

**QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50**  
Được quản lý bởi  
**Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư FPT**  
**FPT Capital VNX50 ETF**  
*Managed by*  
**FPT Fund Management JSC**

Số: 0404/2025/CB-FPTC

**CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM**  
**Độc lập – Tự do – Hạnh phúc**  
**THE SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM**  
**Independence – Freedom – Happiness**

Hà Nội, ngày 04 tháng 04 năm 2025  
Hanoi, April 04, 2025

**CÔNG BỐ THÔNG TIN BẤT THƯỜNG**  
**EXTRAORDINARY INFORMATION DISCLOSURE**

**Kính gửi/To:** - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước/*The State Securities Commission*  
- Sở giao dịch Chứng khoán TP.HCM/*Ho Chi Minh City Stock Exchange*

1. Tên công ty Quản lý Quỹ/ *Name of FMC*: Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư FPT/ *FPT Fund Management Joint Stock Company*
  - Tên Quỹ ETF niêm yết/ *Name of ETF*: **Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50/ETF FPT Capital VNX50**
  - Mã chứng khoán/ *Stock code*: **FUEFCV50**
  - Địa chỉ trụ sở chính: Tầng 7, Khối 17 tầng, Tòa nhà FPT Tower, Số 10 Phố Phạm Văn Bạch, Phường Dịch Vọng, Quận Cầu Giấy, Thành phố Hà Nội/ *Floor 7, 17-storey block, FPT Tower, No.10 Pham Van Bach Street, Dich Vong Ward, Cau Giay District, Hanoi*
  - Điện thoại/ *Tel*: (84)24 – 7300 1313
  - Email: [etfcapvnx50@fpt.com](mailto:etfcapvnx50@fpt.com) Website: <https://fptcapital.com.vn>

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

Công bố Thông báo mời họp Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2025 của Quỹ ETF FPT Capital VNX50 (Mã chứng khoán: FUEFCV50) theo hình thức họp trực tiếp và các tài liệu liên quan kèm theo./ *Disclosure the Notice of Invitation to the Annual General Meeting of Investors in 2025 in form of in-person meeting of FPT Capital VNX50 ETF (ticker symbol: FUEFCV50) and relevant documents enclosed.*

3. Thông tin này đã được công bố trên trang thông tin điện tử của Công ty/ Quỹ vào ngày 04/04/2025 tại đường dẫn: <https://fptcapital.com.vn/> / *This information was published on the Company's/ Fund's website on April 04, 2025, as in the link : https://fptcapital.com.vn/*

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/ Attachment:**

Tài liệu Đại hội nhà đầu tư thường niên năm 2025/ *Annual General Meeting of Investors's documents.*

**Người được ủy quyền công bố thông tin/**  
**Person in charge of information disclosure**



**NGUYỄN THÀNH LONG**



**QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50/ FPT CAPITAL VNX50 ETF**

Được quản lý bởi/ managed by  
CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ FPT/FPT FUND MANAGEMENT JSC.  
Tầng 7, Khối 17 tầng, Tòa nhà FPT, Số 10 Phố Phạm Văn Bạch,  
Phường Dịch Vọng, Quận Cầu Giấy, Hà Nội  
7th floor, 17-storey block, FPT Tower, 10 Pham Van Bach Street,  
Dich Vong Ward, Cau Giay District, Hanoi City  
Tel.: + 84 (024) 7300 1313

Số/No.: 0404.01/2025/FPTC/ETF-TM

Hà Nội, ngày 04 tháng 04 năm 2025  
Hanoi, April 04, 2025

**THƯ MỜI HỌP/INVITATION TO  
ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM 2025  
THE ANNUAL GENERAL MEETING OF INVESTORS IN 2025**

**Kính gửi/To: Nhà đầu tư Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50  
Investor of FPT CAPITAL VNX50 ETF**

**Thưa Quý nhà đầu tư/Dear Investors,**

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ đầu tư FPT (“**Công Ty**” hoặc “**FPT Capital**”) trân trọng kính mời Ông/Bà đến dự Đại hội Nhà Đầu Tư Thường Niên năm 2025 của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 như sau/ *FPT Fund Management Joint Stock Company (the “Company” or “FPT Capital”) is pleased to invite you to attend the Annual General Meeting of Investors in 2025. The details of the meeting are as follows:*

- Thời gian/ Time: **9h00 Thứ Hai ngày 28 tháng 04 năm 2025**  
**9:00 am on Monday, April 28, 2025**
- Địa điểm/ Venue: **Phòng họp Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ đầu tư FPT,  
Tầng 7, Khối 17 tầng, Tòa nhà FPT Tower, Số 10 phố Phạm Văn Bạch,  
Phường Dịch Vọng, Quận Cầu Giấy, Thành phố Hà Nội  
Meeting Room of FPT Fund Management Joint Stock Company,  
Floor 7, FPT Tower\_17-storey Block, No. 10 Pham Van Bach, Cau Giay District,  
Hanoi**
- Hình thức họp/ Type of Meeting: **Họp trực tiếp/ In-person Meeting**
- Chương trình dự kiến/ Proposed agenda: **Xin xem tài liệu đính kèm Thư mời họp này/ Please see the documents attached to this invitation.**
- Tài liệu phục vụ Đại hội/ Documents for the Meeting: **Quý Nhà đầu tư có thể truy cập địa chỉ trên website của FPT Capital theo địa chỉ: <https://fptcapital.com.vn/> Investors can access the address on FPT Capital's website at: <https://fptcapital.com.vn/>**
- Đối tượng tham dự/ Participants: **Tất cả các Nhà Đầu Tư sở hữu chứng chỉ quỹ theo Danh sách Nhà Đầu Tư được chốt vào ngày 31/03/2025./ All Investors were recorded in the Investor List finalized on March 31, 2025.**

Ông/Bà có thể ủy quyền cho người khác tham dự bằng cách điền vào Giấy ủy quyền (được gửi kèm theo Thư mời họp này hoặc tải xuống từ website của FPT Capital tại <https://fptcapital.com.vn/>.) Người được



ủy quyền phải xuất trình CMND/CCCD/Hộ chiếu và Giấy ủy quyền khi tham dự Đại Hội. Người được ủy quyền không được ủy quyền lại cho người thứ ba.

*Investors can authorize another person to attend by filling out the Power of Attorney (attached to this Invitation or downloaded from FPT Capital's website at <https://fptcapital.com.vn/>.) Authorized person must present ID card/Passport and Power of Attorney when attending the Meeting. The authorized person may not delegate this authorization to a third party.*

Để thuận tiện cho việc tổ chức, đề nghị Quý Nhà đầu tư xác nhận tham dự hoặc ủy quyền cho người khác gửi về FPT Capital trước 16h00 ngày 25/04/2025 theo địa chỉ/ *To facilitate the organization, investors are requested to confirm their participation or authorize others to send it to FPT Capital before 4:00 pm. on April 25, 2025 at the address:*

Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50/ *ETF FPT CAPITAL VNX50*

Đại diện bởi/ *Managed by:* Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ đầu tư FPT/ *FPT Fund Management Joint Stock Company*

Địa chỉ: Tầng 7, Khối 17 tầng, Tòa nhà FPT Tower, Số 10 Phố Phạm Văn Bạch, Phường Dịch Vọng, Quận Cầu Giấy, Hà Nội./ *7<sup>th</sup> Floor, 17-storey Block, FPT Tower, No. 10, Pham Van Bach Street, Dich Vong Ward, Cau Giay District, Hanoi*

Điện thoại/ *Phone:* 024 7300 1313

Email: [etffcapvnx50@fpt.com](mailto:etffcapvnx50@fpt.com)

Rất hân hạnh được đón tiếp Ông/Bà tại Đại hội Nhà Đầu Tư Thường Niên năm 2025 của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50./ *We are pleased to welcome Mr./Mrs. at the Annual General Meeting of Investors in 2025 of the FPT CAPITAL VNX50 ETF.*

Trân trọng,

*Best regards,*

**Thay mặt và đại diện**

*On behalf of*

**Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50**

**CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ FPT  
FPT FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY**

Nơi nhận/ Recipients:

- Như kính gửi/ - *As above;*
- Lưu: VP/ *Archives.*



**Nguyễn Thị Thu Nguyệt**

**Tổng Giám Đốc**

*Chief Executive Officer*

Ghi chú: Các Nhà đầu tư tự chi trả các chi phí ăn ở, đi lại và các chi phí cá nhân khác để tham dự Đại hội.  
Note: Investors pay their own accommodation, travel and other personal expenses to attend the Meeting.



