rõ quy trình hoạt động thực tế của Quỹ
32.	XIV. NGUYÊN TẮC XÁC ĐỊNH GIÁ GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ 14.3 NGUYÊN TẮC, PHƯƠNG PHÁP ĐỊNH GIÁ TÀI SẢN RÒNG	14.3.1... Ngân Hàng Giám Sát phải đảm bảo: (a) Thường xuyên kiểm tra, giám sát để đảm bảo rằng Công Ty Quản Lý Quỹ có nguyên tắc, quy trình, phương pháp xác định và hệ thống giám sát việc xác định giá chứng khoán hoặc Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ được thực hiện theo các quy định của pháp luật và tại Điều Lệ của Quỹ. Việc kiểm tra, giám sát thường xuyên phải được duy trì đối với bên thứ ba được Công Ty Quản Lý Quỹ uỷ quyền thực hiện các hoạt động này. (b) Việc rà soát các nguyên tắc, quy trình, phương pháp xác định giá và hệ thống giám sát việc xác định giá phải được thực hiện ngay sau khi hợp đồng giám sát ký với Công Ty Quản Lý Quỹ có hiệu lực. (c) Việc rà soát phải được thực hiện thường xuyên hơn khi Ngân Hàng Giám Sát biết hoặc nghi ngờ rằng nguyên tắc, quy trình,	14.3.1... Ngân Hàng Giám Sát phải đảm bảo phối hợp với công ty quản lý quỹ định kỳ rà soát quy trình nội bộ về nguyên tắc, phương pháp xác định giá trị tài sản ròng của quỹ, công ty đầu tư chứng khoán; giám sát việc xác định giá tài sản ròng; kiểm tra, bảo đảm giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ quỹ, giá trị tài sản ròng trên một cổ phiếu là tính đúng, chính xác và phù hợp quy định của pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ. (a) Thường xuyên kiểm tra, giám sát để đảm bảo rằng Công Ty Quản Lý Quỹ có nguyên tắc, quy trình, phương pháp xác định và hệ thống giám sát việc xác định giá chứng khoán hoặc Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ được thực hiện theo các quy định của pháp luật và tại Điều Lệ của Quỹ. Việc kiểm tra, giám	Điều chỉnh, bổ sung để làm rõ quy trình hoạt động thực tế của CTQLQ và NHGS phù hợp với quy định của pháp luật

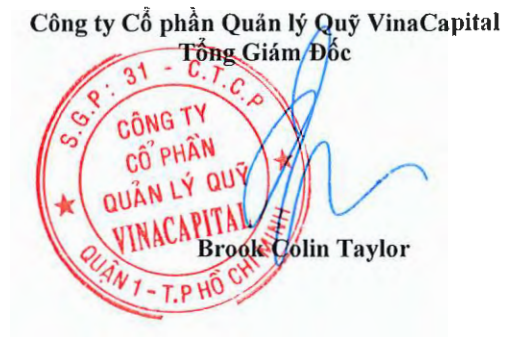
STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung																												
		<p>phương pháp xác định giá và hệ thống giám sát việc xác định giá của Công Ty Quản Lý Quỹ không đáp ứng yêu cầu.</p> <p>(d) Ngân Hàng Giám Sát phải đảm bảo rằng mọi vấn đề phát hiện từ những lần kiểm tra, giám sát đều được theo dõi và có biện pháp giải quyết thích hợp.</p> <p>Công Ty Quản Lý Quỹ phải thông báo cho Ngân Hàng Giám Sát mỗi khi phát hiện các trường hợp định giá không chính xác. Ngân Hàng Giám Sát phải nộp báo cáo tháng, quý, năm gửi UBCKNN tổng kết về các trường hợp định giá không chính xác trong kỳ.</p>	<p>sát thường xuyên phải được duy trì đối với bên thứ ba được Công Ty Quản Lý Quỹ uỷ quyền thực hiện các hoạt động này.</p> <p>(b) Việc rà soát các nguyên tắc, quy trình, phương pháp xác định giá và hệ thống giám sát việc xác định giá phải được thực hiện ngay sau khi hợp đồng giám sát ký với Công Ty Quản Lý Quỹ có hiệu lực.</p> <p>(c) Việc rà soát phải được thực hiện thường xuyên hơn khi Ngân Hàng Giám Sát biết hoặc nghi ngờ rằng nguyên tắc, quy trình, phương pháp xác định giá và hệ thống giám sát việc xác định giá của Công Ty Quản Lý Quỹ không đáp ứng yêu cầu.</p> <p>(d) Ngân Hàng Giám Sát phải đảm bảo rằng mọi vấn đề phát hiện từ những lần kiểm tra, giám sát đều được theo dõi và có biện pháp giải quyết thích hợp.</p> <p>Công Ty Quản Lý Quỹ phải thông báo cho Ngân Hàng Giám Sát mỗi khi phát hiện các trường hợp định giá không chính xác. Trong thời hạn 24 giờ kể từ khi phát hiện giá trị tài sản ròng bị định giá sai, ngân hàng giám sát phải thông báo và yêu cầu công ty quản lý quỹ kịp thời điều chỉnh. Ngân Hàng Giám Sát phải nộp báo cáo tháng, quý, năm gửi UBCKNN tổng kết về các trường hợp định giá không chính xác trong kỳ.</p>																													
33.	<p>XV. GIÁ DỊCH VỤ GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ VÀ CÁC LOẠI GIÁ DỊCH VỤ 15.10 GIÁ DỊCH VỤ ĐẠI LÝ CHUYỂN NHƯỢNG</p>	<p>Giá Dịch Vụ Đại Lý Chuyển Nhượng được tính toán và cộng dồn hàng ngày và được thanh toán hàng tháng cho Đại Lý Chuyển Nhượng. Chi tiết các phí khác liên quan đến dịch vụ Đại Lý Chuyển Nhượng như sau:</p> <table border="1" data-bbox="524 975 994 1246"> <thead> <tr> <th>Loại dịch vụ</th> <th>Mức giá dịch vụ (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>- Giá dịch vụ cố định hàng tháng</td> <td>5.000.000 VND/ tháng</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ giao dịch mua/bán (khi phát sinh)</td> <td>Miễn phí</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ thiết lập, duy trì thông tin dữ liệu về nhà đầu tư, thành viên lập quỹ, đại lý phân phối</td> <td>Miễn phí</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ kết nối: Khởi tạo kết nối lần đầu và duy trì kết nối hàng tháng</td> <td>Miễn phí</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư (nếu có)</td> <td>Miễn phí</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ cung cấp thông tin giao dịch hàng ngày và kết quả giao dịch tại các ngày giao dịch</td> <td>Miễn phí</td> </tr> </tbody> </table>	Loại dịch vụ	Mức giá dịch vụ (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng)	- Giá dịch vụ cố định hàng tháng	5.000.000 VND/ tháng	- Giá dịch vụ giao dịch mua/bán (khi phát sinh)	Miễn phí	- Giá dịch vụ thiết lập, duy trì thông tin dữ liệu về nhà đầu tư, thành viên lập quỹ, đại lý phân phối	Miễn phí	- Giá dịch vụ kết nối: Khởi tạo kết nối lần đầu và duy trì kết nối hàng tháng	Miễn phí	- Giá dịch vụ phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư (nếu có)	Miễn phí	- Giá dịch vụ cung cấp thông tin giao dịch hàng ngày và kết quả giao dịch tại các ngày giao dịch	Miễn phí	<p>Giá Dịch Vụ Đại Lý Chuyển Nhượng được tính toán và cộng dồn hàng ngày. Mức phí của Dịch Vụ Đại Lý Chuyển Nhượng là 10.000.000 đồng/tháng (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng (nếu có)). Mức giá chi tiết và phương pháp thanh toán được quy định cụ thể trong Hợp đồng giữa Công Ty Quản Lý Quỹ và Tổ chức cung cấp Dịch Vụ Đại Lý Chuyển Nhượng. Ngoài ra, Quỹ sẽ trả các chi phí liên quan đến việc thực hiện quyền cho VSDC theo thỏa thuận trong hợp đồng</p> <table border="1" data-bbox="1196 1114 1704 1383"> <thead> <tr> <th>Loại dịch vụ</th> <th>Mức giá dịch vụ (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>- Giá dịch vụ cố định hàng tháng</td> <td>5.000.000 VND/ tháng</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ giao dịch mua/bán (khi phát sinh)</td> <td>Miễn phí</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ thiết lập, duy trì thông tin dữ liệu về nhà đầu tư, thành viên lập quỹ, đại lý phân phối</td> <td>Miễn phí</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ kết nối: Khởi tạo kết nối lần đầu và duy trì kết nối hàng tháng</td> <td>Miễn phí</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư (nếu có)</td> <td>Miễn phí</td> </tr> <tr> <td>- Giá dịch vụ cung cấp thông tin giao dịch hàng ngày và kết quả giao dịch tại các ngày giao dịch</td> <td>Miễn phí</td> </tr> </tbody> </table>	Loại dịch vụ	Mức giá dịch vụ (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng)	- Giá dịch vụ cố định hàng tháng	5.000.000 VND/ tháng	- Giá dịch vụ giao dịch mua/bán (khi phát sinh)	Miễn phí	- Giá dịch vụ thiết lập, duy trì thông tin dữ liệu về nhà đầu tư, thành viên lập quỹ, đại lý phân phối	Miễn phí	- Giá dịch vụ kết nối: Khởi tạo kết nối lần đầu và duy trì kết nối hàng tháng	Miễn phí	- Giá dịch vụ phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư (nếu có)	Miễn phí	- Giá dịch vụ cung cấp thông tin giao dịch hàng ngày và kết quả giao dịch tại các ngày giao dịch	Miễn phí	<p>Điều chỉnh mức phí theo QĐ 54/QĐ-HĐT/TV của VSDC</p>
Loại dịch vụ	Mức giá dịch vụ (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng)																															
- Giá dịch vụ cố định hàng tháng	5.000.000 VND/ tháng																															
- Giá dịch vụ giao dịch mua/bán (khi phát sinh)	Miễn phí																															
- Giá dịch vụ thiết lập, duy trì thông tin dữ liệu về nhà đầu tư, thành viên lập quỹ, đại lý phân phối	Miễn phí																															
- Giá dịch vụ kết nối: Khởi tạo kết nối lần đầu và duy trì kết nối hàng tháng	Miễn phí																															
- Giá dịch vụ phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư (nếu có)	Miễn phí																															
- Giá dịch vụ cung cấp thông tin giao dịch hàng ngày và kết quả giao dịch tại các ngày giao dịch	Miễn phí																															
Loại dịch vụ	Mức giá dịch vụ (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng)																															
- Giá dịch vụ cố định hàng tháng	5.000.000 VND/ tháng																															
- Giá dịch vụ giao dịch mua/bán (khi phát sinh)	Miễn phí																															
- Giá dịch vụ thiết lập, duy trì thông tin dữ liệu về nhà đầu tư, thành viên lập quỹ, đại lý phân phối	Miễn phí																															
- Giá dịch vụ kết nối: Khởi tạo kết nối lần đầu và duy trì kết nối hàng tháng	Miễn phí																															
- Giá dịch vụ phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư (nếu có)	Miễn phí																															
- Giá dịch vụ cung cấp thông tin giao dịch hàng ngày và kết quả giao dịch tại các ngày giao dịch	Miễn phí																															

STT	Điều khoản	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch cũ	Khoản mục, điều của Bản cáo bạch mới	Lý do sửa đổi, bổ sung
34.	PHỤ LỤC 1 – DANH SÁCH THÀNH VIÊN LẬP QUỸ, ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI VÀ ĐIỂM NHẬN LỆNH	<p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt Địa chỉ: Tầng 1, 4 và 7 Toà nhà số 8 Lê Thái Tổ, phường Hàng Trống, quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội</p> <p>Công ty cổ phần chứng khoán BIDV Địa chỉ: Tầng 8,9 Tòa nhà Thaiholdings, số 210 Trần Quang Khải, Phường Tràng Tiền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội</p> <p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam</p> <p>Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap Địa chỉ: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP Hồ Chí Minh</p>	<p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt Địa chỉ: Tầng 1, 4 và 7 Toà nhà số 8 Lê Thái Tổ, phường Hàng Trống, quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội Tòa nhà số 8 Lê Thái Tổ, Phường Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội</p> <p>Công ty cổ phần chứng khoán BIDV Địa chỉ: Tầng 8,9 Tòa nhà Thaiholdings, số 210 Trần Quang Khải, Phường Tràng Tiền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội Tầng 8, Tầng 9 LPB Tower, số 210 Trần Quang Khải, phường Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội</p> <p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam</p> <p>Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap Địa chỉ: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP Hồ Chí Minh Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh</p>	Cập nhật địa chỉ của thành viên lập quỹ & đại lý phân phối theo địa giới hành chính mới
35.	PHỤ LỤC 1 – DANH SÁCH THÀNH VIÊN LẬP QUỸ, ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI VÀ ĐIỂM NHẬN LỆNH		<p>Công ty cổ phần chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 130/GP-UBCK do UBCKNN cấp lần đầu ngày 24/11/2021 Địa chỉ: Tòa nhà Le Meridien, Tầng 7, Số 3C Tôn Đức Thắng, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh Điện thoại: : 028 3910 2222 Fax: 028 3910 7222</p> <p>Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Thành Phố Hồ Chí Minh Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 11/GPHĐKD do UBCKNN cấp lần đầu ngày 29/04/2003 Địa chỉ: Tầng 2,3,5,6,7,11 và 12, Tòa nhà AB, 76A Lê Lai, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam Điện thoại: 028 38 233 299 Fax: 028 38 233 301</p>	Bổ sung thông tin thành viên lập quỹ & đại lý phân phối mới

- Ngày bắt đầu có hiệu lực: **29 / 12 /2025** (15 ngày kể từ ngày nộp Bản Cáo Bạch cập nhật cho Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước và không nhận được ý kiến phản hồi bằng văn bản).

- Công ty cam kết sẽ hoàn tất các thủ tục liên quan và chịu trách nhiệm trước pháp luật về tính chính xác, trung thực của công văn này và hồ sơ kèm theo.

Hồ sơ kèm theo:
(Liệt kê đầy đủ)
Bản cáo bạch sửa đổi bổ sung



Quỹ ETF VINACAPITAL VN100 (“**Quỹ**”) đã được Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước (“**UBCKNN**”) cấp giấy chứng nhận đăng ký chào bán Chứng Chỉ Quỹ ra công chúng (“**Giấy Chứng Nhận**”) theo quy định của Pháp Luật. Giấy Chứng Nhận này chỉ có ý nghĩa xác định việc đăng ký thành lập Quỹ và phát hành Chứng Chỉ Quỹ đã được thực hiện theo quy định của Pháp Luật liên quan mà không hàm ý UBCKNN đưa ra bất kỳ bảo đảm hoặc xác nhận nào về nội dung của Bản Cáo Bạch này cũng như mục tiêu và chiến lược đầu tư của Quỹ.

BẢN CÁO BẠCH

QUỸ ETF VINACAPITAL VN100

Tháng 12 năm 2025

Bản Cáo Bạch này Được Cung Cấp Tại:

Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ VinaCapital

Địa chỉ: Lầu 17, Tòa nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại: +84 (0) 28 3827 8535 Fax: +84 (0) 28 3827 8536
Email: irwm@vinacapital.com
Website: wm.vinacapital.com

Phụ Trách Công Bố Thông Tin:

Ông Đinh Gia Ninh

Trưởng Bộ Phận Kiểm Soát Nội Bộ Công Ty Cổ phần Quản Lý Quỹ VinaCapital

Quỹ ETF VINACAPITAL VN100 được giới thiệu trong Bản Cáo Bạch này là Quỹ được thành lập theo Luật Chứng Khoán số 54/2019/QH14 do Quốc Hội Nước Cộng Hòa Xã hội Chủ Nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26 tháng 11 năm 2019. Bản Cáo Bạch này đã được đăng ký với UBCKNN vào ngày 29 / 12 / 2025.

Bản Cáo Bạch cung cấp thông tin chính xác về Quỹ mà Nhà Đầu Tư tiềm năng nên tìm hiểu trước khi đầu tư. Nhà Đầu Tư nên lưu lại Bản Cáo Bạch này để tham chiếu trong tương lai. Nhà Đầu Tư cũng cần cập nhật bất kỳ thay đổi nào của Bản Cáo Bạch này sau ngày được công bố. Các Nhà Đầu Tư nên đọc các tài liệu bổ sung như Điều Lệ Quỹ và các báo cáo hoạt động của Quỹ để hiểu rõ về hoạt động của Quỹ trước khi quyết định đầu tư.

THÔNG TIN QUAN TRỌNG

Đây là những thông tin quan trọng dành cho Nhà Đầu Tư trước khi thực hiện việc đăng ký mua Chứng Chỉ Quỹ của Quỹ. Nhà Đầu Tư cần đọc và nghiên cứu kỹ trước khi quyết định đầu tư vào Quỹ.

Chứng Chỉ Quỹ được phép phát hành ra công chúng dựa trên những thông tin và cam kết được công bố tại Bản Cáo Bạch của Quỹ. Bất kỳ thông tin hoặc cam kết nào khác do người môi giới, đại lý phân phối hay những người khác đưa ra sẽ không được xem là đưa ra theo sự ủy quyền của Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ hay bất kỳ người đại diện nào của Quỹ cũng như của Công Ty Quản Lý Quỹ. Không người nào có quyền đưa ra bất kỳ thông tin hay cam kết nào khác với những nội dung trong Bản Cáo Bạch và những văn bản đính kèm. Chứng Chỉ Quỹ được phát hành dựa trên những thông tin và cam kết được công bố trong Bản Cáo Bạch và các tài liệu đính kèm. Việc lưu hành Bản Cáo Bạch cũng như phân phối hay phát hành Chứng Chỉ Quỹ trong bất kỳ trường hợp nào cũng không tạo ra bất kỳ sự gợi ý nào hoặc ngụ ý nào rằng sẽ không có bất kỳ sự thay đổi nào về tình hình hoạt động của Quỹ sau ngày Bản Cáo Bạch được phát hành.

Bản Cáo Bạch không tạo ra việc chào bán hoặc thuyết phục bởi bất kỳ người nào tại bất kỳ quốc gia nào mà việc chào bán hoặc thuyết phục đó không được phép theo quy định của pháp luật nước đó. Việc lưu hành và phân phối Bản Cáo Bạch và phân phối Chứng Chỉ Quỹ ở một số quốc gia có thể bị giới hạn bởi pháp luật nước đó. Nhà Đầu Tư có nhu cầu đăng ký mua Chứng Chỉ Quỹ có trách nhiệm cập nhật, hiểu và tuân thủ bất kỳ hạn chế nào đối với mình theo quy định của pháp luật của nước mà Nhà Đầu Tư đó mang quốc tịch. Ngoài ra, Nhà Đầu Tư cần tự tìm hiểu các quy định pháp luật của Việt Nam và của nước sở tại về quản lý ngoại hối, thuế, cư trú và các quy định khác liên quan đến hoạt động đầu tư của mình vào Quỹ.

Nhà Đầu Tư (bao gồm cả Nhà Đầu Tư nước ngoài) cần tham khảo ý kiến chuyên môn để biết thêm về các vấn đề về thuế, các quy định pháp luật và các giao dịch ngoại tệ và biện pháp kiểm soát rủi ro tỷ giá hối đoái liên quan đến việc mua, bán và nắm giữ Chứng Chỉ Quỹ.

Nhà Đầu Tư cần hiểu và đồng ý rằng giá trị Chứng Chỉ Quỹ và thu nhập (nếu có) từ việc đầu tư vào Quỹ có thể tăng lên hoặc giảm xuống. Theo đó, tại thời điểm giải thể Quỹ, giá trị thu hồi của Chứng Chỉ Quỹ mà Nhà Đầu Tư nắm giữ có thể thấp hơn hoặc cao hơn giá trị ban đầu.

Nhà Đầu Tư cần lưu ý rằng kết quả hoạt động của Công Ty Quản Lý Quỹ trong quá khứ không nhất thiết hàm ý rằng hiệu quả hoạt động của Công Ty Quản Lý Quỹ hay của Quỹ trong tương lai cũng như vậy.

Nhà đầu tư cần đọc kỹ Bản Cáo Bạch, Điều Lệ của Quỹ và các tài liệu có liên quan khác do Công Ty Quản Lý Quỹ và các đại lý phân phối được Công Ty Quản Lý Quỹ ủy quyền được thể hiện rõ trong Bản Cáo Bạch cung cấp trước khi quyết định đầu tư vào Quỹ.

Đặc biệt, giá trị Chứng Chỉ Quỹ, khả năng sinh lời và những rủi ro tiềm tàng trình bày trong Bản Cáo Bạch chỉ mang tính tham khảo và có thể thay đổi tùy thuộc và tình hình thị trường. Việc đầu tư vào Quỹ không hàm ý bảo đảm khả năng sinh lời cho Nhà Đầu Tư. Nhà Đầu Tư do vậy cũng nên xem xét kỹ các yếu tố rủi ro trong việc đầu tư vào Chứng Chỉ Quỹ như được trình bày trong Bản Cáo Bạch.

MỤC LỤC

THÔNG TIN QUAN TRỌNG	2
I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH VỀ NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH	6
1.1. CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ.....	6
1.2. NGÂN HÀNG GIÁM SÁT	6
II. ĐỊNH NGHĨA VÀ DIỄN GIẢI	6
III. CƠ HỘI ĐẦU TƯ	10
3.1. TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ	10
3.2. DIỄN BIẾN VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ VÀO THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN.....	10
3.3. GIỚI THIỆU VỀ CHỈ SỐ THAM CHIẾU VN100	13
3.4. LỢI ÍCH KHI ĐẦU TƯ VÀO QUỸ ETF.....	16
IV. THÔNG TIN VỀ CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ	17
4.1. THÔNG TIN CHUNG VỀ CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ	17
4.2. GIỚI THIỆU CÁC CỔ ĐÔNG CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ	17
4.3. GIỚI THIỆU CÁC NHÂN SỰ CHỦ CHỐT CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ	17
V. NGÂN HÀNG GIÁM SÁT	20
VI. CÔNG TY KIỂM TOÁN	20
VII. THÀNH VIÊN LẬP QUỸ	21
VIII. ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI CHỨNG CHỈ QUỸ	21
IX. TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN	21
9.1. TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN CUNG CẤP DỊCH VỤ QUẢN TRỊ QUỸ	21
9.2. TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN CUNG CẤP DỊCH VỤ ĐẠI LÝ CHUYÊN NHƯỢNG.....	21
9.3. TỔ CHỨC TẠO LẬP THỊ TRƯỜNG.....	21
X. CÁC THÔNG TIN VỀ QUỸ	21
10.1. THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ.....	21
10.2. MỤC TIÊU ĐẦU TƯ, CHÍNH SÁCH ĐẦU TƯ VÀ HẠN MỨC ĐẦU TƯ CỦA QUỸ	22
10.3. CÁC RỦI RO KHI ĐẦU TƯ VÀO QUỸ	24
10.4. TÓM TẮT ĐIỀU LỆ QUỸ	29
XI. PHÁT HÀNH CHỨNG CHỈ QUỸ LẦN ĐẦU	33
11.1. CĂN CỨ PHÁP LÝ	33
11.2. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH LẦN ĐẦU.....	34
XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP)	34
12.1. ĐỐI TƯỢNG THAM GIA GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI	34
12.2. CHỨNG KHOÁN THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI	34
12.3. PHƯƠNG THỨC THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI.....	35

12.4	THỜI GIAN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI.....	35
12.5	THỜI ĐIỂM ĐÓNG SỔ LỆNH	35
12.6	TẦN SUẤT GIAO DỊCH CỦA QUỸ.....	35
12.7	THỜI GIAN NHẬP CÁC LỆNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CỦA NHÀ ĐẦU TƯ VÀO HỆ THỐNG CỦA VSDC.....	35
12.8	SỬA/HỦY LỆNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI.....	35
12.9	PHƯƠNG TIỆN THANH TOÁN.....	36
12.10	THỜI ĐIỂM CHỐT KIỂM TRA TIỀN VÀ SỐ LƯỢNG CHỨNG KHOÁN THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI, GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI KHÔNG HỢP LỆ.....	36
12.11	QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LÔ CHỨNG CHỈ QUỸ.....	37
12.12	QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI LÔ CHỨNG CHỈ QUỸ LẤY CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU.....	40
12.13	XỬ LÝ CÁC TRƯỜNG HỢP VƯỢT TỶ LỆ SỞ HỮU CỦA NHÀ ĐẦU TƯ	41
12.14	TẠM NGỪNG NHẬN, THỰC HIỆN CÁC LỆNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI.....	42
12.15	THÀNH VIÊN LẬP QUỸ/ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI MUA DANH MỤC CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU CHO NHÀ ĐẦU TƯ	43
12.16	THỰC HIỆN GIAO DỊCH CHUYÊN NHƯỢNG PHI THƯƠNG MẠI	43
12.17	YÊU CẦU ĐỐI VỚI HỒ SƠ ĐĂNG KÝ VÀ TUÂN THỦ	43
XIII.	NIÊM YẾT, GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ TRÊN HOSE (GIAO DỊCH THỨ CẤP) VÀ HỦY NIÊM YẾT	45
XIV.	NGUYÊN TẮC XÁC ĐỊNH GIÁ GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ	46
14.1	XÁC ĐỊNH GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG.....	46
14.2	NGÀY ĐỊNH GIÁ.....	47
14.3	NGUYÊN TẮC, PHƯƠNG PHÁP ĐỊNH GIÁ TÀI SẢN RÒNG	47
XV.	GIÁ DỊCH VỤ GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ VÀ CÁC LOẠI GIÁ DỊCH VỤ	51
15.1	GIÁ DỊCH VỤ GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ	51
15.2	GIÁ DỊCH VỤ PHÁT HÀNH VÀ GIÁ PHÁT HÀNH	51
15.3	GIÁ DỊCH VỤ MUA LẠI VÀ GIÁ MUA LẠI.....	52
15.4	CÁC LOẠI GIÁ DỊCH VỤ DO QUỸ TRẢ	52
15.5	GIÁ DỊCH VỤ QUẢN LÝ QUỸ	52
15.6	THƯỜNG HOẠT ĐỘNG	53
15.7	GIÁ DỊCH VỤ NGÂN HÀNG GIÁM SÁT.....	53
15.8	GIÁ DỊCH VỤ LƯU KÝ.....	53
15.9	GIÁ DỊCH VỤ QUẢN TRỊ QUỸ.....	53
15.10	GIÁ DỊCH VỤ ĐẠI LÝ CHUYÊN NHƯỢNG.....	53
15.11	GIÁ DỊCH VỤ QUẢN LÝ VÀ VẬN HÀNH CHỈ SỐ THAM CHIẾU.....	53
15.12	GIÁ DỊCH VỤ TÍNH TOÁN GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG THAM CHIẾU (INAV) TRÊN MỘT CHỨNG CHỈ QUỸ	53

15.13	GIÁ DỊCH VỤ KIỂM TOÁN.....	54
15.14	THỦ LAO CHO BAN ĐẠI DIỆN QUỸ.....	54
15.15	CHI PHÍ KHÁC.....	54
15.16	CÁC CHỈ TIÊU HOẠT ĐỘNG.....	54
XVI.	PHÂN CHIA LỢI NHUẬN VÀ CHÍNH SÁCH THUẾ	54
16.1	PHÂN CHIA LỢI NHUẬN.....	54
16.2	CHÍNH SÁCH THUẾ.....	55
XVII.	KIỂM TOÁN, KẾ TOÁN VÀ CHẾ ĐỘ BÁO CÁO	57
XVIII.	GIẢI QUYẾT XUNG ĐỘT LỢI ÍCH	57
XIX.	CHẾ ĐỘ BÁO CÁO VÀ CUNG CẤP THÔNG TIN CHO NHÀ ĐẦU TƯ	58
19.1	BÁO CÁO CHO NHÀ ĐẦU TƯ.....	58
19.2	BÁO CÁO QUỸ.....	58
19.3	BÁO CÁO BẤT THƯỜNG.....	58
19.4	HÌNH THỨC GỬI BÁO CÁO.....	58
XX.	ĐỊA CHỈ LIÊN LẠC VÀ GIẢI ĐÁP THẮC MẮC CỦA NHÀ ĐẦU TƯ	58
XXI.	CAM KẾT	59
XXII.	PHỤ LỤC ĐÍNH KÈM	59
	PHỤ LỤC 1 – DANH SÁCH THÀNH VIÊN LẬP QUỸ, ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI VÀ ĐIỂM NHẬN LỆNH	60
	ĐIỂM NHẬN LỆNH CỦA THÀNH VIÊN LẬP QUỸ, ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI	62

I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH VỀ NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

1.1. CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ VinaCapital

Bà Nguyễn Hoài Thu – Chủ tịch Hội đồng quản trị kiêm Phó Tổng Giám đốc Điều hành của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital

Ông Brook Colin Taylor – Thành viên Hội đồng quản trị kiêm Tổng Giám đốc của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital

Ông Đinh Đức Minh – Thành viên Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital

Ông Lê Duy – Thành viên Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital

Bà Võ Hoàng Kiều Oanh – Kế toán trưởng Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital

Chúng tôi đảm bảo rằng các thông tin và số liệu trong Bản Cáo Bạch này là phù hợp với thực tế mà chúng tôi được biết, đã thẩm tra hoặc thu thập thông tin một cách hợp lý. Tuy nhiên, ngoại trừ những điểm được thể hiện rõ tại Bản Cáo Bạch này là đã được thẩm định bởi bên thứ ba, toàn bộ thông tin trong Bản Cáo Bạch này chưa được kiểm định hoặc thẩm định bởi bất kỳ bên nào.

1.2. NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Ngân Hàng TMCP Đầu Tư Và Phát Triển Việt Nam – Chi Nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa

Bà Nguyễn Thị Minh Châu – Phó Giám Đốc chi nhánh và là người đại diện của Ngân Hàng Giám Sát Theo Giấy ủy quyền số 3825/QĐ-BIDV ngày 30/05/2025 của Người đại diện theo pháp luật của Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam.

Bản Cáo Bạch này là một phần của hồ sơ đăng ký chào bán Chứng Chỉ Quỹ do Công Ty Quản Lý Quỹ lập. Chúng tôi, với tư cách là Ngân Hàng Giám Sát của Quỹ xác nhận các thông tin có liên quan đến Ngân Hàng Giám Sát trong Bản cáo Bạch này và sẽ chịu trách nhiệm theo các quy định trong phạm vi Hợp Đồng Giám Sát giữa chúng tôi với Công Ty Quản Lý Quỹ và theo quy định của pháp luật.

II. ĐỊNH NGHĨA VÀ DIỄN GIẢI

Trừ khi ngữ cảnh quy định khác, các thuật ngữ được viết hoa trong Bản Cáo Bạch này sẽ có nghĩa như sau:

“Ban Đại Diện Quỹ”	là những người đại diện cho các Nhà Đầu Tư được Đại Hội Nhà Đầu Tư của Quỹ bầu ra để thay mặt các Nhà Đầu Tư thực hiện việc giám sát các hoạt động của Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ và Ngân Hàng Giám Sát.
“Bản Cáo Bạch”	là bản cáo bạch này và tài liệu hoặc dữ liệu điện tử khác công khai một cách chính xác, trung thực và khách quan các thông tin về Quỹ và các thông tin liên quan đến việc chào bán và giao dịch Chứng Chỉ Quỹ của Quỹ.
“Công Ty Quản Lý Quỹ” hay “VinaCapital”	là Công Ty Cổ phần Quản Lý Quỹ VinaCapital được thành lập theo giấy chứng nhận thành lập và hoạt động số 31/UBCK-GP do UBCKNN cấp lần đầu ngày 14 tháng 4 năm 2008 (và được sửa đổi, bổ sung vào từng thời điểm), chi tiết như được thể hiện tại Mục IV của Bản Cáo Bạch này, hoặc bất kỳ đơn vị nào kế thừa quyền và nghĩa vụ của công ty này.
“Chỉ Số Tham Chiếu” hay “Chỉ số VN100”	là chỉ số VN100, một chỉ số thị trường bao gồm cổ phiếu thành phần của VN30 và VNMidcap do HOSE xây dựng và quản lý trong đó (i) VN30 là chỉ số được xây dựng từ rổ cổ phiếu thành phần của VNIAllshare (là tất cả các cổ phiếu niêm yết trên HOSE đáp ứng đủ điều kiện tham gia vào bộ chỉ số của HOSE), gồm 30 công ty có giá trị vốn hóa và thanh khoản hàng đầu đáp ứng các điều kiện theo quy định của HOSE và (ii) VNMidcap là chỉ số được xây dựng từ rổ cổ phiếu thành phần của VNIAllshare, gồm 70

công ty có giá trị vốn hóa sau VN30 đáp ứng các điều kiện theo quy định của HOSE.

