|  |  |
| --- | --- |
| **Công ty TNHH Quản lý Quỹ Kỹ Thương** | ***Mẫu số B06g-QM*** |
| **Quỹ đầu tư cổ phiếu Techcom** | *(Ban hành theo TT số 198/2012/TT-BTC ngày 15/11/2012 của Bộ Tài Chính)* |

**BẢN THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH**

**QUÝ III NĂM 2017**

1. **Đặc điểm hoạt động của Quỹ mở**
	1. ***Giấy chứng nhận chào bán chứng chỉ Quỹ và Giấy chứng nhận đăng ký thành lập Quỹ mở***

Quỹ đầu tư cổ phiếu Techcom (“Quỹ TCEF”) là quỹ đầu tư cổ phiếu dạng mở theo Giấy chứng nhận đăng ký thành lập quỹ đại chúng số 18/GCN-UBCK ngày 08 tháng 09 năm 2015 của Ủy Ban Chứng Khoán Nhà nước (“UBCKNN”).

Chứng chỉ Quỹ TCEF được chào bán ra công chúng lần đầu theo Giấy chứng nhận Đăng ký chào bán chứng chỉ quỹ đầu tư trái phiếu ra công chúng số 30/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 01 tháng 6 năm 2015. Theo quy định của Giấy chứng nhận này, Quỹ TCEF phát hành 6.067.000 đơn vị quỹ ra công chúng với mệnh giá là 10.000 đồng Việt Nam/đơn vị quỹ.

***1.2 Địa chỉ liên hệ của Quỹ:***

Tầng 10, Techcombank Tower, 191 Bà Triệu, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội, Việt Nam

***1.3 Những đặc điểm chính về hoạt động Quỹ mở.***

- **Quy mô vốn Quỹ mở:** Quỹ có vốn điều lệ huy động được trong đợt phát hành chứng chỉ Quỹ lần đầu ra công chúng là 60.670.000.000 đồng Việt Nam tương tương 6.070.000 chứng chỉ Quỹ. Tại ngày 30 tháng 09 năm 2017, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà Đầu tư vào Quỹ là 4.783.132.540 đồng Việt Nam, tương đương 4.783.132,54 chứng chỉ quỹ.

* **Mục tiêu đầu tư:** Mục tiêu đầu tư của Quỹ là mang lại lợi nhuận dài hạn thông qua tăng trưởng vốn gốc và thu nhập trên cơ sở đánh giá, lựa chọn các tài sản có chất lượng tốt, phân bổ danh mục hợp lý và tối thiểu hóa rủi ro cho Nhà Đầu tư.
* **Xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ**

 *Ngày định giá*

Ngày định giá là ngày xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ. Ngày định giá là Thứ Tư hàng tuần cho kỳ định giá tuần và là ngày đầu tiên của tháng tiếp theo đối với việc định giá để làm báo cáo tháng, quý, năm theo luật định.

Từ ngày 09/5/2016, Ngày Định Giá là ngày thứ Ba hàng tuần cho kỳ định giá tuần và là ngày đầu tiên của tháng tiếp theo đối với việc định giá để làm báo cáo tháng, quý, năm theo luật định.

 *Xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ*

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

 Giá trị tài sản ròng là tổng giá trị thị trường của các tài sản và các khoản đầu tư do Quỹ sở hữu trừ đi các nghĩa vụ nợ của Quỹ tính đến ngày gần nhất trước ngày định giá.

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

* **Tần suất giao dịch chứng chỉ Quỹ**

Chứng chỉ Quỹ được giao dịch định kỳ vào thứ Ba hàng tuần nếu ngày đó là ngày làm việc ("Ngày giao dịch"). Nếu ngày thứ Ba không phải là ngày làm việc, thì Ngày giao dịch sẽ được chuyển sang ngày làm việc tiếp theo. Trường hợp ngày làm việc tiếp theo là ngày thứ Hai, thì Ngày giao dịch sẽ được chuyển sang thứ Ba ngay sau đó. Công ty quản lý quỹ sẽ thông báo đến Nhà đầu tư, Đại lý phân phối và các đơn vị cung cấp dịch vụ có liên quan về lịch giao dịch cụ thể khi ngày giao dịch không phải là ngày làm việc trên trang thông tin điện tử của công ty và/hoặc bằng thư điện tử.