Fpt Capital



QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50/ FPT CAPITAL VNX50 ETF

Được quản lý bởi/ managed by  
CÔNG TY CP QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ FPT/FPT FUND MANAGEMENT JSC.  
Tầng 7, Khối 17 tầng, Tòa nhà FPT, Số 10 Phố Phạm Văn Bạch,  
Phường Dịch Vọng, Quận Cầu Giấy, Hà Nội  
7th floor, 17-storey block, FPT Tower, 10 Pham Van Bach Street,  
Dich Vong Ward, Cau Giay District, Hanoi City  
Tel.: + 84 (024) 7300 1313

**CHƯƠNG TRÌNH DỰ KIẾN/PROPOSED AGENDA  
ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM 2025  
ANNUAL GENERAL MEETING OF INVESTORS IN 2025**

Thời gian/Time:

**9h00 ngày Thứ Hai ngày 28 tháng 04 năm 2025**

*09h00 on Monday, 28 April, 2025*

Địa điểm/Venue:

**Phòng họp Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư FPT**

**tại Tầng 7, FPT Tower\_ Tòa 17 tầng, số 10 Phạm Văn Bạch, Quận Cầu Giấy, Hà Nội**

*Meeting Room of FPT Fund Management Joint Stock Company,*

*Floor 7, 17-storey Block, FPT Tower, No. 10 Pham Van Bach, Cau Giay District, Hanoi*

Nội dung/ Content:

| TT/<br>No. | Thời gian<br>Time | Nội dung chi tiết<br>Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.         | 9h00 - 9h15       | Đăng ký tham dự Đại hội<br><i>Participant registration</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2.         | 9h15 - 9h20       | Báo cáo kiểm tra tư cách Nhà đầu tư tham dự Đại hội<br><i>Report on checking the status of Investors attending the Meeting</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 3.         | 9h20 - 9h25       | Chủ tọa khai mạc Đại hội, cử thư ký Đại hội và ban kiểm phiếu, thông qua chương trình Đại hội/<br><i>The Chairman opens the Meeting, appoints the Meeting secretary and the Vote Counting Committee, and approves the Meeting Program</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 4.         | 9h25 - 10h30      | Trình bày và thông qua các nội dung/ <i>Present and approve the following contents:</i><br>1. Báo cáo Kết quả hoạt động của Quỹ năm 2024;<br><i>Report on the Fund's operational result in 2024;</i><br>2. Báo cáo Tổng kết của Ngân hàng giám sát năm 2024;<br><i>Summary report on 2024 by the Supervisory Bank;</i><br>3. Báo cáo Hoạt động của Ban đại diện quỹ năm 2024;<br><i>Report on operations of Fund's representative Board in 2024;</i><br>4. Báo cáo tài chính của Quỹ đã kiểm toán năm 2024;<br><i>Report on audited Financial Statements of the Fund in 2024;</i><br>5. Báo cáo Kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2025;<br><i>Report on the Fund's 2025 Operation plan;</i><br>6. Lựa chọn tổ chức kiểm toán thực hiện kiểm toán các Báo cáo tài chính của năm 2025;<br><i>Select the audit firm to audit the Fund's financial statements for 2025;</i><br>7. Tổng mức thù lao và chi phí hoạt động của Ban đại diện Quỹ năm 2025;<br><i>Total remuneration and operating expenses of the Fund's Representative Board for 2025;</i><br>8. Nội dung khác thuộc thẩm quyền Đại hội nhà đầu tư theo quy định pháp luật và điều lệ quỹ (nếu có).<br><i>Other matters within the authority of the General Meeting of Investors in accordance with the law and the Fund's charter (if any).</i> |
| 5.         | 10h30 – 10h45     | Hướng dẫn biểu quyết và bầu cử/ <i>Instructions for voting and elections</i><br>Đại biểu bỏ phiếu/ <i>Delegates vote</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 6.         | 10h45 - 11h00     | Công bố kết quả kiểm phiếu/ <i>Announcement of vote counting results</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 7.         | 11h00 – 11h10     | Đọc Biên bản Đại hội Nhà đầu tư/ <i>Read the Minutes of the General Meeting of Investors</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 8.         | 11h10 – 11h20     | Thông qua Biên bản và Nghị quyết Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2025/ <i>Approval of Minutes and Resolutions of the Annual General Meeting of Investors in 2025</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 9.         | 11h20 – 11h30     | Bế mạc Đại hội/ <i>Closing the Meeting</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |



CỘNG HOÀ XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

THE SOCIAL REPUBLIC OF VIETNAM

Độc lập – Tự do – Hạnh phúc

Independence - Freedom - Happiness

----- o0o -----

....., ngày ..... tháng ..... năm 2025

....., 2025.

## GIẤY ỦY QUYỀN

### POWER OF ATTORNEY

(V/v: Dự họp Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2025 của QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50)

(Re.: The attendance at Annual General Meeting of Investors in 2025 of FPT CAPITAL VNX50 ETF)

#### 1. Bên Ủy quyền/ The Assignor:

- Họ và tên/ Full name:
- CMND/CCCD/HC/ĐKKD số: ..... do ..... cấp ngày: ...../...../.....  
ID/Passport/Business License No.: ..... issued by ..... on ...../...../.....
- Địa chỉ/ Address: .....
- Điện thoại/ Phone: .....
- Số chứng chỉ quỹ đang sở hữu/ Number of owned Fund Certificate: ..... chứng chỉ quỹ/  
Fund certificates  
(Bằng chữ: ..... chứng chỉ quỹ)/ (In words: ..... Fund certificates)
- Loại chứng chỉ quỹ/ Type of Fund certificate: Chứng chỉ quỹ ETF/ ETF Fund certificate

#### 2. Bên Nhận Ủy quyền/ The Assignee:

- Họ và tên/ Full name:
- CMND/CCCD/HC/ĐKKD số: ..... do ..... cấp ngày: ...../...../.....  
ID/Passport/Business License No.: ..... issued by ..... on ...../...../.....
- Địa chỉ/ Address: .....
- Điện thoại/ Phone: .....
- Số chứng chỉ quỹ được ủy quyền/ Number of authorized Fund Certificates: ..... chứng chỉ quỹ/  
Fund certificates  
(Bằng chữ: ..... chứng chỉ quỹ)/ (In words: ..... Fund certificates)
- Loại chứng chỉ quỹ/ Type of Fund certificate: Chứng chỉ quỹ ETF/ ETF Fund certificate

#### 3. Nội dung ủy quyền/ Scope of Authorization:

Bên Nhận Ủy quyền được quyền tham dự Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2025 của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50, được thực hiện quyền và nghĩa vụ theo quy định của Điều lệ Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 và các quy định của pháp luật hiện hành, đồng thời chịu trách nhiệm trước pháp luật và Điều lệ của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 trong việc ủy quyền này.



*The assignee shall represent the assignor in attending Annual General Meeting of Investors in 2025 of FPT CAPITAL VNX50 ETF and executing all rights and obligations in relation to the authorized fund certificates in this meeting. We undertake to take all responsibilities in relation to this authorization and fully comply with all applicable legal regulations as well as regulations in FPT CAPITAL VNX50 ETF's Charter.*

Thời gian ủy quyền: Từ ngày ký cho đến khi bế mạc cuộc họp Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2025 của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50.

*Authorization Period: From the signing date of this Power of attorney until the end of Annual General Meeting of Investors in 2025 of FPT CAPITAL VNX50 ETF.*

**Bên Nhận Ủy quyền/ Assignee**  
(Ký, ghi rõ họ tên)  
(Full name and signature)

**Bên Ủy quyền/ Assignor**  
(Ký, ghi rõ họ tên)<sup>1</sup>  
(Full name and signature)



<sup>1</sup> Đối với Nhà đầu tư là tổ chức hoặc công ty, Giấy ủy quyền phải được ký bởi người đại diện theo pháp luật và đóng dấu./ For the assignor being an organization or company, the signature of assignor's legal representative and its seal are required.