“Chứng Chỉ Quỹ”	là chứng chỉ quỹ ETF, một loại chứng khoán do Công Ty Quản Lý Quỹ đại diện cho Quỹ phát hành, dưới dạng bút toán hoặc ghi sổ, xác nhận quyền sở hữu của Nhà Đầu Tư đối với một phần vốn góp tại Quỹ. Mệnh giá Chứng Chỉ Quỹ là 10.000 đồng. Chứng Chỉ Quỹ được niêm yết và giao dịch trên HOSE.
“Chứng Khoán Cơ Cấu”	là chứng khoán cơ sở có trong cơ cấu chỉ số tham chiếu của quỹ ETF, không bao gồm chứng khoán phái sinh.
“Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu”	là danh mục bao gồm các Chứng Khoán Cơ Cấu được thiết kế nhằm mô phỏng biến động của Chỉ Số Tham Chiếu và được Công Ty Quản Lý Quỹ chấp nhận trong giao dịch hoán đổi lấy Lô Chứng Chỉ Quỹ.
“Đại Hội Nhà Đầu Tư”	là đại hội của các Nhà Đầu Tư được tổ chức thường kỳ hoặc bất thường để thông qua các vấn đề liên quan đến Quỹ thuộc thẩm quyền quyết định của các Nhà Đầu Tư. Đại Hội Nhà Đầu Tư là cơ quan quyền lực cao nhất của Quỹ.
“Đại Lý Chuyển Nhượng”	là Công Ty Quản Lý Quỹ hoặc tổ chức được Công Ty Quản Lý Quỹ ủy quyền để cung cấp dịch vụ đại lý chuyển nhượng theo quy định tại Điều Lệ của Quỹ.
“Đại Lý Phân Phối”	là các Thành Viên Lập Quỹ hoặc các công ty chứng khoán có nghiệp vụ môi giới chứng khoán và đã có thỏa thuận và/hoặc ký hợp đồng phân phối Chứng Chỉ Quỹ với Công Ty Quản Lý Quỹ.
“Điểm Nhận Lệnh”	là trụ sở chính, chi nhánh, phòng giao dịch hoặc văn phòng đại diện của Đại Lý Phân Phối hoặc Thành Viên Lập Quỹ được ủy quyền để nhận lệnh từ các Nhà Đầu Tư.
“Điều Lệ”	là điều lệ của Quỹ và các bản sửa đổi, bổ sung, tái ban hành hoặc thay thế vào từng thời điểm.
“ETF” hay “quỹ ETF”	là quỹ hoán đổi doanh mục (exchange-traded fund) và là một loại hình quỹ mở, hình thành từ việc tiếp nhận, hoán đổi danh mục chứng khoán cơ cấu lấy chứng chỉ quỹ.
“FATCA”	là Đạo luật Tuân Thủ Thuế đối với tài khoản nước ngoài được thông qua bởi Quốc hội Mỹ ngày 10/3/2010 và có hiệu lực ngày 01/7/2014.
“Giá Trị Tài Sản Ròng” hay “NAV”	là tổng giá trị các tài sản và các khoản đầu tư do Quỹ sở hữu trừ đi các nghĩa vụ nợ của Quỹ tại Ngày Định Giá.
“Giá Trị Tài Sản Ròng Tham Chiếu (iNAV) Trên Một Chứng Chỉ Quỹ”	là giá trị tài sản ròng trên một Chứng Chỉ Quỹ được xác định trong phiên giao dịch. Giá Trị Tài Sản Ròng Tham Chiếu (iNAV) Trên Một Chứng Chỉ Quỹ được tính và cung cấp bởi HOSE.
“Hợp Đồng Giám Sát”	là hợp đồng được ký kết giữa Công Ty Quản Lý Quỹ và Ngân Hàng Giám Sát liên quan đến việc giám sát hoạt động của Quỹ.
“HNX”	là Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội.
“HOSE”	là Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh.
“Hoán Đổi Danh Mục”	là việc đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy Lô Chứng Chỉ Quỹ và ngược lại. Giao dịch Hoán Đổi Danh Mục được thực hiện giữa Quỹ và Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư đáp ứng các điều kiện quy định tại Điều Lệ và Bản Cáo Bạch này.
“Giá Dịch Vụ Mua Lại”	là mức giá dịch vụ mà Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ phải trả cho Công Ty Quản Lý Quỹ khi thực hiện giao dịch hoán đổi các Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu.

“Giá Dịch Vụ Phát Hành”	là mức giá dịch vụ mà Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ phải trả cho Công Ty Quản Lý Quỹ khi mua Chứng Chỉ Quỹ phát hành lần đầu ra công chúng hoặc khi thực hiện giao dịch hoán đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy các Lô Chứng Chỉ Quỹ.
“Giá Dịch Vụ Quản Lý Quỹ”	là giá dịch vụ mà Quỹ phải trả cho Công Ty Quản Lý Quỹ theo quy định tại Điều Lệ và Bản Cáo Bạch này.
“Giá Mua Lại”	là mức giá mà Công Ty Quản Lý Quỹ dùng làm cơ sở thực hiện việc hoán đổi một Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu. Giá Mua Lại bằng Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ tính tại cuối ngày giao dịch liền trước ngày giao dịch hoán đổi trừ Giá Dịch Vụ Mua Lại áp dụng cho giao dịch hoán đổi.
“Giá Phát Hành”	là mức giá mà Công Ty Quản Lý Quỹ dùng làm cơ sở thực hiện việc hoán đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy một Lô Chứng Chỉ Quỹ (bao gồm Chứng Chỉ Quỹ phát hành lần đầu ra công chúng). Giá Phát Hành bằng Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ tính tại cuối ngày giao dịch liền trước ngày giao dịch hoán đổi cộng Giá Dịch Vụ Phát Hành áp dụng cho giao dịch hoán đổi.
“Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi”	bao gồm lệnh mua, trong đó Thành Viên Lập Quỹ và/hoặc Nhà Đầu Tư yêu cầu Quỹ tiếp nhận Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu và phát hành các Lô Chứng Chỉ Quỹ, và lệnh bán, trong đó Thành Viên Lập Quỹ và/hoặc Nhà Đầu Tư yêu cầu Quỹ tiếp nhận các Lô Chứng Chỉ Quỹ và hoàn trả Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu.
“Lô Chứng Chỉ Quỹ”	là đơn vị giao dịch trong giao dịch theo cơ chế hoán đổi danh mục giữa Quỹ và Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư. Một Lô Chứng Chỉ Quỹ bao gồm tối thiểu một trăm nghìn (100.000) Chứng Chỉ Quỹ hoặc một số lượng Chứng Chỉ Quỹ khác được Công Ty Quản Lý Quỹ điều chỉnh tùy từng thời điểm nhưng vẫn phải đảm bảo một Lô Chứng Chỉ Quỹ có không ít hơn một trăm nghìn (100.000) Chứng Chỉ Quỹ.
“Ngân Hàng Giám Sát”	là ngân hàng thương mại có giấy chứng nhận đăng ký hoạt động lưu ký chứng khoán được Công Ty Quản Lý Quỹ lựa chọn để thực hiện các dịch vụ lưu ký và giám sát việc quản lý Quỹ. Thông tin chi tiết về Ngân Hàng Giám Sát được thể hiện tại Mục 0 của Bản Cáo Bạch này.
“Ngày Định Giá”	là ngày mà Công Ty Quản Lý Quỹ xác định Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ theo quy định của Điều Lệ và Bản Cáo Bạch này.
“Ngày Giao Dịch Hoán Đổi”	là ngày mà công ty quản lý quỹ, thay mặt quỹ, phát hành và mua lại chứng chỉ quỹ hoặc lô chứng chỉ quỹ từ thành viên lập quỹ, nhà đầu tư theo cơ chế giao dịch của quỹ.
“Ngày Làm Việc”	là bất kỳ ngày nào không phải là Thứ Bảy, Chủ Nhật hoặc ngày nghỉ lễ mà vào ngày đó các Sở giao dịch chứng khoán và các ngân hàng tại Việt Nam mở cửa hoạt động kinh doanh bình thường.
“Người Có Liên Quan”	được hiểu và giải thích theo quy định tại Điều 4.46 của Luật Chứng Khoán số 54/2019/QH14 được Quốc hội Nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua vào ngày 26 tháng 11 năm 2019 hoặc quy định khác thay thế quy định tại Điều 4.46 này.
“Nhà Đầu Tư”	là nhà đầu tư đăng ký mua Chứng Chỉ Quỹ hoặc được ghi nhận là chủ sở hữu của một hoặc một số Chứng Chỉ Quỹ trong Sổ Đăng Ký Nhà Đầu Tư.
“Pháp Luật”	là pháp luật của nước Cộng Hòa Xã Hội Chủ Nghĩa Việt Nam.
“Quỹ” hay “Quỹ ETF VinaCapital VN100”	là một quỹ ETF, hình thành từ việc tiếp nhận, hoán đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy Chứng Chỉ Quỹ hoặc bất kỳ quỹ nào khác kế thừa quyền và nghĩa vụ của quỹ này.

“Sổ Đăng Ký Nhà Đầu Tư”	là tập dữ liệu điện tử ghi nhận các thông tin về Nhà Đầu Tư và tình trạng sở hữu Chứng Chỉ Quỹ của Nhà Đầu Tư do Công Ty Quản Lý Quỹ hoặc VSDC lập và quản lý.
“Sự Kiện Bất Khả Kháng”	là một sự kiện ngoài tầm kiểm soát của một người mà làm cho người đó không thể thực hiện được bất kỳ nghĩa vụ nào của mình theo quy định tại Điều Lệ, Bản Cáo Bạch này hoặc Pháp Luật liên quan, bao gồm nhưng không giới hạn: <ul style="list-style-type: none"> (a) Thiên tai (như là, nhưng không giới hạn, cháy, nổ, động đất, hạn hán, sóng thần và lũ lụt); (b) Chiến tranh, hành vi thù địch (cho dù có tuyên bố chiến tranh hay không), xâm lược, hành động của các thế lực thù địch nước ngoài, động viên, lệnh hoặc cấm vận; (c) Nổi loạn, cách mạng, khởi nghĩa, thế lực quân đội hoặc lật đổ hoặc nội chiến; (d) Nhiễm phóng xạ từ bất kỳ nguồn nhiên liệu hạt nhân nào hoặc từ chất thải hạt nhân do cháy nhiên liệu hạt nhân, vụ nổ chất phóng xạ hoặc các chất nguy hiểm khác từ vụ nổ các hợp chất hạt nhân hoặc các thành phần hạt nhân của những hợp chất đó; (e) Bạo động, đình công, lãn công, đóng cửa nhà máy hoặc nổi loạn; (f) Hành động hoặc đe dọa khủng bố; hoặc (g) Đạo luật, lệnh, quyết định hoặc cưỡng chế của cơ quan nhà nước; bất kỳ sự thay đổi, điều chỉnh hoặc sửa đổi nào của Pháp Luật; hoặc khủng hoảng tài chính mà có ảnh hưởng nghiêm trọng đến thị trường tài chính của Việt Nam.
“Thành Viên Lập Quỹ”	là công ty chứng khoán có đăng ký hoạt động môi giới và tự doanh chứng khoán, ngân hàng thương mại có giấy chứng nhận đăng ký hoạt động lưu ký chứng khoán và đã ký hợp đồng thành viên lập quỹ ETF với Công Ty Quản Lý Quỹ.
“Thời Điểm Đóng Sổ Lệnh”	là thời điểm cuối cùng mà Công Ty Quản Lý Quỹ, Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối nhận Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi để thực hiện vào Ngày Giao Dịch Hoán Đổi tương ứng. Thời Điểm Đóng Sổ Lệnh được quy định tại Điều Lệ của Quỹ, công bố công khai tại Bản Cáo Bạch, Bản Cáo Bạch tóm tắt và không được muộn quá thời điểm đóng cửa thị trường trong Ngày Giao Dịch Hoán Đổi của HOSE.
“Tổ Chức Tạo Lập Thị Trường”	là Thành Viên Lập Quỹ được Công Ty Quản Lý Quỹ lựa chọn để ký hợp đồng cung cấp dịch vụ tạo lập thị trường cho Quỹ. Công Ty Quản Lý Quỹ có thể chỉ định một hoặc một số Thành Viên Lập Quỹ làm Tổ Chức Tạo Lập Thị Trường.
“VSDC”	là Tổng Công ty Lưu Ký và Bù Trừ Chứng Khoán Việt Nam hoặc bất kỳ cơ quan nào khác thay thế hoặc kế thừa quyền hạn và nghĩa vụ của cơ quan này.
“UBCKNN”	là Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước Việt Nam hoặc bất kỳ cơ quan nào khác thay thế hoặc kế thừa quyền hạn và nghĩa vụ của cơ quan này.
“UPCoM”	là thị trường giao dịch chứng khoán của các công ty đại chúng chưa niêm yết được quản lý bởi HNX.
“Việt Nam”	là nước Cộng Hòa Xã Hội Chủ Nghĩa Việt Nam.
“Tập Đoàn VinaCapital”	bao gồm Công Ty Quản Lý Quỹ, các cổ đông và các công ty liên quan của Công Ty Quản Lý Quỹ.
“Vốn Điều Lệ”	là giá trị tài sản ròng của Quỹ xác định tại thời điểm kết thúc đợt chào bán Chứng Chỉ Quỹ lần đầu ra công chúng và được ghi trong Điều Lệ.

“VND” hay “ Đồng Việt Nam ”	là đồng tiền đang lưu hành hợp pháp của Việt Nam.
Các định nghĩa khác	Các định nghĩa khác (nếu có) sẽ được hiểu như quy định trong Luật Chứng khoán và các văn bản khác có liên quan.

III. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

3.1 TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ

3.1.1 Tổng quan kinh tế vĩ mô và thị trường Việt Nam

Tổng Sản phẩm quốc nội (GDP): Trong 9 tháng đầu năm 2025, GDP Việt Nam tăng trưởng 7,9% so với cùng kỳ năm trước (“yoy”), mức cao nhất kể từ giai đoạn phục hồi hậu COVID và thuộc nhóm các nền kinh tế tăng trưởng nhanh nhất khu vực châu Á - Thái Bình Dương. Sự bứt phá này được dẫn dắt bởi ba trụ cột chính: khu vực sản xuất công nghiệp tăng 10,4% so với cùng kỳ, chiếm khoảng 25% GDP, nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của chuỗi cung ứng toàn cầu và nhu cầu xuất khẩu sang thị trường Mỹ; ngành du lịch tăng trưởng 22% yoy, với lượng khách quốc tế vượt 20% so với cùng kỳ, đóng góp đáng kể vào dịch vụ và tiêu dùng nội địa; và khu vực xây dựng tăng 9,3% yoy, được thúc đẩy bởi làn sóng giải ngân đầu tư công kỷ lục với mức tăng 43% yoy trong 9 tháng đầu năm 2025.

Dự báo cả năm 2025, kim ngạch xuất khẩu đạt mức tăng trưởng 16,0% yoy, đóng góp khoảng 85% GDP, một tỷ trọng cao bất thường, phản ánh vai trò then chốt của Việt Nam trong chuỗi cung ứng toàn cầu. Mỹ tiếp tục là thị trường xuất khẩu lớn nhất, chiếm khoảng 30% tổng kim ngạch, với các mặt hàng chủ lực như điện tử, dệt may, đồ gỗ và thủy sản. Dù từng đối mặt rủi ro thuế quan cao nhất thế giới (46%) vào tháng 4/2025, Việt Nam đã nhanh chóng trở thành một trong ba quốc gia đầu tiên ký kết thỏa thuận khung thuế quan song phương với Mỹ, giúp xóa bỏ lo ngại và duy trì đà tăng trưởng xuất khẩu.

Cán cân thương mại: Trong 9 tháng đầu năm 2025, xuất khẩu tăng 16,0% yoy, đóng góp khoảng 85% GDP. Mỹ tiếp tục là thị trường xuất khẩu lớn nhất, chiếm khoảng 30% tổng kim ngạch, dù lo ngại về thuế quan đã giảm nhiệt sau khi Việt Nam ký kết thỏa thuận khung thuế quan song phương. Thặng dư thương mại duy trì ở mức tích cực, góp phần quan trọng vào việc ổn định tỷ giá và củng cố dự trữ ngoại hối.

Tỷ giá: Tính đến cuối tháng 9/2025, đồng VND đã giảm giá khoảng 5% so với USD (từ mức ~24.200 lên ~25.180), hoàn toàn nằm trong kịch bản dự báo của các tổ chức nghiên cứu. Áp lực chủ yếu đến từ chính sách tiền tệ nới lỏng nhằm kích thích tăng trưởng và mức dự trữ ngoại hối dưới 3 tháng nhập khẩu, ước tính khoảng 80 tỷ USD. Dự báo năm 2026, VND tiếp tục giảm 4-5%, nhưng không gây rủi ro lạm phát nhờ CPI được kiểm soát chặt chẽ.

Lạm phát: Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong 9 tháng đầu năm 2025 duy trì ở mức 3,5-3,7%, nằm trong mục tiêu kiểm soát của Chính phủ. Các yếu tố kiềm chế lạm phát bao gồm khả năng tự chủ lương thực của Việt Nam, chiếm khoảng 40% rổ CPI, cùng với giá hàng hóa nhập khẩu ổn định nhờ nền kinh tế Trung Quốc giảm phát. Dự báo CPI trong giai đoạn 2025-2026 sẽ tiếp tục dao động ở mức 3-4%, tạo dư địa quan trọng để duy trì lãi suất thấp, kích thích tín dụng và hỗ trợ phục hồi tiêu dùng nội địa, yếu tố then chốt cho tăng trưởng bền vững.

3.2 DIỄN BIẾN VÀ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ VÀO THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

3.2.1 Diễn biến thị trường chứng khoán

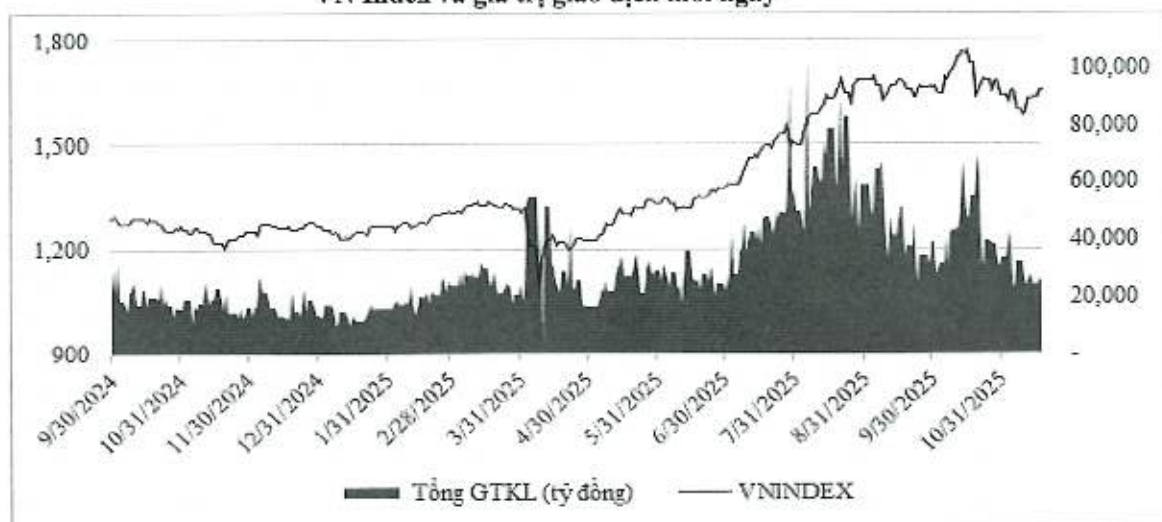
Năm 2025 là một năm đầy kịch tính nhưng đang về đích với kết quả trên mong đợi. Tính đến ngày 24/10/2025, VN-Index ghi nhận mức tăng 32,9% theo đồng VND và 28,7% theo đồng USD, trở thành một trong ba thị trường chứng khoán tăng trưởng mạnh nhất thế giới, chỉ đứng sau Hàn Quốc và Hồng

Kông, và vượt xa các thị trường ASEAN như Indonesia (+13,8%), Singapore (+22,9%) hay Thái Lan (-1,7%).

Hành trình này bắt đầu với cú sốc lớn vào tháng 4/2025, khi VN-Index giảm hơn 18% chỉ trong 2 tuần sau thông báo của Tổng thống Trump về việc áp thuế quan 46% đối với hàng hóa Việt Nam, mức cao nhất trong danh sách các quốc gia bị nhắm đến. Tuy nhiên, nhờ phản ứng chính sách nhanh chóng và quyết đoán, Việt Nam trở thành một trong ba quốc gia đầu tiên ký kết thỏa thuận khung thuế quan song phương với Mỹ, loại bỏ hoàn toàn rủi ro lớn nhất đối với nền kinh tế. Kết quả là VN-Index đã hồi phục mạnh mẽ, tăng gần 50% từ đáy tháng 4 và liên tục lập đỉnh lịch sử mới trong quý 3 và quý 4.

Thanh khoản thị trường trong 9 tháng đầu năm 2025 đạt mức kỷ lục, với giá trị giao dịch bình quân ngày đạt 1,37 tỷ USD, cao nhất khu vực ASEAN và tăng mạnh so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khoảng 4 tỷ USD trong ba quý đầu năm, mức cao nhất lịch sử, do lo ngại thuế quan và xu hướng rút vốn chung tại các thị trường mới nổi. Dù vậy, dòng vốn này được kỳ vọng sẽ đảo chiều mạnh mẽ từ quý 4/2025, nhờ nâng hạng thị trường và triển vọng kinh tế tích cực

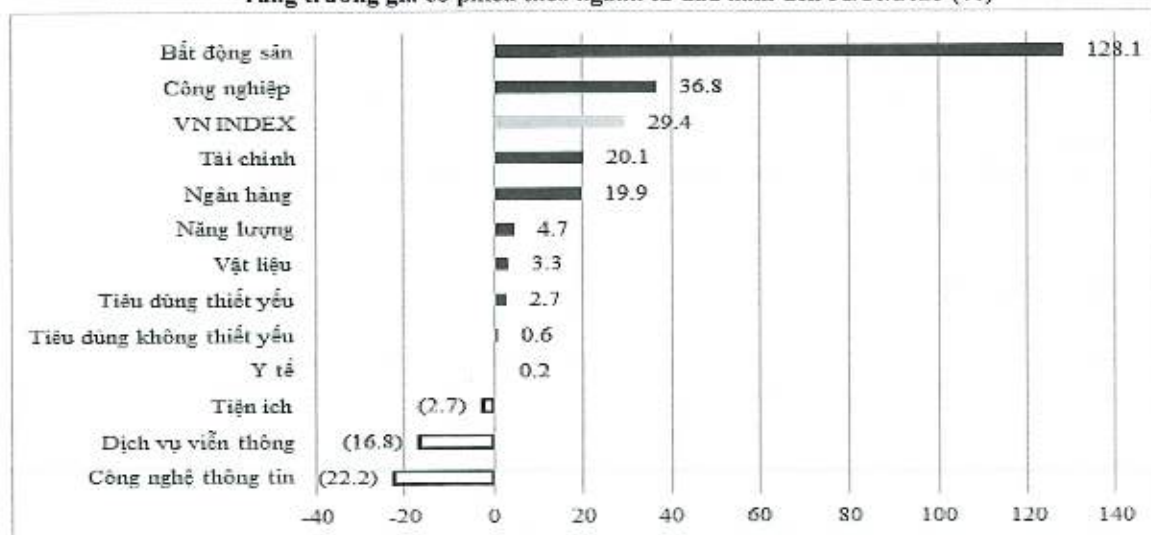
VN Index và giá trị giao dịch mỗi ngày



Nguồn: Bloomberg

Xét theo nhóm ngành, bất động sản dẫn đầu với mức tăng 150%, trong đó các cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup dẫn đầu: VIC tăng 423%, VHM tăng 177%, VRE tăng 119%. Nếu loại trừ các cổ phiếu Vingroup, mức tăng của thị trường chỉ còn 11,9%, với P/E dự phóng 2026 ở mức 10,4x – cho thấy dư địa rất lớn cho sự luân chuyển dòng tiền sang các ngành khác.

Tăng trưởng giá cổ phiếu theo ngành từ đầu năm đến 31/10/2025 (%)



Nguồn: Bloomberg

3.2.2 Triển vọng đầu tư vào thị trường chứng khoán Việt Nam

Dự báo tăng trưởng kinh tế

Bước sang năm 2026, Việt Nam được kỳ vọng đạt mức tăng trưởng GDP 8,0%, cao nhất trong vòng 5 năm, nhờ sự bứt phá mạnh mẽ từ các động lực nội địa. Cụ thể, doanh thu bán lẻ thực tế, chỉ báo quan trọng cho tiêu dùng hộ gia đình, dự kiến tăng 8,5% so với mức 7,5% của năm 2025, tiến gần trở lại ngưỡng 8-9% ghi nhận trước đại dịch COVID-19, nhờ hiệu ứng lan tỏa từ giải ngân đầu tư công, cải cách hành chính và sự phục hồi của thị trường bất động sản. Đầu tư công được Chính phủ đẩy mạnh với mức tăng khoảng 25% so với năm 2025, đạt quy mô khoảng 40 tỷ USD, gấp đôi mức trung bình các năm trước, tập trung vào các dự án giao thông trọng điểm như đường sắt cao tốc Bắc - Nam với tổng vốn 67 tỷ USD, sân bay Long Thành giai đoạn 1 quy mô 13 tỷ USD, cùng các tuyến đường vành đai đô thị tại Hà Nội và TP.HCM. Khu vực xây dựng nhờ đó dự báo tăng trưởng 14,0%, từ mức 12,0% năm 2025, kéo theo sự bùng nổ đơn hàng cho các nhà thầu nội địa lớn như Hòa Phát, Sơn Hải, Trường Sơn và các doanh nghiệp cung cấp vật liệu xây dựng. Trong khi đó, sản xuất công nghiệp và xuất khẩu đều chậm lại ở mức 8,0%, phản ánh chiến lược chuyển dịch sang mô hình tăng trưởng bền vững, giảm dần phụ thuộc vào thương mại quốc tế.

Chính sách “Đổi Mới 2.0”, được ví như cuộc cải cách kinh tế lần thứ hai sau năm 1986 – đang tạo ra một bước ngoặt thể chế chưa từng có tiền lệ. Với 7 trụ cột cải cách được cụ thể hóa qua các Nghị quyết 57-72, nổi bật nhất là Nghị quyết 68 nâng doanh nghiệp tư nhân lên vị thế “động lực quan trọng nhất” của nền kinh tế, đồng thời đặt mục tiêu xây dựng 20 tập đoàn quốc gia và 2 triệu doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME) vào năm 2030. Việc hợp nhất tinh từ 63 xuống 34, giảm tầng hành chính từ 3 xuống 2 cấp, cùng với số hóa toàn bộ khung pháp lý đã tạo nên một môi trường kinh doanh thông thoáng hơn. Chỉ riêng trong tháng 6/2025, Quốc hội đã thông qua nhiều đạo luật hơn tổng cộng giai đoạn 2021-2023, bao gồm Luật Điện lực sửa đổi, Luật Đất đai sửa đổi và Luật Đầu tư công, giúp rút ngắn thời gian phê duyệt dự án từ 2-3 năm xuống dưới 12 tháng. Những cải cách này được ước tính giảm tổn thất khoảng 1% GDP mỗi năm do thủ tục hành chính phức tạp, từ đó tăng tốc giải ngân FDI, thúc đẩy khởi nghiệp và kích hoạt làn sóng xây dựng nhà ở, khu công nghiệp cùng các trung tâm logistics.

Bất động sản phục hồi mạnh mẽ nhờ Luật Đất đai và Nhà ở 2025 có hiệu lực từ ngày 1/1/2025, gỡ bỏ hàng loạt nút thắt pháp lý tồn đọng nhiều năm. Hàng nghìn dự án nhà ở quy mô nhỏ tại TP.HCM được miễn giấy phép xây dựng, chỉ cần thông báo một lần duy nhất. Chính phủ cũng cho phép chuyển đổi đất công nghiệp và thương mại sang nhà ở theo chương trình thí điểm, đồng thời chỉ đạo các ngân hàng thương mại tăng cường cho vay thế chấp và tài trợ dự án với lãi suất ưu đãi. Giá đất sử dụng quyền được chuyển từ định giá thị trường sang định giá nhà nước, giúp giảm chi phí đầu vào và đẩy nhanh tiến độ cấp phép. Những thay đổi này không chỉ mở khóa nguồn cung nhà ở mà còn tạo ra “hiệu ứng tài sản” mạnh mẽ, giúp tăng lớp trung lưu, những người sở hữu bất động sản, tăng niềm tin và chi tiêu, từ đó kích thích toàn bộ nền kinh tế.

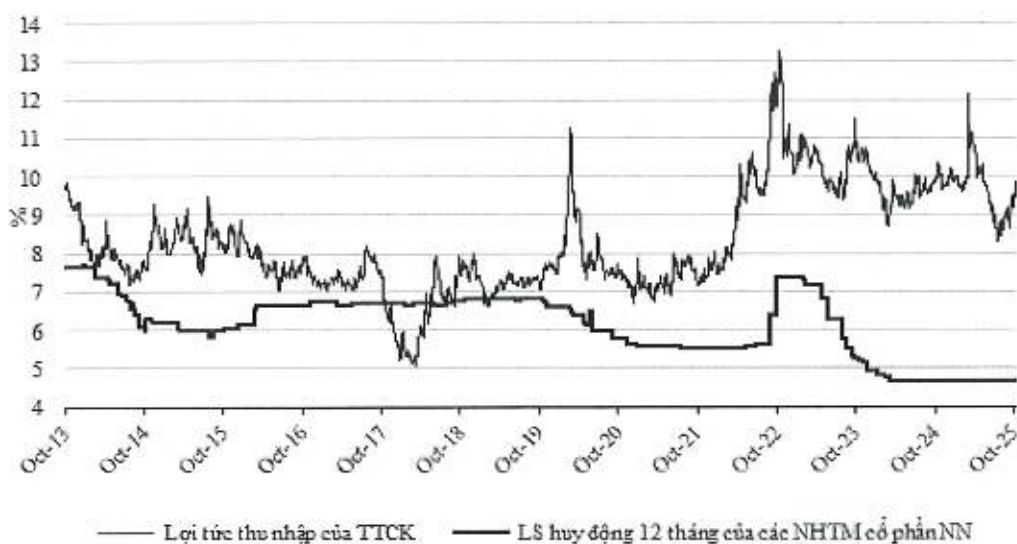
Thị trường chứng khoán

Bước sang năm 2026, VN-Index được kỳ vọng tăng trưởng 15-20%, dựa trên ba trụ cột vững chắc. Thứ nhất, lợi nhuận doanh nghiệp niềm yết dự báo tăng 15%, cao hơn mức trung bình toàn cầu 12% và khu vực ASEAN 5-10%. Thứ hai, việc nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp bởi FTSE Russell với hiệu lực từ ngày 21/09/2026 dự kiến thu hút 5-6 tỷ USD dòng vốn, bao gồm 1 tỷ USD thụ động và 4-5 tỷ USD chủ động, chấm dứt chuỗi 3 năm liên tiếp bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài. Thứ ba, định giá vẫn ở mức hấp dẫn với P/E dự phóng 2026 đạt 11,6x cho toàn thị trường, thấp hơn 1 độ lệch chuẩn so với trung bình 10 năm; lợi suất thu nhập cao hơn lãi suất tiền gửi 12 tháng khoảng 300-400 điểm cơ bản.

Các nhóm ngành ưu tiên bao gồm tiêu dùng nhờ phục hồi mạnh nhu cầu nội địa, đặc biệt các doanh nghiệp đã củng cố thị phần trong 2 năm khó khăn; ngân hàng với tăng trưởng tín dụng 14-16%, biên lãi ròng (NIM) phục hồi và chất lượng tài sản cải thiện nhờ xử lý nợ xấu; công nghệ nhờ chương trình chuyển đổi số quốc gia và đầu tư trí tuệ nhân tạo toàn cầu; hạ tầng và xây dựng nhờ đơn hàng bùng nổ từ đầu tư công 40 tỷ USD; bất động sản & vật liệu với các doanh nghiệp sở hữu quỹ đất lớn, bảng cân đối mạnh và vị trí gần các hành lang hạ tầng mới.

Tuy nhiên, nhà đầu tư cần lưu ý một số rủi ro có thể xảy ra như áp lực tỷ giá và lạm phát nếu tăng trưởng tín dụng vượt 16-18% và giá bất động sản tăng quá nóng tại các đô thị lớn; biến động dòng vốn nước ngoài trong giai đoạn chuyển tiếp trước nâng hạng; khả năng thực thi các dự án hạ tầng quy mô lớn và cải cách hành chính tại địa phương; cùng rủi ro chính sách nếu giá bất động sản tăng nhanh dẫn đến các biện pháp siết chặt quy định.

Chênh lệch giữa lợi suất thu nhập của VN Index và lãi suất tiền gửi



Nguồn: VinaCapital tổng hợp

3.3 GIỚI THIỆU VỀ CHỈ SỐ THAM CHIẾU VN100

Chỉ Số VN100 là chỉ số thị trường được HOSE xây dựng từ cổ phiếu thành phần của VN30 và VNMidcap, trong đó bao gồm 100 cổ phiếu có giá trị vốn hóa và thanh khoản hàng đầu niêm yết trên HOSE đáp ứng điều kiện tham gia vào bộ chỉ số và các điều kiện sàng lọc như được trình bày chi tiết dưới đây. Chỉ số VN100 được tính toán dựa trên phương pháp giá trị vốn hóa điều chỉnh free-float.

3.3.1 Các định nghĩa và khái niệm

- Giá trị vốn hóa: là bình quân của giá trị vốn hóa hàng ngày trong 12 tháng gần nhất tính tới ngày chốt dữ liệu xem xét. Đối với cổ phiếu có thời gian niêm yết dưới 12 tháng, giá trị vốn hóa là bình quân của giá trị vốn hóa hàng ngày từ thời điểm niêm yết tới ngày chốt dữ liệu xem xét.
- Giá trị vốn hóa điều chỉnh tỷ lệ tự do chuyển nhượng (free-float): là giá trị vốn hóa x tỷ lệ free-float.
- Tỷ lệ free-float làm tròn: là tỷ lệ free-float làm tròn lên đến số gần nhất là bội số của 5% (5%, 10%, 15%... 100%).
- Giá trị giao dịch: là bình quân của trung vị giá trị giao dịch hàng ngày, tính cả giao dịch khớp lệnh và giao dịch thỏa thuận, trong tháng của 12 tháng gần nhất tính tới ngày chốt dữ liệu xem xét. Đối với cổ phiếu có thời gian niêm yết dưới 12 tháng, giá trị giao dịch được tính là bình quân của trung vị giá trị giao dịch hàng ngày trong tháng từ thời điểm niêm yết tới ngày chốt dữ liệu xem xét.
- Cổ phiếu không tự do chuyển nhượng bao gồm một trong các trường hợp sau: thuộc sở hữu của cổ đông nội bộ và Người Có Liên Quan; của cổ đông chiến lược; của cổ đông nhà nước; thuộc

sở hữu chéo trực tiếp giữa các công ty; thuộc sở hữu của các đối tượng còn trong thời gian hạn chế chuyển nhượng theo quy định của pháp luật; thuộc sở hữu của cổ đông lớn (ngoại trừ năm giữ của các tổ chức kinh doanh bảo hiểm, tổ chức kinh doanh chứng khoán, quỹ đầu tư chứng khoán).