Công ty Quản lý Quỹ có thể thay đổi Ngày giao dịch hay tần suất giao dịch khi thấy cần thiết, với điều kiện được Đại hội Nhà đầu tư thông qua phù hợp với quy định của Pháp luật và Điều lệ. Việc thay đổi Ngày giao dịch sẽ được thông báo trước trên website của Công ty Quản lý Quỹ.

* **Hạn chế đầu tư của Quỹ mở:**

Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ phải bao gồm ít nhất sáu (06) tổ chức phát hành, đồng thời phải đảm bảo:

* Không được đầu tư quá bốn mươi chín (49%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào tiền gửi; công cụ thị trường tiền tệ, bao gồm giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng tại các ngân hàng thương mại trong danh sách đã được Ban đại diện Quỹ phê duyệt;
* Không được đầu tư quá ba mươi phần trăm (30%) tổng giá trị tài sản của quỹ vào tiền gửi; công cụ thị trường tiền tệ, bao gồm giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng; trái phiếu niêm yết; trái phiếu chuẩn bị niêm yết, đăng ký giao dịch; cổ phiếu niêm yết; cổ phiếu chuẩn bị niêm yết, đăng ký giao dịch; chứng khoán phái sinh niêm yết phát hành bởi một công ty hoặc một nhóm công ty có quan hệ sở hữu với nhau, trong đó giá trị chứng khoán phái sinh là giá trị cam kết của hợp đồng;
* Không được đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào các loại giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng, trái phiếu, cổ phiếu có quyền biểu quyết, cố phiếu ưu đãi không có quyền biểu quyết, trái phiếu chuyển đổi của một tổ chức phát hành;
* Không được đầu tư vào chứng khoán của một tổ chức phát hành quá mười phần trăm (10%) tổng giá trị chứng khoán đang lưu hành của tổ chức đó, trừ trái phiếu Chính phủ;
* Không được đầu tư quá mười phần trăm (10%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào cổ phiếu, trái phiếu chuẩn bị niêm yết, chuẩn bị đăng ký giao dịch phát hành bởi các tổ chức phát hành hoạt động theo pháp luật Việt Nam; trái phiếu doanh nghiệp phát hành bởi tổ chức niêm yết có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng hoặc cam kết mua lại của tổ chức phát hành.
* Tổng giá trị các hạng mục đầu tư lớn trong danh mục đầu tư của Quỹ không được vượt quá bốn mươi phần trăm (40%) tổng giá trị tài sản của Quỹ;
* Tại mọi thời điểm, tổng giá trị cam kết trong các giao dịch chứng khoán phái sinh, dư nợ vay và các khoản phải trả của Quỹ không được vượt quá giá trị tài sản ròng của Quỹ;
* Không được đầu tư vào các quỹ đầu tư chứng khoán, cổ phiếu của các công ty đầu tư chứng khoán thành lập và hoạt động tại Việt Nam; và
* Không được đầu tư trực tiếp vào bất động sản, đá quý, kim loại quý hiếm

Cơ cấu đầu tư của Quỹ được phép sai lệch nhưng chỉ do các nguyên nhân khách quan như sau:

* Biến động giá trên thị trường của tài sản trong danh mục đầu tư của Quỹ;
* Thực hiện các khoản thanh toán hợp pháp của Quỹ;
* Thực hiện lệnh giao dịch của nhà đầu tư;
* Hoạt động hợp nhất, sáp nhập, thâu tóm các tổ chức phát hành;
* Quỹ mới được phép cấp phép thành lập hoặc do tách quỹ, hợp nhất quỹ, sát nhập quỹ mà thời gian hoạt động không quá sáu tháng (06), tính từ ngày được cấp giấy chứng nhận đăng ký thành lập Quỹ;
* Quỹ đang trong thời gian giải thể.

**2. Kỳ kế toán, đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán:**

***2.1 Kỳ kế toán:***

Năm tài chính của quỹ bắt đầu từ ngày 01 tháng 01 và kết thúc ngày 31 tháng 12 hàng năm.

Năm tài chính đầu tiên bắt đầu vào ngày 08/09/2015 và kết thúc vào ngày 31/12/2015.

Các năm tài chính tiếp theo của Quỹ bắt đầu từ ngày 1 tháng 1 và kết thúc vào ngày 31 tháng 12.

***2.2 Đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán:***

Đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán và trình bày báo cáo tài chính là đồng Việt Nam (“VNĐ”).