Số/ No.: 0404.02 /2025/FPTC/ETF/TTr-ĐHNĐT

Hà Nội, ngày 04 tháng 04 năm 2025  
Hanoi, ..04...April, 2025

## **TỜ TRÌNH** **PROPOSAL**

(V.v/Re.: Về các nội dung biểu quyết tại Đại Hội Nhà Đầu Tư Thường Niên Năm 2025 của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50/ The contents voted in Annual General Meeting of Investors in 2025 of FPT CAPITAL VNX50 ETF)

**Kính trình/To: Đại hội Nhà đầu tư Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50**  
**General Meeting of Investors of FPT CAPITAL VNX50 ETF**

Căn cứ/ Pursuant to:

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020;  
Enterprise Law No. 59/2020/QH14 dated June 17, 2020;
- Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019; Luật số 56/2024/QH15 ngày 29/11/2024 sửa đổi bổ sung một số điều của Luật chứng khoán; và các văn bản hướng dẫn kèm theo;  
Securities Law No. 54/2019/QH14 dated November 26, 2019, Law No. 56/2024/QH15 on November 29, 2024, amending and supplementing several provisions of the Securities Law and guiding documents;
- Thông tư 98/2020/TT-BTC hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán ngày 16 tháng 11 năm 2020;  
Circular No. 98/2020/TT-BTC guiding the operation and management of securities investment funds dated November 16, 2020
- Điều lệ của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50./Charter of FPT CAPITAL VNX50 ETF.

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ đầu tư FPT thay mặt Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 trân trọng kính trình Đại hội Nhà đầu tư các nội dung thông qua tại Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2025 như sau/ FPT Fund Management Joint Stock Company on behalf of FPT CAPITAL VNX50 ETF respectfully submit to the General Meeting of Investors to approve the following contents:

1. **Nội dung 1.** Thông qua Báo cáo Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ năm 2024;  
**Content 1.** Report on the Fund's operation result in 2024;
2. **Nội dung 2.** Thông qua Báo cáo Tổng kết của Ngân hàng giám sát năm 2024;  
**Content 2.** Report on Summary of the Supervisory Bank in 2024;
3. **Nội dung 3.** Thông qua Báo cáo Hoạt động của Ban đại diện quỹ năm 2024;  
**Content 3.** Report on Activities of the Fund Representative Board in 2024;
4. **Nội dung 4.** Thông qua Báo cáo tài chính của Quỹ đã kiểm toán năm 2024;  
**Content 4.** The Fund's Audited Financial Statement in 2024;
5. **Nội dung 5.** Thông qua Kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2025;  
**Content 5.** The Fund's Operation Plan in 2025;



6. **Nội dung 6.** Thông qua lựa chọn tổ chức kiểm toán thực hiện kiểm toán các Báo cáo tài chính của năm 2025;

**Content 6.** *Select the audit company to audit the Fund's financial statements for 2025;*

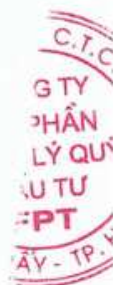
- **Cơ sở đề xuất:** Theo quy định tại Điều 57 Điều lệ Quỹ hiện hành: “Hàng năm, Công ty quản lý quỹ sẽ đề xuất Công ty kiểm toán để trình Đại hội nhà đầu tư lựa chọn. Trường hợp Đại hội nhà đầu tư ủy quyền cho Ban đại diện quỹ theo quy định tại Khoản 5 Điều 32 Điều lệ này, Ban đại diện quỹ thực hiện chọn Công ty kiểm toán để tiến hành soát xét, kiểm toán cho Quỹ. Công ty kiểm toán được lựa chọn phải thỏa mãn các điều kiện sau:
- **Basis for proposal:** *According to the provisions of Article 57 of the current Fund Charter: "Annually, the Fund Management Company will propose an Audit Company to submit to the General Meeting of Investors for selection. In the event that the General Meeting of Investors authorizes the Fund's Representative Board as stipulated in Clause 5, Article 32 of this Charter, the Fund's Representative Board shall select an audit Company to conduct the review and audit for the Fund. The selected audit company must satisfy the following conditions:*
  - *Có giấy phép được cung cấp dịch vụ kiểm toán do Bộ Tài Chính cấp;*  
*Possess a license to provide auditing services issued by the Ministry of Finance*
  - *Có đầy đủ khả năng cung cấp dịch vụ kiểm toán;*  
*Have full capability to provide auditing services;*
  - *Được UBCKNN cho phép kiểm toán Quỹ đầu tư;*  
*Be permitted by the State Securities Commission to audit the Investment Fund;*
  - *Không phải là người có liên quan của Công ty quản lý quỹ hoặc Ngân hàng giám sát*  
*Not be the Relevant person of Fund Management Company or the Supervisory Bank."*
- **Đề xuất của FPT Capital/ FPT Capital's Proposal"**

Theo quy định nêu trên, FPT Capital tiếp tục đề xuất công ty kiểm toán cho quỹ năm 2025 là Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam (Công ty E&Y) đáp ứng đầy đủ các điều kiện quy định tại Điều 57 của Điều lệ Quỹ. Đồng thời, Công ty E&Y cũng đã thực hiện kiểm toán và soát xét báo cáo tài chính cho Quỹ năm 2023, 2024 một cách cẩn trọng và đầy đủ. Do vậy, FPT Capital tiếp tục đề xuất Đại hội Nhà đầu tư lựa chọn Công ty E&Y là tổ chức kiểm toán thực hiện soát xét báo cáo tài chính bán niên và kiểm toán báo cáo tài chính năm 2025 cho Quỹ.

*According to the above regulations, FPT Capital continues to propose with the audit company for the Fund in 2025, which is Ernst & Young Vietnam Company Limited (the E&Y Company), as it meets all the conditions outlined in Article 57 of the Fund's Charter. Furthermore, the E&Y Company has conducted careful and comprehensive audits and reviews of the Fund's financial statements for the years 2023 and 2024. Therefore, FPT Capital proposed that the General Meeting of Investors select E&Y Company to conduct the review of the semi-annual financial statements and the audit of the Fund's financial statements for 2025.*

7. **Nội dung 7.** Thông qua Tổng mức thù lao và chi phí hoạt động của Ban đại diện Quỹ năm 2025;

**Content 7.** *Total remuneration and operating expenses of the Fund's Representative Board for 2025;*



Kính trình Đại hội thông qua tổng mức thù lao và chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2025 bằng với tổng mức thù lao và chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2024 là 90.000.000VNĐ/năm (bằng chữ: Chín mươi triệu đồng một năm), trong đó/ We respectfully submit to the Meeting for approval of the total remuneration and operating expenses of the Fund's Representative Board in 2025, being equal to the total remuneration and operating expenses of the Fund Representative Board in 2024, which is 90,000,000 VND/year (in words: Ninety million Vietnam Dong per year), in which:

- Thù lao cho Ban đại diện quỹ 60.000.000VNĐ/năm/ Remuneration for the Fund's Representative Board is 60,000,000 VND/year:
- Chủ tịch Ban đại diện quỹ và thành viên không độc lập Ban đại diện quỹ: Không nhận thù lao;/ Chairman of the Fund's Representative Board and non-independent members of the Fund Representative Board: No remuneration;
- Thù lao cho Thành viên độc lập Ban đại diện quỹ/Remuneration for Independent Members of the Fund Representative Board:  
5.000.000 VNĐ/người/tháng x 1 người x 12 tháng = 60.000.000VNĐ/năm (Sáu mươi triệu đồng một năm).  
5,000,000 VND/person/month x 1 person x 12 months = 60,000,000 VND/year (Sixty million Vietnam Dong per year).
- Chi phí hoạt động khác: 30.000.000 VNĐ/năm (Ba mươi triệu đồng một năm)./ Other operating expenses: 30,000,000 VND/year (VND Thirty million per year).

Kính trình Đại hội Nhà đầu tư phê duyệt và thông qua các nội dung nêu trên.

We respectfully submit to the General Meeting of Investors for approval of the above contents.