3.3.2 Ngày chốt dữ liệu và hiệu lực

- (a) Ngày chốt dữ liệu là ngày giao dịch cuối cùng của tháng 6 và 12 đối với việc xem xét thay đổi định kỳ thành phần chỉ số, tháng 3 và 9 đối với việc cập nhật thông tin khối lượng lưu hành và free-float cổ phiếu.
- (b) Ngày công bố kết quả và ngày hiệu lực: Theo quy định tại khoản A, Mục 11 của Quy tắc xây dựng và quản lý Bộ chỉ số HOSE-Index.

3.3.3 Tư cách tham gia vào Chỉ Số VN100

Cổ phiếu đủ tư cách tham gia vào Chỉ số VN100 khi không thuộc một trong các trường hợp sau đây:

- (a) Cổ phiếu thuộc diện bị cảnh báo do vi phạm công bố thông tin, kiểm soát, hạn chế giao dịch, tạm ngừng giao dịch (ngoại trừ tạm ngừng giao dịch do thực hiện các sự kiện doanh nghiệp như tách/gộp cổ phiếu, chia tách/sáp nhập ... dưới 30 ngày giao dịch), đình chỉ giao dịch trong vòng 3 tháng tính đến ngày chốt dữ liệu xem xét.
- (b) Cổ phiếu có thời gian niêm yết trên HOSE dưới 6 tháng tính đến ngày chốt dữ liệu xem xét. Đối với cổ phiếu mới niêm yết có giá trị vốn hóa thị trường thuộc Top-5 tính tại ngày chốt dữ liệu xem xét thì thời gian niêm yết dưới 3 tháng.

3.3.4 Tỷ lệ free-float (f)

Tỷ lệ free-float là tỷ lệ khối lượng cổ phiếu tự do chuyển nhượng so với khối lượng cổ phiếu đang lưu hành trên thị trường.

$$f = \frac{\text{Khối lượng CP đang lưu hành} - \text{Khối lượng CP không tự do chuyển nhượng}}{\text{Khối lượng CP đang lưu hành}}$$

Điều kiện sàng lọc về tỷ lệ free-float:

- $f > 10\%$: đáp ứng điều kiện tham gia vào Chỉ Số VN100.
- $f \leq 10\%$: loại khỏi Chỉ Số VN100, ngoại trừ cổ phiếu có giá trị vốn hóa điều chỉnh free-float lớn hơn trung vị của tập hợp 90% giá trị vốn hóa điều chỉnh free-float của rổ cổ phiếu đủ tư cách tham gia vào Chỉ Số VN100 trong Mục 3.3.3.

3.3.5 Thanh khoản

Các cổ phiếu được sàng lọc thanh khoản bằng cách tính tỷ suất quay vòng chứng khoán

$$\text{Tỷ suất quay vòng} = \frac{\text{Giá trị giao dịch}}{\text{Giá trị vốn hóa điều chỉnh free float}}$$

Cổ phiếu không thuộc thành phần của chỉ số kỳ trước có tỷ suất quay vòng nhỏ hơn 0,05% sẽ bị loại khỏi bộ chỉ số.

Cổ phiếu thuộc thành phần của chỉ số kỳ trước có tỷ suất quay vòng nhỏ hơn 0,04% sẽ bị loại.

3.3.6 Phương pháp chọn cổ phiếu tại kỳ xem xét

Cổ phiếu thành phần của các chỉ số sẽ được xem xét bán niên vào tháng 1 và tháng 7 hàng năm.

Tập hợp các cổ phiếu đáp ứng các điều kiện nêu tại mục 3.3.3, 3.3.4, 3.3.5 là thành phần của chỉ số VNAllshare. Các cổ phiếu thuộc tập hợp 90% giá trị giao dịch tích lũy của rổ VNAllshare sẽ được sắp xếp theo thứ tự giảm dần về giá trị vốn hóa.

Cổ phiếu đứng ở vị trí 70 trở lên: luôn được chọn vào rổ Chỉ Số VN100.

Cổ phiếu đứng ở vị trí 71 đến 110: ưu tiên cổ phiếu đã có trong danh mục cổ phiếu thành phần của rổ Chỉ Số VN100 kỳ trước, sau đó mới xem xét đến cổ phiếu mới sao cho số lượng trong rổ bằng 100 cổ phiếu.

3.3.7 Phương pháp tính toán chỉ số giá

Công thức tính chỉ số:

$$\text{Chỉ số} = \frac{CMV}{\text{Hệ số chia}}$$

Trong đó:

- CMV: Giá trị vốn hóa của thị trường hiện tại

$$CMV = \sum_{i=1}^n (p_i \times s_i \times f_i \times c_i)$$

- + n: số cổ phiếu trong chỉ số, $i = 1, 2, 3, \dots, n$.
 - + p_i : giá của cổ phiếu i trong rổ chỉ số tại thời điểm tính toán.
 - + s_i : khối lượng đang lưu hành của cổ phiếu i trong rổ chỉ số tại thời điểm tính toán.
 - + f_i : tỷ lệ free-float làm tròn của cổ phiếu i trong rổ chỉ số tại thời điểm tính toán.
 - + c_i : hệ số giới hạn tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu i trong rổ chỉ số tại thời điểm tính toán.
- Hệ số chia: Tại ngày cơ sở, hệ số chia bằng giá trị vốn hóa thị trường vào thời điểm đóng cửa chia cho giá trị cơ sở của chỉ số. Trong trường hợp tăng/giảm CMV do những nguyên nhân khác với biến động giá trên thị trường, hệ số chia sẽ được điều chỉnh nhằm đảm bảo tính liên tục của Chỉ Số VN100.

3.3.8 Giới hạn tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu thành phần

Để tránh tình trạng một hay một vài cổ phiếu trong chỉ số chiếm tỷ trọng vốn hóa quá lớn, tỷ trọng vốn hóa của các cổ phiếu thành phần trong rổ Chỉ Số VN100 được giới hạn ở 10%.

Công thức tính giới hạn tỷ trọng vốn hóa:

$$c_i = \frac{Z}{I \times (p_i \times s_i \times f_i)} \sum_{j=1}^J (p_j \times s_j \times f_j)$$

Trong đó:

- i : cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành vượt quá ngưỡng giới hạn tỷ trọng vốn hóa
- j : cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành không vượt quá ngưỡng giới hạn tỷ trọng vốn hóa

- J: tập hợp các cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành không bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa
- p x s x f: giá trị vốn hóa có điều chỉnh free-float của cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành.
- I: tổng tỷ trọng vốn hóa của các cổ phiếu đơn lẻ, nhóm cổ phiếu có liên quan, nhóm cổ phiếu cùng ngành không vượt quá giới hạn tỷ trọng.
- Z : ngưỡng giới hạn tỷ trọng vốn hóa (10% đối với cổ phiếu đơn lẻ, 15% đối với nhóm cổ phiếu có liên quan, 40% đối với nhóm cổ phiếu cùng ngành)
- c: hệ số giới hạn tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu (%), nhằm đảm bảo tỷ trọng vốn hóa của cổ phiếu không vượt quá ngưỡng giới hạn xác định.

3.4 LỢI ÍCH KHI ĐẦU TƯ VÀO QUỸ ETF

Quỹ ETF VinaCapital VN100 mô phỏng Chỉ Số VN100 gồm 30 cổ phiếu vốn hóa lớn và 70 cổ phiếu vốn hóa vừa niêm yết trên HOSE. Do đó, Quỹ ETF VinaCapital VN100 mang lại cho Nhà Đầu Tư cơ hội đầu tư phủ rộng thị trường chứng khoán Việt Nam. Nhà Đầu Tư vừa mua cổ phiếu của những công ty vốn hóa lớn, những doanh nghiệp đầu ngành, lại vừa có cơ hội đầu tư vào những cổ phiếu vốn hóa vừa (mid-cap), có định giá rẻ hơn những cổ phiếu vốn hóa lớn.

Mang đặc điểm của cả quỹ đóng và quỹ mở, Quỹ ETF VinaCapital VN100 có một số ưu điểm như: đa dạng hóa danh mục đầu tư với chi phí hoạt động thấp, thanh khoản vượt trội khi có thể giao dịch ở cả thị trường thứ cấp và sơ cấp, được quản lý chuyên nghiệp với tính minh bạch cao. Cụ thể:

3.4.1 Quản Lý Chuyên Nghiệp Với Tính Minh Bạch Cao

Quỹ ETF VinaCapital VN100 được quản lý đầu tư bởi đội ngũ người điều hành quỹ chuyên nghiệp, có chuyên môn, kinh nghiệm đầu tư và nguồn lực để quản lý tài sản hiệu quả. Danh mục đầu tư và Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ ETF VinaCapital VN100 được công bố cho Nhà Đầu Tư một cách minh bạch và thường xuyên. Nhà Đầu Tư biết rõ danh mục đầu tư của Quỹ trước khi quyết định đầu tư, đồng thời biết được thay đổi của giá trị khoản đầu tư của mình qua thời gian thực nhờ hệ thống định giá tài sản ròng được cập nhật từng phút của HOSE.

3.4.2 Đầu Tư Vào Danh Mục Đa Dạng, Giảm Thiểu Rủi Ro Phi Hệ Thống Với Chi Phí Hợp Lý

Quỹ ETF VinaCapital VN100 là quỹ quản lý đầu tư thụ động, mô phỏng Chỉ Số VN100. Lợi nhuận và rủi ro của Quỹ tương đương với mức lợi nhuận và rủi ro của chỉ số được mô phỏng. Việc mô phỏng chỉ số giúp giảm thiểu rủi ro phi hệ thống khi đầu tư vào những cổ phiếu riêng lẻ. Ngoài ra, do Quỹ mô phỏng Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu là 100 cổ phiếu có tỷ lệ vốn hóa lớn và vừa niêm yết trên HOSE, Quỹ có triển vọng đảm bảo tỷ suất sinh lời kỳ vọng cho Nhà Đầu Tư. Thông thường, để sở hữu một danh mục đa dạng tương tự nếu tự đầu tư thì Nhà Đầu Tư phải có vốn lớn, tuy nhiên khi Chứng Chỉ Quỹ được niêm yết trên HOSE, Nhà Đầu Tư có thể thực hiện giao dịch Chứng Chỉ Quỹ với số vốn khá nhỏ.

Ngoài ra, Quỹ ETF VinaCapital VN100 có chi phí quản lý và chi phí nghiên cứu phân tích đầu tư thấp so với các quỹ đầu tư chủ động. Do đặc điểm trên, Quỹ mang lại cơ hội đầu tư nhanh chóng, thuận tiện vào một chỉ số tham chiếu trên thị trường với chi phí thấp, thay vì tự đầu tư vào nhiều chứng khoán khác nhau với chi phí lớn hơn và rủi ro cao hơn.

3.4.3 Quỹ Có Thanh Khoản Cao

Chứng Chỉ Quỹ được niêm yết và giao dịch trên HOSE. Chứng Chỉ Quỹ đã phát hành có thể giao dịch trực tiếp với Công Ty Quản Lý Quỹ thông qua giao dịch hoán đổi với các Thành Viên Lập Quỹ hoặc giao dịch trên HOSE với mức giá được đảm bảo gần với mức Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ. Vì thế, đầu tư vào Quỹ ETF VinaCapital VN100 thừa hưởng những ưu điểm của cả loại hình quỹ đóng và quỹ mở. Tùy thuộc vào nhu cầu, Nhà Đầu Tư có thể dễ dàng mua bán trên thị trường như một cổ phiếu thông

thường với giá tiệm cận với Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ, hoặc có thể giao dịch lớn với Công Ty Quản Lý Quỹ nếu xét thấy thị trường giao dịch không đảm bảo thanh khoản.

IV. THÔNG TIN VỀ CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

4.1 THÔNG TIN CHUNG VỀ CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Tên tiếng Việt	Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ VinaCapital
Tên bằng tiếng Anh	VinaCapital Fund Management Joint Stock Company
Tên viết tắt	VinaCapital
Giấy phép thành lập và hoạt động số	31/UBCK-GP do UBCKNN cấp lần đầu ngày 14/04/2008
Trụ sở chính	Lầu 17, Tòa Nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại	+84 028 3827 8535
Fax	+84 028 3827 8536
Vốn điều lệ	110.000.000.000 VND (một trăm mười tỷ đồng)

4.2 GIỚI THIỆU CÁC CỔ ĐÔNG CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

STT	Tên cổ đông	Số lượng cổ phiếu	Tỷ lệ nắm giữ/ tổng số cổ phần (%)
1	VinaCapital Investment Management Limited (thành lập tại Guernsey Islands)	1.031.800	9,38%
2	Asia Investment & Finance Limited	5.242.600	47,66%
3	VinaCapital Investment Management Limited (thành lập tại BVI)	4.725.600	42,96%
Tổng cộng		11.000.000	100%

Tập Đoàn VinaCapital là một tổ chức quản lý tài sản, quản lý đầu tư và phát triển bất động sản hàng đầu trên thị trường Việt Nam với danh mục đầu tư đa dạng. Tập Đoàn VinaCapital được thành lập năm 2003. Trải qua mười lăm năm hoạt động và phát triển, Tập Đoàn VinaCapital luôn tự hào về đội ngũ điều hành có kinh nghiệm sâu rộng trong lĩnh vực đầu tư và tài chính quốc tế. Ngay từ khi thành lập, Tập Đoàn VinaCapital đã đi tiên phong trong việc phát triển các sản phẩm và dịch vụ đầu tư cho các nhà đầu tư trong và ngoài nước. Hiện tại, Tập Đoàn VinaCapital là một trong số các công ty quản lý tài sản, quản lý đầu tư lớn nhất trên thị trường Việt Nam, với tổng giá trị tài sản quản lý đạt trên 4,0 tỷ đô la Mỹ tại Việt Nam. Phần lớn tài sản do Tập Đoàn VinaCapital quản lý thuộc các quỹ đóng, niêm yết ở thị trường chứng khoán London, Anh Quốc và huy động vốn từ nhà đầu tư nước ngoài.

Từ năm 2011, Tập Đoàn VinaCapital đã đầu tư vào VinaCapital với mục đích phát triển và phân phối các quỹ và sản phẩm đầu tư cho nhà đầu tư Việt Nam. Trong các năm vừa qua, VinaCapital đã liên tục phát triển các quỹ mở, quỹ hoán đổi danh mục và dịch vụ ủy thác đầu tư.

4.3 GIỚI THIỆU CÁC NHÂN SỰ CHỦ CHỐT CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

4.3.1 Hội Đồng Quản Trị

- Bà Nguyễn Hoài Thu – Chủ tịch Hội Đồng Quản Trị
- Ông Brook Colin Taylor – Thành viên Hội Đồng Quản Trị
- Ông Đinh Đức Minh – Thành viên Hội Đồng Quản Trị
- Ông Lê Duy – Thành viên Hội Đồng Quản Trị

Bà Nguyễn Hoài Thu – Chủ tịch Hội đồng quản trị

Bà Thu hiện là Phó Tổng Giám đốc Điều hành kiêm Tổng Giám đốc Khối Đầu tư Chứng khoán của CTCP Quản lý Quỹ VinaCapital, phụ trách mảng đầu tư vào cổ phiếu và trái phiếu, quản lý hoạt động đầu tư của các quỹ mở và các danh mục đầu tư ủy thác trong nước và quốc tế của Tập đoàn VinaCapital.

Bà Thu có hơn 20 năm kinh nghiệm với thị trường vốn châu Á, bao gồm kinh nghiệm làm việc trong ngân hàng đầu tư ở DBS Bank (Singapore) và kinh nghiệm quản lý quỹ đầu tư ở DBS Asset Management (Singapore) và tập đoàn BankInvest (Đan Mạch). Trước khi gia nhập VinaCapital, bà Thu là người đồng sáng lập, Tổng giám đốc kiêm Giám đốc Đầu tư của Vietnam Asset Management Ltd., một công ty có bề dày kinh nghiệm quản lý quỹ mở vào bậc lâu năm nhất tại Việt Nam. Nhờ những kinh nghiệm sâu rộng này, bà đã đóng vai trò then chốt trong việc định hình và phát triển mảng quản lý quỹ mở theo tiêu chuẩn quốc tế của tập đoàn.

Bà Thu có bằng Đại học Hạng Ưu chuyên ngành Quản trị Kinh doanh tại Đại học Quốc gia Singapore, Chứng chỉ Chuyên viên Phân tích Tài chính Chuyên nghiệp (CFA) và Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ do UBCKNN cấp.

Ông Brook Colin Taylor – Thành viên Hội đồng quản trị

Ông Brook Taylor giữ vị trí Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital.

Ông Brook Taylor có hơn 35 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính và quản lý. Với hơn 27 năm kinh nghiệm tại Việt Nam, ông có hiểu biết sâu sắc về đất nước này và có kinh nghiệm phong phú trong quản lý và đầu tư tại đây. Trước khi gia nhập VinaCapital, Ông Brook Taylor đã giữ các vị trí lãnh đạo tại Deloitte, KPMG và Arthur Andersen ở Việt Nam, Thái Lan và New Zealand.

Ông Brook Taylor có bằng Cử nhân Thương mại và Quản trị từ Đại học Victoria Wellington, và bằng MBA Điều hành xuất sắc từ INSEAD. Ông là thành viên của Hiệp hội Kế toán Công chứng Australia và New Zealand (CA), và Hiệp hội Kế toán Công chứng Anh (ACCA). Ông cũng là đồng tác giả của cuốn sách "Vietnam: Asia's Rising Star" (2023), với nội dung trình bày về con đường phát triển của Việt Nam hướng tới trở thành một quốc gia có thu nhập cao.

Ông Đinh Đức Minh – Thành viên Hội đồng quản trị

Ông Minh là Giám đốc Đầu tư Cấp cao của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital, Nhà điều hành Quỹ đại chúng và sản phẩm bảo hiểm liên kết đầu tư.

Ông Minh có hơn 15 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực đầu tư. Trước khi gia nhập VinaCapital vào năm 2016, ông Minh là Trưởng phòng Phân tích và Tư vấn đầu tư Khách hàng tổ chức tại Công ty Chứng khoán SSI và chuyên viên đầu tư tại Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC). Trong thời gian làm việc tại VinaCapital, ông Minh đã trải qua vị trí phân tích đầu tư các ngành công nghiệp, vật liệu, công nghệ và tiện ích trước khi trở thành Nhà điều hành một số quỹ và danh mục đầu tư ủy thác.

Ông Minh tốt nghiệp Thạc sĩ Quản lý đầu tư tại Đại học Coventry, Vương quốc Anh, và có chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ do UBCKNN cấp.

Ông Lê Duy – Thành viên Hội đồng quản trị

Ông Duy là Phó Tổng Giám đốc Điều hành bộ phận Đầu tư phụ trách các khoản đầu tư vào thị trường vốn tại VinaCapital. Ông quản lý danh mục đầu tư trị giá hơn 1 tỷ đô la và có hơn 15 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính doanh nghiệp, cổ phiếu niêm yết, và vốn cổ phần tư nhân.

Ông Duy có bằng thạc sĩ Tài chính từ ESCP Europe và Đại học Paris Dauphine, đồng thời sở hữu chứng chỉ CFA.

4.3.2 Ban Điều Hành Công ty Quản lý Quỹ

- Ông Brook Colin Taylor – Tổng Giám Đốc kiêm Người đại diện theo pháp luật

Ông Brook Colin Taylor – Tổng Giám Đốc kiêm Người đại diện theo pháp luật

Ông Brook Taylor giữ vị trí Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital.

Ông Brook Taylor có hơn 35 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính và quản lý. Với hơn 27 năm kinh nghiệm tại Việt Nam, ông có hiểu biết sâu sắc về đất nước này và có kinh nghiệm phong phú trong quản lý và đầu tư tại đây. Trước khi gia nhập VinaCapital, Ông Brook Taylor đã giữ các vị trí lãnh đạo tại Deloitte, KPMG và Arthur Andersen ở Việt Nam, Thái Lan và New Zealand.

Ông Brook Taylor có bằng Cử nhân Thương mại và Quản trị từ Đại học Victoria Wellington, và bằng MBA Điều hành xuất sắc từ INSEAD. Ông là thành viên của Hiệp hội Kế toán Công chứng Australia và New Zealand (CA), và Hiệp hội Kế toán Công chứng Anh (ACCA). Ông cũng là đồng tác giả của cuốn sách "Vietnam: Asia's Rising Star" (2023), với nội dung trình bày về con đường phát triển của Việt Nam hướng tới trở thành một quốc gia có thu nhập cao.

4.3.3 Ban Điều Hành Quỹ

- Ông Đinh Đức Minh – Người điều hành Quỹ
- Bà Trần Thảo Nguyên – Người điều hành Quỹ

Ông Đinh Đức Minh – Người Điều Hành Quỹ

Ông Minh là Giám đốc Đầu tư Cấp cao của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ VinaCapital, Nhà điều hành Quỹ đại chúng và sản phẩm bảo hiểm liên kết đầu tư.

Ông Minh có hơn 15 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực đầu tư. Trước khi gia nhập VinaCapital vào năm 2016, ông Minh là Trưởng phòng Phân tích và Tư vấn đầu tư Khách hàng tổ chức tại Công ty Chứng khoán SSI và chuyên viên đầu tư tại Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC). Trong thời gian làm việc tại VinaCapital, ông Minh đã trải qua vị trí phân tích đầu tư các ngành công nghiệp, vật liệu, công nghệ và tiện ích trước khi trở thành Nhà điều hành một số quỹ và danh mục đầu tư ủy thác.

Ông Minh tốt nghiệp Thạc sỹ Quản lý đầu tư tại Đại học Coventry, Vương Quốc Anh, và có chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ do UBCKNN cấp.

Bà Trần Thảo Nguyên – Người Điều Hành Quỹ

Bà Nguyên đã có 10 năm công tác tại CTCP Quản lý Quỹ VinaCapital. Trước khi gia nhập VinaCapital, bà có gần 1 năm làm việc tại Ngân hàng ANZ Việt Nam. Bà Nguyên tốt nghiệp xuất sắc cao học chuyên ngành Phân tích Đầu tư và có bằng Cử nhân từ trường đại học Aston, Vương Quốc Anh. Bà đạt chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp và bằng Chuyên viên Phân tích Tài chính chuyên nghiệp (CFA).

4.3.4 Tình Hình Hoạt Động Của Công Ty Quản Lý Quỹ

4.3.4.1 Khái Quát Hoạt Động Của Công Ty Quản Lý Quỹ

Tiền thân của VinaCapital là Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Thép Việt, được thành lập vào ngày 14 tháng 04 năm 2008 theo giấy phép hoạt động số 31/UBCK-GP do UBCKNN cấp, với tổng vốn điều lệ ban đầu là 25 tỷ đồng. Công ty chính thức đổi tên thành Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ VinaWealth theo giấy phép điều chỉnh số 33/GPĐC-UBCKNN do UBCKNN cấp ngày 20 tháng 04 năm 2012. Sau đó, công ty đổi tên một lần nữa theo giấy phép điều chỉnh số 06/GPĐC-UBCK ngày 10 tháng 07 năm 2017 thành Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ VinaCapital. Ngày 13 tháng 01 năm 2023, VinaCapital chính thức tăng

vốn điều lệ lên 110 tỷ đồng theo giấy phép điều chỉnh số 06/GPĐC-UBCK do UBCKNN cấp.

VinaCapital là công ty tiên phong trong lĩnh vực quỹ mở và các sản phẩm đầu tư cho nhà đầu tư trong và ngoài nước. VinaCapital đang quản lý các sản phẩm và dịch vụ đầu tư sau:

- Quỹ Đầu Tư Trái Phiếu Bảo Thịnh VinaCapital (“VINACAPITAL-VFF”);
- Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Hưng Thịnh VinaCapital (“VINACAPITAL-VEOF”);
- Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Tiếp Cận Thị Trường VinaCapital (“VINACAPITAL-VESAF”);
- Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Tuệ Sáng VinaCapital (“VINACAPITAL-VIBF”);
- Quỹ Đầu Tư Trái Phiếu Thanh Khoản VinaCapital (“VINACAPITAL-VLBF”);
- Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Kinh Tế Hiện Đại VinaCapital (“VINACAPITAL-VMEEF”);
- Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Cổ Tức Năng Động VinaCapital (“VINACAPITAL-VDEF”);
- Quỹ ETF VinaCapital VN100; và
- Dịch Vụ Quản Lý Danh Mục Ủy Thác Đầu Tư – Ngoài các quỹ mở, Công ty Quản lý Quỹ VinaCapital cũng đã phát triển dịch vụ quản lý danh mục ủy thác đầu tư trong các năm vừa qua nhằm phục vụ cho các nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân có vốn lớn và/hoặc nhu cầu đầu tư mà quỹ mở chưa đáp ứng được.

Xin vui lòng tham khảo trang thông tin điện tử của VinaCapital (wm.vinacapital.com) để biết thêm thông tin chi tiết về các Quỹ và dịch vụ đầu tư.

Với tầm nhìn trở thành công ty quản lý quỹ dẫn đầu trên thị trường Việt Nam, VinaCapital sẽ tiếp tục tập trung phát triển các sản phẩm và dịch vụ đầu tư để phục vụ nhà đầu tư trong và ngoài nước. Công ty phấn đấu mang lại giá trị cho nhà đầu tư thông qua việc đạt hiệu quả đầu tư tốt và phục vụ khách hàng với các tiêu chuẩn cao nhất.

4.3.4.2 Tình Hình Hoạt Động Của Công Ty Quản Lý Quỹ Trong Năm (5) Năm Gần Nhất

Năm	Doanh thu (VNĐ)	Lợi nhuận sau thuế (VNĐ)
2021	341.442.141.509	77.736.398.493
2022	284.397.953.007	(5.989.289.971)
2023	268.692.305.261	1.081.910.567
2024	366.526.079.269	48.759.490.424
6T-2025 (*)	180.657.247.401	317.012.615

(*) Số liệu theo Báo cáo tài chính giữa niên độ cho kỳ sáu tháng kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2025, đã soát xét.

Các thông tin về hoạt động trong quá khứ của Công ty quản lý quỹ, không hàm ý đảm bảo cho khả năng hoạt động của Công ty quản lý quỹ trong tương lai.

V. NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Ngân Hàng TMCP Đầu Tư Và Phát Triển Việt Nam - Chi Nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động chi nhánh số 0100150619079 do Sở kế hoạch và Đầu tư thành phố Hồ Chí Minh cấp lần đầu ngày 29/11/2004 (được sửa đổi, bổ sung tại từng thời điểm).

Giấy phép hoạt động lưu ký chứng khoán số: 106/QĐ-UBCK ngày 14/05/2003 do UBCKNN cấp
Địa chỉ: Số 56 (sau), 58, 60, 62, 64 và Tầng trệt, tầng 10, tầng 11 tòa nhà Tasco số 66, 68 đường Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam.
Điện thoại: 028 38218812 Fax: 028 39144714

VI. CÔNG TY KIỂM TOÁN

Hàng năm Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ đề xuất ít nhất hai (02) công ty kiểm toán có uy tín và kinh nghiệm

nằm trong danh sách các công ty kiểm toán được UBCKNN chấp thuận để Ban Đại Diện Quỹ xem xét và lựa chọn theo ủy quyền của Đại Hội Nhà Đầu Tư.

VII. THÀNH VIÊN LẬP QUỸ

Thông tin Thành Viên Lập Quỹ được chi tiết tại Phụ lục 1 của Bản Cáo Bạch này. Công Ty Quản Lý Quỹ có thể lựa chọn và ký hợp đồng với Thành Viên Lập Quỹ mới theo các quy định về Thành Viên Lập Quỹ tại Chương 9 của Điều Lệ của Quỹ. Trong trường hợp có Thành Viên Lập Quỹ mới, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thông báo tới Nhà Đầu Tư và cập nhật thông tin trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ. Nội dung thay đổi này cũng sẽ được cập nhật tại Bản Cáo Bạch vào lần cập nhật gần nhất.

VIII. ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI CHỨNG CHỈ QUỸ

Thông tin Đại Lý Phân Phối được chi tiết tại Phụ lục 1 của Bản Cáo Bạch này. Công Ty Quản Lý Quỹ có thể lựa chọn và ký hợp đồng với Đại Lý Phân Phối để phân phối Chứng Chỉ Quỹ theo các quy định về Đại Lý Phân Phối tại Chương 10 của Điều Lệ của Quỹ. Các Thành Viên Lập Quỹ được chỉ định làm Đại Lý Phân Phối của Quỹ. Trong trường hợp có Đại Lý Phân Phối mới, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thông báo tới Nhà Đầu Tư và cập nhật thông tin trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ. Nội dung thay đổi này cũng sẽ được cập nhật tại Bản Cáo Bạch vào lần cập nhật gần nhất.

IX. TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN

9.1 TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN CUNG CẤP DỊCH VỤ QUẢN TRỊ QUỸ

Ngân Hàng TMCP Đầu Tư Và Phát Triển Việt Nam - Chi Nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động chi nhánh số 0100150619079 do Sở kế hoạch và Đầu tư thành phố Hồ Chí Minh cấp lần đầu ngày 29/11/2004 (được sửa đổi, bổ sung tại từng thời điểm).

Giấy phép hoạt động lưu ký chứng khoán số: 106/QĐ-UBCK ngày 14/05/2003 do UBCKNN cấp
Địa chỉ: Số 56 (sau), 58, 60, 62, 64 và Tầng trệt, tầng 10, tầng 11 tòa nhà Tasco số 66, 68 đường Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại: 028 38218812 Fax: 028 391447149

9.2 TỔ CHỨC ĐƯỢC ỦY QUYỀN CUNG CẤP DỊCH VỤ ĐẠI LÝ CHUYÊN NHƯỢNG

Tổng Công ty Lưu Ký và Bù Trừ Chứng Khoán Việt Nam

Quyết định thành lập số 171/2008/QĐ-TTg của Thủ Tướng Chính Phủ ngày 18 tháng 12 năm 2008

Quyết định số 26/2022/QĐ-TTg ngày 16/12/2022 của Thủ tướng Chính phủ về thành lập, tổ chức và hoạt động của Tổng Công ty Lưu Ký và Bù Trừ Chứng Khoán Việt Nam (VSDCC) ngày 08 tháng 08 năm 2023

Địa chỉ: Số 112 đường Hoàng Quốc Việt, Phường Nghĩa Đô, Thành phố Hà Nội
Điện thoại: +84 (0) 24 3974 7113

9.3 TỔ CHỨC TẠO LẬP THỊ TRƯỜNG

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 56/UBCK-GPHĐKD do UBCKNN cấp lần đầu ngày 05/07/2007

Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại: 028 3914 8585 Fax: 028 3821 6898

Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ lựa chọn và chỉ định một hoặc một số Thành Viên Lập Quỹ làm Tổ Chức Tạo Lập Thị Trường. Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thông báo tới Nhà Đầu Tư và cập nhật thông tin trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ khi chỉ định Tổ Chức Tạo Lập Thị Trường. Nội dung thay đổi này cũng sẽ được cập nhật tại Bản Cáo Bạch vào lần cập nhật gần nhất.

X. CÁC THÔNG TIN VỀ QUỸ

10.1 THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

10.1.1 Tên Và Địa Chỉ Liên Hệ:

Tên Quỹ Bằng Tiếng Việt: QUỸ ETF VINACAPITAL VN100

Tên Quỹ bằng Tiếng Anh: VINACAPITAL VN100 ETF

Tên viết tắt: VINACAPITAL VN100 ETF

Địa chỉ: Lầu 17, Tòa Nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

10.1.2 Giấy Chứng Nhận Đăng Ký Chào Bán:

Số 25/GCN-UBCK cấp ngày 21 tháng 01 năm 2020

10.1.3 Giấy Chứng Nhận Đăng Ký Thành Lập:

Số 44/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 16 tháng 06 năm 2020

10.1.4 Tính Chất Và Thời Gian Hoạt Động Của Quỹ:

Loại hình Quỹ: Quỹ hoán đổi danh mục, là một loại hình quỹ đại chúng dạng mở, hình thành từ việc tiếp nhận, hoán đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy Lô Chứng Chỉ Quỹ, được tổ chức và hoạt động theo Pháp Luật. Chứng Chỉ Quỹ được niêm yết và giao dịch trên HOSE.

Thời hạn hoạt động: Không giới hạn.

10.1.5 Tình Hình Và Kết Quả Hoạt Động:

Trước đợt phát hành lần đầu ra công chúng (IPO), Quỹ sẽ không có kết quả hoạt động trong quá khứ. Thông tin về kết quả hoạt động của Quỹ sẽ được công bố đến Nhà Đầu Tư trong các báo cáo định kỳ và trong các báo cáo đầy đủ theo quy định về công bố thông tin tại Điều Lệ của Quỹ và theo quy định của Pháp Luật.

10.2 MỤC TIÊU ĐẦU TƯ, CHÍNH SÁCH ĐẦU TƯ VÀ HẠN MỨC ĐẦU TƯ CỦA QUỸ

10.2.1 Mục Tiêu Đầu Tư

Mục tiêu đầu tư của Quỹ là mô phỏng biến động của Chỉ Số Tham Chiếu sau khi trừ đi chi phí của Quỹ. Chỉ Số Tham Chiếu là chỉ số do HOSE xây dựng và quản lý như được trình bày chi tiết tại Mục 3.3 của Bản Cáo Bạch này.

Công Ty Quản Lý Quỹ có trách nhiệm đảm bảo mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu không vượt quá mức sai lệch tối đa theo quy định của HOSE là 10%.