Các nghiệp vụ phát sinh bằng ngoại tệ được quy đổi theo tỷ giá giao dịch thực tế áp dụng tại ngày phát sinh nghiệp vụ. Chênh lệch tỷ giá phát sinh từ các nghiệp vụ này được ghi nhận là thu nhập hoặc chi phí trong báo cáo thu nhập.

Tài sản và nợ phải trả bằng tiền gốc ngoại tệ tại ngày của báo cáo tình hình tài chính lần lượt được quy đổi theo tỷ giá mua và tỷ giá bán ngoại tệ của ngân hàng thương mại nơi Quỹ thường xuyên có giao dịch tại ngày của báo cáo tài chính. Chênh lệch tỷ giá phát sinh từ việc quy đổi này được ghi nhận là thu nhập hoặc chi phí trong báo cáo thu nhập.

1. **Chuẩn mực và Chế độ kế toán áp dụng**

***3.1 Chế độ kế toán áp dụng***

Quỹ áp dụng Chế độ Kế toán Quỹ Đầu tư Chứng khoán ban hành theo Thông tư số 198/2012/TT-BTC ngày 15/11/2012 của Bộ trưởng Bộ Tài chính và theo các chuẩn mực kế toán, hệ thống kế toán Việt Nam.

***3.2 Tuyên bố về việc tuân thủ Chuẩn mực kế toán và Chế độ kế toán***

Các báo cáo tài chính của Quỹ được lập theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, chế độ kế toán quỹ mở quy định theo thông tư số 198/2012/TT-BTC ngày 15 tháng 11 năm 2012 và Quy định hướng dẫn về việc thành lập và quản lý Quỹ mở theo thông tư 183/2011/TT-BTC ngày 16 tháng 12 năm 2011 của Bộ Tài Chính, Thông tư 15/2016/TT-BTC sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư 183/2011/TT-BTC.

***3.3 Hình thức kế toán áp dụng***

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

1. **Các chính sách kế toán áp dụng**
	1. ***Tiền và các khoản tương đương tiền***

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

* 1. ***Các khoản đầu tư***

*Nguyên tắc phân loại*

Quỹ phân loại các chứng khoán chưa niêm yết và niêm yết được mua với mục đích kinh doanh là chứng khoán kinh doanh.

*Ghi nhận ban đầu*

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

Các khoản đầu tư được ghi nhận ban đầu theo giá mua và được đánh giá lại tại ngày lập báo cáo tình hình tài chính theo Thông tư số 198/2012/TT-BTC ngày 15 tháng 11 năm 2012 do Bộ Tài chính ban hành về chế độ kế toán áp dụng đối với Quỹ mở.

*Ghi nhận tiếp theo*

Các khoản đầu tư được ghi nhận trên khoản mục “Các khoản đầu tư” trên báo cáo tình hình tài chính theo nguyên tắc như sau:

* Tiền gửi không kỳ hạn được ghi nhận theo giá trị hợp lý tại ngày kết thúc kỳ kế toán.
* Tiền gửi có kỳ hạn được ghi nhận theo giá trị hợp lý tại ngày kết thúc kỳ kế toán, không bao gồm lãi chưa thanh toán.
* Tín phiếu kho bạc, hối phiếu ngân hàng, thương phiếu, chứng chỉ tiền gửi có thể chuyển nhượng, cổ phiếu niêm yết, cổ phiếu chưa niêm yết và các công cụ nợ khác được ghi nhận theo giá trị hợp lý tại ngày kết thúc kỳ kế toán không bao gồm lãi chưa thanh toán.
* Cổ phiếu niêm yết, chưa niêm yết được ghi nhận theo giá trị hợp lý tại ngày kết thúc kỳ kế toán.

Lợi nhuận thuần nhận được từ các khoản đầu tư phát sinh sau ngày đầu tư được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động.

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

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

Các khoản đầu tư được đánh giá lại vào các ngày định giá theo giá trị hợp lý. Các khoản lãi, lỗ do đánh giá lại các khoản đầu tư được ghi nhận vào báo cáo thu nhập. Phương pháp đánh giá lại các khoản đầu tư được quy định trong Điều lệ Quỹ và Thông tư số 183/2011/TT-BTC ngày 16 tháng 12 năm 2011 của Bộ tài chính hướng dẫn về việc thành lập và quản lý quỹ mở, Thông tư 15/2016/TT-BTC sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư 183/2011/TT-BTC và được Ban Đại diện Quỹ phê duyệt.