Trân trọng./

Best regards./

Nơi nhận/ Recipients:

- Như trên;/As above
- Lưu: VP/Archives

**CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ FPT**  
**FPT FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY**  
**TỔNG GIÁM ĐỐC**  
**CHIEF EXECUTIVE OFFICER**



**Nguyễn Thị Thu Nguyệt**

**BÁO CÁO**  
**Tổng kết hoạt động quản lý quỹ**

Kính gửi: - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước  
- Sở Giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh

**1. Thông tin về quỹ**

a) Tên của quỹ, loại hình quỹ:

Công ty cổ phần Quản lý Quỹ FPT Capital (FPT Capital)

Tên Quỹ ETF niêm yết: Quỹ ETF FPT Capital VNX50

b) Mục tiêu đầu tư của quỹ:

Mục tiêu đầu tư của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 là mô phỏng gần nhất có thể biến động của Chỉ số tham chiếu sau khi trừ đi chi phí của Quỹ. Chỉ số tham chiếu là chỉ số VNX50 do HOSE và HNX xây dựng Quy tắc chỉ số, HOSE quản lý chỉ số hàng ngày như được mô tả chi tiết tại Bản cáo bạch. 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.

Quỹ áp dụng chiến lược đầu tư thụ động với mục tiêu bám sát tỉ lệ lợi nhuận của Chỉ số tham chiếu bằng cách đầu tư vào Danh mục chứng khoán cơ cấu của Chỉ số tham chiếu. Danh mục đầu tư của Quỹ phải phù hợp với danh mục của Chỉ số tham chiếu về cơ cấu, tỷ trọng tài sản theo quy định của pháp luật hiện hành.

c) Thời hạn hoạt động của quỹ (nếu có): được tính từ ngày được UBCKNN cấp giấy thành lập quỹ (04/04/2023) và không giới hạn về thời hạn hoạt động.

d) Danh mục tham chiếu (benchmark portfolio) (nếu có): Danh mục chỉ số VNX50

| STT | Mã cổ phiếu | STT | Mã cổ phiếu |
|-----|-------------|-----|-------------|
| 1   | ACB         | 26  | NLG         |
| 2   | CTG         | 27  | PDR         |
| 3   | DCM         | 28  | PNJ         |
| 4   | DGC         | 29  | POW         |
| 5   | DIG         | 30  | PVD         |
| 6   | DPM         | 31  | PVS         |
| 7   | EIB         | 32  | SHB         |
| 8   | FPT         | 33  | SHS         |
| 9   | FRT         | 34  | SSB         |
| 10  | GEX         | 35  | SSI         |
| 11  | GMD         | 36  | STB         |

|    |     |    |     |
|----|-----|----|-----|
| 12 | HCM | 37 | TCB |
| 13 | HDB | 38 | TPB |
| 14 | HPG | 39 | VCB |
| 15 | HSG | 40 | VCG |
| 16 | HUT | 41 | VCI |
| 17 | IDC | 42 | VHM |
| 18 | KBC | 43 | VIB |
| 19 | KDC | 44 | VIC |
| 20 | KDH | 45 | VJC |
| 21 | LPB | 46 | VND |
| 22 | MBB | 47 | VNM |
| 23 | MSB | 48 | VPB |
| 24 | MSN | 49 | VPI |
| 25 | MWG | 50 | VRE |

e) Chính sách phân chia lợi nhuận:

Được quy định theo Điều lệ Quỹ và Bản cáo bạch. Theo đó, lợi nhuận có thể được phân phối cho nhà đầu tư dựa trên báo cáo đã được kiểm toán, do đề xuất của Công ty Quản Lý Quỹ, Ban Đại Diện Quỹ và trình Đại hội nhà đầu tư gần nhất thông qua. Lợi tức chi trả cho nhà đầu tư được thanh toán bằng tiền hoặc bằng chứng chỉ quỹ ("CCQ") phát hành thêm.

f) Số lượng đơn vị quỹ/cổ phiếu công ty đầu tư chứng khoán đang lưu hành tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 5.600.000 Chứng chỉ Quỹ ("CCQ")

g) Nội dung thay đổi tại Điều lệ quỹ/Điều lệ trong kỳ báo cáo (nếu có): Không có

h) Nội dung Nghị quyết Đại hội nhà đầu tư/Đại hội đồng cổ đông trong kỳ báo cáo (nếu có):

Nghị quyết Đại hội nhà đầu tư thường niên năm 2024 số 2504.02/2024/FPTC/ETF\_NQĐHNĐT ngày 25 tháng 04 năm 2024 đã thông qua các nội dung: Thông qua Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ năm 2023; Thông qua Báo cáo Tổng kết của Ngân hàng giám sát năm 2023; Thông qua hoạt động của Ban đại diện Quỹ năm 2023; Thông quan Báo cáo tài chính của Quỹ đã kiểm toán năm 2023; Thông qua Kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2024; Thông qua lựa chọn Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam thực hiện toàn bộ dịch vụ soát xét Báo cáo tài chính bán niên và kiểm toán báo cáo tài chính năm của năm 2024; Thông qua việc miễn nhiệm thành viên Ban đại diện Quỹ Bà Đoàn Thị Vân Anh và bầu thành viên Ban đại diện Quỹ mới nhiệm kỳ 2023-2028; Thông qua việc bầu Bà Trần Thị Hà Thu là thành viên Ban Đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2023-2028 thay thế Bà Đoàn Thị Vân Anh.

Nghị quyết Đại hội nhà đầu tư bất thường năm 2024 số 2611.02/2024/FPTC-ETF\_NQĐHNĐT ngày 26/11/2024 đã thông qua các nội dung sau: Thông qua việc miễn nhiệm Ông Ryosuke Hayashi \_ Thành viên độc lập, Chủ tịch Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2023 - 2028; thông qua việc bầu Ông Shuzo Shikata làm Thành viên độc lập, Chủ tịch Ban đại diện Quỹ nhiệm kỳ 2023 -2028 thay thế Ông Ryosuke Hayashi.

i) Ý kiến nhận xét của ngân hàng giám sát về các nội dung quy định tại Thông tư hướng dẫn

về hoạt động và quản lý các quỹ đầu tư chứng khoán: Từ ngày 01 tháng 01 năm 2024 đến ngày 31 tháng 12 năm 2024, Công ty cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư FPT đã tuân thủ đúng các quy định về hướng dẫn hoạt động và quản lý Quỹ ETF FPT Capital VNX50

2. Báo cáo về kết quả hoạt động của quỹ

a) Thông tin về danh mục đầu tư và giá trị tài sản ròng của quỹ tại thời điểm 31/12 của 3 năm gần nhất, cụ thể:

- Danh mục đầu tư của quỹ phân bổ theo ngành, lĩnh vực và loại sản phẩm (cổ phiếu, trái phiếu...) (không nêu chi tiết cả danh mục theo mã chứng khoán):

| Cơ cấu tài sản quỹ | Tại ngày<br>31/12/2024 (%) | Tại ngày<br>31/12/2023 (%) | Tại ngày<br>31/12/2022 (%)<br>(*) |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Danh mục cổ phiếu  | 99,19                      | 98,29                      |                                   |
| Tài sản khác       | 0,81                       | 1,71                       |                                   |
| Cộng               | 100                        | 100                        |                                   |

| Ngành (%NAV)               | Tại ngày<br>31/12/2024 (%) | Tại ngày<br>31/12/2023 (%) | Tại ngày<br>31/12/2022 (%)<br>(*) |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Tài chính                  | 40,50                      | 38,02                      |                                   |
| Bất động sản               | 11,87                      | 15,20                      |                                   |
| Tiêu dùng                  | 8,07                       | 10,67                      |                                   |
| Công nghệ                  | 15,54                      | 10,01                      |                                   |
| Bán lẻ                     | 9,90                       | 7,77                       |                                   |
| Tài nguyên cơ bản          | 4,12                       | 4,86                       |                                   |
| Hoá chất                   | 3,43                       | 3,50                       |                                   |
| Hàng không                 | 2,31                       | 2,93                       |                                   |
| Hàng công nghiệp & Dịch vụ | 1,55                       | 1,92                       |                                   |
| Dầu khí                    | 1,32                       | 1,80                       |                                   |
| Xây dựng & Vật liệu        | 0,47                       | 1,09                       |                                   |
| Tiện ích                   | 0,46                       | 0,51                       |                                   |
| Tài sản khác               | 0,46                       | 1,71                       |                                   |
| Tổng                       | 100                        | 100                        |                                   |