10.2.2 Chiến Lược Đầu Tư, Chính Sách Đầu Tư Và Phân Bỏ Tài Sản

10.2.2.1 Quỹ sẽ áp dụng chiến lược đầu tư thụ động với mục tiêu lợi nhuận bám sát tỷ lệ lợi nhuận của Chỉ Số Tham Chiếu bằng cách đầu tư vào danh mục Chứng Khoán Cơ Cấu thuộc Chỉ Số Tham Chiếu. Danh mục đầu tư của Quỹ phải phù hợp với danh mục của Chỉ Số Tham Chiếu về cơ cấu và tỷ trọng tài sản quy định tại Khoản 2 Điều 250 Nghị định 155/2020/NĐ-CP, cụ thể bao gồm tối thiểu 50% số chứng khoán cơ sở hình thành Chỉ Số VN100 và Giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu của Quỹ thông thường không thấp hơn 95% giá trị của danh mục chứng khoán tương ứng của Chỉ Số VN100.

10.2.2.2 Quỹ cũng sẽ đầu tư vào các loại tín phiếu, trái phiếu, giấy tờ có giá và các tài sản có thu nhập cố định khác có chất lượng tín dụng tốt, đảm bảo thu hồi vốn và mang về các khoản thu nhập cố định cho Quỹ. Các tài sản này bao gồm các tài sản được liệt kê tại Mục 10.2.2.4 của Bản Cáo Bạch này.

10.2.2.3 Quỹ có sự linh hoạt trong phân bổ tài sản đầu tư tùy thuộc vào tình hình thị trường và cơ hội đầu tư tại từng thời điểm khác nhau dựa trên 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. Tuy nhiên, việc phân bổ tài sản đầu tư không được vượt quá những hạn chế đầu tư quy định tại Điều Lệ, Bản Cáo Bạch và quy định

của Pháp Luật.

10.2.2.4 Danh mục đầu tư của Quỹ bao gồm các Chứng Khoán Cơ Cấu trong danh mục của Chỉ Số Tham Chiếu và các tài sản chính sau đây tại Việt Nam:

- (a) Tài sản có thu nhập cố định:
 - (i) Tiền gửi tại các ngân hàng thương mại theo quy định của Pháp Luật về ngân hàng;
 - (ii) Công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá và công cụ chuyển nhượng theo quy định pháp luật;
 - (iii) Công cụ nợ của Chính Phủ, trái phiếu được Chính Phủ bảo lãnh, trái phiếu chính quyền địa phương; và
 - (iv) Trái phiếu niêm yết của tổ chức phát hành được thành lập và hoạt động theo Pháp Luật.
- (b) Cổ phiếu và chứng chỉ quỹ đại chúng:

Cổ phiếu niêm yết và cổ phiếu đăng ký giao dịch, chứng chỉ quỹ đại chúng.
- (c) Công cụ phái sinh:

Quỹ có thể đầu tư vào chứng khoán phái sinh được niêm yết, giao dịch tại các Sở giao dịch Chứng khoán của Việt Nam. Tuy nhiên, việc đầu tư này chỉ phục vụ cho mục tiêu phòng ngừa rủi ro và giảm thiểu mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu.
- (d) Các tài sản khác phát sinh từ việc sở hữu các chứng khoán có trong danh mục của Quỹ.

10.2.3 Hạn Chế Đầu Tư

10.2.3.1 Các khoản đầu tư của Quỹ sẽ được đa dạng hóa và đáp ứng các điều kiện quy định tại Điều Lệ và quy định của Pháp Luật. Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ phải bảo đảm tuân thủ các nguyên tắc sau:

- (a) Không được đầu tư quá mười phần trăm (10%) tổng giá trị chứng khoán đang lưu hành của một tổ chức phát hành, ngoại trừ công cụ nợ Chính phủ;
- (b) Không được đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào chứng khoán đang lưu hành và các tài sản tại mục 10.2.2.4 (a)(i) và (ii) bởi cùng một tổ chức phát hành, ngoại trừ công cụ nợ của Chính Phủ;
- (c) Không được đầu tư quá ba mươi phần trăm (30%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào các tài sản quy định tại mục 10.2.2.4(a)(i)(ii) & (iv), 10.2.2.4(b) và 10.2.2.4.(c) 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 35% cổ phần, phần vốn góp của nhau; nhóm công ty con có cùng một công ty mẹ, trừ trường hợp đó là Chứng Khoán Cơ Cấu nằm trong danh mục của Chỉ Số Tham Chiếu;
- (d) Không được đầu tư vào chứng chỉ của chính Quỹ đó;
- (e) Chỉ được đầu tư vào chứng chỉ quỹ đại chúng, cổ phiếu công ty đầu tư chứng khoán khác do công ty quản lý quỹ khác quản lý và đảm bảo các hạn chế sau:
 - Không đầu tư quá 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 20% tổng giá trị tài sản của Quỹ vào chứng chỉ quỹ của một quỹ đại chúng, một công ty đầu tư chứng khoán đại chúng;
 - Không đầu tư quá 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.
- (f) Không được đầu tư vào bất động sản, cổ phiếu chưa niêm yết, cổ phiếu chưa đăng ký giao dịch

của công ty đại chúng, phần vốn góp tại công ty trách nhiệm hữu hạn, trái phiếu phát hành riêng lẻ, trừ trường hợp đó là các tài sản Quỹ được hưởng lợi từ các quyền của chủ sở hữu;

- (g) Không được đầu tư vào chứng khoán phát hành bởi Công Ty Quản Lý Quỹ, Người Có Liên Quan của Công Ty Quản Lý Quỹ, Thành Viên Lập Quỹ, trừ trường hợp đó là Chứng Khoán Cơ Cấu nằm trong danh mục của Chỉ Số Tham Chiếu; và
- (h) Tại mọi thời điểm, tổng giá trị cam kết trong các hợp đồng/giao dịch chứng khoán phái sinh và dư nợ các khoản phải trả của Quỹ không được vượt quá Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ.

10.2.3.2 Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ quy định tại điểm (a), (b), (c) và (e) của Mục 10.2.3.1 bên trên được phép sai lệch và chỉ do nguyên nhân sau:

- (a) Do biến động giá trên thị trường của tài sản trong danh mục đầu tư của Quỹ;
- (b) Do phải thực hiện các khoản thanh toán hợp pháp của Quỹ theo quy định của pháp luật;
- (c) Do thực hiện các hoạt động Hoán Đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu;
- (d) Do hoạt động chia, tách, hợp nhất, sáp nhập các tổ chức phát hành;
- (e) Cơ cấu danh mục chứng khoán của Chỉ Số Tham Chiếu thay đổi; hoặc
- (f) Quỹ đang trong thời gian giải thể hoặc thời gian hoạt động của Quỹ tính từ thời điểm được cấp giấy chứng nhận đăng ký thành lập quỹ có hiệu lực chưa quá ba (03) tháng.

10.2.3.3 Công Ty Quản Lý Quỹ phải báo cáo, công bố thông tin, thông báo cho Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước và điều chỉnh lại danh mục đầu tư đáp ứng các hạn mức đầu tư theo quy định tại Mục 10.2.3.1 trong thời hạn ba (03) tháng kể từ ngày sai lệch phát sinh do các nguyên nhân quy định tại các điểm (a), (b), (c), (d) và (e) của Mục 10.2.3.2.

10.2.3.4 Trường hợp do lỗi của Công Ty Quản Lý Quỹ dẫn đến danh mục đầu tư của Quỹ không tuân thủ các hạn chế đầu tư theo quy định của Pháp Luật hoặc của Điều Lệ, Công Ty Quản Lý Quỹ có trách nhiệm báo cáo, công bố thông tin và điều chỉnh lại danh mục đầu tư trong thời hạn mười lăm (15) ngày kể từ ngày sai lệch phát sinh. Đồng thời, Công Ty Quản Lý Quỹ phải chịu mọi chi phí phát sinh liên quan đến các giao dịch này và bồi thường cho Quỹ các tổn thất (nếu phát sinh). Tuy nhiên, nếu phát sinh lợi nhuận, Công Ty Quản Lý Quỹ phải hạch toán ngay mọi khoản lợi nhuận có được cho Quỹ.

10.2.3.5 Công Ty Quản Lý Quỹ chỉ được đầu tư tiền gửi và công cụ thị trường tiền tệ theo quy định tại các Mục 10.2.2.4(a)(i) và (ii) của Bản Cáo Bạch này được phát hành bởi các ngân hàng thương mại trong danh sách đã được Ban Đại Diện Quỹ phê duyệt bằng văn bản.

10.2.3.6 Công Ty Quản Lý Quỹ không được phép vay để tài trợ cho các hoạt động của Quỹ, trừ trường hợp vay ngắn hạn để trang trải các chi phí cần thiết cho Quỹ. Tổng giá trị các khoản vay ngắn hạn của Quỹ, không được quá năm phần trăm (5%) Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ tại mọi thời điểm và thời hạn của một khoản vay tối đa không quá ba mươi (30) ngày.

10.2.4 Phương Pháp Lựa Chọn Cổ Phiếu Đầu Tư Của Quỹ

Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ lựa chọn cổ phiếu đầu tư của Quỹ căn cứ trên các nguyên tắc sau đây:

- (a) Các Chứng Khoán Cơ Cấu cấu thành Chỉ Số VN100.
- (b) Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu bao gồm tối thiểu 50% số chứng khoán cơ sở hình thành Chỉ Số VN100 (danh mục chứng khoán của Chỉ Số Tham Chiếu).
- (c) Giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu của Quỹ thông thường không thấp hơn 95% giá trị của danh mục chứng khoán tương ứng của Chỉ Số VN100.

10.3 CÁC RỦI RO KHI ĐẦU TƯ VÀO QUỸ

Giống như các hình thức đầu tư khác, việc đầu tư vào Quỹ cũng hàm chứa những rủi ro nhất định. Nhà Đầu Tư cần nhận thức rõ những rủi ro này và hiểu được mức độ chấp nhận rủi ro của mình để cân nhắc thật kỹ trước khi đưa ra quyết định đầu tư vào Quỹ. Mặc dù Công Ty Quản Lý Quỹ đã áp dụng các phương pháp quản trị rủi ro, nhưng vẫn có các rủi ro tiềm tàng khi đầu tư vào Quỹ. Vì vậy, Nhà Đầu Tư

cần lưu ý những điểm quan trọng sau đây:

- (i) Việc đầu tư vào Quỹ không được bảo lãnh hay cam kết bởi bất kỳ một ngân hàng nào, kể cả Ngân Hàng Giám Sát, hay bất kỳ tổ chức nào về việc Quỹ sẽ đạt được những mục tiêu đầu tư đề ra. Nhà Đầu Tư có thể không thu được lợi nhuận hoặc đạt mức lợi nhuận thấp hơn dự kiến hoặc thấp hơn lợi nhuận của các hình thức đầu tư khác cùng thời điểm và cùng thời gian nắm giữ hoặc có thể bị lỗ một phần hoặc toàn bộ vốn đầu tư ban đầu. Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ, Hội Đồng Quản Trị, Tổng Giám Đốc, người đại diện theo pháp luật, Ban Điều Hành và nhân viên của Công Ty Quản Lý Quỹ không đưa ra bất cứ sự đảm bảo nào đối với vốn đầu tư ban đầu của Nhà Đầu Tư cũng như mức lợi nhuận từ đầu tư mà Quỹ mong muốn đạt được.
- (ii) Mục tiêu đầu tư của Quỹ là tạo thu nhập ổn định và tăng trưởng tài sản ròng trong trung và dài hạn cho Nhà Đầu Tư. Nhà Đầu Tư không nên kỳ vọng có được ngay các khoản thu nhập và có được tăng trưởng giá trị tài sản ngay trong ngắn hạn từ hoạt động đầu tư này.
- (iii) Quỹ không có bất kỳ sự bảo đảm nào về số lần chi trả và giá trị của cổ tức sẽ được thanh toán trong tương lai. Việc thanh toán cổ tức phụ thuộc vào nguồn phân phối lợi nhuận, chính sách phân phối lợi nhuận của Quỹ và cần có sự chấp thuận của Đại Hội Nhà Đầu Tư và/hoặc của Ban Đại Diện Quỹ. Tùy thuộc vào nguồn lợi nhuận có thể phân phối, Nhà Đầu Tư có thể sẽ không nhận được khoản cổ tức như kỳ vọng hoặc trong thời gian kỳ vọng. Tên gọi của Quỹ không hàm ý về chất lượng hoạt động cũng như triển vọng và lợi nhuận của Quỹ trong tương lai.
- (iv) Kết quả hoạt động trong quá khứ của các quỹ do Công Ty Quản Lý Quỹ quản lý hoặc kết quả hoạt động của Công Ty Quản Lý Quỹ không hàm ý hay đảm bảo kết quả hoạt động của Quỹ.
- (v) Công Ty Quản Lý Quỹ không chịu trách nhiệm pháp lý về những rủi ro đầu tư của Quỹ và Hội Đồng Quản Trị, Tổng Giám Đốc, người đại diện theo pháp luật, Ban Điều Hành và nhân viên của Công Ty Quản Lý Quỹ không có trách nhiệm pháp lý về các rủi ro hoạt động của Công Ty Quản Lý Quỹ trong quá trình quản lý Quỹ này.
- (vi) Quỹ hoạt động theo cơ chế quỹ hoán đổi danh mục và quỹ mở nên Nhà Đầu Tư có thể linh hoạt sử dụng các công cụ thị trường để đưa ra các quyết định đầu tư hay hoán đổi các Lô Chứng Chỉ Quỹ cho Quỹ hoặc bán lại các Chứng Chỉ Quỹ trên HOSE. Nhà Đầu Tư trong quá trình mua/bán/hoán đổi Chứng Chỉ Quỹ có thể phát sinh các nghĩa vụ thuế hoặc nghĩa vụ tài chính khác phải trả theo quy định của Pháp Luật. Các nghĩa vụ thuế và tài chính đó liên quan trực tiếp đến Nhà Đầu Tư liên quan mà không phản ánh trong kết quả hoạt động chung của Quỹ.

Dưới đây là những rủi ro chủ yếu trong đầu tư chứng khoán, nhưng không phải toàn bộ những rủi ro liên quan đến việc đầu tư vào Quỹ. Nhà Đầu Tư cần tự tìm hiểu và phân tích hoặc hỏi ý kiến các nhà tư vấn chuyên nghiệp về những rủi ro tiềm tàng có thể xảy ra đối với mình trước khi quyết định đầu tư vào Quỹ.

10.3.1 Rủi Ro Thị Trường

Rủi ro thị trường phát sinh khi các thị trường tài sản mà Quỹ đang nắm giữ có sự suy giảm từng phần hay toàn bộ trong một khoảng thời gian nhất định. Loại rủi ro này dẫn tới sự suy giảm giá trị của toàn bộ thị trường. Rủi ro này thường trên diện rộng, mang tính hệ thống và nằm ngoài khả năng kiểm soát của Công Ty Quản Lý Quỹ cũng như Ban Đại Diện Quỹ.

10.3.2 Rủi Ro Lạm Phát

Rủi ro lạm phát là rủi ro mà giá trị các khoản đầu tư của Quỹ suy giảm do ảnh hưởng của lạm phát. Rủi ro lạm phát có ảnh hưởng khác nhau đối với cổ phiếu và trái phiếu. Đối với cổ phiếu, lạm phát tăng sẽ làm chi phí vốn của doanh nghiệp tăng và nhu cầu tiêu thụ sản phẩm giảm, từ đó ảnh hưởng trực tiếp đến kết quả kinh doanh của doanh nghiệp. Thông thường, lạm phát tăng luôn đi kèm với lãi suất tăng, làm tăng tỷ suất chiết khấu khi định giá doanh nghiệp khiến giá cổ phiếu giảm.

Đối với trái phiếu, giá trái phiếu thường tỷ lệ nghịch với lạm phát do lạm phát tăng cao sẽ làm tăng lợi suất trái phiếu dẫn đến giá trái phiếu giảm. Bên cạnh đó, lạm phát tiếp tục tăng cao sẽ làm giảm giá trị thực của mệnh giá và lãi trái phiếu nhận được hàng kỳ.

10.3.3 Rủi Ro Lãi Suất

Rủi ro lãi suất là rủi ro mà giá trị hợp lý hoặc dòng tiền tương lai của các công cụ tài chính mà Quỹ đầu tư sẽ biến động do những thay đổi của lãi suất thị trường hoặc do sự thay đổi về cung cầu tiền tệ và các yếu tố kinh tế vĩ mô khác. Rủi ro lãi suất ảnh hưởng trực tiếp tới giá trị của cổ phiếu và trái phiếu. Lãi suất tăng sẽ làm giảm lợi nhuận của doanh nghiệp, nhất là đối với những doanh nghiệp có tỷ lệ nợ vay lớn. Đồng thời, giá trị doanh nghiệp sẽ giảm do các nhà đầu tư yêu cầu một tỷ suất chiết khấu cao hơn khi định giá doanh nghiệp. Đối với trái phiếu, lãi suất tăng sẽ làm giá trái phiếu giảm trên thị trường thứ cấp để lợi suất thực tế của trái phiếu tăng bằng với lãi suất thị trường.

10.3.4 Rủi Ro Biến Động Giá Thị Trường

Rủi ro biến động giá thị trường là rủi ro giá trị của các công cụ tài chính sụt giảm khi các chỉ số thị trường thay đổi và giá trị của từng loại chứng khoán thay đổi. Giá thị trường sụt giảm sẽ làm giảm giá trị của các khoản đầu tư của Quỹ. Do Quỹ cơ cấu danh mục đầu tư tương tự như Chỉ Số Tham Chiếu, khi thị trường có biến động tăng hoặc giảm, Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ cũng sẽ có những biến động tương tự như Chỉ Số Tham Chiếu.

10.3.5 Rủi Ro Tỷ Giá

Rủi ro tỷ giá là rủi ro mà giá trị của khoản đầu tư của Quỹ và các công cụ tài chính bị ảnh hưởng bởi biến động của tỷ giá. Các khoản đầu tư của Quỹ sẽ gặp rủi ro tỷ giá khi các công ty mà Quỹ đang đầu tư có các hoạt động kinh doanh liên quan đến xuất nhập khẩu và/hoặc có tài sản hoặc nợ phải trả bằng ngoại tệ.

Rủi ro tỷ giá cũng có thể ảnh hưởng đến Nhà Đầu Tư nước ngoài khi chuyển đổi ngoại tệ sang tiền đồng Việt Nam để mua Chứng Chỉ Quỹ, hoặc ngược lại, khi các Nhà Đầu Tư này chuyển đổi tiền bán Chứng Chỉ Quỹ sang ngoại tệ để chuyển về nước, Quỹ sẽ không chịu trách nhiệm về rủi ro tỷ giá đối với các Nhà Đầu Tư nước ngoài trong các trường hợp này vì đơn vị tiền tệ sử dụng duy nhất của Quỹ là Đồng Việt Nam. Các Nhà Đầu Tư nước ngoài vì vậy sẽ tự tìm kiếm các công cụ để phòng ngừa rủi ro tỷ giá đối với các khoản đầu tư của mình.

10.3.6 Rủi Ro Thanh Khoản Của Các Tài Sản Đầu Tư

Rủi ro thanh khoản là rủi ro mà thanh khoản của bên mua và bên bán chứng khoán quá thấp khiến cho Quỹ và các Thành Viên Lập Quỹ không thể mua hoặc bán chứng khoán tại các mức giá nhất định khi cần thiết, và có thể ảnh hưởng đến giá trị của Quỹ và mức thanh khoản của Quỹ khi Nhà Đầu Tư yêu cầu hoán đổi Chứng Chỉ Quỹ. Rủi ro thanh khoản của cổ phiếu thường tập trung ở các công ty vốn hóa nhỏ và cũng có thể có ở các công ty có vốn hóa lớn nếu số lượng cổ phiếu được giao dịch trên thị trường thấp, hoặc cổ phiếu được nắm giữ bởi Nhà Đầu Tư tổ chức và không được giao dịch thường xuyên.

Rủi ro này được hạn chế do Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ tập trung đầu tư vào các Chứng Khoán Cơ Cấu của Chỉ Số VN100, hầu hết là các cổ phiếu có tỷ lệ vốn hóa lớn và vừa với mức thanh khoản cao.

10.3.7 Rủi Ro Thanh Khoản Của Quỹ

Trong giai đoạn Quỹ đang tái cơ cấu danh mục khi có sự thay đổi thành phần Chứng Khoán Cơ Cấu trong Chỉ Số Tham Chiếu hoặc sự kiện khiến cho chứng khoán trong danh mục đầu tư của Quỹ bị tạm ngừng giao dịch, Nhà Đầu Tư có thể không thể thực hiện được Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi trong thời gian Quỹ thông báo tạm ngừng giao dịch Chứng Chỉ Quỹ.

Khi việc thực hiện giao dịch hoán đổi Chứng Chỉ Quỹ của Nhà Đầu Tư bị kéo dài hơn so với quy định do các lý do trên, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ công bố thông tin về lý do và thời gian dự kiến để thực hiện Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư.

10.3.8 Rủi Ro Pháp Lý

Thị trường chứng khoán cũng như khung pháp lý liên quan của Việt Nam còn tương đối non trẻ nên còn tồn tại những rủi ro về pháp lý trong bối cảnh chính phủ vẫn đang trong quá trình hoàn thiện và điều chỉnh khung pháp lý cho các hoạt động chứng khoán và thị trường chứng khoán. Những điều chỉnh này có thể ảnh hưởng đến hoạt động của Quỹ hoặc giá trị tài sản của Quỹ trong tương lai. Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ đánh giá mức độ ảnh hưởng của những thay đổi này đối với Quỹ và các công ty trong danh mục đầu tư của Quỹ để chủ động điều chỉnh cho phù hợp.

10.3.9 Rủi Ro Xung Đột Lợi Ích

Công Ty Quản Lý Quỹ có thể sẽ gặp phải những xung đột nhất định về lợi ích giữa các quỹ đầu tư và sản phẩm đầu tư tài chính khác do Công Ty Quản Lý Quỹ điều hành. Tuy nhiên, do mỗi quỹ đầu tư đều được quản lý bởi người điều hành quỹ riêng biệt, nên Công Ty Quản Lý Quỹ có thể kiểm soát được rủi ro này.

10.3.10 Rủi Ro Định Giá

Đây là rủi ro khi lãi suất chiết khấu dùng để định giá khác với lãi suất thực tế khiến cho giá trị của tài sản được mua/bán khác với giá trị sổ sách. Lãi suất chiết khấu được dùng để định giá căn cứ trên lãi suất niêm yết trên HNX, VBMA, Bloomberg hoặc Reuters. Đây là lãi suất tham khảo chính thức được sử dụng phổ biến tại các tổ chức định giá, đầu tư tài chính chuyên nghiệp theo phương pháp định giá thống nhất tại Việt Nam và cũng mô phỏng thông lệ định giá được sử dụng phổ biến tại các tổ chức định giá, tổ chức đầu tư tài chính chuyên nghiệp trên thế giới. Tuy từng thời điểm và chất lượng của thông tin đầu vào, lãi suất này có thể không sát với lãi suất thực tế giao dịch.

10.3.11 Rủi Ro Liên Quan Đến Giải Thả Bất Buộc

Quỹ phải đối mặt với nguy cơ bị giải thể bất buộc nếu Giá Trị Tài Sản Ròng thấp hơn mười tỷ Đồng Việt Nam (10.000.000.000 VND) trong sáu (6) tháng liên tục. Trong trường hợp này Đại Hội Nhà Đầu Tư sẽ được triệu tập để quyết định việc thanh lý Quỹ hoặc sáp nhập Quỹ với quỹ khác, tùy thuộc vào phương án nào có lợi nhất cho Nhà Đầu Tư.

10.3.12 Rủi Ro Hoạt Động Quản Lý Quỹ

Đây là rủi ro khi không phải tất cả các quyết định đầu tư của Công Ty Quản Lý Quỹ đều mang lại lợi nhuận hoặc đáp ứng được kỳ vọng tại thời điểm tiến hành các khoản đầu tư này hoặc khi nhân viên đầu tư chủ chốt của Công Ty Quản Lý Quỹ thôi việc đột ngột và Công Ty Quản Lý Quỹ chưa tìm được nhân sự thay thế ngay lập tức do có một số yêu cầu cụ thể đối với người điều hành Quỹ theo quy định của UBCKNN và cần có thời gian để Công Ty Quản Lý Quỹ bổ nhiệm nhân sự thay thế đáp ứng được các yêu cầu này. Cụ thể, UBCKNN quy định người điều hành Quỹ phải đáp ứng đủ số năm kinh nghiệm yêu cầu đối với nghiệp vụ quản lý quỹ chuyên nghiệp, đủ kiến thức chuyên môn và được cấp chứng nhận hành nghề quản lý quỹ bởi UBCKNN. Việc này có thể ảnh hưởng tạm thời đến kết quả hoạt động của Quỹ. Tuy nhiên, hoạt động đầu tư của Quỹ luôn được giám sát và định hướng bởi Hội Đồng Đầu Tư gồm những chuyên gia giàu kinh nghiệm trong điều hành quỹ và Công Ty Quản Lý Quỹ. Do đó, Quỹ hoàn toàn có thể hạn chế các ảnh hưởng tạm thời này. Thêm vào đó, Công Ty Quản Lý Quỹ luôn có đội ngũ kế thừa đủ năng lực có thể đảm nhận vai trò điều hành Quỹ ngay khi cần thiết và hạn chế tối đa các tác động nếu có đối với Quỹ trong trường hợp này.

10.3.13 Rủi Ro Do Sự Kiện Bất Khả Kháng

Đây là các rủi ro có thể ảnh hưởng lớn và đột ngột lên giá trị của tất cả hoặc một số tài sản của Quỹ khi các Sự Kiện Bất Khả Kháng gây ảnh hưởng xảy ra một cách khách quan, không thể lường trước được và không thể khắc phục được mặc dù đã áp dụng mọi biện pháp cần thiết trong khả năng cho phép. Có rất ít biện pháp để giảm thiểu rủi ro do Sự Kiện Bất Khả Kháng. Rủi ro này có thể được hạn chế do danh mục đầu tư của Quỹ đa dạng và các rủi ro này thường không tác động đến tất cả chứng khoán cùng một lúc, hoặc tác động ở các mức độ khác nhau. Ở cấp độ công ty trong danh mục, chính sách bảo hiểm và các kế hoạch khắc phục tổn thất có thể giúp giới hạn tác động của một số Sự Kiện Bất Khả Kháng.

10.3.14 Rủi Ro Thiếu Các Công Cụ Phòng Ngừa Rủi Ro

Theo quy định của Pháp Luật, Quỹ được sử dụng các chứng khoán phái sinh niêm yết cho mục đích phòng ngừa rủi ro. Tuy nhiên, các công cụ phái sinh hiện tại chưa phát triển nên khả năng sẽ không có sẵn các công cụ phù hợp để sử dụng phòng ngừa rủi ro. Vì vậy, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ áp dụng đồng thời nhiều phương pháp quản trị rủi ro khác đã đề cập bên trên để giảm thiểu rủi ro cho Quỹ và Nhà Đầu Tư.

10.3.15 Rủi Ro Liên Quan Đến Chiến Lược Đầu Tư Thụ Động

Mục tiêu đầu tư của Quỹ là mô phỏng biến động của của Chỉ Số Tham Chiếu. Do đó, Quỹ không chủ động lựa chọn các Chứng Khoán Cơ Cấu của Chỉ Số Tham Chiếu mà sẽ đầu tư toàn bộ hoặc phần lớn tài sản của Quỹ vào các Chứng Khoán Cơ Cấu cấu thành Chỉ Số Tham Chiếu. Do đầu tư thụ động, Quỹ không thực hiện bán các Chứng Khoán Cơ Cấu trong danh mục của Quỹ do cổ phiếu đó gặp bất lợi về tài chính hay một sự kiện doanh nghiệp nào đó. Tuy nhiên, khi một Chứng Khoán Cơ Cấu bất kỳ nào bị đưa ra khỏi danh mục chứng khoán cơ cấu của Chỉ Số Tham Chiếu, Quỹ sẽ thực hiện bán Chứng Khoán Cơ Cấu đó bất kể Chứng Khoán Cơ Cấu đó đang có xu hướng tăng hay giảm giá trên thị trường. Ngoài ra, danh mục đầu tư của Quỹ có thể tập trung vào những ngành hoặc nhóm ngành cụ thể tương ứng với những ngành nằm trong Chỉ Số Tham Chiếu. Do đó, khi các công ty trong nhóm ngành này chịu rủi ro về kinh tế, chính trị hay các điều kiện khác có thể ảnh hưởng tiêu cực đến giá cổ phiếu thì kết quả hoạt động của Quỹ có thể bị ảnh hưởng tương ứng.

10.3.16 Rủi Ro Sai Lệch Của Giá Trị Tài Sản Ròng So Với Chỉ Số Tham Chiếu

Mục tiêu đầu tư của Quỹ là mô phỏng biến động của Chỉ Số Tham Chiếu. Do đó, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ đảm bảo duy trì mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu ở mức thấp nhất có thể. Tuy nhiên, trong các kỳ thay đổi định kỳ danh mục và tỷ trọng chứng khoán của Chỉ Số Tham Chiếu hoặc khi xảy ra các sự kiện doanh nghiệp như chia, tách, hợp nhất, sáp nhập doanh nghiệp, hay chia cổ tức, phát hành cổ phiếu thường, mức sai lệch giữa Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ so với Chỉ Số Tham Chiếu sẽ bị ảnh hưởng. Ngoài ra, trong quá trình hoạt động, Quỹ sẽ phát sinh các chi phí hoạt động hoặc các chi phí liên quan đến việc mua bán chứng khoán trong các đợt thay đổi danh mục định kỳ, việc này cũng có thể làm ảnh hưởng đến mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu.

Để hạn chế tối đa mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu, trong các đợt xem xét định kỳ hoặc bất thường của Chỉ Số Tham Chiếu, Quỹ sẽ điều chỉnh lại Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu tương ứng để phản ánh thành phần và tỷ trọng của các Chứng Khoán Cơ Cấu của Chỉ Số Tham Chiếu. Việc điều chỉnh này sẽ bao gồm tăng giảm tỷ trọng các cổ phiếu, loại hoặc bổ sung cổ phiếu mới vào Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu.

10.3.17 Rủi Ro Khi Thực Hiện Hoán Đổi Chứng Chỉ Quỹ Lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu

Trong trường hợp Nhà Đầu Tư yêu cầu hoán đổi Lô Chứng Chỉ Quỹ để lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu, mà dẫn tới tỷ lệ sở hữu tối đa của Nhà Đầu Tư nước ngoài vượt quá tỷ lệ quy định hoặc rơi vào các trường hợp hạn chế đầu tư thì khi đó Công Ty Quản Lý Quỹ phải bán số Chứng Khoán Cơ Cấu vượt tỷ lệ sở hữu tối đa và thanh toán bằng tiền cho Nhà Đầu Tư. Việc thanh toán tiền cho Nhà Đầu Tư trong trường hợp này phụ thuộc vào tiến độ bán các Chứng Khoán Cơ Cấu này và có rủi ro nếu thanh khoản thị trường thấp hoặc thị giá của Chứng Khoán Cơ Cấu đó giảm, dẫn đến số tiền mà Nhà Đầu Tư nhận được thấp hơn giá trị tài sản tại Ngày Giao Dịch Hoán Đổi.

10.3.18 Rủi Ro Chênh Lệch Giá Chứng Chỉ Quỹ Với Giá Trị Tài Sản Ròng/Giá Trị Tài Sản Ròng Trên Một Chứng Chỉ Quỹ (Giao Dịch Thứ Cấp)

Khi niêm yết và giao dịch trên HOSE, Chứng Chỉ Quỹ sẽ chịu ảnh hưởng của cung và cầu giao dịch của thị trường. Khi khối lượng đặt mua Chứng Chỉ Quỹ tăng hoặc giảm đột biến sẽ tạo ra chênh lệch giữa giá giao dịch và Giá Trị Tài Sản Ròng/Giá Trị Tài Sản Ròng tham chiếu trên một Chứng Chỉ Quỹ. Chênh lệch này có thể được giảm thiểu khi Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư thực hiện giao dịch Hoán Đổi Danh Mục với Quỹ trên thị trường sơ cấp.

10.3.19 Rủi Ro Ngừng Công Bố Hoặc Hủy Bỏ Chỉ Số Tham Chiếu

Chỉ Số Tham Chiếu do HOSE xây dựng và quản lý. HOSE có toàn quyền ngừng cung cấp, công bố hoặc hủy bỏ Chỉ Số Tham Chiếu. Trong trường hợp HOSE ngừng cung cấp hoặc hủy bỏ Chỉ Số Tham Chiếu, Quỹ sẽ phải thay đổi Chỉ Số Tham Chiếu và sử dụng chỉ số tham chiếu thay thế sau khi được UBCKNN chấp thuận. Trong thời gian chuyển đổi chỉ số tham chiếu, Quỹ có thể phải tạm ngừng giao dịch Chứng Chỉ Quỹ. Trong trường hợp không có chỉ số tham chiếu thay thế, Quỹ có rủi ro bị hủy niêm yết và giải thể Quỹ. Trong những trường hợp này, Nhà Đầu Tư sẽ không thể thực hiện được các giao dịch đối với Chứng Chỉ Quỹ và do đó có thể bị thiệt hại khi sở hữu Chứng Chỉ Quỹ.

10.3.20 Rủi Ro Hủy Niêm Yết

Theo quy định của HOSE, Chứng Chỉ Quỹ niêm yết sẽ bị hủy niêm yết nếu rơi vào các trường hợp như mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu (tracking error) liên tục trong 3 tháng gần nhất vượt quá mức sai lệch tối đa theo quy định của HOSE, không thể xác định được Chỉ Số Tham Chiếu vì các nguyên nhân bất khả kháng đã được quy định tại quy tắc quản lý và vận hành bộ chỉ số, số lượng Thành Viên Lập Quỹ không đáp ứng được điều kiện niêm yết, và các trường hợp khác theo quy định của HOSE. Trong trường hợp này, Nhà Đầu Tư sẽ không thể thực hiện giao dịch đối với Chứng Chỉ Quỹ và do đó có thể bị thiệt hại khi sở hữu Chứng Chỉ Quỹ.