*Nguyên tắc định giá*

Các khoản đầu tư của Quỹ được định giá theo các nguyên tắc và phương pháp quy định trong Sổ tay Định giá như sau:

* *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: Tiền gốc 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;
* *Trái phiếu*
1. Trái phiếu niêm yết
* Giá thị trường là giá yết cuối ngày(\*) (hoặc tên gọi khác theo quy chế của Sở giao dịch chứng khoán) của giao dịch thông thường tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá cộng lãi lũy kế cụ thể như sau:
	+ Trái phiếu niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh: Là giá sạch cuối ngày của trái phiếu 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.
	+ Trái phiếu niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội: Là giá yết cuối ngày của giao dịch thông thường tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá cộng lãi lũy kế.
* Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn hai (02) tuần tính đến ngày định giá hoặc giá thị trường có biến động lớn(\*\*) thì giá trái phiếu được sử dụng để định giá là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:
	+ Giá mua cộng lãi lũy kế;
	+ Mệnh giá cộng lãi lũy kế.

**Ghi chú:**

*(\*) Trong trường hợp tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá có nhiều hơn một giao dịch của trái phiếu cần định giá (dẫn đến có nhiều giá yết), giá sử dụng là bình quân của các giá yết đã thực hiện trong ngày đó.*

*(\*\*) Giá thị trường có biến động lớn được hiểu là giá trái phiếu của kỳ định giá có biến động tăng hoặc giảm lớn hơn 3% so với giá trái phiếu của kỳ định giá gần nhất.*

1. Trái phiếu không niêm yết

Được xác định theo thứ tự ưu tiên sau:

* Giá yết(\*) (nếu có) trên các hệ thống báo giá cộng lãi suất cuống phiếu tính tới ngày trước ngày định giá;
* Trong trường hợp không có giá yết trên hệ thống báo giá là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:
	+ Giá mua cộng lãi lũy kế;
	+ Mệnh giá cộng lãi lũy kế.

**Ghi chú:**

*(\*)Trong trường hợp tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá có nhiều hơn một giao dịch của trái phiếu cần định giá (dẫn đến có nhiều giá yết), giá sử dụng là bình quân của các giá yết đã thực hiện trong ngày đó.*

* *Cổ phiếu*
1. Cổ phiếu niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh
* Giá thị trường là Giá đóng cửa (hoặc tên gọi khác theo quy chế của Sở giao dịch chứng khoán) của ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá;
* Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn hai (02) tuần tính đến ngày định giá thì giá cổ phiếu được sử dụng để định giá là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:
	+ Giá mua; hoặc
	+ Giá trị sổ sách.
1. Cổ phiếu niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.
* Giá thị trường là Giá đóng cửa (hoặc tên gọi khác theo quy chế của Sở giao dịch chứng khoán) của ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá;
* Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn hai (02) tuần tính đến ngày định giá thì giá cổ phiếu được sử dụng để định giá là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:
	+ Giá mua; hoặc
	+ Giá trị sổ sách.
1. Cổ phiếu của Công ty Đại chúng đăng ký giao dịch trên hệ thống Upcom
* Giá thị trường là Giá đóng cửa (hoặc tên gọi khác theo quy chế của Sở giao dịch chứng khoán) của ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá;
* Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn hai (02) tuần tính đến ngày định giá thì giá cổ phiếu được sử dụng để định giá là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:
	+ Giá mua; hoặc
	+ Giá trị sổ sách.
1. Cổ phiếu đã đăng ký, lưu ký nhưng chưa niêm yết, cổ phiếu chưa đăng ký giao dịch.
* Giá trị trung bình các giao dịch thành công tại ngày giao dịch gần nhất trước ngày định giá dựa trên báo giá của tối thiểu 03 tổ chức báo giá không phải là người có liên quan tại ngày giao dịch gần nhất trước ngày định giá.
* Trường hợp không có đủ báo giá của tối thiểu 03 tổ chức báo giá là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:
	+ Giá trung bình từ hai (02) tổ chức báo giá;
	+ Giá của kỳ báo cáo gần nhất nhưng không quá ba (03) tháng tính đến ngày định giá;
	+ Giá mua; hoặc
	+ Giá trị sổ sách.
1. Cổ phiếu bị đình chỉ giao dịch, hoặc hủy niêm yết hoặc hủy đăng ký giao dịch.