(\*) Quỹ được cấp phép thành lập ngày 04/04/2023 nên không có số liệu tại kỳ năm 2022

| STT | Nội dung                                 | 31/12/2024     | 31/12/2023     | 31/12/2022<br>(*) |
|-----|------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| 1   | Giá trị tài sản ròng (VNĐ)               | 72.694.746.141 | 63.780.239.764 |                   |
| 2   | Giá trị tài sản ròng trên 1 lô CCQ (VNĐ) | 1.298.120.466  | 1.099.659.306  |                   |

|    |                                                                              |                |               |  |
|----|------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--|
| 3  | Giá trị tài sản ròng/một đơn vị (CCQ) đang lưu hành                          | 12.981,20      | 10.996,59     |  |
| 4  | Số lượng chứng chỉ quỹ (CCQ) đang lưu hành                                   | 5.600.000      | 5.800.000     |  |
| 5  | Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ cao nhất trong năm (VNĐ)            | 13.155,85      | 12.105,66     |  |
| 6  | Giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ thấp nhất trong năm (VNĐ)           | 10.981,08      | 9.533,95      |  |
| 7  | Tổng thu nhập của quỹ (VNĐ), trong đó:                                       | 12.667.883.482 | 7.185.975.166 |  |
|    | - Thu nhập/lỗ từ sự tăng/giảm giá chứng khoán (VNĐ)                          | 10.844.198.205 | 6.204.649.316 |  |
|    | - Lãi/lỗ các khoản đầu tư (VNĐ)                                              | 547.243.995    | (279.706.166) |  |
|    | - Thu nhập thu được từ lợi tức chứng khoán (VNĐ)                             | 1.275.052.080  | 1.259.380.000 |  |
|    | - Tiền lãi được nhận (VNĐ)                                                   | 1.389.202      | 1.652.016     |  |
| 8  | Lợi nhuận đã phân phối trên một đơn vị quỹ (VNĐ)                             | -              | -             |  |
| 9  | Tỷ lệ chi phí hoạt động của quỹ/giá trị tài sản ròng trung bình trong kỳ (%) | 1,92%          | 2,28%         |  |
| 10 | Tốc độ vòng quay danh mục trong kỳ (%)                                       | 2,08%          | 7,79%         |  |

(\*) Quỹ được cấp phép thành lập ngày 04/04/2023 nên không có số liệu tại kỳ năm 2022 và năm 2021

- Thông tin về các khoản vay nợ, các hạng mục thanh toán trả sau của công ty đầu tư chứng khoán (nếu có), các giao dịch repo/reverse repo: Không có

b) Chỉ tiêu về lợi nhuận của quỹ:

| Nội dung                                            | 01/01/2024 – 31/12/2024 | 04/04/2023 – 31/12/2023 (*) | 01/01/2022 – 31/12/2022 (*) |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Tổng lợi nhuận kế toán sau thuế TNDN trong kỳ (VNĐ) | 11.311.987.722          | 6.144.066.230               |                             |

(\*) Quỹ được cấp phép thành lập ngày 04/04/2023 nên không có số liệu tại kỳ năm 2022

c) Các chỉ tiêu so sánh khác, bảo đảm tuân thủ nguyên tắc:

- Phương thức, nguyên tắc xác định giá trị tài sản, giá trị lợi nhuận là thống nhất, đã được công bố và được thẩm định bởi một tổ chức độc lập khác: nguyên tắc xác định giá trị tài sản của Quỹ được quy định chi tiết trong Điều lệ Quỹ và sổ tay định giá của Quỹ.

- Dữ liệu được cung cấp bởi một tổ chức độc lập: Không có

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

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

Báo cáo về hoạt động quản lý tài sản của Công ty quản lý quỹ phải bao gồm các nội dung sau:

a) Thuyết minh về việc thay đổi Công ty quản lý quỹ (nếu có): Không có

b) Thuyết minh về việc quỹ có đạt được mục tiêu đầu tư (thuyết minh này chỉ cần thiết tại báo cáo hàng năm của quỹ):

Mục tiêu của Quỹ là mô phỏng gần nhất kết quả hoạt động và sự biến động của chỉ số VNX50. Kết thúc năm, Quỹ đã đạt được mục tiêu đề ra khi mức sai lệch so với chỉ số tham chiếu chỉ ở mức thấp khoảng 0,6%.

c) So sánh kết quả lợi nhuận của quỹ với kết quả lợi nhuận của danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở công bố tại Bản cáo bạch trong cùng kỳ báo cáo (bằng đồ thị): Quỹ được UBCKNN cấp giấy chứng nhận lập quỹ số 45/GCN-UBCK vào ngày 04/04/2023, do đó dữ liệu được tính từ ngày 04/04/2023.



d) So sánh kết quả lợi nhuận của quỹ với kết quả lợi nhuận của danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở công bố tại Bản cáo bạch trong khoảng thời gian 05 năm gần nhất, tính tới ngày báo cáo (bằng đồ thị):

Quỹ mới được UBCKNN cấp giấy chứng nhận lập quỹ số 45/GCN-UBCK vào ngày 04/04/2023, do đó không có đủ cơ sở dữ liệu để thực hiện so sánh kết quả lợi nhuận của quỹ với kết quả lợi nhuận của danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở trong khoảng thời gian năm (05) năm gần nhất.

e) Mô tả chiến lược, chiến thuật đầu tư mà quỹ đã sử dụng trong kỳ báo cáo. Trường hợp có sự khác biệt giữa chiến lược, chiến thuật đầu tư thực hiện trong kỳ so với chiến lược, chiến thuật đầu tư đã công bố tại Bản cáo bạch, thì phải bổ sung thuyết minh và đánh giá ưu, nhược điểm của chiến lược, chiến thuật đầu tư đã thực hiện trong kỳ:

Quỹ sẽ áp dụng chiến lược đầu tư thụ động với mục tiêu lợi nhuận bám sát tỷ lệ lợi nhuận cấu Chỉ Số Tham Chiếu bằng cách đầu tư vào danh mục Chứng Khoán Cơ Cấu thuộc Chỉ Số Tham Chiếu. Danh Mục Chứng Khoán Cơ Cấu của Quỹ phải phù hợp với danh mục Chứng Khoán Cơ Cấu của Chỉ Số Tham Chiếu về cơ cấu, tỷ trọng tài sản theo quy định và bảo đảm mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu gần nhất không vượt quá mức sai lệch tối đa theo

quy định của HOSE và quy định của Pháp Luật.

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 Quỹ, Bản Cáo Bạch và quy định của pháp luật.

f) Mô tả sự khác biệt về cơ cấu danh mục đầu tư của quỹ tại thời điểm báo cáo, so với danh mục đầu tư của quỹ/công ty đầu tư chứng khoán năm liền kề năm báo cáo:

Trong năm 2024, Quỹ đã có 2 đợt thực hiện tái cơ cấu lại danh mục đầu tư theo công bố của HOSE về việc thay đổi danh mục thành phần của chỉ số VNX50.

**Đợt 1: 26/4/2024-3/5/2024**

| Giao dịch   | Mua           | Bán           |
|-------------|---------------|---------------|
| Mã cổ phiếu | FRT, HUT, NVL | SBT, VGC, VPI |

**Đợt 2: 30/10/2024-4/11/2024**

| Giao dịch   | Mua      | Bán      |
|-------------|----------|----------|
| Mã cổ phiếu | SSB, VPI | NVL, VHC |

g) Phân tích kết quả hoạt động của quỹ dựa trên việc so sánh giá trị tài sản ròng trên một đơn vị quỹ (sau khi đã điều chỉnh phần lợi nhuận đã phân phối, nếu có) tại kỳ báo cáo này tại kỳ báo cáo gần nhất:

| Chỉ số                                                          | Tỷ suất lợi nhuận<br>(từ 1/1/2024 đến 31/12/2024) |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Giá trị tài sản ròng/đơn vị chứng chỉ Quỹ ETF FPT Capital VNX50 | 18,06%                                            |
| VNX50                                                           | 18,26%                                            |

Về cơ bản, tỷ suất lợi nhuận của Quỹ phù hợp với tỷ suất lợi nhuận của chỉ số tham chiếu VNX50.