10.4 TÓM TẮT ĐIỀU LỆ QUỸ

Nhà Đầu Tư cần lưu ý rằng những nội dung tại Mục 10.4 này là nội dung tóm tắt của Điều Lệ của Quỹ. Để có đầy đủ thông tin, Nhà Đầu Tư cần tham khảo Điều Lệ của Quỹ. Trong trường hợp có sự khác biệt giữa nội dung của Bản Cáo Bạch này và Điều Lệ của Quỹ, các quy định của Điều Lệ của Quỹ sẽ được áp dụng. Trường hợp Nhà Đầu Tư nghi ngờ về quyết định đầu tư của mình, Nhà Đầu Tư nên tìm hiểu thông tin hoặc tham vấn chuyên gia tư vấn để có quyết định phù hợp.

10.4.1 Các Quy Định Chung

Các điều khoản chung được quy định tại Chương 1 của Điều Lệ của Quỹ, bao gồm bảy (7) điều, từ điều 1 đến điều 7, cung cấp các thông tin chung liên quan đến tên, địa chỉ liên hệ, thời hạn hoạt động của Quỹ, tổng số vốn huy động và số lượng Chứng Chỉ Quỹ chào bán, các thông tin cơ bản về Công Ty Quản Lý Quỹ và Ngân Hàng Giám Sát. Cụ thể, Vốn Điều Lệ huy động trong đợt phát hành lần đầu ra công chúng của Quỹ tối thiểu là năm mươi tỷ Đồng Việt Nam (50.000.000.000 VND) và mệnh giá của mỗi Chứng Chỉ Quỹ là mười nghìn Đồng Việt Nam (10.000 VND).

10.4.2 Các Quy Định về Mục Tiêu, Chính Sách và Hạn Mức Đầu Tư

Quy định về mục tiêu đầu tư, chính sách đầu tư và hạn mức đầu tư của Quỹ được quy định tại Chương 2 của Điều Lệ của Quỹ, bao gồm bốn (4) điều, từ điều 8 đến điều 11, quy định về mục tiêu đầu tư, chiến lược đầu tư, chính sách đầu tư và phân bổ tài sản, hạn chế đầu tư và phương pháp lựa chọn đầu tư của Quỹ. Những nội dung này đã được trình bày tại Mục 10.2 của Bản Cáo Bạch này.

10.4.3 Đặc Trưng Của Quỹ

Những đặc trưng của Quỹ được quy định tại Chương 3 của Điều Lệ, bao gồm tám (8) điều, từ điều 12 đến điều 19, quy định chung về Nhà Đầu Tư, quyền nghĩa vụ của Nhà Đầu Tư, tiêu chí và điều kiện tham gia giao dịch hoán đổi, Sổ Đăng Ký Nhà Đầu Tư, giao dịch hoán đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy Chứng Chỉ Quỹ (giao dịch sơ cấp), giao dịch Chứng Chỉ Quỹ trên Sở giao dịch chứng khoán (giao dịch thứ cấp), giá dịch vụ phát hành, giá dịch vụ mua lại, giá phát hành, giá mua lại và chuyển nhượng phi thương mại Chứng Chỉ Quỹ.

Theo quy định tại điều 12 của Điều Lệ, Nhà Đầu Tư có thể là các cá nhân hoặc tổ chức trong và ngoài nước. Nhà Đầu Tư sẽ không phải chịu trách nhiệm hoặc có bất kỳ nghĩa vụ nào khác đối với Quỹ ngoài trách nhiệm trong phạm vi sở Chứng Chỉ Quỹ mà họ nắm giữ. Nhà Đầu Tư có các quyền và nghĩa vụ theo quy định tại điều 13 của Điều Lệ, cụ thể như sau:

Nhà Đầu Tư có các quyền sau đây:

- (a) Quyền được đối xử công bằng, mỗi chứng chỉ quỹ đều tạo cho người sở hữu quyền, nghĩa vụ, lợi ích ngang nhau;
- (b) Quyền tự do chuyển nhượng chứng chỉ quỹ, trừ trường hợp bị hạn chế chuyển nhượng theo quy định của pháp luật và tại Điều lệ quỹ;
- (c) Quyền được tiếp cận đầy đủ các thông tin định kỳ và thông tin bất thường về hoạt động của quỹ;
- (d) Quyền và trách nhiệm tham gia các cuộc họp Đại hội nhà đầu tư và thực hiện quyền biểu quyết dưới hình thức trực tiếp hoặc thông qua đại diện được ủy quyền hoặc thực hiện bỏ phiếu từ xa (gửi thư, fax, thư điện tử, tham dự hội nghị trực tuyến, bỏ phiếu điện tử hoặc hình thức điện tử khác);
- (e) Các quyền khác theo quy định của pháp luật về chứng khoán và tại Điều lệ này.

Nhà Đầu Tư có nghĩa vụ:

- (a) Nghĩa vụ thanh toán đầy đủ tiền mua chứng chỉ quỹ trong thời hạn quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch và chỉ chịu trách nhiệm về các khoản nợ và nghĩa vụ tài sản khác của quỹ trong phạm vi số tiền đã thanh toán khi mua chứng chỉ quỹ;
- (b) Các nghĩa vụ khác theo quy định của pháp luật về chứng khoán và tại Điều lệ này.

Các tiêu chí, điều kiện tham gia giao dịch hoán đổi đối với Nhà Đầu Tư được quy định tại điều 14 của Điều Lệ. Trong đó, yêu cầu Nhà Đầu Tư sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu và đáp ứng yêu cầu về tỷ trọng, số lượng chứng khoán trong Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu theo thông báo của Công Ty Quản Lý Quỹ khi thực hiện giao dịch hoán đổi Chứng Khoán Cơ Cấu lấy Lô Chứng Chỉ Quỹ, ngoại trừ trường hợp Nhà Đầu Tư thực hiện giao dịch hoán đổi lấy Lô Chứng Chỉ Quỹ bằng tiền và/hoặc Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối thực hiện mua Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu cho Nhà Đầu Tư.

Ngoài ra, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ lập hoặc ủy quyền cho Đại Lý Chuyển Nhượng lập Sổ Đăng Ký Nhà Đầu Tư để chứng nhận quyền sở hữu của Nhà Đầu Tư đối với Chứng Chỉ Quỹ. Sổ Đăng Ký Nhà Đầu Tư phải bao gồm những nội dung theo quy định tại điều 15 của Điều Lệ.

Quy trình giao dịch hoán đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy Chứng Chỉ Quỹ (giao dịch sơ cấp), và giao dịch Chứng Chỉ Quỹ trên Sở giao dịch chứng khoán (giao dịch thứ cấp) được quy định chi tiết tại điều 16 và điều 17 của Điều Lệ và Phần XII và Phần XIII tương ứng của Bản Cáo Bạch này.

Mức giá dịch vụ phát hành, giá dịch vụ mua lại, giá phát hành, giá mua lại được quy định chi tiết tại điều 18 của Điều Lệ và Mục 15.2 và 15.3 tương ứng của Bản Cáo Bạch này.

Các quy định về chuyển nhượng phi thương mại Chứng Chỉ Quỹ áp dụng theo quy định tại điều 19 của Điều Lệ và Mục 12.16 của Bản Cáo Bạch này.

10.4.4 Thông Tin Về Các Mức Phí, Giá Dịch Vụ Mà Quỹ Phải Trả

Quy định về các loại chi phí và mức chi phí mà Quỹ phải chi trả được quy định tại điều 62 của Điều Lệ. Các vấn đề này được quy định chi tiết tại Phần XV (giá dịch vụ giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và giá dịch vụ điều hành và quản lý Quỹ) của Bản Cáo Bạch này.

10.4.5 Phân Chia Lợi Nhuận Và Chính Sách Thuế

Các vấn đề về phân chia lợi nhuận của Quỹ được quy định tại điều 61 của Điều Lệ và được quy định chi tiết tại Phần XVI (phân chia lợi nhuận và chính sách thuế) của Bản Cáo Bạch này.

10.4.6 Đại Hội Nhà Đầu Tư

Các vấn đề về Đại Hội Nhà Đầu Tư được quy định tại Chương 4 của Điều Lệ, bao gồm bốn (4) điều, từ điều 20 đến điều 23, quy định về những nội dung liên quan đến Đại Hội Nhà Đầu Tư, quyền và nghĩa vụ của Đại Hội Nhà Đầu Tư, điều kiện và thể thức tiến hành họp Đại Hội Nhà Đầu Tư và lấy ý kiến Đại Hội Nhà Đầu Tư bằng văn bản và thông qua quyết định của Đại Hội Nhà Đầu Tư.

Đại Hội Nhà Đầu Tư là cơ quan có thẩm quyền cao nhất của Quỹ và tất cả những Nhà Đầu Tư có tên trong Sổ Đăng Ký Nhà Đầu Tư trước thời điểm chốt danh sách đề triệu tập cuộc họp đều có quyền tham dự Đại Hội Nhà Đầu Tư. Đại Hội Nhà Đầu Tư hàng năm hoặc bất thường sẽ được tổ chức bởi Công Ty Quản Lý Quỹ phù hợp với quy định của Điều Lệ và của Pháp Luật. Việc tổ chức họp Đại Hội Nhà Đầu Tư được thực hiện theo quy định tại điều 20 và điều 22 của Điều Lệ.

Đại Hội Nhà Đầu Tư có các quyền và nghĩa vụ như sau:

- (a) Quyết định về việc sửa đổi, bổ sung Điều Lệ của Quỹ và phương án phân phối lợi nhuận của Quỹ;
- (b) Phê duyệt các thay đổi cơ bản trong chính sách đầu tư hoặc mục tiêu đầu tư của Quỹ; thay đổi mức giá dịch vụ trả cho Công Ty Quản Lý Quỹ hoặc Ngân Hàng Giám Sát; thay đổi Công Ty Quản Lý Quỹ hoặc Ngân Hàng Giám Sát;
- (c) Quyết định việc chia, tách, sáp nhập, hợp nhất, giải thể Quỹ;
- (d) Quyết định việc tạm dừng giao dịch Chứng Chỉ Quỹ;
- (e) Quyết định tổng số Lô Chứng Chỉ Quỹ được phép chào bán, phương án điều chỉnh vốn điều lệ của Quỹ;
- (f) Bầu, miễn nhiệm, bãi nhiệm Chủ Tịch và thành viên Ban Đại Diện Quỹ; quyết định mức thù lao và chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ; thông qua việc lựa chọn tổ chức kiểm toán được chấp thuận để kiểm toán báo cáo tài chính hàng năm của Quỹ; thông qua các báo cáo về tình hình tài chính, tài sản và hoạt động hàng năm của Quỹ;
- (g) Xem xét và xử lý vi phạm của Công Ty Quản Lý Quỹ, Ngân Hàng Giám Sát và Ban Đại Diện Quỹ gây tổn thất cho Quỹ; và
- (h) Các vấn đề khác thuộc thẩm quyền của Đại Hội Nhà Đầu Tư theo quy định tại Điều Lệ và theo quy định của Pháp Luật.

Quyết định của Đại Hội Nhà Đầu Tư được thông qua khi có số Nhà Đầu Tư đại diện cho trên năm mươi phần trăm (50%) tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành, ngoại trừ quyết định liên quan đến các vấn đề thể hiện tại điểm (b) và điểm (c) bên trên chỉ được thông qua khi có Nhà Đầu Tư đại diện cho trên sáu mươi lăm phần trăm (65%) của tổng số phiếu biểu quyết của tất cả nhà đầu tư dự họp tán thành.

10.4.7 Ban Đại Diện Quỹ

Các quy định về Ban Đại Diện Quỹ được thể hiện tại Chương 5 của Điều Lệ, bao gồm tám (8) điều, từ điều 24 đến điều 31, quy định những nội dung cơ bản về Ban Đại Diện Quỹ, bao gồm số lượng và tiêu chuẩn đối với thành viên, quyền và nghĩa vụ cũng như cơ cấu tổ chức và hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ.

Ban Đại Diện Quỹ có từ ba (03) thành viên đến mười một (11) thành viên, trong đó có ít nhất hai phần ba số thành viên Ban Đại Diện Quỹ là các thành viên độc lập, tức là không phải là Người Có Liên Quan của Công Ty Quản Lý Quỹ và Ngân Hàng Giám Sát. Nhiệm kỳ của Ban Đại Diện Quỹ là năm (05) năm, các thành viên Ban Đại Diện Quỹ có thể được tái bổ nhiệm mà không có giới hạn số nhiệm kỳ.

Trong Ban Đại Diện Quỹ phải có:

- (a) Tối thiểu 01 thành viên độc lập có trình độ chuyên môn, kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán, kiểm toán;
- (b) Tối thiểu 01 thành viên độc lập có trình độ chuyên môn, kinh nghiệm trong hoạt động phân tích đầu tư chứng khoán hoặc quản lý tài sản;
- (c) Tối thiểu 01 thành viên có trình độ chuyên môn về pháp luật.

Ban Đại Diện Quỹ có các quyền và nghĩa vụ như sau:

- (a) Đại diện cho quyền lợi của Nhà Đầu Tư; thực hiện các hoạt động phù hợp với quy định của Pháp Luật để bảo vệ quyền lợi của Quỹ và Nhà Đầu Tư;
- (b) Phê duyệt sổ tay định giá giá trị tài sản ròng của quỹ; danh sách các tổ chức báo giá, các tổ chức tín dụng theo quy định tại Điều 10.5 của Điều Lệ Quỹ;
- (c) Chấp thuận các giao dịch quy định các giao dịch vào các tài sản được phép đầu tư theo phương thức thỏa thuận (trừ trường hợp giao dịch thực hiện trên hệ thống giao dịch của Sở giao dịch chứng khoán);
- (d) Quyết định mức lợi tức phân phối theo phương án phân phối lợi nhuận đã được Đại hội nhà đầu tư thông qua; thời điểm thực hiện, cách thức, hình thức phân phối lợi nhuận;
- (e) Trường hợp được Đại Hội Nhà Đầu Tư ủy quyền, quyết định các vấn đề quy định tại các Điều từ 21.2 đến 21.8 của Điều Lệ Quỹ. Trong trường hợp này, Công Ty Quản Lý Quỹ phải thực hiện nghĩa vụ công bố thông tin Quyết định của Ban đại diện quỹ theo quy định về công bố thông tin đối với Quyết định của Đại hội nhà đầu tư;
- (f) Quyết định các vấn đề chưa có sự thống nhất giữa Công Ty Quản Lý Quỹ và Ngân Hàng Giám Sát trên cơ sở quy định của pháp luật;
- (g) Yêu cầu Công Ty Quản Lý Quỹ, Ngân Hàng Giám Sát kịp thời cung cấp đầy đủ các tài liệu, thông tin về hoạt động quản lý quỹ và hoạt động giám sát; và
- (h) Thực hiện các nhiệm vụ khác theo quy định của pháp luật và các quy định tại Điều Lệ Quỹ.

Chủ Tịch Ban Đại Diện Quỹ do Đại Hội Nhà Đầu Tư bầu trong số các thành viên Ban Đại Diện Quỹ. Chủ Tịch Ban Đại Diện Quỹ có các quyền và nhiệm vụ sau đây:

- (a) Lập chương trình, kế hoạch hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ;
- (b) Chuẩn bị chương trình, nội dung, các tài liệu phục vụ cuộc họp của Ban Đại Diện Quỹ; triệu tập và chủ tọa cuộc họp của Ban Đại Diện Quỹ;
- (c) Theo dõi quá trình tổ chức thực hiện các quyết định của Ban Đại Diện Quỹ; và
- (d) Các quyền và nhiệm vụ khác quy định tại Điều Lệ và của Pháp Luật.

Thủ tục điều hành Ban Đại Diện Quỹ, cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ và việc thông qua các quyết định của Ban Đại Diện Quỹ được thực hiện theo quy định tại các điều 28 và 31 của Điều Lệ. Một thành viên của Ban Đại Diện Quỹ có thể bị đình chỉ và bãi miễn theo quy định tại điều 29 của Điều Lệ.

10.4.8 Tiêu Chí Lựa Chọn, Quyền Hạn Và Trách Nhiệm Của Công Ty Quản Lý Quỹ

Chương 6 của Điều Lệ, gồm bốn (4) điều, từ điều 32 đến điều 35, quy định về tiêu chuẩn lựa chọn Công Ty Quản Lý Quỹ, quyền và nghĩa vụ của Công Ty Quản Lý Quỹ, chấm dứt quyền và nghĩa vụ của Công Ty Quản Lý Quỹ cũng như những hạn chế trong hoạt động của Công Ty Quản Lý Quỹ.

Những thông tin chung về Công Ty Quản Lý Quỹ được thể hiện tại Phần IV của Bản Cáo Bạch này. Nhà Đầu Tư tham khảo thêm các điều từ 32 đến 35 của Điều Lệ của Quỹ để biết thêm thông tin về tiêu chuẩn lựa chọn Công Ty Quản Lý Quỹ, quyền và nghĩa vụ của Công Ty Quản Lý Quỹ, chấm dứt quyền và nghĩa vụ của Công Ty Quản Lý Quỹ cũng như những hạn chế trong hoạt động của Công Ty Quản Lý Quỹ.

Nhà Đầu Tư cần lưu ý trong trường hợp Đại Hội Nhà Đầu Tư quyết định chấm dứt quyền và nghĩa vụ của Công Ty Quản Lý Quỹ mà không thuộc các trường hợp được phép theo quy định của Điều Lệ và Pháp Luật, Quỹ sẽ bồi thường cho Công Ty Quản Lý Quỹ một khoản phí như sau:

- (a) Nếu việc thay đổi Công Ty Quản Lý Quỹ diễn ra trong vòng ba (03) năm kể từ ngày Quỹ bắt đầu hoạt động, chi phí bồi thường sẽ bằng ba phần trăm (3%) Giá Trị Tài Sản Ròng trung bình của Quỹ trong vòng năm mươi hai (52) tuần liền trước thời điểm Đại Hội Nhà Đầu Tư thông qua quyết định thay đổi Công Ty Quản Lý Quỹ; hoặc
- (b) Nếu việc thay đổi Công Ty Quản Lý Quỹ diễn ra sau ba (03) năm kể từ ngày Quỹ bắt đầu hoạt động, chi phí bồi thường sẽ bằng một phẩy năm phần trăm (1,5%) Giá Trị Tài Sản Ròng trung bình

của Quỹ trong vòng năm mươi hai (52) tuần liền trước thời điểm Đại Hội Nhà Đầu Tư thông qua quyết định thay đổi Công Ty Quản Lý Quỹ.

10.4.9 Tiêu Chí Lựa Chọn, Quyền Hạn Và Trách Nhiệm Của Ngân Hàng Giám Sát và Các Tổ Chức Cung Cấp Dịch Vụ Khác

Các vấn đề liên quan đến Ngân Hàng Giám Sát được quy định tại Chương 7 của Điều Lệ, bao gồm bốn (4) điều, từ điều 36 đến điều 39, quy định tiêu chuẩn lựa chọn Ngân Hàng Giám Sát, quyền và nghĩa vụ của Ngân Hàng Giám Sát, hoạt động của Ngân Hàng Giám Sát và chấm dứt quyền và nghĩa vụ của Ngân Hàng Giám Sát.

Những thông tin chung về Ngân Hàng Giám Sát thể hiện tại Phần V của Bản Cáo Bạch này. Nhà Đầu Tư tham khảo thêm các điều từ 36 đến 39 của Điều Lệ của Quỹ để biết thêm thông tin về tiêu chuẩn lựa chọn Ngân Hàng Giám Sát, quyền và nghĩa vụ của Ngân Hàng Giám Sát, hoạt động của Ngân Hàng Giám Sát và chấm dứt quyền và nghĩa vụ của Ngân Hàng Giám Sát.

Chương 8 của Điều Lệ, bao gồm năm (5) điều, từ điều 40 đến điều 44, quy định về các hoạt động được ủy quyền của Quỹ, tiêu chuẩn lựa chọn tổ chức cung cấp dịch vụ liên quan, trách nhiệm của các tổ chức này cũng như trách nhiệm của Công Ty Quản Lý Quỹ đối với các hoạt động đã ủy quyền và chấm dứt hoạt động ủy quyền. Các tổ chức được ủy quyền cung cấp các dịch vụ liên quan cho Quỹ được thể hiện tại Phần IX của Bản Cáo Bạch này. Nhà Đầu Tư tham khảo thêm các điều từ 40 đến 44 của Điều Lệ để biết thêm thông tin về hoạt động được ủy quyền của Quỹ, tiêu chuẩn lựa chọn tổ chức cung cấp dịch vụ liên quan, trách nhiệm của các tổ chức này cũng như trách nhiệm của Công Ty Quản Lý Quỹ đối với các hoạt động đã ủy quyền và chấm dứt hoạt động ủy quyền.

Chương 9 của Điều Lệ, bao gồm ba (3) điều, từ điều 45 đến điều 47, quy định về điều kiện lựa chọn Thành Viên Lập Quỹ, quyền và trách nhiệm của Thành Viên Lập Quỹ và quy định về Tổ Chức Tạo Lập Thị Trường. Thông tin về Thành Viên Lập Quỹ được quy định tại Phần VII và thông tin về Tổ Chức Tạo Lập Thị Trường được quy định tại Mục 9.3, của Bản Cáo Bạch này.

Ngoài ra, Chương 10 của Điều Lệ, bao gồm ba (3) điều, từ điều 48 đến điều 50, quy định về điều kiện lựa chọn Đại Lý Phân Phối Chứng Chỉ Quỹ, hoạt động của Đại Lý Phân Phối và nghiệp vụ phân phối Chứng Chỉ Quỹ. Thông tin về Đại Lý Phân Phối được thể hiện tại Phần VIII của Bản Cáo Bạch này. Nhà Đầu Tư tham khảo thêm các điều từ 48 đến 50 của Điều Lệ để biết thêm thông tin về các quy định liên quan đến việc phân phối Chứng Chỉ Quỹ, hoạt động của Đại Lý Phân Phối và nghiệp vụ phân phối Chứng Chỉ Quỹ.

10.4.10 Kiểm Toán, Kế Toán Và Chế Độ Báo Cáo

Vấn đề về kiểm toán, kế toán và chế độ báo cáo của Quỹ được quy định tại Chương 11 của Điều Lệ, bao gồm năm (5) điều, từ điều 51 đến điều 55, quy định về tiêu chuẩn lựa chọn và thay đổi công ty kiểm toán của Quỹ, năm tài chính, chế độ kế toán, báo cáo tài chính và báo cáo khác.

Các vấn đề nêu trên đã được trình bày tại Phần XVII và Phần XIX của Bản Cáo Bạch này.

10.4.11 Nguyên Tắc, Phương Thức Xác Định Giá Trị Tài Sản Ròng

Việc xác định Giá Trị Tài Sản Ròng, phương pháp xác định Giá Trị Tài Sản Ròng, quy trình định giá tài sản của Quỹ, và nguyên tắc, tiêu chí lựa chọn, thay đổi tổ chức cung cấp báo giá được quy định chi tiết tại Chương 12 của Điều Lệ, bao gồm bốn (4) điều, từ điều 56 đến điều 59. Nội dung tương tự về xác định Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ và Ngày Định Giá được trình bày tại Phần XIV của Bản Cáo Bạch này.

XI. PHÁT HÀNH CHỨNG CHỈ QUỸ LẦN ĐẦU

11.1 CĂN CỨ PHÁP LÝ

- (1) Luật Doanh Nghiệp số 59/2020/QH14 do Quốc Hội thông qua ngày 17 tháng 06 năm 2020 và có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021 và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Doanh Nghiệp;

- (2) Luật Chứng Khoán 54/2019/QH14 do Quốc Hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam ban hành ngày 26 tháng 11 năm 2019, có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- (3) Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ban hành ngày 31 tháng 12 năm 2020 quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật chứng khoán;
- (4) Nghị định 156/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 của Chính phủ quy định xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán;
- (5) Thông tư số 99/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài Chính hướng dẫn về hoạt động của công ty quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- (6) Thông tư số 96/2020/TT-BTC ngày 26 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài Chính về hướng dẫn công bố thông tin trên thị trường chứng khoán, có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- (7) Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài Chính về việc hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2021;
- (8) Thông tư số 181/2015/TT-BTC ngày 13 tháng 11 năm 2015 của Bộ Tài chính hướng dẫn chế độ kế toán áp dụng với quỹ hoán đổi danh mục;
- (9) Thông tư 101/2021/TT-BTC ngày 17 tháng 11 năm 2021 của Bộ Tài chính quy định về giá dịch vụ trong lĩnh vực chứng khoán áp dụng tại Sở giao dịch chứng khoán và Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam; có hiệu lực từ ngày 01 tháng 01 năm 2022;
- (10) Thông tư số 102/2021/TT-BTC ngày 17 tháng 11 năm 2021 của Bộ Tài chính quy định giá dịch vụ trong lĩnh vực chứng khoán áp dụng tại các tổ chức kinh doanh chứng khoán, ngân hàng thương mại tham gia vào thị trường chứng khoán Việt Nam;
- (11) Thông tư số 197/2015/TT-BTC ngày 03 tháng 12 năm 2015 của Bộ Tài chính ban hành quy định về hành nghề chứng khoán; và
- (12) Các văn bản pháp lý có liên quan khác.

11.2 PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH LẦN ĐẦU

Chứng chỉ Quỹ ETF VinaCapital VN100 được chào bán ra công chúng lần đầu theo Giấy chứng nhận đăng ký chào bán chứng chỉ quỹ đầu tư chứng khoán ra công chúng số 25/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 21 tháng 1 năm 2020.

Quỹ ETF VinaCapital VN100 được thành lập dưới hình thức quỹ hoán đổi danh mục theo Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ đại chúng số 44/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 16 tháng 6 năm 2020. Theo Giấy chứng nhận đăng ký thành lập này, tổng số vốn điều lệ của Quỹ là 53.000.000.000 Đồng Việt Nam, tương đương với 5.300.000 chứng chỉ quỹ.

Chứng chỉ Quỹ ETF VinaCapital VN100 được niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh theo Quyết định số 382/QĐ-SGDHCM ngày 14 tháng 7 năm 2020 với mã chứng khoán "FUEVN100" và chính thức giao dịch từ ngày 21 tháng 7 năm 2020.

XII. QUY TRÌNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI ĐỊNH KỲ (GIAO DỊCH SƠ CẤP)

12.1 ĐỐI TƯỢNG THAM GIA GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI

12.1.1 Là các Thành Viên Lập Quỹ theo thông báo của Công Ty Quản Lý Quỹ.

12.1.2 Các Nhà Đầu Tư là cá nhân và pháp nhân đáp ứng điều kiện sau:

- (a) Sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu và đáp ứng yêu cầu về tỷ trọng, số lượng chứng khoán trong Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu theo thông báo của Công Ty Quản Lý Quỹ khi thực hiện giao dịch hoán đổi Chứng Khoán Cơ Cấu lấy Lô Chứng Chỉ Quỹ.
- (b) Sở hữu tối thiểu 01 Lô Chứng Chỉ Quỹ khi thực hiện giao dịch hoán đổi Chứng Chỉ Quỹ lấy Chứng Khoán Cơ Cấu.

12.2 CHỨNG KHOÁN THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI

12.2.1 Chứng khoán thực hiện giao dịch hoán đổi: Là các chứng khoán nằm trong Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu hoán đổi theo thông báo của Công Ty Quản Lý Quỹ và thuộc loại chứng khoán tự do chuyển nhượng và đang được lưu ký trên tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ.

12.2.2 Chứng khoán thực hiện giao dịch hoán đổi có thể lấy từ các nguồn sau:

12.2.2.1 Đối với Thành Viên Lập Quỹ:

- (a) Các Chứng Khoán Cơ Cấu/Chứng Chỉ Quỹ đang sẵn có trên tài khoản lưu ký của Thành Viên Lập Quỹ tại ngày giao dịch hoán đổi và chứng khoán chờ thanh toán từ các lệnh mua đã khớp trước Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (T) theo quy định của VSDC;
- (b) Các Chứng Khoán Cơ Cấu/Chứng Chỉ Quỹ đi vay qua hệ thống vay và cho vay của VSDC với mục đích thực hiện giao dịch hoán đổi đang nằm trên tài khoản phong tỏa tạm giữ chứng khoán của Thành Viên Lập Quỹ.

12.2.2.2 Đối với Nhà Đầu Tư: Các Chứng Khoán Cơ Cấu đang sẵn có trên tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư tại Ngày Giao Dịch Hoán Đổi.

12.3 PHƯƠNG THỨC THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI

Nhà Đầu Tư đăng ký đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi thông qua các Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối nơi Nhà Đầu Tư mở tài khoản giao dịch trong thời gian giao dịch hoán đổi.

12.4 THỜI GIAN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI

Từ 9h30 đến 14h40 các Ngày Giao Dịch Hoán Đổi. Trường hợp ngày chốt Giá Trị Tài Sản Ròng rơi vào ngày nghỉ, ngày lễ, thời gian giao dịch từ 13h30 đến 14h40 của Ngày Giao Dịch Hoán Đổi. Đây là khoảng thời gian Nhà Đầu Tư gửi phiếu đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi cho Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối.

12.5 THỜI ĐIỂM ĐÓNG SỔ LỆNH

Thời Điểm Đóng Sổ Lệnh là 14h40 Ngày Giao Dịch Hoán Đổi. Đây là thời điểm cuối cùng mà Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối nhận phiếu đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư.

12.6 TẦN SUẤT GIAO DỊCH CỦA QUỸ

Nhà Đầu Tư có thể thực hiện giao dịch hoán đổi Chứng Chỉ Quỹ vào Ngày Giao Dịch Hoán Đổi. Ngày Giao Dịch Hoán Đổi được thực hiện hàng ngày vào Ngày Làm Việc. Trong trường hợp Ngày Giao Dịch Hoán Đổi không phải là Ngày Làm Việc, thì Ngày Giao Dịch Hoán Đổi sẽ là Ngày Làm Việc kế tiếp.

Việc thay đổi Ngày Giao Dịch Hoán Đổi sẽ được thông báo trước cho các Điểm Nhận Lệnh và được thông báo trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ và HOSE. Công Ty Quản Lý Quỹ có thể thay đổi tần suất giao dịch và/hoặc Ngày Giao Dịch Hoán Đổi khi thấy cần thiết, với điều kiện được Đại Hội Nhà Đầu Tư thông qua phù hợp với quy định của Điều Lệ này và của Pháp Luật, đảm bảo tần suất giao dịch hoán đổi thực hiện tối thiểu không ít hơn hai (02) lần trong một (01) tháng.

12.7 THỜI GIAN NHẬP CÁC LỆNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CỦA NHÀ ĐẦU TƯ VÀO HỆ THỐNG CỦA VSDC

- (a) Thời gian VSDC mở hệ thống để Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối chuyển các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi là từ 9h30 đến 14h40 Ngày Giao Dịch Hoán Đổi.
- (b) Thời điểm hết hạn nhập lệnh giao dịch vào hệ thống của VSDC là 14h40 Ngày Giao Dịch Hoán Đổi. Đây là thời điểm cuối cùng VSDC được nhận các lệnh giao dịch do Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối chuyển vào hệ thống của VSDC.

12.8 SỬA/HỦY LỆNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI

- (a) Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ chỉ được sửa/hủy các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi trước Thời Điểm Đóng Sổ Lệnh.

- (b) Việc sửa/hủy các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư được thực hiện tại các Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối nơi Nhà Đầu Tư đặt lệnh. Nhà Đầu Tư phải nộp đầy đủ hồ sơ đề nghị sửa/hủy lệnh cho Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối.
- (c) Việc thực hiện sửa/hủy các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi sau Thời Điểm Đóng Sổ Lệnh chỉ được xem xét xử lý trong trường hợp do lỗi của Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối nhập sai số lượng Lô Chứng Chỉ Quỹ mua, bán của Nhà Đầu Tư trong quá trình nhập Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư vào hệ thống của VSDC.

12.9 PHƯƠNG TIỆN THANH TOÁN

Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu là phương tiện thanh toán chủ yếu trong Giao Dịch Hoán Đổi giữa Quỹ và Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư. Tuy nhiên, những trường hợp sau đây được hoán đổi bổ sung một phần bằng tiền:

- 12.9.1 Phát sinh chênh lệch giữa giá trị của Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu và giá trị tài sản ròng của các Lô Chứng Chỉ Quỹ.
- 12.9.2 Những mã chứng khoán nằm trong Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu mà Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư bị hạn chế đầu tư theo quy định của Pháp Luật, hoặc Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư chưa thực hiện thủ tục giao dịch cổ phiếu quỹ theo quy định của Pháp Luật có liên quan. Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư có trách nhiệm thông báo cho Công Ty Quản Lý Quỹ các mã chứng khoán thuộc các trường hợp này trước 12h00 Ngày Làm Việc liền trước Ngày Giao Dịch Hoán Đổi để Công Ty Quản Lý Quỹ tính toán số tiền nộp thay thế (theo mẫu của Công Ty Quản Lý Quỹ).
- 12.9.3 Trường hợp chứng khoán trong Doanh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu hoán đổi cần mua hộ có sự kiện doanh nghiệp phát sinh cho Quỹ trong khoảng thời gian thực hiện giao dịch hoán đổi đến khi hoàn tất mua hộ, đối với cổ tức bằng tiền thì Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư sẽ thực hiện thanh toán bằng tiền cho Quỹ sau khi nhận được thông báo từ Công ty Quản lý Quỹ; đối với cổ tức bằng cổ phiếu, cổ phiếu thưởng, quyền mua cổ phiếu phát hành thêm thì Quỹ sẽ thực hiện mua tăng thêm số lượng cổ phiếu tương ứng với số lượng cổ phiếu được hưởng quyền theo quy định chi tiết tại mục 12.11.3.3 của Bản Cáo Bạch này.
- 12.9.4 Trong trường hợp phát sinh chênh lệch giữa giá trị của Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu và giá trị tài sản ròng của các Lô Chứng Chỉ Quỹ quy định tại mục 12.9.1, hoặc các trường hợp khác quy định tại mục 12.9.2 của Bản Cáo Bạch này, Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư sẽ thanh toán bằng tiền cho các trường hợp này và đảm bảo khoản tiền được thanh toán vào tài khoản của Quỹ tại Ngân Hàng Giám Sát trước 11h00 của Ngày Làm Việc liền sau Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+1).
- 12.9.5 Trong trường hợp hoán đổi các Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu mà giá trị của các Lô Chứng Chỉ Quỹ được Công Ty Quản Lý Quỹ tiếp nhận từ Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư nhiều hơn giá trị của Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu thì Công Ty Quản Lý Quỹ/Ngân Hàng Giám Sát sẽ hoàn trả phần chênh lệch này bằng tiền trong vòng ba (03) Ngày Làm Việc kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3).