Là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:

* + Giá trị sổ sách; hoặc
	+ Mệnh giá.
1. Cổ phiếu của tổ chức trong tình trạng giải thể, phá sản.

Là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:

* + 80% giá trị thanh lý của cổ phiếu đó tại ngày lập bảng cân đối kế toán gần nhất trước ngày định giá; hoặc
	+ Giá xác định theo phương pháp đã được ban đại diện quỹ chấp thuận theo từng trường hợp cụ thể.
1. Cổ phần, phần vốn góp khác

Là một trong các mức giá theo thứ tự ưu tiên sau:

* + Giá mua/giá trị vốn góp;
	+ Giá trị sổ sách;
* *Chứng khoán phái sinh*
1. Chứng khoán phái sinh niêm yết

Giá đóng cửa tại ngày giao dịch gần nhất trước Ngày Định Giá

1. Chứng khoản phái sinh niêm yết không có giao dịch trong vòng 2 tuần trở lên

Giá xác định theo phương pháp đã được ban đại diện quỹ chấp thuận theo từng trường hợp cụ thể.

* *Các tài sản khác*

Các tài sản được phép đầu tư khác:

Giá xác định theo phương pháp đã được ban đại diện quỹ chấp thuận theo từng trường hợp cụ thể.

***Ghi chú:***

* *Lãi lũy kế là: khoản lãi tính từ ngày trả lãi gần nhất tới ngày trước Ngày Định Giá;*
* *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.*
* *Tổ chức định giá được lựa chọn hệ thống báo giá trái phiếu (Reuters / Bloomberg / VNBF / VBMA...) để tham khảo;*
* *Ngày được hiểu là ngày theo lịch dương.*
* *Giá trị cam kết từ các hợp đồng phái sinh:*
1. Giá trị cam kết (global exposure) là giá trị quy đổi ra 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.
2. Khi tính giá trị cam kết, Công ty Quản Lý Quỹ được áp dụng:
* 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;
* 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;
* 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 X Khối lượng cổ phiếu trên mỗi hợp đồng X giá thị trường hiện tại của cổ phiếu X 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 X mệnh giá X giá thị trưởng hiện tại của trái phiếu X hệ số delta |
| 3 | Hợp đồng tương lai chỉ số | Giá trị thị trường của vị thế tương lai = Số hợp đồng X giá trị tính trên một điểm chỉ số X mức chỉ số hiện tại |
| 4 | Hợp đồng tương lai trái phiếu | Giá trị thị trường của vị thế tương lai = Số hợp đồng X giá trị của hợp đồng tính theo mệnh giá (notional) X 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, thông nhất cùng ngân hàng giám sát, và được Ban Đại Diện Quỹ chấp thuận |
| ***Ghi chú:***1. 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).
2. Hệ số delta là đạo hàm bậc nhất của giá quyền chọn đối với giá chứng khoán cơ sở. Trong trưởng 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.
3. Nếu quỹ nắm vị thế mua (long position), giá trị thị trưởng có thể được điều chỉnh tăng thêm chi phí mua quyền chọn (premium).
 |

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

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

***Chấm dứt ghi nhận***

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

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

* 1. ***Các khoản phải thu***

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

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

Đối với các khoản nợ phải thu quá hạn thanh toán thì mức trích lập dự phòng theo hướng dẫn của Thông tư số 228/2009/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 7 tháng 12 năm 2009 như sau:

|  |  |
| --- | --- |
| **Thời gian quá hạn** | **Mức trích lập dự phòng** |
| Từ trên sáu (06) tháng đến dưới một (01) năm | 30% |
| Từ một (01) năm đến dưới hai (02) năm | 50% |
| Từ hai (02) năm đến dưới ba (03) năm | 70% |
| Trên ba (03) năm | 100% |

* 1. ***Các khoản phải trả:***

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

* 1. ***Dự phòng***

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

* 1. ***Nguyên tắc ghi nhận vốn chủ sở hữu***

Các Chứng chỉ Quỹ với quyền hưởng cổ tức được phân loại là vốn chủ sở hữu. Mỗi đơn vị quỹ có mệnh giá là 10.000 đồng Việt Nam.