h) Đánh giá biến động của các thị trường trong kỳ báo cáo, kể cả thị trường nước ngoài, mà quỹ/công ty đầu tư chứng khoán đầu tư vào, thông tin về lợi nhuận đầu tư đối với từng loại tài sản: cổ phiếu, cổ phiếu blue-chips, cổ phiếu các công ty có mức vốn hóa thấp (small- cap)

| Chỉ số  | Index đóng cửa (D)<br>Ngày: 31/12/2024 | Index đóng cửa (D)<br>Ngày: 29/12/2023 | Tỷ suất lợi nhuận |
|---------|----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| VNINDEX | 1.266,78                               | 1.129,93                               | 12,1%             |
| VN30    | 1.344,75                               | 1.131,46                               | 18,9%             |
| VNMID   | 1.900,74                               | 1.729,44                               | 9,9%              |
| VNSML   | 1.451,02                               | 1.371,45                               | 5,8%              |

Trong năm 2024, các chỉ số chứng khoán của Việt Nam đều có mức tăng trưởng vừa phải. Thị trường có sự phân hóa khá mạnh trong năm khi nhóm cổ phiếu VN30 là đại diện cho 30 cổ phiếu blue chip có vốn hóa lớn và thanh khoản tốt đang có mức tăng ấn tượng nhất: 18,9%. Chỉ số VN-Index đại diện cho toàn bộ các cổ phiếu niêm yết trên sàn chứng khoán TP Hồ Chí Minh có mức tăng thấp hơn: 12,1%. Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ đại diện bởi 2 chỉ số là VNMID và VNSML có mức tăng khiêm tốn lần lượt là 9,9% và 5,8%.

i) Thông tin về việc chia, tách đơn vị quỹ trong kỳ (nếu có); ảnh hưởng của việc chia tách đơn vị quỹ và giá trị tài sản ròng trên từng đơn vị quỹ (trước và sau khi chia, tách): Không có

k) Các trường hợp có ảnh hưởng tới quyền lợi của nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ/cổ đông công ty đầu tư chứng khoán: Không có

l) Thông tin về các giao dịch với người có quyền lợi liên quan (nếu có): Không có

m) Các thông tin khác (nếu có): Không có

**4. Báo cáo về hoạt động giám sát của ngân hàng giám sát**

Trong giai đoạn từ ngày 01 tháng 01 năm 2024, đến ngày 31 tháng 12 năm 2024, ngân hàng giám sát đưa ra ý kiến về sự tuân thủ quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ trong quá trình vận hành và quản lý Quỹ ETF FPT Capital VNX50 với các nội dung sau:

a) Thuyết minh về việc thay đổi ngân hàng giám sát (nếu có): Không có

b) Việc lưu ký tài sản của quỹ: Việc lưu ký tài sản của Quỹ đã tuân thủ theo quy định pháp luật chứng khoán hiện hành về quỹ hoán đổi danh mục, Điều lệ, bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

c) Việc đầu tư tuân thủ các hạn chế về đầu tư, hạn chế về vay theo quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch: Công ty Cổ phần Quản lý quỹ đầu tư FPT đã tuân thủ các giới hạn về hạn mức đầu tư được quy định tại các văn bản pháp luật chứng khoán hiện hành về quỹ hoán đổi danh mục, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.

d) Việc xác định giá trị tài sản ròng theo quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ/công ty đầu tư chứng khoán, Bản cáo bạch:

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

e) Việc phát hành bổ sung chứng chỉ quỹ, mua lại chứng chỉ quỹ theo quy định pháp luật, quy định tại Điều lệ quỹ, Bản cáo bạch: Trong kỳ, Quỹ đã thực hiện việc phát hành thêm và hoán đổi chứng chỉ quỹ tuân thủ theo quy định pháp luật liên quan hiện hành, quy định tại Điều lệ quỹ và Bản cáo bạch của Quỹ.

f) Việc phân chia lợi nhuận của quỹ/công ty đầu tư chứng khoán là phù hợp với mục tiêu đầu tư của quỹ/công ty đầu tư chứng khoán: Trong kỳ, Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận.

**5. Báo cáo về hoạt động ủy quyền**

Đối với Quỹ ETF FPT Capital VNX50, các đơn vị nhận ủy quyền bao gồm:

- Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành cung cấp dịch vụ Quản trị Quỹ
- Trung tâm Lưu Ký Chứng khoán Việt Nam cung cấp dịch vụ đại lý chuyển nhượng
- Đại lý phân phối kiêm Thành viên lập quỹ:
  - Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC)
  - Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT (FPTS)
  - Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (MAS)
  - Công ty Cổ phần Chứng khoán DNSE (DNSE)
- a) Chi phí phải trả cho bên nhận ủy quyền so với lợi nhuận, thu nhập, tổng chi phí hoạt động của quỹ/công ty đầu tư chứng khoán;

| Chỉ tiêu | Chi phí 12 tháng năm 2024(VNĐ) | Tỷ lệ so với Lợi nhuận (%) | Tỷ lệ so với Thu nhập (%) | Tỷ lệ so với Tổng chi phí hoạt động Quỹ (%) |
|----------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|
|----------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|

|                                            |                    |             |             |              |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------|-------------|--------------|
| Phí dịch vụ lưu ký tài sản quỹ ETF         | 246.933.500        | 2,2%        | 1,9%        | 18,3%        |
| Phí dịch vụ giám sát                       | 66.000.000         | 0,6%        | 0,5%        | 4,9%         |
| Phí dịch vụ quản trị quỹ ETF               | 198.000.000        | 1,8%        | 1,6%        | 14,6%        |
| Phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng           | 66.000.000         | 0,6%        | 0,5%        | 4,9%         |
| <b>Tổng chi phí cho hoạt động ủy quyền</b> | <b>510.933.500</b> | <b>4,5%</b> | <b>4,0%</b> | <b>37,8%</b> |

b) Việc đăng ký sở hữu tài sản (đối với trường hợp công ty đầu tư chứng khoán bất động sản): Không có

c) Các ảnh hưởng (nếu có) của hoạt động ủy quyền tới lợi nhuận, mức độ rủi ro của quỹ/công ty đầu tư chứng khoán: chỉ làm tăng chi phí nhưng không đáng kể, do đó không ảnh hưởng đến hoạt động của Quỹ.

d) Tổng chi phí các hoạt động ủy quyền phải trả cho bên nhận ủy quyền (trường hợp bên nhận ủy quyền cung cấp nhiều dịch vụ cho công ty quản lý quỹ): trình bày tại mục 5.a

đ) Đánh giá khả năng duy trì hệ thống kiểm soát nội bộ, quản trị rủi ro, tính bảo mật, hạ tầng cơ sở vật chất kỹ thuật, hệ thống dự phòng nóng, hệ thống dự phòng thảm họa... của bên nhận ủy quyền, bảo đảm hoạt động ủy quyền được thực hiện thông suốt, không gây ảnh hưởng tới hoạt động đầu tư của nhà đầu tư.

Các bên nhận ủy quyền đều đáp ứng được yêu cầu về hệ thống kiểm soát nội bộ, quản trị rủi ro, tính bảo mật, hạ tầng cơ sở vật chất kỹ thuật, ..., do đó, đảm bảo quy trình nghiệp vụ được ủy quyền diễn ra thông suốt, không bị gián đoạn.

**Nơi nhận:**

- Như trên;
- .....
- Lưu:

**Đại diện pháp luật**  
**CÔNG TY CP QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ FPT**



**Chủ tịch HĐQT**  
**Ngô Thanh Hải**



## **REPORT**

### **Summary of Fund Management Activities**

To:

- State Securities Commission
- Ho Chi Minh Stock Exchange

#### **1. Fund Information**

a) Fund name and type:

FPT Fund Management Joint Stock Company ("FPT Capital")

Listed ETF Fund name: FPT Capital VNX50 ETF Fund

b) Fund investment objectives:

The investment objective of the FPT Capital VNX50 ETF Fund is to closely replicate the fluctuations of the reference index after deducting the Fund's costs. The reference index is the VNX50 index, constructed and managed daily by HOSE and HNX as detailed in the Prospectus. The Fund Management Company is responsible for ensuring that the deviation from the reference index does not exceed the maximum allowable deviation as stipulated by HOSE.