12.10 THỜI ĐIỂM CHỐT KIỂM TRA TIỀN VÀ SỐ LƯỢNG CHỨNG KHOÁN THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI, GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI KHÔNG HỢP LỆ

12.10.1 Thời điểm VSDC kiểm tra tiền và số lượng chứng khoán thực hiện giao dịch hoán đổi hợp lệ là 16h00 Ngày Làm Việc thứ nhất kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+1).

12.10.2 Các trường hợp giao dịch hoán đổi dưới đây được coi là không hợp lệ và sẽ không được thực hiện:

- (a) Nhà Đầu Tư gửi Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi cho Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối sau Thời Điểm Đóng Sổ Lệnh hoặc Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi được chuyển tới VSDC sau Thời Điểm Đóng Sổ Lệnh.
- (b) Các lệnh mua Chứng Chỉ Quỹ không đủ Chứng Khoán Cơ Cấu theo danh mục để hoán đổi hoặc không nộp đủ tiền (nếu có) và các lệnh bán Chứng Chỉ Quỹ không đủ Chứng Chỉ Quỹ để bán tại thời điểm VSDC kiểm tra số dư vào ngày T+1.

- (c) Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ không thanh toán tiền chênh lệch, các loại phí (nếu có) đúng thời hạn quy định.

12.11 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU LẤY LÔ CHỨNG CHỈ QUỸ

12.11.1 Tại Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T)

12.11.1.1 Trước giờ giao dịch

Chậm nhất vào 9h00, ngoại trừ trường hợp ngày chốt Giá Trị Tài Sản Ròng rơi vào ngày nghỉ, lễ thì chậm nhất là 13h00, Công Ty Quản Lý Quỹ công bố và gửi email (file pdf hoặc excel đã được ký chữ ký số) thông tin Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu để hoán đổi một Lô Chứng Chỉ Quỹ và chênh lệch giữa giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu hoán đổi và giá trị tài sản ròng của các Lô Chứng Chỉ Quỹ và phương án xử lý, các trường hợp được thanh toán thay thế bằng tiền (nếu có) cho Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối và VSDC. Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu này được xác định trên cơ sở giá cuối ngày tại ngày giao dịch liền trước Ngày Giao Dịch Hoán Đổi và bao gồm các thông tin về mã Chứng Khoán Cơ Cấu, tỷ trọng và số lượng mã Chứng Khoán Cơ Cấu trong danh mục.

12.11.1.2 Trong giờ giao dịch

(a) Nhận Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi

(i) Trường hợp đặt lệnh trực tiếp tại Thành Viên Lập Quỹ

(AA) Nhà Đầu Tư gửi hồ sơ đặt lệnh tại Thành Viên Lập Quỹ bao gồm các tài liệu sau:

- Phiếu đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi (theo mẫu của VSDC).
- Bảng kê Chứng Khoán Cơ Cấu thực hiện giao dịch hoán đổi (theo mẫu của VSDC).
- Văn bản xác nhận số dư và xác nhận phong tỏa (theo mẫu của VSDC) của Thành viên lưu ký nơi Nhà Đầu Tư mở tài khoản lưu ký trong đó xác nhận Nhà Đầu Tư có đủ số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu dùng để thực hiện giao dịch hoán đổi và đã được Thành viên lưu ký phong tỏa từ ngày Giao Dịch Hoán Đổi đến hết ngày thanh toán.

(BB) Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra các thông tin của Nhà Đầu Tư trên hồ sơ, trường hợp đầy đủ, hợp lệ sẽ nhập Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử. Trường hợp chưa đầy đủ, Thành Viên Lập Quỹ yêu cầu Nhà Đầu Tư bổ sung, chỉnh sửa.

(ii) Trường hợp đặt lệnh qua Đại Lý Phân Phối

(AA) Nhà Đầu Tư gửi hồ sơ đặt lệnh tại Đại Lý Phân Phối bao gồm các tài liệu liệt kê tại mục 12.11.1.2(a)(i)(AA) ở trên.

(BB) Đại Lý Phân Phối kiểm tra thông tin Nhà Đầu Tư trên hồ sơ, trường hợp đầy đủ, hợp lệ thực hiện:

- Ký, đóng dấu xác nhận trên Phiếu đề nghị đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư.
- Chuyển Phiếu đề nghị đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư, Văn bản xác nhận số dư và xác nhận phong tỏa đến Thành Viên Lập Quỹ (fax hoặc theo phương thức cụ thể khác theo thỏa thuận bằng văn bản giữa Thành Viên Lập Quỹ và Đại Lý Phân Phối).
- Nhập giao dịch vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử.

(iii) Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra các thông tin của Nhà Đầu Tư trên Phiếu có xác nhận của Đại Lý Phân Phối và thực hiện giao dịch xác nhận Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư do Đại Lý Phân Phối nhập vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử.

(iv) Trường hợp Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối nhận lệnh giao dịch qua internet, điện thoại, fax thì phải tuân thủ các quy định pháp luật về giao dịch điện tử và chứng khoán, đồng thời phải bảo đảm ghi nhận đầy đủ, chính xác, kịp thời và rõ ràng về thời điểm nhận

lệnh, người nhận lệnh; và Nhà Đầu Tư phải cung cấp cho Thành Viên Lập Quỹ (trực tiếp hoặc thông qua Đại Lý Phân Phối) phiếu lệnh gốc có chữ ký của đại diện có thẩm quyền để lưu trữ theo quy định của Pháp Luật về chứng khoán. Thời gian cung cấp phiếu lệnh gốc là ba (03) Ngày Làm Việc kể từ Thời Điểm Đóng Sổ Lệnh.

(b) Sửa, hủy giao dịch hoán đổi

(i) Trường hợp sửa, hủy Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi đối với Nhà Đầu Tư đặt lệnh trực tiếp tại Thành Viên Lập Quỹ:

- Nhà Đầu Tư gửi Giấy đề nghị sửa, hủy giao dịch hoán đổi (theo mẫu của VSDC) cho Thành Viên Lập Quỹ.
- Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra các thông tin đặt lệnh ban đầu của Nhà Đầu Tư và thông tin đề nghị sửa, hủy trên Giấy đề nghị sửa, hủy giao dịch hoán đổi và nhập giao dịch sửa, hủy giao dịch hoán đổi vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử.

(ii) Trường hợp sửa, hủy Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi đối với Nhà Đầu Tư đặt lệnh qua Đại Lý Phân Phối:

- Nhà Đầu Tư gửi Giấy đề nghị sửa, hủy giao dịch hoán đổi (theo mẫu của VSDC) cho Đại Lý Phân Phối.
- Đại Lý Phân Phối kiểm tra thông tin đặt lệnh của Nhà Đầu Tư, xác nhận trên Giấy và chuyển Giấy đề nghị sửa, hủy Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư đến Thành Viên Lập Quỹ (fax hoặc theo phương thức cụ thể khác theo thỏa thuận bằng văn bản giữa Thành Viên Lập Quỹ và Đại Lý Phân Phối) đồng thời gửi điện SWIFT tới VSDC hoặc AP gửi yêu cầu theo mẫu của VSDC để VSDC nhập giao dịch sửa, hủy giao dịch hoán đổi vào hệ thống của VSDC.

(iii) Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra các thông tin đặt lệnh ban đầu của Nhà Đầu Tư, thông tin đề nghị sửa, hủy trên giấy có xác nhận của Đại Lý Phân Phối và thực hiện giao dịch xác nhận giao dịch sửa, hủy giao dịch hoán đổi do Đại Lý Phân Phối nhập vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử.

12.11.1.3 Sau giờ giao dịch

- (a) Chậm nhất vào 15h30, VSDC gửi cho Thành Viên Lập Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ danh sách Nhà Đầu Tư đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi chi tiết (theo Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối có liên quan dưới dạng chứng từ điện tử qua email (Đại Lý Phân Phối ở đây là các Đại Lý Phân Phối thực hiện chuyển lệnh cho Thành Viên Lập Quỹ).
- (b) Thành Viên Lập Quỹ thông báo cho Đại Lý Phân Phối và thực hiện kiểm tra xác nhận với Nhà Đầu Tư đặt lệnh trực tiếp tại Thành Viên Lập Quỹ.
- (c) Căn cứ trên thông báo của Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối thực hiện kiểm tra và xác nhận với Nhà Đầu Tư đặt lệnh tại Đại Lý Phân Phối.

12.11.2 Tại Ngày Làm Việc liền sau Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+1)

12.11.2.1 Gửi thông tin thanh toán tiền

Chậm nhất vào 11h00, khoản tiền bổ sung của giao dịch hoán đổi do Nhà Đầu Tư chuyển khoản vào tài khoản của Quỹ tại Ngân Hàng Giám Sát phải được ghi nhận trên tài khoản của Quỹ. Công ty quản lý quỹ sẽ thông báo tới thành viên lập quỹ/nhà đầu tư danh mục chứng khoán cơ cấu hoán đổi, những mã chứng khoán được hoán đổi bằng tiền, đối tượng áp dụng và số tiền tạm nộp tương ứng của từng mã chứng khoán cơ cấu được hoán đổi bằng tiền đối với 1 lô ETF để Quỹ thực hiện mua đủ số lượng các mã chứng khoán được hoán đổi bằng tiền nếu thấy cần thiết. Số tiền tạm nộp thay thế tương ứng cho một chứng khoán được tính bằng 110% nhân với giá đóng cửa của mã chứng khoán đó tại ngày giao dịch trên thị

trường thứ cấp gần nhất trước ngày giao dịch hoán đổi. Tổng số tiền tạm nộp tương ứng của mã chứng khoán cơ cấu được hoán đổi bằng tiền đối với 1 lô ETF này bằng số tiền tạm nộp thay thế tương ứng cho một chứng khoán nhân với số lượng chứng khoán của mã chứng khoán đó trong Danh mục chứng khoán cơ cấu.

12.11.2.2 Kiểm tra tiền và chứng khoán thực hiện giao dịch hoán đổi, thông báo về số lượng chứng chỉ quỹ phát hành, thu hồi, số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu chuyển quyền sở hữu, xác nhận hoàn tất giao dịch, chuyển quyền sở hữu Chứng Chỉ Quỹ

VSDC sẽ thực hiện kiểm tra các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Thành Viên Lập Quỹ và Nhà Đầu Tư. Đối với các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi hợp lệ, VSDC sẽ thực hiện chuyển quyền sở hữu Chứng Khoán Cơ Cấu từ tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ sang tài khoản lưu ký của quỹ ETF; đồng thời hạch toán tăng chứng chỉ quỹ ETF phát hành thêm trên tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ.

Trong vòng tối đa ba (03) Ngày Làm Việc kể từ ngày giao dịch hoán đổi, VSDC, Ngân Hàng Giám Sát phải hoàn tất việc chuyển Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu từ tài khoản lưu ký của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ vào tài khoản lưu ký của Quỹ hoặc ngược lại, đồng thời đăng ký, lưu ký Chứng Chỉ Quỹ vào tài khoản của Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ; tiếp nhận hoặc hoàn trả các khoản thanh toán bằng tiền theo quy định tại Mục 12.9; Công Ty Quản Lý Quỹ có trách nhiệm xác nhận hoàn tất giao dịch và xác nhận quyền sở hữu cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư.

12.11.3 Xử lý trường hợp Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư phải thanh toán bổ sung bằng tiền cho giao dịch hoán đổi

Trường hợp Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư phải thanh toán một phần giá trị giao dịch hoán đổi bằng tiền do các chứng khoán nằm trong danh mục Chứng Khoán Cơ Cấu mà Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư bị hạn chế đầu tư theo quy định Pháp Luật, hoặc Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư chưa thực hiện thủ tục giao dịch cổ phiếu quỹ theo quy định của pháp luật thì xử lý như sau:

12.11.3.1 Nếu Quỹ hoàn thành việc mua đủ số lượng các mã chứng khoán này trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện tính toán số tiền thực tế mà Quỹ đã chi trả để mua số lượng chứng khoán này (bao gồm phí môi giới chứng khoán và phí giao dịch chứng khoán). Trường hợp số tiền thực tế mà Quỹ chi trả thấp hơn số tiền mà Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư đã nộp bổ sung thì Quỹ sẽ hoàn trả phần chênh lệch thừa cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư trong thời hạn ba (03) Ngày Làm Việc kể từ thời điểm Công Ty Quản Lý Quỹ thông báo hoàn trả số tiền chênh lệch thừa này. Trường hợp số tiền thực tế mà Quỹ chi trả (bao gồm phí môi giới chứng khoán và phí giao dịch chứng khoán) nhiều hơn số tiền mà Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư đã nộp bổ sung thì Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư sẽ hoàn trả phần chênh lệch thiếu này cho Quỹ trong thời hạn ba (03) Ngày Làm Việc kể từ thời điểm Công Ty Quản Lý Quỹ thông báo hoàn trả số tiền chênh lệch thiếu này. Các khoản chênh lệch thừa/thiếu này sẽ được Quỹ hạch toán theo quy định định kế toán hiện hành. Trong vòng ba (03) ngày làm việc sau khi hoàn tất việc mua chứng khoán hạn chế, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ gửi thông báo hoàn trả số tiền chênh lệch thừa/thiếu cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư.

12.11.3.2 Nếu Quỹ không hoàn thành được việc mua đủ số lượng các mã chứng khoán này trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 thì Quỹ sẽ quyết toán với Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư trên cơ sở số tiền thực tế đã chi trả (bao gồm phí môi giới chứng khoán và phí giao dịch chứng khoán) tương ứng với số lượng thực tế của các mã chứng khoán mà Quỹ đã mua được. Số lượng còn lại của các mã chứng khoán mà Quỹ chưa mua đủ được trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 sẽ được Quỹ quyết toán với Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư dựa trên giá đóng cửa của mã chứng khoán tương ứng đó trên HOSE vào Ngày Làm Việc thứ bảy.

12.11.3.3 Trong thời hạn bảy (07) Ngày Làm Việc kể từ ngày T+1 mà phát sinh sự kiện doanh nghiệp và chốt danh sách thực hiện quyền đối với những Chứng Khoán Cơ Cấu cần mua hộ mà Quỹ chưa được ghi nhận sở hữu chứng khoán thì Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện như sau:

- (a) Đối với cổ tức trả bằng tiền: số tiền cần nộp bổ sung bằng số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu bị hạn chế phát sinh cổ tức bằng tiền nhân với tỷ lệ trả cổ tức thông qua việc cần trừ vào số tiền mà thành viên lập quỹ, nhà đầu tư đã tạm nộp (110% giá trị các cổ phiếu góp vốn bằng tiền).
- (b) Đối với cổ tức bằng cổ phiếu, cổ phiếu thường: số lượng các mã chứng khoán cơ cấu cần mua hộ sẽ được điều chỉnh tăng bằng số lượng cổ phiếu hoán đổi được nhận do cổ tức bằng cổ phiếu, cổ phiếu thường.
- (c) Đối với sự kiện quyền mua cổ phiếu: thành viên lập quỹ, nhà đầu tư phải hoàn trả lại cho Quỹ phần chênh lệch (dương nếu có) giữa giá đóng cửa tại ngày giao dịch không hưởng quyền và giá phát hành quyền nhân với số lượng cổ phiếu được quyền mua thông qua việc cần trừ vào số tiền mà thành viên lập quỹ, nhà đầu tư đã tạm nộp (110% giá trị các cổ phiếu góp vốn bằng tiền).
- (d) Đối với sự kiện chốt quyền mua khác: số tiền nộp bổ sung bằng tiền trên mỗi cổ phiếu sẽ được Công Ty Quản Lý Quỹ thông báo sau nếu có.

Việc quyết toán các sự kiện doanh nghiệp phát sinh đối với cổ phiếu cần mua hộ sẽ được cần trừ vào tiền quyết toán mua hộ theo như quy định tại mục 12.11.3.1 và 12.11.3.2

12.11.3.4 Trường hợp giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu nhiều hơn giá trị tài sản ròng của các Lô Chứng Chỉ Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ chỉ thị Ngân Hàng Giám Sát hoàn trả bằng tiền phần chênh lệch này cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư vào Ngày Làm Việc thứ 3 kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3). Chi phí chuyển tiền có liên quan sẽ do Nhà đầu tư chịu.

12.12 QUY TRÌNH THỰC HIỆN GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI LÔ CHỨNG CHỈ QUỸ LẤY CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU

12.12.1 Nhà Đầu Tư gửi cho Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối hồ sơ đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi Chứng Chỉ Quỹ lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu trước Thời Điểm Đóng Sở Lệnh. Hồ sơ đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi bao gồm:

- (a) Trường hợp đặt lệnh trực tiếp tại Thành Viên Lập Quỹ: Nhà Đầu Tư gửi hồ sơ đặt lệnh tại Thành Viên Lập Quỹ bao gồm các tài liệu sau:
 - Phiếu đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi (theo mẫu của VSDC).
 - Bảng kê Chứng Chỉ Quỹ thực hiện giao dịch hoán đổi (theo mẫu của VSDC).
 - Văn bản xác nhận số dư và xác nhận phong tỏa (theo mẫu của VSDC) của Thành viên lưu ký nơi Nhà Đầu Tư mở tài khoản lưu ký trong đó xác nhận Nhà Đầu Tư có đủ số lượng Chứng Chỉ Quỹ dùng để thực hiện giao dịch hoán đổi và đã được Thành viên lưu ký phong tỏa từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi đến hết ngày thanh toán.

Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra các thông tin của Nhà Đầu Tư trên hồ sơ, trường hợp đầy đủ, hợp lệ sẽ gửi điện SWIFT tới VSDC hoặc gửi yêu cầu theo mẫu của VSDC qua thư điện tử để VSDC nhập Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư vào hệ thống của VSDC. Trường hợp chưa đầy đủ, Thành Viên Lập Quỹ yêu cầu Nhà Đầu Tư bổ sung, chỉnh sửa.

- (b) Trường hợp đặt lệnh qua Đại Lý Phân Phối: Nhà Đầu Tư gửi hồ sơ đặt lệnh tại Đại Lý Phân Phối bao gồm các tài liệu như được liệt kê tại mục 12.12.1(a) ở trên.

Đại Lý Phân Phối kiểm tra thông tin Nhà Đầu Tư trên hồ sơ, trường hợp đầy đủ, hợp lệ thực hiện:

- Ký, đóng dấu xác nhận trên Phiếu đề nghị đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư.
- Chuyển Phiếu đề nghị đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư, văn bản xác nhận số dư và xác nhận phong tỏa đến Thành Viên Lập Quỹ, chứng từ xác nhận việc chuyển tiền (fax hoặc theo phương thức cụ thể khác theo thỏa thuận bằng văn bản giữa Thành Viên Lập Quỹ và Đại Lý Phân Phối).

- Gửi điện SWIFT tới VSDC hoặc gửi yêu cầu theo mẫu của VSDC qua thư điện tử để VSDC.

Thành Viên Lập Quỹ kiểm tra các thông tin của Nhà Đầu Tư trên Phiếu có xác nhận của Đại Lý Phân Phối và thực hiện giao dịch xác nhận Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi của Nhà Đầu Tư do Đại Lý Phân Phối nhập vào hệ thống của VSDC qua cổng giao tiếp điện tử.

12.12.2 Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối thực hiện việc sửa, hủy giao dịch hoán đổi theo quy trình quy định tại mục 12.11.1.2(b), mục 12.8 và xác nhận giao dịch hoán đổi theo quy định tại mục 12.11.2.1 của Bản Cáo Bạch này.

12.12.3 Trong trường hợp giá trị của các Lô Chứng Chỉ Quỹ mà Quỹ tiếp nhận từ Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư nhiều hơn giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ chỉ thị Ngân Hàng Giám Sát hoàn trả bằng tiền phần chênh lệch này cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư vào Ngày Làm Việc thứ 3 kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+3). Chi phí chuyển tiền có liên quan sẽ do Nhà đầu tư chịu.

12.12.4 VSDC thực hiện kiểm tra tiền thanh toán (nếu áp dụng), Chứng Chỉ Quỹ/Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu thực hiện giao dịch hoán đổi, thông báo về số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu chuyển quyền sở hữu và đăng ký chuyển quyền sở hữu Chứng Chỉ Quỹ hoán đổi theo quy định tại mục 12.11.2.3, của Bản Cáo Bạch này.

12.12.5 Trường hợp Thành Viên Lập Quỹ hoán đổi các Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Chứng Khoán Cơ Cấu, Thành Viên Lập Quỹ phải đảm bảo duy trì đủ số lượng các Lô Chứng Chỉ Quỹ tối thiểu theo quy định tại hợp đồng thành viên lập quỹ ký kết giữa Thành Viên Lập Quỹ và Công Ty Quản Lý Quỹ sau khi thực hiện giao dịch hoán đổi.

12.13 XỬ LÝ CÁC TRƯỜNG HỢP VƯỢT TỶ LỆ SỞ HỮU CỦA NHÀ ĐẦU TƯ

12.13.1 Trường hợp Quỹ tiếp nhận các Lô Chứng Chỉ Quỹ của Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư và hoàn trả Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu cho Nhà Đầu Tư mà xảy ra các trường hợp sau:

- Tỷ lệ sở hữu đối với Chứng Khoán Cơ Cấu của Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư vượt quá tỷ lệ tối đa được phép sở hữu của Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư theo quy định của Pháp Luật tính tại Ngày Giao Dịch Hoán Đổi;
- Tỷ lệ sở hữu đối với Chứng Khoán Cơ Cấu của Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư vượt quá 25% số cổ phiếu đang lưu hành của một tổ chức phát hành bao gồm cả cổ phiếu hiện có trên tài khoản lưu ký của Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư mà Nhà Đầu Tư chưa thực hiện chào mua công khai theo quy định của Pháp Luật liên quan; hoặc
- Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư sở hữu chính cổ phiếu mà mình phát hành (cổ phiếu quỹ) mà Nhà Đầu Tư chưa thực hiện thủ tục giao dịch cổ phiếu quỹ theo quy định của Pháp Luật liên quan;

thì VSDC có trách nhiệm thông báo cho Công Ty Quản Lý Quỹ và yêu cầu Công Ty Quản Lý Quỹ, Thành Viên Lập Quỹ và Nhà Đầu Tư thực hiện như sau:

- Đối với Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư nước ngoài: Công Ty Quản Lý Quỹ phải bán số chứng khoán cơ cấu vượt tỷ lệ sở hữu tối đa và thanh toán bằng tiền cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư này.
- Đối với các Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư thuộc trường hợp (b) và (c) ở trên, Công Ty Quản Lý Quỹ phải bán số chứng khoán vượt trội so với tỷ lệ phải chào mua công khai hoặc bán toàn bộ phần chứng khoán phát hành bởi chính Nhà Đầu Tư đó và thanh toán bằng tiền cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư này.

Thời điểm VSDC kiểm tra số lượng Chứng Khoán Cơ Cấu hoàn trả lại cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư để tính toán số lượng chứng khoán sở hữu vượt quá/sở hữu chính cổ phiếu mà mình phát hành là vào 16h00 Ngày Làm Việc thứ nhất kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+1).

Việc thanh toán tiền cho các Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư này phụ thuộc vào tiến độ bán thành lý phần chứng khoán vượt quá tỷ lệ sở hữu tối đa hoặc tỷ lệ sở hữu phải chào mua công khai, giao dịch ký quỹ theo quy định. Khoản thanh toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư là giá trị giao dịch, sau khi khấu trừ thuế, chi phí giao dịch theo quy định của Pháp Luật liên quan. Trong vòng ba (03) ngày làm việc kể từ ngày hoàn tất bán, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ gửi thông báo quyết toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư. Trong vòng ba (03) ngày làm việc kể từ ngày gửi thông báo, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện thanh toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư.

12.13.2 Trường hợp các Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư bị hạn chế sở hữu vì các lý do khác theo quy định của Pháp Luật hoặc quy định tại điều lệ của Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư đó, Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư có trách nhiệm bán số Chứng Khoán Cơ Cấu vượt hạn chế sở hữu trong ngày giao dịch kế tiếp sau ngày thanh toán. Trong thời gian chưa điều chỉnh tỷ lệ sở hữu về các hạn mức theo quy định của Pháp Luật, Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư không được thực hiện quyền biểu quyết trong đại hội cổ đông của các tổ chức phát hành đối với số Chứng Khoán Cơ Cấu vượt hạn chế sở hữu theo quy định của Pháp Luật.

12.13.3 Trong thời gian Công Ty Quản Lý Quỹ chưa thực hiện bán thành công các Chứng Khoán Cơ Cấu vượt quá tỷ lệ sở hữu nêu trên mà phát sinh ngày chốt danh sách nhận cổ tức hoặc quyền mua của các Chứng Khoán Cơ Cấu này thì Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thực hiện như sau:

- (a) Đối với cổ tức bằng tiền: Nhà Đầu Tư/Thành Viên Lập Quỹ sẽ được thanh toán bằng tiền sau khi Quỹ nhận được khoản tiền cổ tức này.
- (b) Đối với cổ tức bằng cổ phiếu, cổ phiếu thưởng: Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thanh toán bằng tiền cho Nhà Đầu Tư/Thành Viên Lập Quỹ sau khi nhận số lượng cổ phiếu đó và thực hiện bán cổ phiếu thành công.
- (c) Đối với quyền mua thì Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ sử dụng khoản tiền từ việc bán số chứng khoán đó (nếu đã bán thành công trước đó) để thực hiện quyền mua với điều kiện giá thực hiện nhỏ hơn giá thị trường tại ngày đăng ký thực hiện quyền, sau khi cổ phiếu thực hiện bằng quyền mua về tài khoản của Quỹ thì Quỹ sẽ thực hiện bán số cổ phiếu này và thanh toán tiền cho Nhà Đầu Tư/Thành Viên Lập Quỹ.

12.13.4 Các khoản thanh toán liên quan đến việc hưởng cổ tức hoặc quyền mua nêu trên sẽ được thực hiện sau ba Ngày Làm Việc kể từ ngày Quỹ nhận tiền bán thành công các cổ phiếu phát sinh từ cổ tức hoặc từ việc thực hiện quyền này.

12.13.5 Việc phân bổ số tiền hoàn lại cho Thành Viên Lập Quỹ/Nhà Đầu Tư được thực hiện theo nguyên tắc sau:

- (a) Tính toán theo nguyên tắc ưu tiên về thời gian (FIFO): Lệnh đặt trước sẽ được phân bổ hoàn lại tiền trước.
- (b) Tỷ lệ phân bổ sẽ phụ thuộc vào khả năng thanh toán của Quỹ cũng như số tiền thu được từ việc bán chứng khoán thông qua giao dịch khớp lệnh.
- (c) Trường hợp Quỹ có các lệnh bán cùng mã chứng khoán của danh mục trong ngày thì lệnh bán hộ cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư sẽ được thực hiện trước lệnh bán cho Quỹ để hoàn tiền lại cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư.

Khoản thanh toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư là giá trị giao dịch sau khi khấu trừ thuế, chi phí giao dịch theo quy định của pháp luật liên quan. Ngay khi phát sinh số lượng chứng khoán cần bán hộ, thì số chứng khoán này sẽ được hạch toán theo dõi riêng. Ngân hàng giám sát sẽ thực hiện việc thanh toán cho Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư theo kết quả tính toán và phân bổ của Công Ty Quản Lý Quỹ.

12.14 TẠM NGỪNG NHẬN, THỰC HIỆN CÁC LỆNH GIAO DỊCH HOÁN ĐỔI

12.14.1 Công Ty Quản Lý Quỹ có quyền tạm ngừng nhận, thực hiện các Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi lấy các Lô Chứng Chỉ Quỹ từ Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư trong các trường hợp sau:

- (a) HOSE thay đổi cơ cấu danh mục Chỉ Số Tham Chiếu;
- (b) Tổ chức phát hành chứng khoán chiếm tỷ trọng 0,1% trong danh mục đầu tư của Quỹ bị phá sản, giải thể, chứng khoán chiếm tỷ trọng 0,1% trong danh mục đầu tư của Quỹ bị tạm ngừng giao dịch, hủy niêm yết;
- (c) Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu, Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ không thể xác định được tại ngày giao dịch liền trước Ngày Giao Dịch Hoán Đổi do HOSE quyết định đình chỉ giao dịch chứng khoán trong danh mục đầu tư của Quỹ;
- (d) Cơ cấu lại danh mục đầu tư nhằm giảm mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu;
- (e) Công Ty Quản Lý Quỹ, Ngân Hàng Giám Sát, VSDC không thể thực hiện được việc hoán đổi danh mục do xảy ra sự kiện Bất Khả Kháng;
- (f) HOSE ngừng cung cấp, công bố Chỉ Số Tham Chiếu mà chưa có chỉ số tham chiếu thay thế;
- (g) Công Ty Quản Lý Quỹ đang trong giai đoạn chuyển đổi Chỉ Số Tham Chiếu sang một chỉ số tham chiếu khác theo chấp thuận của UBCKNN;
- (h) Các trường hợp khác phù hợp với quy định của Pháp Luật và Điều Lệ của Quỹ.

12.14.2 Trong thời hạn 24 giờ kể từ khi xảy ra các sự kiện nêu trên, Công Ty Quản Lý Quỹ phải báo cáo với UBCKNN đồng thời công bố thông tin trên trang thông tin điện tử của HOSE. Công Ty Quản Lý Quỹ, Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối sẽ phải nổi lại việc tiếp nhận và thực hiện hoán đổi danh mục cho Nhà Đầu Tư ngay sau khi các sự kiện này chấm dứt.

12.14.3 Thời hạn tạm ngừng giao dịch hoán đổi thực hiện theo quy định tại Điều Lệ của Quỹ nhưng không được kéo dài quá ba mươi (30) ngày kể từ Ngày Giao Dịch Hoán Đổi gần nhất. Trường hợp tạm ngừng giao dịch hoán đổi do nguyên nhân quy định tại điểm (a), (b) và (c) của mục 12.14.1, thời hạn tạm ngừng nhận, thực hiện Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi tối đa là ba Ngày Làm Việc trước và sau khi kết thúc các sự kiện đó.

12.14.4 Trong thời hạn ba mươi (30) ngày kể từ ngày kết thúc thời hạn tạm ngừng giao dịch Chứng Chỉ Quỹ mà các nguyên nhân dẫn tới tình trạng tạm ngừng hoạt động chưa được khắc phục, Công Ty Quản Lý Quỹ phải tổ chức Đại Hội Nhà Đầu Tư bất thường hoặc lấy ý kiến Đại Hội Nhà Đầu Tư bằng văn bản về việc giải thể Quỹ, hoặc tiếp tục kéo dài thời hạn tạm ngừng giao dịch Chứng Chỉ Quỹ. Trong thời hạn triệu tập Đại Hội Nhà Đầu Tư, nếu các nguyên nhân dẫn tới việc tạm ngừng giao dịch Chứng Chỉ Quỹ chấm dứt, Công Ty Quản Lý Quỹ được hủy bỏ việc triệu tập Đại Hội Nhà Đầu Tư.

12.15 THÀNH VIÊN LẬP QUỸ/ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI MUA DANH MỤC CHỨNG KHOÁN CƠ CẤU CHO NHÀ ĐẦU TƯ

Nhà Đầu Tư được thanh toán bằng tiền hoặc tài sản khác cho Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối để Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối thực hiện việc mua đủ Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu cho Nhà Đầu Tư trước khi đặt Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi lấy Chứng Chỉ Quỹ cho Nhà Đầu Tư. Cơ chế thanh toán, tỷ lệ ký quỹ, việc bổ sung ký quỹ của Nhà Đầu Tư đối với Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối trong thời gian các tổ chức này thực hiện việc mua Chứng Khoán Cơ Cấu để hoán đổi thực hiện theo quy định của Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối phù hợp với quy chế giao dịch của VSDC và HOSE.

12.16 THỰC HIỆN GIAO DỊCH CHUYỂN NHƯỢNG PHI THƯƠNG MẠI

Các giao dịch chuyển nhượng phi thương mại (tặng cho, thừa kế) Chứng Chỉ Quỹ sẽ được thực hiện tương tự như việc chuyển quyền sở hữu chứng khoán niêm yết ngoài hệ thống giao dịch của HOSE được quy định tại Quy chế hoạt động đăng ký chứng khoán do HOSE ban hành.

12.17 YÊU CẦU ĐỐI VỚI HỒ SƠ ĐĂNG KÝ VÀ TUÂN THỦ

12.17.1 Nhận Biết Khách Hàng (KYC) Và Các Quy Định Về Phòng Chống Rửa Tiền (AML)

- (a) Đề nghị đăng ký góp vốn lập quỹ được soạn thảo để đáp ứng các yêu cầu áp dụng cho các công ty quản lý quỹ nhằm tuân thủ các quy định về nhận biết khách hàng (“KYC”) và các quy định về phòng chống rửa tiền (“AML”). Vì vậy toàn bộ các giấy tờ và khai báo trong đề nghị đăng ký góp vốn lập quỹ cần được hoàn tất đầy đủ và trung thực. Ngoài ra, khi Nhà Đầu Tư đăng ký mở tài

khoản giao dịch chứng khoán tại Thành Viên Lập Quỹ hoặc Đại Lý Phân Phối để thực hiện giao dịch Hoán Đổi Danh Mục, Nhà Đầu Tư có thể phải tuân thủ các quy định về KYC và AML theo yêu cầu của Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối.