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

***Vốn góp phát hành***

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

***Vốn góp mua lại***

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

***Thặng dư vốn góp của Nhà Đầu tư***

Thặng dư vốn thể hiện chênh lệch giữa số tiền thực nhận khi phát hành/mua lại và mệnh giá đối với các Chứng chỉ Quỹ được phát hành/mua lại. Giá bán/ giá phát hành là mức giá mà Nhà Đầu tư phải thanh toán cho Công ty Quản lý Quỹ để mua một đơn vị quỹ. Giá bán/ giá phát hành tại các kỳ giao dịch bằng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ tính tại ngày giao dịch Chứng chỉ Quỹ cộng với phí phát hành tại các kỳ giao dịch sau khi chuyển đổi được quy định tại Bản cáo bạch. Giá mua lại là mức giá mà Công ty Quản lý Quỹ phải thanh toán để mua lại từ Nhà Đầu tư một đơn vị quỹ. Giá mua lại bằng giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ tính tại ngày giao dịch Chứng chỉ Quỹ, trừ đi phí mua lại Chứng chỉ Quỹ đã quy định tại Điều lệ Quỹ và Bản cáo bạch.

***Lợi nhuận/(lỗ) chưa phân phối***

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

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

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

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

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

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

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

* 1. ***Doanh thu***

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

*Tiền lãi*

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

*Cổ tức*

Thu nhập cổ tức được ghi nhận vào Báo cáo kết quả hoạt động khi quyền nhận cổ tức của Quỹ được thiết lập.

*Thu nhập từ hoạt động kinh doanh chứng khoán*

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

* 1. ***Nguyên tắc ghi nhận các khoản chi phí***

Các khoản chi phí được hạch toán theo nguyên tắc dự thu, dự chi và ghi nhận vào báo cáo thu nhập. Các khoản chi phí phát sinh từ việc bán các khoản đầu tư được trừ vào tiền thu từ việc bán các khoản đầu tư. Các khoản chi phí của Quỹ được quy định cụ thể tại Điều lệ Quỹ bao gồm:

* Phí quản lý Quỹ trả cho công ty quản lý Quỹ;
* Phí trả cho các dịch vụ giám sát. bảo quản tài sản Quỹ do ngân hàng giám sát thực hiện;
* Phí và lệ phí mà Quỹ phải thanh toán theo quy định của Pháp luật;
* Chi phí liên quan đến việc kiểm toán Quỹ;
* Chi phí liên quan đến việc thuê các tổ chức độc lập cung cấp dịch vụ tư vấn định giá. đánh giá tài sản quỹ và tư vấn luật nhằm bảo vệ quyền lợi người đầu tư;
* Chi phí liên quan đến việc tổ chức. triệu tập họp thường niên của Đại hội người đầu tư và Ban đại diện Quỹ;
* Các chi phí khác theo quy định của Điều lệ Quỹ.
	1. ***Phân phối thu nhập của Quỹ***

Theo Điều lệ của Quỹ, lợi nhuận phân chia sẽ được trích từ nguồn lợi nhuận đã thực hiện của Quỹ và bảo đảm trước khi phân chia lợi nhuận thì Quỹ đã hoàn thành hoặc có đủ năng lực tài chính để hoàn thành nghĩa vụ thuế và các nghĩa vụ tài chính khác theo quy dịnh của pháp luật; Quỹ vẫn phải bảo đảm thanh toán đủ các khoản nợ, nghĩa vụ tài sản khác đến hạn trước khi trả hết số lợi nhuận đã định.

Hình thức phân chia lợi nhuận bằng tiền hoặc đơn vị Quỹ. Việc phân chia lợi nhuận 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).

* 1. ***Thuế***

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

* Giao dịch trả cổ tức cho Nhà Đầu tư

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

Trong năm 2016, Quỹ chưa chi trả cổ tức cho Nhà Đầu tư.

* Giao dịch mua lại chứng chỉ Quỹ

Công ty Quản lý Quỹ có nghĩa vụ khấu trừ, kê khai thuế đối với giao dịch mua lại chứng chỉ quỹ từ cá nhân (trong nước và nước ngoài) và những tổ chức được phân loại là tổ chức nước ngoài theo Thông tư 111 được sửa đổi bổ sung bởi Thông tư 92 và Thông tư 103/2014/TT-BTC ngày6 tháng 8 năm 2014 do Bộ Tài chính ban hành. Mức thuế áp dụng là 0,1% giá trị chuyển nhượng. Công ty Quản lý Quỹ sẽ không khấu trừ thuế đối với các giao dịch mua lại chứng chỉ quỹ từ nhà đầu tư là tổ chức trong nước. Các nhà đầu tư này phải chịu trách nhiệm tự kê khai và nộp thuế cho Nhà nước theo Thông tư 78.