The Fund applies a passive investment strategy with the goal of closely tracking the return rate of the reference index by investing in the securities portfolio structured according to the reference index. The Fund's investment portfolio must align with the reference index's portfolio in terms of structure and asset allocation as per current legal regulations.

c) Fund operation duration (if any):

The Fund's operation duration is calculated from the date of establishment approval by the State Securities Commission (April 4, 2023) and is not limited in duration.

d) Reference portfolio (benchmark portfolio) (if any): VNX50 Index Portfolio

| No. | Stock Code | No. | Stock Code |
|-----|------------|-----|------------|
| 1   | ACB        | 26  | NLG        |
| 2   | CTG        | 27  | PDR        |
| 3   | DCM        | 28  | PNJ        |
| 4   | DGC        | 29  | POW        |
| 5   | DIG        | 30  | PVD        |
| 6   | DPM        | 31  | PVS        |
| 7   | EIB        | 32  | SHB        |
| 8   | FPT        | 33  | SHS        |
| 9   | FRT        | 34  | SSB        |
| 10  | GEX        | 35  | SSI        |

| No. | Stock Code | No. | Stock Code |
|-----|------------|-----|------------|
| 11  | GMD        | 36  | STB        |
| 12  | HCM        | 37  | TCB        |
| 13  | HDB        | 38  | TPB        |
| 14  | HPG        | 39  | VCB        |
| 15  | HSG        | 40  | VCG        |
| 16  | HUT        | 41  | VCI        |
| 17  | IDC        | 42  | VHM        |
| 18  | KBC        | 43  | VIB        |
| 19  | KDC        | 44  | VIC        |
| 20  | KDH        | 45  | VJC        |
| 21  | LPB        | 46  | VND        |
| 22  | MBB        | 47  | VNM        |
| 23  | MSB        | 48  | VPB        |
| 24  | MSN        | 49  | VPI        |
| 25  | MWG        | 50  | VRE        |

e) Profit distribution policy:

As stipulated in the Fund Charter and Prospectus. Accordingly, profits may be distributed to investors based on audited reports, upon the proposal of the Fund Management Company, the Fund Representative Board, and approval by the most recent investor meeting. Dividends paid to investors are settled in cash or issuance of additional Fund Certificates ("CCQ").

f) Number of outstanding Fund units/securities as of December 31, 2024: 5,600,000 Fund Certificates ("CCQ")

g) Changes to the Fund Charter during the reporting period (if any): None

h) Resolutions of the Investor Meeting/Shareholders' Meeting during the reporting period (if any):

- Resolution No. 2504.02/2024/FPTC/ETF\_NQĐHNĐT dated April 25, 2024, approved the following:
  - The Fund's 2023 performance report;
  - The 2023 summary report by the Custodian Bank;
  - The activities of the Fund Representative Board in 2023;
  - The audited financial statements of the Fund for 2023;
  - The Fund's operational plan for 2024;
  - The selection of Ernst & Young Vietnam Ltd. to perform the review of semi-annual financial statements and audit of annual financial statements for 2024;
  - The dismissal of Ms. Doan Thi Van Anh as a member of the Fund Representative Board and the election of a new member for the 2023-2028 term;
  - The election of Ms. Tran Thi Ha Thu as a member of the Fund Representative Board

for the 2023-2028 term, replacing Ms. Doan Thi Van Anh.

- Resolution No. 2611.02/2024/FPTC-ETF\_NQĐHNĐT dated November 26, 2024, approved the following:
  - The dismissal of Mr. Ryosuke Hayashi as an independent member and Chairman of the Fund Representative Board for the 2023-2028 term;
  - The election of Mr. Shuzo Shikata as an independent member and Chairman of the Fund Representative Board for the 2023-2028 term, replacing Mr. Ryosuke Hayashi.

i) Custodian Bank's opinions on the contents stipulated in the Circular guiding the operation and management of securities investment funds:

From January 1, 2024, to December 31, 2024, FPT Fund Management Company has complied with the regulations guiding the operation and management of the FPT Capital VNX50 ETF Fund.

## 2. Fund Performance Report

a) Information on the investment portfolio and net asset value of the Fund as of December 31 of the last three years:

- The Fund's investment portfolio is distributed by sector, industry, and product type (stocks, bonds, etc.) (detailed portfolio by security code is not provided):

| Asset Allocation | As of 12/31/2024 (%) | As of 12/31/2023 (%) | As of 12/31/2022 (%) |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Stock Portfolio  | 99.19                | 98.29                | -                    |
| Other Assets     | 0.81                 | 1.71                 | -                    |
| <b>Total</b>     | <b>100</b>           | <b>100</b>           | <b>-</b>             |

| Sector (%NAV)            | As of 12/31/2024 (%) | As of 12/31/2023 (%) | As of 12/31/2022 (*) (%) |
|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| Financials               | 40.50                | 38.02                | -                        |
| Real Estate              | 11.87                | 15.20                | -                        |
| Consumer Goods           | 8.07                 | 10.67                | -                        |
| Technology               | 15.54                | 10.01                | -                        |
| Retail                   | 9.90                 | 7.77                 | -                        |
| Basic Resources          | 4.12                 | 4.86                 | -                        |
| Chemicals                | 3.43                 | 3.50                 | -                        |
| Airlines                 | 2.31                 | 2.93                 | -                        |
| Industrials & Services   | 1.55                 | 1.92                 | -                        |
| Oil & Gas                | 1.32                 | 1.80                 | -                        |
| Construction & Materials | 0.47                 | 1.09                 | -                        |
| Utilities                | 0.46                 | 0.51                 | -                        |
| Other Assets             | 0.46                 | 1.71                 | -                        |

| Sector (%NAV) | As of 12/31/2024 (%) | As of 12/31/2023 (%) | As of 12/31/2022 (*) (%) |
|---------------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Total</b>  | <b>100</b>           | <b>100</b>           | <b>100</b>               |

(\*) Note: The Fund was established on April 4, 2023, so there is no data for 2022

| No. | Content                                                                 | 31/12/2024     | 31/12/2023     | 31/12/2022 (*) |
|-----|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1   | Net Asset Value (VND)                                                   | 72,694,746,141 | 63,780,239,764 | -              |
| 2   | Net Asset Value per Lot of Fund Certificates (VND)                      | 1,298,120,466  | 1,099,659,306  | -              |
| 3   | Net Asset Value per Outstanding Fund Unit (VND)                         | 12,981.20      | 10,996.59      | -              |
| 4   | Number of Outstanding Fund Certificates (CCQ)                           | 5,600,000      | 5,800,000      | -              |
| 5   | Highest Net Asset Value per Fund Unit in the Year (VND)                 | 13,155.85      | 12,105.66      | -              |
| 6   | Lowest Net Asset Value per Fund Unit in the Year (VND)                  | 10,981.08      | 9,533.95       | -              |
| 7   | Total Fund Income (VND), of which:                                      | 12,667,883,482 | 7,185,975,166  | -              |
|     | - Income/Loss from Increase/Decrease in Securities Value (VND)          | 10,844,198,205 | 6,204,649,316  | -              |
|     | - Profit/Loss from Investments (VND)                                    | 547,243,995    | (279,706,166)  | -              |
|     | - Income from Securities Dividends (VND)                                | 1,275,052,080  | 1,259,380,000  | -              |
|     | - Interest Received (VND)                                               | 1,389,202      | 1,652,016      | -              |
| 8   | Distributed Profit per Fund Unit (VND)                                  | -              | --             | -              |
| 9   | Fund Operating Cost Ratio/Average Net Asset Value during the Period (%) | 1.92%          | 2.28%          | -              |
| 10  | Portfolio Turnover Rate during the Period (%)                           | 2.08%          | 7.79%          | -              |

#### Notes:

- (\*) The Fund was established on April 4, 2023, so there is no data for 2022.

Information on borrowings, deferred payment items of the securities investment company (if any), repo/reverse repo transactions: None

#### b) Fund profit indicators:

| Content                                                  | 01/01/2024 - 12/31/2024 | 04/04/2023 - 12/31/2023 | 01/01/2022 - 12/31/2022 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Total post-tax accounting profit during the period (VND) | 11,311,987,722          | 6,144,066,230           | -                       |

Note: The Fund was established on April 4, 2023, so there is no data for 2022.