- (b) Theo quy định của Pháp Luật, tất cả Nhà Đầu Tư bắt buộc phải cung cấp giấy tờ và các thông tin bổ sung theo quy định về KYC và AML. Nhà Đầu Tư và các bên liên quan của Nhà Đầu Tư (nếu có yêu cầu) có thể phải cung cấp các thông tin và khai báo bổ sung nhằm tuân thủ các quy định của nước ngoài về KYC và AML. Các đề nghị đăng ký góp vốn lập quỹ hoặc mở tài khoản giao dịch Chứng Chỉ Quỹ không có đủ hồ sơ hoặc thông tin theo yêu cầu có thể bị từ chối.
- (c) Nhà Đầu Tư phải đảm bảo rằng số tiền đầu tư phải từ nguồn hợp pháp và không có nguồn gốc từ các hành vi vi phạm Pháp Luật cũng như không vi phạm các điều khoản của Pháp Luật áp dụng về thuế thu nhập, quy định về AML, quy định về chống tham nhũng và chống hối lộ và/hoặc các quy định khác khác ban hành bởi nhà nước Việt Nam hay nhà nước sở tại của Nhà Đầu Tư ở các thời điểm khác nhau.
- (d) Nhà Đầu Tư cư trú ngoài lãnh thổ Việt Nam có nhu cầu mua/bán Chứng Chỉ Quỹ phải đảm bảo tuân thủ các quy định và về pháp luật áp dụng tại nước sở tại của mình. Nhà Đầu Tư chịu trách nhiệm tuân thủ các quy định về thuế, ngoại hối hay các quy định khác áp dụng đối với giao dịch mua và bán Chứng Chỉ Quỹ. Theo quy định hiện tại của Việt Nam, Nhà Đầu Tư nước ngoài cần mở một tài khoản vốn đầu tư gián tiếp (Indirect Investment Capital Account, gọi tắt là "ICA") bằng tiền Đồng Việt Nam tại một ngân hàng được phép hoạt động và cung cấp dịch vụ tài khoản ICA ở Việt Nam. Tất cả các giao dịch đầu tư, nhận cổ tức, mua/bán ngoại tệ để chuyển tiền đầu tư ra nước ngoài và các hoạt động liên quan khác đều phải được thực hiện qua tài khoản ICA này. Nhà Đầu Tư cần tham khảo các ý kiến tư vấn về luật và thuế để có thông tin phù hợp đối với các giao dịch của mình.
- (e) Công Ty Quản Lý Quỹ có trách nhiệm thực hiện, yêu cầu Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối, tổ chức cung cấp dịch vụ liên quan xây dựng, thiết lập hệ thống và tổ chức thực hiện quy trình tổng hợp thông tin, nhận diện khách hàng theo các quy định của pháp luật về phòng chống rửa tiền và các quy định của pháp luật về môi giới, giao dịch chứng khoán.
- (f) Công Ty Quản Lý Quỹ có quyền từ chối giao dịch và/hoặc chấm dứt quan hệ kinh tế với nhà đầu tư tiềm năng, nhà đầu tư hiện hữu và/hoặc các bên thứ ba nếu vi phạm các quy định về phòng chống rửa tiền và/hoặc những quy định khác của Pháp Luật hiện hành.

12.17.2 Đạo Luật Tuân Thủ Thuế Đối Với Tài Khoản Ở Nước Ngoài Của Hoa Kỳ ("FATCA")

- (a) FATCA đã được Quốc hội Hoa Kỳ thông qua vào tháng 03 năm 2010, có hiệu lực vào ngày 07 tháng 07 năm 2014. Đạo luật ra đời nhằm đảm bảo người nộp thuế Hoa Kỳ tuân thủ hệ thống luật thuế Hoa Kỳ và do đó thiết lập các yêu cầu về KYC tại các công ty cung cấp dịch vụ tài chính để xác minh khách hàng của mình. Chính phủ Việt Nam đã ký kết thỏa thuận liên chính phủ với Mỹ vào tháng 07 năm 2016 để cho phép các công ty cung cấp dịch vụ tài chính Việt Nam, bao gồm các ngân hàng, các công ty bảo hiểm, các công ty quản lý quỹ và các công ty chứng khoán, cung cấp báo cáo theo yêu cầu của Sở Thuế Vụ Hoa Kỳ tới cơ quan có trách nhiệm của Việt Nam là Ngân Hàng Nhà Nước Việt Nam.
- (b) VinaCapital, đã đăng ký với Sở Thuế Vụ Hoa Kỳ để trở thành tổ chức tài chính nước ngoài tham gia FATCA từ ngày 14 tháng 01 năm 2016.
- (c) Phù hợp với pháp luật Việt Nam, việc tuân thủ theo quy định của FATCA đòi hỏi Công Ty Quản Lý Quỹ phải cung cấp thông tin tới Sở Thuế Vụ Hoa Kỳ về các tài khoản được nắm giữ trực tiếp hoặc gián tiếp bởi các Nhà Đầu Tư mà là người trả thuế Hoa Kỳ tính đến ngày 30 tháng 06 năm 2014 và các Nhà Đầu Tư mà là người trả thuế Hoa Kỳ kể từ ngày 01 tháng 07 năm 2014.
- (d) Quỹ không đầu tư vào tài sản tạo ra thu nhập có nguồn gốc từ Hoa Kỳ và do đó Quỹ sẽ không bị ảnh hưởng bởi nghĩa vụ đóng thuế thu nhập theo FATCA cho các khoản thanh toán cho Nhà Đầu

Tư. Tuy nhiên, ngoài nghĩa vụ báo cáo về tài khoản của người đóng thuế Hoa Kỳ, việc tuân thủ FATCA khiến cho Công Ty Quản Lý Quỹ, trong quá trình thu thập thông tin về Nhà Đầu Tư, sẽ phải yêu cầu Nhà Đầu Tư cung cấp thêm các thông tin để chứng minh tình trạng thuế của họ ngoài các thông tin đã cung cấp trong đề nghị đăng ký góp vốn lập quỹ. Các Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối sẽ chịu trách nhiệm thông báo và yêu cầu Nhà Đầu Tư cung cấp thêm tài liệu bổ sung để thực hiện nghĩa vụ nêu trên.

- (e) Việc tuân thủ FATCA có thể làm cho quy trình KYC kéo dài và do vậy có thể dẫn tới việc chậm trễ thời gian xử lý đề nghị đăng ký góp vốn lập quỹ hoặc mở tài khoản giao dịch Chứng Chỉ Quỹ của Nhà Đầu Tư.

XIII. NIÊM YẾT, GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ TRÊN HOSE (GIAO DỊCH THỨ CẤP) VÀ HỦY NIÊM YẾT

13.1 Trong thời hạn tối đa ba mươi (30) ngày kể từ ngày giấy chứng nhận đăng ký thành lập quỹ có hiệu lực, công ty quản lý quỹ sẽ hoàn tất các thủ tục niêm yết Chứng Chỉ Quỹ tại HOSE. Hồ sơ niêm yết Chứng Chỉ Quỹ thực hiện theo hướng dẫn của HOSE.

13.2 Nhà Đầu Tư thực hiện mua/bán Chứng Chỉ Quỹ đã niêm yết trên HOSE theo quy chế giao dịch chứng khoán của HOSE, và đảm bảo các nguyên tắc sau:

- (a) Nhà Đầu Tư, Thành Viên Lập Quỹ đặt lệnh giao dịch Chứng Chỉ Quỹ trên các tài khoản giao dịch chứng khoán của mình. Hoạt động giao dịch và thanh toán giao dịch thực hiện theo quy định về giao dịch chứng khoán của HOSE và VSDC.
- (b) Đơn vị giao dịch thực hiện theo quy định của HOSE.
- (c) Chứng Chỉ Quỹ có thể được sử dụng trong hoạt động cho vay mua ký quỹ và các hoạt động khác phù hợp với quy định của pháp luật về chứng khoán.
- (d) Thành Viên Lập Quỹ chỉ được bán Chứng Chỉ Quỹ (bán Chứng Khoán Cơ Cấu) trên hệ thống của HOSE khi bảo đảm có đủ Chứng Chỉ Quỹ (Chứng Khoán Cơ Cấu) để bán vào ngày thanh toán theo quy định của VSDC. Số Chứng Chỉ Quỹ (Chứng Khoán Cơ Cấu) này bao gồm:
 - (i) số Chứng Chỉ Quỹ (số Chứng Khoán Cơ Cấu) đã có sẵn trên tài khoản của Thành Viên Lập Quỹ tại ngày thực hiện giao dịch;
 - (ii) số Chứng Chỉ Quỹ (số Chứng Khoán Cơ Cấu) nhận được trước thời điểm thanh toán từ giao dịch hoán đổi trên cơ sở Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu (số Chứng Chỉ Quỹ) có được trong các giao dịch mua trên thị trường; hoặc
 - (iii) giao dịch vay trên hệ thống của VSDC đã thực hiện thành công trước đó.

13.3 Chứng Chỉ Quỹ bị hủy niêm yết trong các trường hợp sau:

- (a) Mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu (tracking error-TE) gần nhất vượt quá mức sai lệch tối đa theo quy định của HOSE (hiện tại là 10%), trong đó mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu của tuần hiện tại (t) được xác định theo công thức sau:

$$TE_t = \sqrt{n} \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=-n}^{-1} (R_i - \bar{R})^2}$$

Trong đó: R_i là mức chênh lệch giữa biến động giá trị tài sản ròng của quỹ và biến động của chỉ số tham chiếu của tuần thứ i trở về trước, kể từ tuần hiện tại (t), được xác định theo công thức sau:

$$R_i = -\ln \left[\frac{\text{NAV/1 lô CCQ}_i}{\text{NAV/1 lô CCQ}_{i-1}} \right] - \ln \left[\frac{\text{Chỉ số tham chiếu}_i}{\text{Chỉ số tham chiếu}_{i-1}} \right]$$

$$\bar{R} = \frac{1}{n} \sum_{i=-n}^{-1} R_i$$

n=26

Trường hợp thời gian hoạt động của quỹ chưa tới sáu (06) tháng, n là số tuần, kể từ tuần giấy chứng nhận đăng ký thành lập quỹ có hiệu lực.

- (b) Không thể xác định được chỉ số tham chiếu vì các nguyên nhân bất khả kháng đã được quy định rõ tại bộ nguyên tắc về xác định chỉ số.
- (c) Quỹ giải thể theo quy định tại Điều 63 của Điều Lệ.
- (d) Số lượng Thành Viên Lập Quỹ không còn đủ hai thành viên trong thời hạn sáu (06) tháng liên tiếp.
- (e) Tổ chức kiểm toán không chấp nhận thực hiện kiểm toán hoặc có ý kiến không chấp nhận hoặc từ chối cho ý kiến đối với báo cáo năm tài chính gần nhất của Quỹ.
- (f) Công Ty Quản Lý Quỹ vi phạm chậm nộp báo cáo tài chính năm của Quỹ trong ba (03) năm liên tiếp.
- (g) UBCKNN, HOSE phát hiện Công Ty Quản Lý Quỹ giả mạo hồ sơ hoặc hồ sơ chứa đựng thông tin sai lệch nghiêm trọng ảnh hưởng đến quyết định của Nhà Đầu Tư.
- (h) Công Ty Quản Lý Quỹ tiếp tục vi phạm quy định về công bố thông tin trên thị trường chứng chỉ quỹ ETF sau khi đã bị kiểm soát.
- (i) Công Ty Quản Lý Quỹ thay đổi sở giao dịch chứng khoán niêm yết chứng chỉ quỹ ETF.
- (j) Trong trường hợp HOSE xét thấy cần thiết để bảo vệ quyền lợi các Nhà Đầu Tư sau khi được sự chấp thuận của UBCKNN.

13.4 Trường hợp mức sai lệch của Quỹ vượt quá 80% mức sai lệch tối đa theo quy định của HOSE, Công Ty Quản Lý Quỹ có trách nhiệm báo cáo UBCKNN, HOSE, đồng thời công bố thông tin theo quy định trong vòng 24h, ngay sau khi phát sinh sự việc. Trong vòng ba (03) tháng, Công Ty Quản Lý Quỹ có trách nhiệm điều chỉnh lại danh mục đầu tư của Quỹ, bảo đảm mức sai lệch không vượt quá 80% mức sai lệch tối đa.

XIV. NGUYÊN TẮC XÁC ĐỊNH GIÁ GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ

14.1 XÁC ĐỊNH GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

- 14.1.1 Công Ty Quản Lý Quỹ chịu trách nhiệm xác định Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ, Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Chứng Chỉ Quỹ và Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ trên cơ sở giá thị trường hoặc giá hợp lý (trong trường hợp không có giá thị trường) của các tài sản trong danh mục đầu tư của Quỹ.
- 14.1.2 Công Ty Quản Lý Quỹ có thể ủy quyền cho tổ chức cung cấp dịch vụ liên quan để xác định Giá Trị Tài Sản Ròng, Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Chứng Chỉ Quỹ và Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ theo quy định tại Điều Lệ. Công Ty Quản Lý Quỹ có trách nhiệm kiểm tra, giám sát bảo đảm hoạt động xác định các Giá Trị Tài Sản Ròng liên quan là phù hợp các quy định của Pháp Luật và Giá Trị Tài Sản Ròng được tính chính xác.
- 14.1.3 Giá Trị Tài Sản Ròng của mỗi Lô Chứng Chỉ Quỹ bằng Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ chia cho tổng số Lô Chứng Chỉ Quỹ đang lưu hành tại thời điểm cuối Ngày Giao Dịch Hoán Đổi gần nhất trước Ngày Định Giá căn cứ vào báo cáo của Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Chuyển Nhượng.
- 14.1.4 Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ là tổng giá thị trường hoặc giá hợp lý (trong trường hợp không có giá thị trường) của các tài sản trong danh mục đầu tư của Quỹ trừ đi tổng nợ phải trả của Quỹ tính đến ngày gần nhất trước Ngày Định Giá.

- 14.1.5** Giá Trị Tài Sản Ròng trên một chứng chỉ Quỹ tại mỗi Ngày Giao Dịch Hoán Đổi của Quỹ sẽ được tính làm tròn xuống đến hai (02) số thập phân sau dấu phẩy.

Ví dụ sau đây minh họa cách tính NAV của Quỹ tại một Ngày Định Giá T cụ thể theo các giả định được đưa ra:

Khoản mục	Giá trị (VND)
Tài sản	
Thị giá của tất cả chứng khoán tại ngày T-1 (1)	100.000.000.000
Tiền và các khoản tương đương tiền tại ngày T-1 (2)	20.000.000.000
Tài sản khác tại ngày T-1 (3)	5.000.000.000
Tổng tài sản tại ngày T-1 [(4) = (1) + (2) + (3)]	125.000.000.000
Tổng nợ phải trả (đã bao gồm tất cả chi phí, kể cả Giá Dịch Vụ Quản Lý Quỹ) tại ngày T-1 (5)	(10.000.000.000)
NAV của Quỹ tại Ngày Định Giá T [(6) = (4) – (5)]	115.000.000.000
<i>Số lượng Chứng Chỉ Quỹ đang lưu hành tại thời điểm cuối Ngày Giao Dịch gần nhất (7)</i>	<i>10.000.000</i>
NAV/Chứng Chỉ Quỹ [(8) = (6)/(7)]	11.500

- 14.1.6** Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ, Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ, Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Chứng Chỉ Quỹ phải được Ngân Hàng Giám Sát xác nhận. Việc xác nhận giá trị thực hiện bằng văn bản, hoặc truy xuất thông qua hệ thống thông tin điện tử của Ngân Hàng Giám Sát đã được Công Ty Quản Lý Quỹ chấp thuận. Trường hợp Giá Trị Tài Sản Ròng bị định giá sai, Ngân Hàng Giám Sát có trách nhiệm thông báo và yêu cầu Công Ty Quản Lý Quỹ điều chỉnh kịp thời trong vòng hai mươi bốn (24) giờ kể từ khi lỗi được phát hiện.

- 14.1.7** Sau khi được Ngân Hàng Giám Sát xác nhận, Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ, Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ, Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Chứng Chỉ Quỹ được công bố hàng ngày trên các trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ, HOSE, tổ chức cung cấp dịch vụ có liên quan, Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối theo quy định về công bố thông tin trên thị trường chứng khoán.

14.2 NGÀY ĐỊNH GIÁ

Ngày Định Giá là ngày xác định Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ, bao gồm: (i) tất cả các Ngày Giao Dịch Hoán Đổi; và (ii) những ngày mà Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ được xác định cho mục đích báo cáo (tuần, tháng, quý, năm) theo quy định của Pháp Luật hoặc các mục đích khác do Công Ty Quản Lý Quỹ xác định. Trong trường hợp Ngày Định Giá rơi vào ngày nghỉ hoặc ngày lễ thì Ngày Định Giá là Ngày Làm Việc kế tiếp liền ngay sau đó.

14.3 NGUYÊN TẮC, PHƯƠNG PHÁP ĐỊNH GIÁ TÀI SẢN RÒNG

14.3.1 Nguyên Tắc Xác Định Giá Trị Tài Sản Ròng:

Công Ty Quản Lý Quỹ phải đảm bảo:

- Giá trị tài sản được định giá một cách chính xác, phù hợp với các quy định trong “Sổ tay định giá” do Công Ty Quản Lý Quỹ xây dựng phù hợp với quy định của pháp luật và được Ban Diện Quỹ phê duyệt và cũng được ghi rõ tại mục 14.3.2 của Bản Cáo Bạch này.
- Việc định giá phải phản ánh chính xác, kịp thời và đầy đủ các giao dịch đầu tư.
- Các khoản mục định giá (bao gồm cổ phiếu, tiền mặt và các khoản đầu tư khác) phải thường xuyên được đối chiếu với chứng từ gốc. Các khoản không thống nhất phải được xử lý kịp thời.
- Cổ tức, quyền mua cổ phiếu và cổ phiếu thưởng phải được hạch toán vào tài sản của quỹ (trừ trường hợp phải hạch toán theo nguyên tắc thận trọng).
- Những khoản chi phí, lãi và cổ tức phải được hạch toán lũy kế đến thời điểm định giá theo một

- tỷ lệ lãi suất cố định.
- (f) Các khoản mục thuế, phí, lệ phí cần được xem xét và điều chỉnh kịp thời theo quy định của pháp luật.
 - (g) Xác lập các mức dao động cho phép hợp lý đối với những biến động của các yếu tố quan trọng khi định giá.
 - (h) Thường xuyên rà soát, kiểm tra quy trình định giá danh mục đầu tư. Kết quả kiểm tra phải được lưu giữ.
 - (i) Việc đối chiếu các chứng từ về tài sản của quỹ với Ngân hàng giám sát cần được thực hiện định kỳ tối thiểu mỗi tháng một lần.

Ngân Hàng Giám Sát phải đảm bảo phối hợp với công ty quản lý quỹ định kỳ rà soát quy trình nội bộ về nguyên tắc, phương pháp xác định giá trị tài sản ròng của quỹ, công ty đầu tư chứng khoán; giám sát việc xác định giá tài sản ròng; kiểm tra, bảo đảm giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ quỹ, giá trị tài sản ròng trên một lô chứng chỉ quỹ, giá trị tài sản ròng trên một cổ phiếu là tính đúng, chính xác và phù hợp quy định của pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ.

Công Ty Quản Lý Quỹ phải thông báo cho Ngân Hàng Giám Sát mỗi khi phát hiện các trường hợp định giá không chính xác. Trong thời hạn 24 giờ kể từ khi phát hiện giá trị tài sản ròng bị định giá sai, ngân hàng giám sát phải thông báo và yêu cầu công ty quản lý quỹ kịp thời điều chỉnh.

14.3.2 Phương Pháp Định Giá Tài Sản Ròng

Phương pháp xác định Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ, Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ, Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Chứng Chỉ Quỹ sẽ được ghi rõ trong sổ tay định giá và tuân thủ quy định của Pháp Luật và thông lệ quốc tế tốt nhất. Sổ tay định giá phải được Ngân Hàng Giám Sát chấp thuận. Những thay đổi trong sổ tay định giá phải được Ngân Hàng Giám Sát và Ban Đại Diện Quỹ đồng ý.

Phương pháp xác định Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ được xây dựng dựa trên sổ tay định giá với các chi tiết như sau (bên cạnh các chi tiết khác):

STT	Loại Tài Sản	Nguyên Tắc Định Giá Giao Dịch Trên Thị Trường
Tiền Và Các Khoản Tương Đương Tiền, Công Cụ Thị Trường Tiền Tệ		
1	Tiền (VND)	Số dư tiền mặt tại ngày trước Ngày Định Giá.
2	Ngoại tệ	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.
3	Tiền gửi kỳ hạn	Giá trị tiền gửi cộng lãi chưa được thanh toán tính tới ngày trước Ngày Định Giá.
4	Tín phiếu kho bạc, hối phiếu ngân hàng, thương phiếu, chứng chỉ tiền gửi có thể chuyển nhượng và các công cụ thị trường tiền tệ chiết khấu	Giá mua cộng với lãi lũy kế tính tới ngày trước Ngày Định Giá.
5	Các công cụ không trả lãi bao gồm tín phiếu, trái phiếu, giấy tờ có giá và các công cụ không trả lãi khác	Giá yết trên hệ thống giao dịch của Sở giao dịch chứng khoán; trường hợp không có giá yết thì mức giá được xác định theo hoặc mô hình chiết khấu dòng tiền căn cứ vào lãi suất trúng thầu hoặc một lãi suất khác do Ban đại diện quỹ/Hội đồng quản trị công ty đầu tư chứng khoán quy định và thời gian nắm giữ công cụ.
Trái Phiếu		

STT	Loại Tài Sản	Nguyên Tắc Định Giá Giao Dịch Trên Thị Trường
6	Trái phiếu niêm yết	<p>Được xác định theo giá yết cuối ngày của giao dịch thông thường trên hệ thống giao dịch tại Sở Giao Dịch Chứng Khoán tại ngày có giao dịch gần nhất trước Ngày Định Giá cộng lãi lũy kế.</p> <p>Trong trường hợp sau:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Không có giao dịch nhiều hơn 15 ngày tính đến Ngày Định Giá, • Có giao dịch trên hệ thống giao dịch với giá cổ phiếu có biến động bất thường theo chi tiết được đề cập trong Sổ tay định giá. <p>thì giá trái phiếu được thực hiện theo chi tiết được đề cập trong sổ tay định giá được Ban đại diện Quỹ phê duyệt.</p>
7	Trái phiếu không niêm yết	<p>Giá trái phiếu là giá được xác định theo một trong các phương pháp sau, chi tiết quy định tại sổ tay định giá:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) Giá yết (nếu có) trên các hệ thống báo giá cộng lãi suất cuống phiếu tính tới ngày trước ngày định giá; hoặc (ii) Giá mua (giá sạch) cộng lãi lũy kế; hoặc (iii) Mệnh giá cộng lãi lũy kế; hoặc (iv) Giá xác định theo phương pháp khác đã được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận.
Cổ Phiếu		
8	Cổ phiếu niêm yết trên Sở Giao Dịch Chứng Khoán, cổ phiếu của Công ty đại chúng đăng ký giao dịch trên hệ thống UpCom	<p>Được xác định theo giá thị trường, là giá đóng cửa (hoặc tên gọi khác tùy thuộc vào quy định nội bộ của sở giao dịch chứng khoán liên quan) tại ngày có giao dịch gần nhất trước Ngày Định Giá.</p> <p>Trong trường hợp không có giao dịch nhiều hơn 15 ngày tính đến Ngày Định Giá, giá cổ phiếu là giá được xác định theo một trong các phương pháp sau đây với thứ tự ưu tiên được quy định chi tiết tại sổ tay định giá:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) Giá đóng cửa hoặc tên gọi khác tùy thuộc vào quy định nội bộ của Sở giao dịch chứng khoán của ngày có giao dịch gần nhất trong vòng mười hai (12) tháng trước ngày định giá, hoặc (ii) Giá trị sổ sách; hoặc (iii) Giá mua; hoặc (iv) Giá xác định theo phương pháp khác đã được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận.
9	Cổ phiếu của công ty đại chúng đang thực hiện thủ tục chuyển sàn giao dịch	<p>Trong thời gian công ty đại chúng đang thực hiện thủ tục chuyển sàn giao dịch, cổ phiếu được định giá theo giá đóng cửa (hoặc tên gọi khác theo quy chế của sở giao dịch chứng khoán liên quan) tại ngày có giao dịch gần nhất trước Ngày Định Giá.</p>

STT	Loại Tài Sản	Nguyên Tắc Định Giá Giao Dịch Trên Thị Trường
10	Cổ phiếu của tổ chức trong tình trạng giải thể, phá sản	Là một trong các mức giá sau: (i) Tám mươi phần trăm (80%) giá trị thanh lý của cổ phiếu đó tại ngày lập bảng cân đối kế toán gần nhất trước Ngày Định Giá; hoặc (ii) Giá xác định theo phương pháp khác đã được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận.
11	Cổ phiếu bị đình chỉ giao dịch, hoặc hủy niêm yết hoặc hủy đăng ký giao dịch	Sử dụng một trong các phương pháp sau để xác định giá: (i) Giá trị sổ sách; hoặc (ii) Mệnh giá; hoặc (iii) Giá xác định theo phương pháp khác đã được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận.
Chứng Khoán Phái Sinh		
12	Chứng khoán phái sinh niêm yết	Giá đóng cửa tại ngày giao dịch trước gần nhất trước Ngày Định Giá
13	Chứng khoán phái sinh niêm yết không có giao dịch nhiều hơn 15 ngày tính đến Ngày Định Giá	Giá xác định theo phương pháp khác đã được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận.
Các Tài Sản Khác		
14	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 mô hình lý thuyết đã được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận.

Ghi chú:

- (i) Các phương pháp định giá được liệt kê cho mỗi loại tài sản sẽ được áp dụng theo thứ tự ưu tiên từ trên xuống dưới.
- (ii) Lãi lũy kế là khoản lãi tính từ thời điểm trả lãi gần nhất tới thời điểm trước Ngày Định Giá.
- (iii) Giá trị sổ sách (book value) của một cổ phiếu được xác định trên cơ sở báo cáo tài chính gần nhất đã được kiểm toán hoặc soát xét.
- (iv) Tổ chức định giá được lựa chọn hệ thống báo giá trái phiếu (Reuters/Bloomberg/VBMA) để tham khảo.
- (v) Tổ chức báo giá đối với cổ phiếu là các công ty chứng khoán độc lập với Công ty Quản lý Quỹ và Ngân hàng giám sát.
- (vi) Ngày thuộc Phụ lục 4 này được hiểu là ngày theo lịch

14.3.2.1 Giá Trị Cam Kết Từ Các Hợp Đồng Phái Sinh

- (a) Giá trị cam kết (global exposure) là giá trị quy đổi thành tiền mà Quỹ là bên có nghĩa vụ phải thực hiện hợp đồng. Giá trị cam kết được xác định trên cơ sở giá trị thị trường của tài sản cơ sở, rủi ro thanh toán, biến động thị trường và thời gian cần thiết để thanh lý vị thế.
- (b) Khi tính giá trị cam kết, Công Ty Quản lý Quỹ được áp dụng các nguyên tắc xác định giá trị như sau:
 - (i) Nguyên tắc bù trừ ròng vị thế phái sinh (trái chiều) đối với cùng một chứng khoán cơ sở. Ví dụ: vị thế mua quyền chọn mua chứng khoán XYZ làm giảm bớt (bù trừ) giá trị cam kết từ vị

- thế bán quyền chọn mua chứng khoán XYZ;
- (ii) Nguyên tắc bù trừ ròng vị thế phái sinh và vị thế giao ngay của cùng một chứng khoán. Ví dụ: vị thế mua (nắm giữ) chứng khoán XYZ bù trừ (làm giảm bớt) giá trị cam kết phát sinh từ vị thế bán quyền chọn mua chứng khoán XYZ;
- (iii) Các nguyên tắc khác theo thông lệ quốc tế, bảo đảm quản trị được rủi ro.

STT	Loại Tài Sản	Giá Trị Cam Kết
1	Quyền chọn cổ phiếu (mua quyền chọn bán, bán quyền chọn bán, bán quyền chọn mua)	Giá trị thị trường của vị thế quyền chọn ¹ điều chỉnh bởi hệ số delta của quyền chọn = Số hợp đồng × Khối lượng cổ phiếu trên mỗi hợp đồng × giá thị trường hiện tại của cổ phiếu × hệ số delta ²
2	Quyền chọn trái phiếu (mua quyền chọn bán, bán quyền chọn bán, bán quyền chọn mua)	Giá trị thị trường của vị thế quyền chọn ³ điều chỉnh bởi hệ số delta của quyền chọn = Số hợp đồng × mệnh giá × giá thị trường hiện tại của trái phiếu × hệ số delta.
3	Hợp đồng tương lai chỉ số	Giá trị thị trường của vị thế tương lai = Số hợp đồng × giá trị tính trên một điểm chỉ số × mức chỉ số hiện tại.
4	Hợp đồng tương lai trái phiếu	Giá trị thị trường của vị thế tương lai = Số hợp đồng × giá trị của hợp đồng tính theo mệnh giá (notional) × giá trị thị trường của trái phiếu rẻ nhất có thể chuyển giao.
5	Các hợp đồng khác	Theo mô hình do Công Ty Quản Lý Quỹ lựa chọn, thống nhất cùng Ngân Hàng Giám Sát và được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận.

Ghi chú:

- (i) Nếu Quỹ nắm vị thế mua (long position), giá trị thị trường có thể được điều chỉnh tăng thêm chi phí mua quyền chọn (premium).
- (ii) Hệ số delta là đạo hàm bậc nhất của giá quyền chọn đối với giá chứng khoán cơ sở. Trong trường hợp đơn giản, hệ số delta có thể coi bằng 1. Trong các trường hợp quyền chọn phức tạp, hệ số delta do Công Ty Quản Lý Quỹ, Ngân Hàng Giám Sát xác định sau khi đã được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận.
- (iii) Nếu Quỹ nắm vị thế mua (long position), giá trị thị trường có thể được điều chỉnh tăng thêm chi phí mua quyền chọn (premium).

XV. GIÁ DỊCH VỤ GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ VÀ CÁC LOẠI GIÁ DỊCH VỤ

15.1 GIÁ DỊCH VỤ GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ

Giá dịch vụ và chi phí liên quan trực tiếp đến giao dịch phát hành, mua lại, chuyển nhượng Chứng Chỉ Quỹ do Nhà Đầu Tư trực tiếp chi trả và không được tính vào chi phí của Quỹ. Phù hợp với các quy định của Pháp Luật và Điều Lệ của Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ được quyền thay đổi biểu giá dịch vụ này.

15.2 GIÁ DỊCH VỤ PHÁT HÀNH VÀ GIÁ PHÁT HÀNH

Giá Dịch Vụ Phát Hành được áp dụng khi Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư mua các Lô Chứng Chỉ Quỹ trong đợt phát hành lần đầu hoặc khi thực hiện giao dịch hoán đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy các Lô Chứng Chỉ Quỹ. Giá Dịch Vụ Phát Hành được tính được tính trên tỷ lệ phần trăm của giá trị giao dịch. Hiện nay Giá Dịch Vụ Phát Hành là không phần trăm (0%) trên giá trị giao dịch áp dụng cho cả Thành Viên Lập Quỹ và Nhà Đầu Tư.

Công Ty Quản Lý Quỹ có thể thay đổi Giá Dịch Vụ Phát Hành vào bất kỳ thời điểm nào nhưng phải đảm bảo không được vượt quá không phẩy năm phần trăm (0,5%) trên giá trị giao dịch (áp dụng đối với Thành Viên Lập Quỹ) và một phần trăm (1%) trên giá trị giao dịch (áp dụng đối với Nhà Đầu Tư). Mọi thay đổi về mức Giá Dịch Vụ Phát Hành sẽ được Công ty quản lý Quỹ thông tin cụ thể và thông báo trên trang

thông tin điện tử của VinaCapital theo quy định pháp luật.

Việc tăng Giá Dịch Vụ Phát Hành chỉ được thực hiện khi mức Giá Dịch Vụ Phát Hành sau khi tăng không vượt quá mức quy định tại Mục 15.2 này. Giá Dịch Vụ Phát Hành sau khi tăng chỉ được áp dụng sau sáu mươi (60) ngày kể từ ngày Bản Cáo Bạch, Điều Lệ của Quỹ đã được sửa đổi, bổ sung quy định về mức giá dịch vụ mới và Công Ty Quản Lý Quỹ công bố về mức Giá Dịch Vụ Phát Hành mới trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ.

Giá Phát Hành là mức giá mà Công Ty Quản Lý Quỹ dùng làm cơ sở thực hiện việc hoán đổi Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu lấy một Lô Chứng Chỉ Quỹ (bao gồm Chứng Chỉ Quỹ phát hành lần đầu ra công chúng). Giá Phát Hành bằng Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ tính tại cuối Ngày giao dịch liền trước ngày giao dịch hoán đổi cộng Giá Dịch Vụ Phát Hành áp dụng cho giao dịch hoán đổi.

15.3 GIÁ DỊCH VỤ MUA LẠI VÀ GIÁ MUA LẠI

Giá Dịch Vụ Mua Lại được áp dụng khi Thành Viên Lập Quỹ, Nhà Đầu Tư hoán đổi các Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu. Giá Dịch Vụ Mua Lại được tính bằng tỷ lệ phần trăm trên giá trị của Lệnh Giao Dịch Hoán Đổi. Hiện nay Giá Dịch Vụ Mua Lại là không phần trăm (0%) trên giá trị giao dịch áp dụng đối với Thành Viên Lập Quỹ và không phải một phần trăm (0,1%) trên giá trị giao dịch áp dụng đối với Nhà Đầu Tư. Giá Dịch Vụ Mua Lại sẽ được trừ vào số tiền chênh lệch giữa giá trị của Lô Chứng Chỉ Quỹ và giá trị Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu, trong trường hợp Giá Dịch Vụ Mua Lại lớn hơn phần tiền chênh lệch, Nhà Đầu Tư phải chuyển khoản phần tiền còn thiếu này vào tài khoản của Quỹ tại Ngân Hàng Giám Sát chậm nhất vào 11h00 của Ngày Làm Việc liền sau Ngày Giao Dịch Hoán Đổi (ngày T+1).