* 1. ***Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ***

Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ được tính bằng cách chia tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ cho số lượng chứng chỉ quỹ tại ngày lập báo cáo tình hình tài chính.

1. **Thông tin bổ sung cho các báo cáo tài chính**
	1. ***Tiền gửi ngân hàng***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Tại ngày 30/09/2017****VNĐ** | **Tại ngày 30/06/2017****VNĐ** |
| Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động Quỹ mở tại ngân hàng Standard Chartered Việt Nam |  3.326.691.159 | 4.702.495.334 |
| Tiền gửi cho hoạt động mua bán Chứng chỉ Quỹ | - |  |
|  | **3.326.691.159** | **4.702.495.334** |

***5.2 Các khoản đầu tư***

Chi tiết các khoản đầu tư của Quỹ tại ngày 30 tháng 09 năm 2017 như sau:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Chênh lệch đánh giá lại** | **Giá trị đánh giá lại theo giá trị thị trường****VNĐ** |
|  | **Giá mua****VNĐ** | **Chênh lệch tăng****VNĐ** | **Chênh lệch giảm****VNĐ** |
| Cổ phiếu |  52.249.245.846 | 5.577.296.288 | (661.429.784) | 57.165.112.350 |
|  | **52.249.245.846** | **5.577.296.288** | **(661.429.784)** | **57.165.112.350** |

***5.3 Phải trả dịch vụ quản lý quỹ***

*5.3.1 Phí quản lý Quỹ*

 Phí quản lý Quỹ được tính hàng tuần và hàng tháng dựa trên số ngày thực tế trong kỳ định giá và giá trị tài sản ròng của Quỹ tại ngày định giá. Tỷ lệ phí quản lý Quỹ hàng năm là 1,9% của giá trị tài sản ròng của Quỹ.

*5.3.2 Phí lưu ký, phí giám sát Quỹ, phí quản trị Quỹ*

 Phí lưu ký, phí giám sát Quỹ, phí quản trị Quỹ được tính hàng tuần và hàng tháng dựa trên số ngày thực tế trong kỳ định giá và giá trị tài sản ròng (“NAV”) của Quỹ tại ngày định giá.

Tỷ lệ phí lưu ký hàng năm là 0,03% trên NAVcủa Quỹ và thấp nhất 12.000.000 đồng/tháng không có thuế VAT.

Tỷ lệ phí Quản trị Quỹ hàng năm là 0,04% trên NAV của Quỹ và thấp nhất 18.000.000 đồng/tháng chưa bao gồm thuế VAT.

Tỷ lệ phí giám sát hàng năm là 0,05% trên NAV của Quỹ và thấp nhất 20.000.000 đồng/tháng chưa bao gồm thuế VAT.

***5.4 Phải trả các Đại lý phân phối về phí phát hành và mua lại Chứng chỉ quỹ***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Tại ngày** **30/09/2017****VNĐ** | **Tại ngày** **30/06/2017****VNĐ** |
| Phải trả Công ty Quản lý quỹ | 1.795.422 | 20.557.544 |
|  | **1.795.422** | **20.557.544** |

***5.5 Tình hình biến động vốn chủ sở hữu***

|  |   | **Tại ngày 30/06/2017** | **Phát sinh trong kỳ** | **Tại ngày 30/09/2017** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Vốn góp phát hành** |   |   |   |   |
| *Số lượng* |   |  *11.236.437,32*  |  *2.111.623,62*  |  *13.348.060,94*  |
| *Giá trị ghi theo mệnh giá* |   |  *112.364.373.200*  |  *21.116.236.200*  |  *133.480.609.400*  |
| *Thặng dư vốn* |   |  *4.529.799.955*  |  *4.413.377.758*  |  *8.943.177.713*  |
| *Tổng giá trị phát hành CCQ* |   |  *116.894.173.155*  |  *25.529.613.958*  |  *142.423.787.113*  |
| **Vốn góp mua lại** |   |   |  |  |
| *Số lượng* |   |  *(8.394.409,56)* |  *(170.518,84)* |  *(8.564.928,40)* |
| *Giá trị ghi theo mệnh giá* |   |  *(83.944.095.600)* |  *(1.705.188.400)* |  *(85.649.284.000)* |
| *Thặng dư vốn góp mua lại của Nhà đầu tư* |  *(8.034.591.467)* |  *(332.468.879)* |  *(8.367.060.346)* |
| *Tổng giá trị mua lại CCQ* |   |  *(91.978.687.067)* |  *(2.037.657.279)* |  *(94.016.344.346)* |
| **Lợi nhuận để lại** |   |  **9.963.801.414**  |  *2.023.475.674*  |  **11.987.277.088**  |
| **Số lượng CCQ hiện hành** |   |  **2.842.027,76**  |  *1.941.104,78*  |  **4.783.132,54**  |
| **Giá trị vốn góp hiện hành** |   |  **34.879.287.502**  |  *25.515.432.353*  |  **60.394.719.855**  |
| **NAV hiện hành/ 1 CCQ** |   |  **12.272,67**  |  |  **12.626,60**  |