Công Ty Quản Lý Quỹ có thể thay đổi Giá Dịch Vụ Mua Lại vào bất kỳ thời điểm nào. Ngoài ra, Công Ty Quản Lý Quỹ có quyền thay đổi cơ cấu phí để có thể thêm vào các hạn chế bán, áp dụng giá bán khác hoặc phí chống pha loãng. Tuy nhiên, Công Ty Quản Lý Quỹ phải đảm bảo Giá Dịch Vụ Mua Lại không được vượt quá không phải năm phần trăm (0,5%) trên giá trị giao dịch (áp dụng đối với Thành Viên Lập Quỹ) và một phần trăm (1%) trên giá trị giao dịch (áp dụng đối với Nhà Đầu Tư). Mọi thay đổi về mức Giá Dịch Vụ Mua Lại sẽ được Công ty quản lý Quỹ thông tin cụ thể và thông báo trên trang thông tin điện tử của VinaCapital theo quy định pháp luật.

Việc tăng Giá Dịch Vụ Mua Lại chỉ được thực hiện khi mức Giá Dịch Vụ Mua Lại sau khi tăng không vượt quá mức quy định tại Mục 15.3 này. Giá Dịch Vụ Mua Lại sau khi tăng chỉ được áp dụng sau sáu mươi (60) ngày kể từ ngày Bản Cáo Bạch, Điều Lệ của Quỹ đã được sửa đổi, bổ sung quy định về mức giá dịch vụ mới và Công Ty Quản Lý Quỹ công bố các mức Giá Dịch Vụ Mua Lại mới trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ.

Giá Mua Lại là mức giá mà Công Ty Quản Lý Quỹ dùng làm cơ sở thực hiện việc hoán đổi một Lô Chứng Chỉ Quỹ lấy Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu. Giá Mua Lại bằng Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Lô Chứng Chỉ Quỹ tính tại cuối ngày giao dịch liền trước ngày giao dịch hoán đổi trừ Giá Dịch Vụ Mua Lại áp dụng cho giao dịch hoán đổi.

15.4 CÁC LOẠI GIÁ DỊCH VỤ DO QUỸ TRẢ

Chỉ có các loại giá dịch vụ, phí và các chi phí liên quan trực tiếp hoặc đóng góp vào các hoạt động và điều hành của Quỹ mới được tính vào chi phí hoạt động của Quỹ.

Xin lưu ý các giá dịch vụ, phí dưới đây là các mức giá dịch vụ, phí đang được áp dụng tại ngày của Bản Cáo Bạch này và các loại giá dịch vụ, phí này có thể sẽ thay đổi trong tương lai.

15.5 GIÁ DỊCH VỤ QUẢN LÝ QUỸ

Giá Dịch Vụ Quản Lý Quỹ được tính bằng không phải sáu mươi bảy phần trăm (0,67%) một năm trên Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ tại Ngày Định Giá liên quan và được Quỹ thanh toán hàng tháng cho Công Ty Quản Lý Quỹ. Giá Dịch Vụ Quản Lý Quỹ thu hàng tháng là tổng Giá Dịch Vụ Quản Lý Quỹ được tính (trích lập) cho các kỳ định giá trong tháng.

Giá Dịch Vụ Quản Lý Quỹ của kỳ định giá = 0,67% x NAV tại ngày Ngày Định Giá x số ngày thực tế trong kỳ / 365 hoặc 366 (nếu là năm nhuận)

15.6 THƯỜNG HOẠT ĐỘNG

Quỹ không áp dụng chính sách thường hoạt động.

15.7 GIÁ DỊCH VỤ NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Giá Dịch Vụ Ngân Hàng Giám Sát là không phải không hai phần trăm (0,02%) một (01) năm trên NAV với mức tối thiểu là năm triệu (5.000.000) đồng một (01) tháng. Giá Dịch Vụ Ngân Hàng Giám Sát được tính toán và cộng dồn hàng ngày và được thanh toán hàng tháng cho Ngân Hàng Giám Sát. Giá dịch vụ trên chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng.

15.8 GIÁ DỊCH VỤ LƯU KÝ

Giá Dịch Vụ Lưu Ký là không phải không sáu phần trăm (0,06%) một (01) năm trên NAV với mức tối thiểu là hai mươi triệu (20.000.000) đồng một (01) tháng. Giá Dịch Vụ Lưu Ký được tính toán và cộng dồn hàng ngày và được thanh toán hàng tháng cho Ngân Hàng Giám Sát. Giá dịch vụ trên chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng.

15.9 GIÁ DỊCH VỤ QUẢN TRỊ QUỸ

Giá Dịch Vụ Quản Trị Quỹ là không phải không ba phần trăm (0,03%) một (01) năm trên NAV với mức tối thiểu là mười lăm triệu (15.000.000) đồng một (01) tháng. Giá Dịch Vụ Quản Trị quỹ được tính toán và cộng dồn hàng ngày và được thanh toán hàng tháng cho tổ chức cung cấp dịch vụ quản trị quỹ. Giá dịch vụ trên chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng.

15.10 GIÁ DỊCH VỤ ĐẠI LÝ CHUYÊN NHƯỢNG

Giá Dịch Vụ Đại Lý Chuyên Nhượng được tính toán và cộng dồn hàng ngày. Mức phí của Dịch Vụ Đại Lý Chuyên Nhượng là 10.000.000 đồng/tháng (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng (nếu có)). Mức giá chi tiết và phương pháp thanh toán được quy định cụ thể trong Hợp đồng giữa Công Ty Quản Lý Quỹ và Tổ chức cung cấp Dịch Vụ Đại Lý Chuyên Nhượng. Ngoài ra, Quỹ sẽ trả các chi phí liên quan đến việc thực hiện quyền cho VSDC theo thỏa thuận trong hợp đồng.

Trong mọi trường hợp, tổng Giá Dịch Vụ Quản Lý Quỹ, Giá Dịch Vụ Đại Lý Chuyên Nhượng, Giá Dịch Vụ Quản Trị Quỹ, Giá Dịch Vụ Tính Toán iNAV phải đảm bảo tuân thủ mức tối đa 2%/năm tính trên tổng Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ theo quy định của Pháp Luật.

15.11 GIÁ DỊCH VỤ QUẢN LÝ VÀ VẬN HÀNH CHỈ SỐ THAM CHIẾU

Giá dịch vụ quản lý và vận hành Chỉ Số Tham Chiếu là 0,02% một năm tính trên tổng NAV hàng ngày của Quỹ, tối thiểu là năm triệu (50.000.000) đồng/năm. Giá dịch vụ quản lý và vận hành Chỉ Số Tham Chiếu được tính toán và cộng dồn hàng ngày và được thanh toán mỗi 6 (sáu) tháng một lần cho HOSE. Giá dịch vụ trên không bao gồm thuế giá trị gia tăng.

15.12 GIÁ DỊCH VỤ TÍNH TOÁN GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG THAM CHIẾU (INAV) TRÊN MỘT CHỨNG CHỈ QUỸ

Giá dịch vụ tính toán Giá Trị Tài Sản Ròng tham chiếu (iNAV) trên một chứng chỉ quỹ là 0,02% một năm tính trên tổng NAV hàng ngày của Quỹ, tối thiểu là năm mươi triệu (50.000.000) đồng/năm. Giá dịch vụ tính toán iNAV được tính toán và cộng dồn hàng ngày và được thanh toán mỗi 6 (sáu) tháng một lần cho HOSE. Giá dịch vụ trên không bao gồm thuế giá trị gia tăng.

15.13 GIÁ DỊCH VỤ KIỂM TOÁN

Giá dịch vụ 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 Quỹ. Giá dịch vụ kiểm toán nằm trong ngân sách hoạt động của Quỹ và được Đại Hội Nhà Đầu Tư phê duyệt hàng năm.

15.14 THÙ LAO CHO BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Các chi phí của Ban Đại Diện Quỹ sẽ được tính vào chi phí của Quỹ. Chi phí cũng có thể bao gồm các chi phí bảo hiểm trách nhiệm phát sinh đối với Ban Đại Diện Quỹ liên quan đến việc thực hiện các quyền hạn và nghĩa vụ của Ban Đại Diện Quỹ đối với Quỹ. Thù lao của một thành viên độc lập của Ban Đại Diện Quỹ sẽ nằm trong mức ngân sách hoạt động hàng năm của Ban Đại Diện Quỹ đã được Đại Hội Nhà Đầu Tư thông qua.

Các thành viên Ban Đại Diện Quỹ là nhân viên của Công Ty Quản Lý Quỹ (nếu có) sẽ không nhận thù lao.

Hàng quý căn cứ trên biên bản họp của Ban đại diện Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ hoặc tổ chức ủy quyền cung cấp dịch vụ quản trị quỹ sẽ làm lệnh chuyển tiền thù lao cho thành viên Ban Đại Diện Quỹ sau khi khấu trừ thuế thu nhập cá nhân không thường xuyên của thành viên Ban Đại Diện Quỹ theo quy định của pháp luật liên quan để nộp vào ngân sách nhà nước. Ngân Hàng Giám Sát sẽ giám sát đảm bảo việc thanh toán là phù hợp với quy định của Pháp Luật và Điều Lệ của Quỹ.

15.15 CHI PHÍ KHÁC

Các chi phí khác mà Quỹ có thể phải chi trả bao gồm:

- (a) Phí môi giới cho các giao dịch của Quỹ;
- (b) Chi phí in ấn, ví dụ in các tài liệu cho Nhà Đầu Tư hoặc Ban Đại Diện Quỹ theo quy định Pháp Luật và Điều Lệ và các tài liệu khác;
- (c) Phí định giá độc lập cho các khoản đầu tư cụ thể của Quỹ (chỉ khi cần thiết), ví dụ như định giá các khoản chứng khoán chưa niêm yết;
- (d) Chi phí phát sinh cho bất kỳ Đại Hội Nhà Đầu Tư hay cuộc họp nào của Ban Đại Diện Quỹ và chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ;
- (e) Chi phí pháp lý liên quan đến việc thành lập, hoạt động và các giao dịch của Quỹ và các loại phí/chi phí khác mà Pháp Luật cho phép;
- (f) Thuế và các loại phí bắt buộc theo quy định của Pháp Luật hoặc theo yêu cầu cơ quan nhà nước có thẩm quyền áp dụng cho Quỹ; và
- (g) Các chi phí khác được Pháp Luật hoặc Điều Lệ cho phép.

15.16 CÁC CHỈ TIÊU HOẠT ĐỘNG

Tỷ lệ chi phí hoạt động thực tế của Quỹ, tốc độ vòng quay danh mục cùng với các chỉ tiêu hoạt động khác của Quỹ được báo cáo và công bố thông tin hàng tháng, hàng quý, bán niên và cuối năm tại trang điện tử chính thức của Công Ty Quản Lý Quỹ, wm.vinacapital.com, theo quy định của Pháp Luật.

XVI. PHÂN CHIA LỢI NHUẬN VÀ CHÍNH SÁCH THUẾ

16.1 PHÂN CHIA LỢI NHUẬN

16.1.1 Việc phân chia lợi nhuận của Quỹ cho Nhà Đầu Tư sẽ do Công ty Quản Lý Quỹ đề xuất trên cơ sở các báo cáo tài chính đã kiểm toán xác nhận có đủ lợi nhuận để phân phối và được Đại Hội Nhà Đầu Tư hoặc Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận (nếu được ủy quyền). Lợi nhuận của Quỹ sẽ không được phân phối nếu sau khi phân phối:

- (a) Quỹ không còn đủ khả năng tài chính để thực hiện các nghĩa vụ thuế và các nghĩa vụ tài chính khác của Quỹ theo quy định của Pháp Luật; hoặc
- (b) Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ giảm xuống dưới mức tối thiểu theo quy định của Điều Lệ hoặc của Pháp Luật.

16.1.2 Lịch trình và kế hoạch phân chia lợi nhuận phải được công bố công khai trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ.

16.1.3 Hình thức phân chia lợi nhuận bằng tiền hoặc bằng Chứng Chỉ Quỹ. Việc phân chia lợi nhuận bằng Chứng Chỉ Quỹ phải được sự chấp thuận trước 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 của Quỹ) và phải đảm bảo Quỹ có đủ nguồn vốn đối ứng từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối căn cứ trên báo cáo tài chính kỳ gần nhất đã được kiểm toán hoặc soát xét.

16.1.4 Nguồn để phân chia lợi nhuận Quỹ phải đáp ứng ba điều kiện sau:

- (a) Lợi nhuận lũy kế cho đến cuối năm tài chính mà Công Ty Quản Lý Quỹ đề xuất phân chia lợi nhuận phải dương sau khi trừ đi các chi phí phát sinh trong quá trình hoạt động của Quỹ;
- (b) Nguồn chia là từ lợi nhuận đã thực hiện của Quỹ trong quá trình hoạt động; và
- (c) Sau khi trừ số lợi nhuận dự kiến sẽ phân chia cho Nhà Đầu Tư, số lợi nhuận lũy kế còn lại cho đến cuối năm tài chính mà Công Ty Quản Lý Quỹ đề xuất phân chia lợi nhuận vẫn phải lớn hơn hoặc bằng không (không được âm).

16.1.5 Công Ty Quản Lý Quỹ phải khấu trừ mọi khoản thuế, phí, lệ phí theo quy định của Pháp Luật trước khi phân chia lợi nhuận cho Nhà Đầu Tư.

16.1.6 Sau khi phân chia lợi nhuận, Công Ty Quản Lý Quỹ phải gửi cho Nhà Đầu Tư báo cáo tổng kết việc phân chia lợi nhuận Quỹ, bao gồm các nội dung sau:

- (a) Hình thức phân chia lợi nhuận (bằng tiền hoặc bằng Chứng Chỉ Quỹ);
- (b) Tổng lợi nhuận trong kỳ và lợi nhuận tích lũy, chi tiết từng hạng mục lợi nhuận;
- (c) Giá trị lợi nhuận được phân chia, số lượng Chứng Chỉ Quỹ phát hành để phân chia (trong trường hợp chia lợi nhuận bằng Chứng Chỉ Quỹ);
- (d) Giá Trị Tài Sản Ròng trên một Chứng Chỉ Quỹ trước khi phân chia lợi nhuận và sau khi phân chia lợi nhuận; và
- (e) Các ảnh hưởng tác động tới Giá Trị Tài Sản Ròng của Quỹ.

16.1.7 Thông tin về hoạt động phân chia lợi nhuận của Quỹ hoặc phân chia tài sản của Quỹ đã thực hiện phải được cập nhật tại các Bản Cáo Bạch sửa đổi, bổ sung sau đó.

16.1.8 Trường hợp Nhà Đầu Tư đã chuyển nhượng số Chứng Chỉ Quỹ của mình trong thời gian giữa thời điểm kết thúc lập danh sách Nhà Đầu Tư và thời điểm chi trả thì người chuyển nhượng là người nhận lợi nhuận.

16.1.9 Vì quyền lợi của Nhà Đầu Tư, Ban Đại Diện Quỹ có thể quyết định không phân chia lợi nhuận của Quỹ cho Nhà Đầu Tư. Ban Đại Diện Quỹ sẽ chịu trách nhiệm giải trình trước Đại Hội Nhà Đầu Tư về quyết định liên quan đến chính sách lợi nhuận của Quỹ.

16.2 CHÍNH SÁCH THUẾ

16.2.1 Thông tin cung cấp tại Bản Cáo Bạch này chỉ cho mục đích chung và được dựa trên các quy định của Pháp Luật và thực tiễn hiện đang áp dụng tại Việt Nam. Các thông tin này không thể được coi là tư vấn

liên quan đến các vấn đề về thuế hoặc Pháp Luật đối với việc đầu tư của Nhà Đầu Tư vào Quỹ. Nhà Đầu Tư cần hiểu rằng các quy định về thuế có liên quan và việc diễn giải các quy định này có thể thay đổi. Không có sự đảm bảo rằng quy định về thuế hiện hành tại thời điểm đầu tư vào Quỹ sẽ không thay đổi hoặc tồn tại vô thời hạn.

16.2.2 Do các quy định về thuế được áp dụng khác nhau cho từng cá nhân, pháp nhân cụ thể, Nhà Đầu Tư cụ thể, nên tham khảo ý kiến tư vấn của các nhà tư vấn thuế chuyên nghiệp của mình đối với các nghĩa vụ thuế cụ thể và những vấn đề về tài chính liên quan đến việc đầu tư vào Quỹ.

16.2.3 Bản tóm tắt sau đây phác thảo các vấn đề liên quan về thuế áp dụng đối với Nhà Đầu Tư dựa trên Luật thuế thu nhập cá nhân số 04/2007/QH12 ngày 21 tháng 11 năm 2007, Luật số 26/2012/QH13 ngày 22 tháng 11 năm 2012 sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật thuế thu nhập cá nhân và Luật thuế thu nhập doanh nghiệp số 14/2008/QH12 ngày 03 tháng 06 năm 2008, Luật số 32/2013/QH13 ngày 19 tháng 06 năm 2013, Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của các Luật về thuế số 71/2014/QH13 ngày 26 tháng 11 năm 2014 và các quy định Pháp Luật có liên quan, đặc biệt là, Thông tư số 103/2014/TT-BTC ngày 06 tháng 08 năm 2014, Thông tư 72/2006/TT-BTC ngày 10 tháng 08 năm 2006, Thông tư 100/2004/TT-BTC ngày 20 tháng 10 năm 2004, Thông tư 111/2013/TT-BTC ngày 15 tháng 08 năm 2013, Thông tư số 92/2015/TT-BTC ngày 15 tháng 06 năm 2015, Thông tư 78/2014/TT-BTC ngày 18 tháng 06 năm 2014 và các quy định liên quan khác.

Nhà Đầu Tư	Thuế thu nhập trên thu nhập phát sinh từ		
	Cổ tức	Bán Chứng Chỉ Quỹ	Quà tặng/ Thừa kế
Cá nhân cư trú là người Việt Nam	5% ^(*)	0,1% giá trị giao dịch ^(*)	10% trên giá trị quà tặng/thừa kế là Chứng Chỉ Quỹ cao hơn 10 triệu VND
Cá nhân cư trú là người nước ngoài	5% ^(*)	0,1% giá trị giao dịch ^(*)	10% trên giá trị quà tặng/thừa kế là Chứng Chỉ Quỹ cao hơn 10 triệu VND
Tổ chức trong nước (được thành lập tại Việt Nam)	20%, ngoại trừ trường hợp cổ tức được phân phối đã nộp thuế thu nhập doanh nghiệp ^(*)	Lợi nhuận từ việc bán Chứng Chỉ Quỹ được gộp vào thu nhập chịu thuế và được quyết toán hàng năm với mức thuế suất 20%	Lợi nhuận từ quà tặng/thừa kế là Chứng Chỉ Quỹ sẽ được gộp vào thu nhập chịu thuế và được quyết toán hàng năm với mức thuế suất 20%
Tổ chức nước ngoài (được thành lập ngoài lãnh thổ Việt Nam)	20%, ngoại trừ trường hợp cổ tức được phân phối đã nộp thuế thu nhập doanh nghiệp ^(*)	0,1% giá trị giao dịch ^(*)	0,1% giá trị giao dịch ^(***)

(*) Khấu trừ tại nguồn

(**) Không có quy định cụ thể về việc đánh thuế đối với tổ chức nước ngoài nhận quà tặng/ thừa kế dưới hình thức chứng khoán. Tuy nhiên, việc nhận quà tặng/ thừa kế sẽ dẫn đến giao dịch chuyển nhượng Chứng Chỉ Quỹ từ bên cho/đề thừa kế cho bên nhận. Theo quy định tại Thông Tư 103/2014/TT-BTC, mức thuế đánh trên giao dịch chuyển nhượng chứng khoán là 0,1% giá trị chuyển nhượng và số thuế này sẽ được khấu trừ tại nguồn. Tuy nhiên, Nhà Đầu Tư cần tham khảo ý kiến tư vấn của các nhà tư vấn thuế chuyên nghiệp để xác định mức thuế thu nhập doanh nghiệp đánh trên quà tặng/tài sản được thừa kế dưới hình thức chứng khoán đối với người nhận quà tặng/tài sản được thừa kế là tổ chức nước ngoài và thực hiện nghĩa vụ về thuế theo quy định của Pháp Luật.

- 16.2.4 Bảng thuế suất nêu tại Mục 16.2.3 bên trên chỉ mang tính minh họa về thuế trên cơ sở các quy định của Pháp Luật hiện hành và chỉ cho mục đích tham khảo. Nhà Đầu Tư phải tự tìm hiểu về mức thuế áp dụng đối với trường hợp cụ thể của mình. Việc khấu trừ thuế tại nguồn áp dụng đối với giao dịch Chứng Chỉ Quỹ sẽ được thực hiện phù hợp với Pháp Luật đang có hiệu lực áp dụng tại thời điểm thực hiện giao dịch, và do đó, có thể khác biệt so với mức thuế thể hiện trên bảng nêu trên. Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ không có nghĩa vụ thông báo hoặc giải thích về sự khác biệt giữa mức thuế thực tế khấu trừ tại nguồn với mức thuế thể hiện trên bảng nêu trên. Nhà Đầu Tư phải tự tìm hiểu hoặc hỏi ý kiến chuyên gia tư vấn thuế về trường hợp cụ thể của mình.

XVII. KIỂM TOÁN, KẾ TOÁN VÀ CHẾ ĐỘ BÁO CÁO

- 17.1 Công ty kiểm toán của Quỹ sẽ được Công Ty Quản Lý Quỹ lựa chọn và đề xuất để Đại Hội Nhà Đầu Tư thông qua. Công ty kiểm toán được lựa chọn phải được thành lập và hoạt động phù hợp với quy định của Pháp Luật, thuộc danh sách các công ty kiểm toán được UBCKNN chấp thuận và không được là Người Có Liên Quan của Công Ty Quản Lý Quỹ và Ngân Hàng Giám Sát. Hàng năm, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ đề xuất với Đại Hội Nhà Đầu tư hoặc Ban Đại Diện Quỹ (nếu được Đại Hội Nhà Đầu Tư ủy quyền) ít nhất hai (02) công ty kiểm toán để kiểm toán cho Quỹ.
- 17.2 Quỹ sẽ áp dụng chế độ kế toán Việt Nam và tuân thủ các quy định khác liên quan đến kế toán theo quy định của Pháp Luật và các cơ quan có thẩm quyền. Đồng tiền sử dụng trong kế toán và giao dịch của Quỹ là Đồng Việt Nam.
- 17.3 Năm tài chính của Quỹ được xác định là năm dương lịch kết thúc ngày 31 tháng 12. Nếu Quỹ hoạt động dưới 3 tháng trong năm đầu tiên, năm tài chính đầu tiên của Quỹ sẽ kết thúc vào ngày 31 tháng 12 của năm tiếp theo.
- 17.4 Công Ty Quản Lý Quỹ có trách nhiệm chuẩn bị các báo cáo tài chính thường kỳ về kết quả kinh doanh và tình hình tài chính của Quỹ và các báo cáo cần thiết khác để tường trình hoạt động của Quỹ.
- 17.5 Các báo cáo tài chính sẽ được soát xét và kiểm toán độc lập hàng năm bởi công ty kiểm toán được lựa chọn. Các bản sao của báo cáo kiểm toán và báo cáo hoạt động của Quỹ phải được gửi đến từng thành viên Ban Đại Diện Quỹ và công bố công khai trên trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ để các Nhà Đầu Tư có thể tham khảo.
- 17.6 Công Ty Quản Lý Quỹ phải tuân thủ các quy định của UBCKNN về chế độ báo cáo và công bố thông tin liên quan đến các hoạt động kinh doanh của Quỹ.

XVIII. GIẢI QUYẾT XUNG ĐỘT LỢI ÍCH

- 18.1 Công Ty Quản Lý Quỹ có nghĩa vụ, theo Điều Lệ, Pháp Luật và theo thông lệ quốc tế tốt nhất, tại mọi thời điểm hoạt động vì lợi ích của của Quỹ và Nhà Đầu Tư, và quản lý một cách công bằng, minh bạch và liêm chính đối với tất cả các quỹ do Công Ty Quản Lý Quỹ quản lý bằng cách:

- (a) tách bạch các chiến lược đầu tư và mục tiêu của mỗi quỹ do Công Ty Quản Lý Quỹ quản lý;
- (b) tách bạch giữa tài sản của Công Ty Quản Lý Quỹ với tài sản của các quỹ và tài sản của các nhà đầu tư ủy thác do Công Ty Quản Lý Quỹ quản lý; và
- (c) tách bạch tài sản giữa các quỹ được quản lý bởi Công Ty Quản Lý Quỹ.

18.2 Tất cả các giao dịch chứng khoán của các thành viên Ban Điều Hành, Chủ Tịch và các thành viên của Hội Đồng Quản Trị, thành viên Ban Kiểm Soát, người giám sát tuân thủ, người hành nghề quản lý quỹ và nhân viên của Công Ty Quản Lý Quỹ phải được báo cáo bộ phận kiểm soát nội bộ trước và sau khi giao dịch theo đúng quy định của Pháp Luật và quy chế quản trị nội bộ của Công Ty Quản Lý Quỹ.

18.3 Bộ phận kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro của Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ chịu trách nhiệm theo dõi và giám sát các xung đột lợi ích thực tế hoặc có khả năng xảy ra. Trong trường hợp xung đột lợi ích phát sinh, Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ thông báo và thảo luận với Ban Đại Diện Quỹ để thống nhất phương án khắc phục nhằm giảm thiểu hoặc quản lý các xung đột đó.

18.4 Người Có Liên Quan của Công Ty Quản Lý Quỹ được phép giao dịch Chứng Chỉ Quỹ theo phương thức giống như các Nhà Đầu Tư khác theo quy định tại Điều Lệ của Quỹ và Bản Cáo Bạch này.

XIX. CHẾ ĐỘ BÁO CÁO VÀ CUNG CẤP THÔNG TIN CHO NHÀ ĐẦU TƯ

19.1 BÁO CÁO CHO NHÀ ĐẦU TƯ

Hàng tháng, quý, năm Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ gửi thông kê giao dịch, sao kê tài khoản giao dịch, báo cáo giá trị NAV và các thay đổi NAV của Quỹ và các báo cáo khác theo quy định Pháp Luật cho Nhà Đầu Tư.

19.2 BÁO CÁO QUỸ

Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ công bố hoặc cung cấp cho Nhà Đầu Tư các thông tin sau:

- (a) Điều Lệ, Bản Cáo Bạch, Bản Cáo Bạch tóm tắt, báo cáo tài chính bán niên đã soát xét, báo cáo tài chính năm đã kiểm toán;
- (b) Báo cáo tổng kết về hoạt động quản lý quỹ của Công Ty Quản Lý Quỹ, theo niên độ bán niên và cả năm theo mẫu do UBCKNN quy định;
- (c) Bản cáo thống kê về phí giao dịch của hoạt động đầu tư của Quỹ hàng năm và bán niên; và
- (d) Báo cáo về hoạt động đầu tư của Quỹ theo niên độ hàng tháng, bán niên và cả năm theo mẫu do UBCKNN quy định.

19.3 BÁO CÁO BẤT THƯỜNG

Các báo cáo bất thường sẽ được cung cấp cho Nhà Đầu Tư trong trường hợp có những diễn biến hoặc hoạt động bất thường của Quỹ phát sinh, bao gồm nhưng không giới hạn bởi các báo cáo về việc phân phối lợi nhuận, báo cáo trước khi hợp nhất hoặc sát nhập Quỹ hay sau các quyết định của Đại Hội Nhà Đầu Tư ủy quyền cho Ban Đại Diện Quỹ.

19.4 HÌNH THỨC GỬI BÁO CÁO

Các báo cáo sẽ được cung cấp miễn phí cho Nhà Đầu Tư thông qua trang thông tin điện tử của Công Ty Quản Lý Quỹ, hoặc gửi đến địa chỉ thư điện tử đã đăng ký của Nhà Đầu Tư. Các báo cáo sẽ được cung cấp tới các Thành Viên Lập Quỹ/Đại Lý Phân Phối nếu có yêu cầu. Công bố thông tin sẽ được thực hiện trong vòng ba mươi (30) ngày kể từ ngày kết thúc kỳ tài chính bán niên; và trong vòng chín mươi (90) ngày kể từ ngày kết thúc năm tài chính. Nhà Đầu Tư có quyền yêu cầu từ chối nhận các báo cáo này.

XX. ĐỊA CHỈ LIÊN LẠC VÀ GIẢI ĐÁP THẮC MẮC CỦA NHÀ ĐẦU TƯ

Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ VinaCapital

Lầu 17, Tòa nhà Sun Wah, 115 Nguyễn Huệ, Phường Sài Gòn, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: +84 (0) 28 3827 8535

Fax: +84 (0) 28 3827 8536
Email: irwm@vinacapital.com
Website: wm.vinacapital.com

XXI. CAM KẾT

Công Ty Quản Lý Quỹ cam kết chịu trách nhiệm hoàn toàn về tính chính xác, trung thực của nội dung thông tin và các tài liệu đính kèm trong Bản Cáo Bạch này.

XXII. PHỤ LỤC ĐÍNH KÈM

Phụ Lục 1: Danh Sách Thành Viên Lập Quỹ, Đại Lý Phân Phối Và Điểm Nhận Lệnh

9 ĐẠI DIỆN CÓ THẨM QUYỀN CỦA
NGÂN HÀNG GIÁM SÁT
(Ký, ghi rõ họ tên, đóng dấu)



ĐẠI DIỆN CÓ THẨM QUYỀN CỦA
CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ
(Ký, ghi rõ họ tên, đóng dấu)



BROOK COLIN TAYLOR
TỔNG GIÁM ĐỐC

PHÓ GIÁM ĐỐC
Nguyễn Thị Minh Châu

PHỤ LỤC 1 – DANH SÁCH THÀNH VIÊN LẬP QUỸ, ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI VÀ ĐIỀM NHẬN LỆNH

THÀNH VIÊN LẬP QUỸ

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 01/GPHĐKD do UBCKNN cấp ngày 26/11/1999

Địa chỉ: Tòa nhà số 8 Lê Thái Tổ, Phường Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại: 024 3928 8080 Fax: 024 3928 9888

Công ty cổ phần chứng khoán BIDV

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 111/GP-UBCK do UBCKNN cấp lần đầu ngày 31/12/2010

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động lưu ký chứng khoán số 78/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 31/12/2010

Địa chỉ: Tầng 8, Tầng 9 LPB Tower, số 210 Trần Quang Khải, phường Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại: 024 3935 2722 Fax: 024 2220 0669

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 56/UBCK-GPHĐKD do UBCKNN cấp lần đầu ngày 05/07/2007

Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: 028 3914 8585 Fax: 028 3821 6898

Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 68/UBCK - GP do UBCKNN cấp lần đầu ngày 06/11/2007

Địa chỉ: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: 028 3914 3588 Fax: 028 3914 3209

Công ty cổ phần chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam)

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 130/GP-UBCK do UBCKNN cấp lần đầu ngày 24/11/2021

Địa chỉ: Tòa nhà Le Meridien, Tầng 7, Số 3C Tôn Đức Thắng, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: 028 3910 2222 Fax: 028 3910 7222

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Thành Phố Hồ Chí Minh

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 11/GPHĐKD do UBCKNN cấp lần đầu ngày 29/04/2003

Địa chỉ: Tầng 2,3,5,6,7,11 và 12, Tòa nhà AB, 76A Lê Lai, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: 028 38 233 299 Fax: 028 38 233 301

ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 01/GPHĐKD do UBCKNN cấp ngày 26/11/1999

Địa chỉ: Tòa nhà số 8 Lê Thái Tổ, Phường Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại: 024 3928 8080 Fax: 024 3928 9888

Công ty cổ phần chứng khoán BIDV

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 111/GP-UBCK do UBCKNN cấp lần đầu ngày 31/12/2010

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động lưu ký chứng khoán số 78/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 31/12/2010

Địa chỉ: Tầng 8, Tầng 9 LPB Tower, số 210 Trần Quang Khải, phường Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại: 024 3935 2722 Fax: 024 2220 0669

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 56/UBCK-GPHĐKD do UBCKNN cấp lần đầu ngày 05/07/2007
Địa chỉ: Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại: 028 3914 8585 Fax: 028 3821 6898

Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 68/UBCK - GP do UBCKNN cấp lần đầu ngày 06/11/2007
Địa chỉ: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: 028 3914 3588 Fax: 028 3914 3209

Công ty cổ phần chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam)

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 130/GP-UBCK do UBCKNN cấp lần đầu ngày 24/11/2021
Địa chỉ: Tòa nhà Le Meridien, Tầng 7, Số 3C Tôn Đức Thắng, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: : 028 3910 2222 Fax: 028 3910 7222

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Thành Phố Hồ Chí Minh

Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động số 11/GPHĐKD do UBCKNN cấp lần đầu ngày 29/04/2003
Địa chỉ: Tầng 2,3,5,6,7,11 và 12, Tòa nhà AB, 76A Lê Lai, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại: 028 38 233 299 Fax: 028 38 233 301

Công Ty Quản Lý Quỹ sẽ cập nhật đến Nhà Đầu Tư khi Quỹ chỉ định thêm các Đại Lý Phân Phối mới.



ĐIỂM NHẬN LỆNH CỦA THÀNH VIÊN LẬP QUỸ, ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI

Tại Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Bảo Việt

Trụ sở công ty: Tòa nhà số 8 Lê Thái Tổ, Phường Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội
Tel: 024-3928.8888 Fax: 024-3928.9888

Tại Công ty cổ phần chứng khoán BIDV

Hội sở: Tầng 8, Tầng 9 LPB Tower, số 210 Trần Quang Khải, phường Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội
Điện thoại: 024 3935 2722 Fax: 024 2220 0669

Công ty cổ phần chứng khoán BIDV không đăng ký thêm địa điểm phòng giao dịch.

Tại Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán KIS Việt Nam

Trụ sở công ty - Lầu 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại: 028 3914 8585 Fax: 028 3821 6898

Tại Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap

Trụ sở công ty: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, Số 2 Hải Triều, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: 028 3914 3588 Fax: 028 3914 3209

Tại Công ty cổ phần chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam)

Trụ sở công ty: Tòa nhà Le Meridien, Tầng 7, Số 3C Tôn Đức Thắng, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: : 028 3910 2222 Fax: 028 3910 7222

Tại Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Thành Phố Hồ Chí Minh

Trụ sở công ty: Tầng 2,3,5,6,7,11 và 12, Tòa nhà AB, 76A Lê Lai, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại: 028 38 233 299 Fax: 028 38 233 301