***5.6 Thuyết minh về giá trị tài sản ròng (NAV)***

| **STT** | **Ngày định giá** | **Quý III/2017** |
| --- | --- | --- |
| **NAV** | **Số lượng CCQ** | **NAV/1 CCQ tại ngày tính NAV** | **Tăng/giảm NAV/1 CCQ** |
| 1 | 04/07/2017 |  35.011.741.366  |  2.842.027,76  |  12.319,28  |  -  |
| 2 | 11/07/2017 |  39.205.165.798  |  3.222.785,41  |  12.164,99  |  (154,29) |
| 3 | 18/07/2017 |  40.351.477.057  |  3.345.261,92  |  12.062,27  |  (102,72) |
| 4 | 25/07/2017 |  44.473.462.886  |  3.772.217,12  |  11.789,74  |  (272,53) |
| 5 | 01/08/2017 |  51.880.660.651  |  4.295.565,65  |  12.077,72  |  287,98  |
| 6 | 08/08/2017 |  53.730.357.414  |  4.406.975,62  |  12.192,11  |  114,39  |
| 7 | 15/08/2017 |  53.315.881.046  |  4.413.359,96  |  12.080,56  |  (111,55) |
| 8 | 22/08/2017 |  53.908.720.013  |  4.495.836,69  |  11.990,80  |  (89,76) |
| 9 | 29/08/2017 |  54.162.603.757  |  4.443.041,11  |  12.190,43  |  199,63  |
| 10 | 01/09/2017 |  55.352.447.712  |  4.520.231,26  |  12.245,49  |  55,06  |
| 11 | 05/08/2017 |  55.601.756.879  |  4.520.231,26  |  12.300,64  |  55,15  |
| 12 | 12/09/2017 |  55.646.010.728  |  4.523.972,37  |  12.300,25  |  (0,39) |
| 13 | 19/09/2017 |  57.842.066.667  |  4.636.896,60  |  12.474,30  |  174,05  |
| 14 | 26/09/2017 |  58.651.268.844  |  4.685.384,34  |  12.517,92  |  43,62  |
| 15 | 01/10/2017 |  60.394.719.855  |  4.783.132,54  |  12.626,60  |  108,68  |
| **NAV bình quân trong Quý III 2017** | **51.301.889.378** |
| Biến động NAV/CCQ trong quý thấp nhất | **(0,39)** |
| Biến động NAV/CCQ trong quý cao nhất | **287.98** |  |

***5.7 Lợi nhuận chưa phân phối***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Tại ngày 30/06/2017****VNĐ** | **Phát sinh trong kỳ****VNĐ** | **Tại ngày 30/09/2017****VNĐ** |
| Lãi /(Lỗ) đã thực hiện | 5.101.812.217 | 1.969.598.367 | 7.071.410.584 |
| Lãi/(Lỗ) chưa thực hiện | 4.861.989.197 | 53.877.307 |  4.915.866.504 |
| **Tổng lợi nhuận chưa phân phối** | **9.963.801.414** | **2.023.475.674** | **11.987.277.088** |

***5.8 Sự kiện phát sinh sau ngày báo cáo tài chính***

Không có sự kiện phát sinh sau ngày lập báo cáo tài chính cần điều chỉnh hoặc trình bày trên báo cáo tài chính.

|  |  |
| --- | --- |
| Người lập: | Người duyệt: |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**Bà Vũ Thanh Hằng** | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**Bà Phan Thị Thu Hằng** | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_­­\_**Ông Đặng Lưu Dũng** |
| *Chuyên viên Quản lý Quỹ* | *Kế toán Trưởng* | *Giám đốc* |