#### c) Other comparative indicators, ensuring compliance with principles:

- The method and principles for determining asset value and profit value are consistent, publicly disclosed, and verified by an independent organization: The principles for determining the Fund's asset value are detailed in the Fund Charter and the Fund's valuation book.
- Data provided by an independent organization: None

d) Information on the Fund's past performance is for reference only and does not guarantee future profitability for investors.

### 3. Report on the Fund Management Company's Asset Management Activities

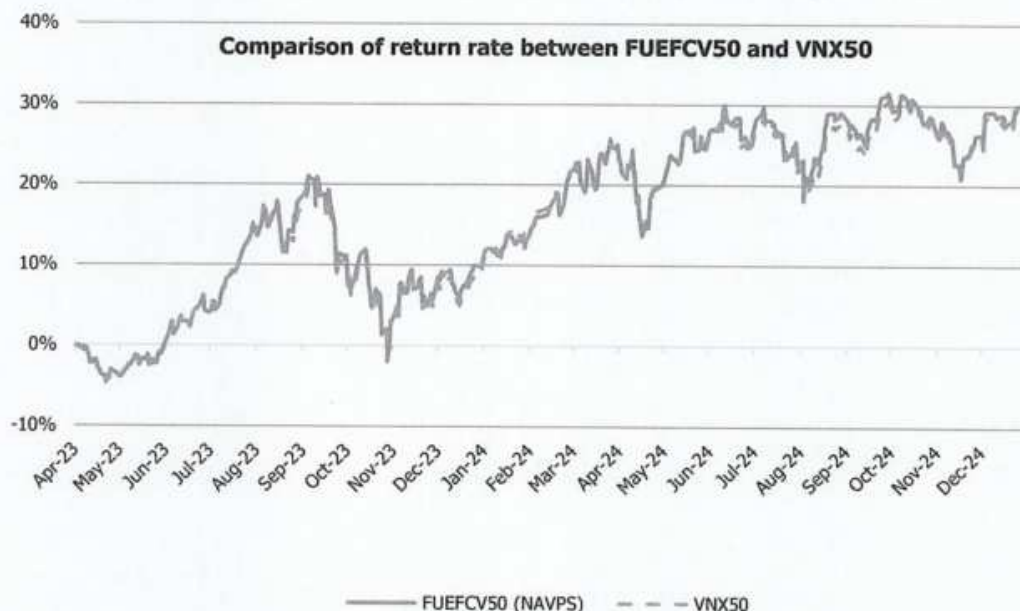
The report on the Fund Management Company's asset management activities must include the following:

- Explanation of changes in the Fund Management Company (if any): None
- Explanation of whether the Fund has achieved its investment objectives (this explanation is only required in the Fund's annual report):

The Fund's objective is to closely replicate the performance and fluctuations of the VNX50 index. At the end of the year, the Fund achieved its objective with a deviation from the reference index of only 0.6%.

c) Comparison of the Fund's profit with the reference portfolio's profit and the base index published in the Prospectus for the same reporting period (using charts): The Fund was granted establishment approval by the State Securities Commission on April 4, 2023, so data is calculated from April 4, 2023.

d) Comparison of the Fund's profit with the reference portfolio's profit and the base index



published in the Prospectus over the last five years, up to the reporting date (using charts): The Fund was granted establishment approval by the State Securities Commission on April 4, 2023, so there is insufficient data to compare the Fund's profit with the reference portfolio's profit and the base index over the last five years.

e) Description of the investment strategies and tactics used by the Fund during the reporting period. If there are differences between the actual strategies and tactics used during the period and those disclosed in the Prospectus, an explanation and evaluation of the advantages and disadvantages of the strategies and tactics used during the period must be provided: The Fund applies a passive investment strategy with the goal of closely tracking the return rate of the reference index by investing in the securities portfolio structured according to the

reference index. The Fund's investment portfolio must align with the reference index's portfolio in terms of structure and asset allocation as per current legal regulations.

The Fund has flexibility in asset allocation depending on market conditions and investment opportunities at different times based on the Fund Management Company's assessment, with the overarching goal of protecting investors' interests throughout the Fund's operation. However, asset allocation must not exceed the investment limits stipulated in the Fund Charter, Prospectus, and legal regulations.

f) Description of differences in the Fund's investment portfolio structure at the reporting date compared to the investment portfolio of the Fund/securities investment company in the previous year:

In 2024, the Fund rebalanced its investment portfolio twice following HOSE's announcements on changes to the VNX50 index composition.

**Phase I: April 26, 2024 - May 3, 2024**

| Transaction | Buy           | Sell          |
|-------------|---------------|---------------|
| Stock Code  | FRT, HUT, NVL | SBT, VGC, VPI |

**Phase II: October 30, 2024 - November 4, 2024**

| Transaction | Buy      | Sell     |
|-------------|----------|----------|
| Stock Code  | SSB, VPI | NVL, VHC |

g) Analysis of the Fund's performance based on the comparison of the net asset value per Fund unit (after adjusting for distributed profits, if any) in this reporting period and the most recent reporting period:

| Indicator                                           | Return Rate (from 01/01/2024 to 12/31/2024) |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Net Asset Value per FPT Capital VNX50 ETF Fund Unit | 18.06%                                      |
| VNX50 Index                                         | 18.26%                                      |

The Fund's return rate is generally in line with the reference index's return rate.

h) Evaluation of market fluctuations during the reporting period, including foreign markets in which the Fund/securities investment company invests, and information on investment returns for each asset type: stocks, blue-chip stocks, small-cap stocks:

| Index   | Closing Index (D)<br>(12/31/2024) | Closing Index (D)<br>(12/29/2023) | Return Rate |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------|
| VNINDEX | 1,266.78                          | 1,129.93                          | 12.1%       |
| VN30    | 1,344.75                          | 1,131.46                          | 18.9%       |
| VNMID   | 1,900.74                          | 1,729.44                          | 9.9%        |
| VNSML   | 1,451.02                          | 1,371.45                          | 5.8%        |

In 2024, Vietnam's stock indices experienced moderate growth. The market showed significant differentiation, with the VN30 index, representing 30 large-cap blue-chip stocks with good liquidity, recording the most impressive growth at 18.9%. The VN-Index, representing all stocks listed on the Ho Chi Minh City Stock Exchange, grew at a lower rate of 12.1%. The mid-cap and small-cap stocks, represented by the VNMID and VNSML indices, grew modestly at 9.9% and 5.8%, respectively.

i) Information on Fund unit splits during the period (if any); the impact of Fund unit splits on the net asset value per Fund unit (before and after the split): None

k) Cases affecting the rights of Fund unit holders/securities investment company shareholders: None

l) Information on transactions with related parties (if any): None

m) Other information (if any): None

#### 4. Report on the Custodian Bank's Supervisory Activities

From 01 January 2024 to December 31, 2024, the Custodian Bank provided opinions on compliance with legal regulations, the Fund Charter, and the Fund's Prospectus during the operation and management of the FPT Capital VNX50 ETF Fund, including the following:

a) Explanation of changes in the Custodian Bank (if any): None

b) Fund asset custody: The custody of Fund assets complied with current securities laws, the Fund Charter, the Fund's Prospectus, and related legal documents.

c) Compliance with investment restrictions, borrowing limits as per legal regulations, the Fund Charter, and the Prospectus: FPT Fund Management Joint Stock Company complied with the investment limits stipulated in current securities laws, the Fund's Prospectus, and related legal documents.

d) Determination of net asset value as per legal regulations, the Fund Charter/securities investment company's Charter, and the Prospectus: The valuation and assessment of the Fund's assets were consistent with the Fund Charter, the Fund's Prospectus, and related legal documents.

e) Issuance of additional Fund units, repurchase of Fund units as per legal regulations, the Fund Charter, and the Prospectus: During the period, the Fund issued additional units and exchanged Fund units in compliance with current legal regulations, the Fund Charter, and the Fund's Prospectus.

f) Distribution of Fund/securities investment company profits in line with the Fund's investment objectives: During the period, the Fund did not distribute profits.

#### 5. Report on Delegation Activities

For the FPT Capital VNX50 ETF Fund, the delegated entities include:

- Joint Stock Commercial Bank for Investment and Development of Vietnam - Ha Thanh Branch, providing Fund Administration services
- Vietnam Securities Depository Center, providing transfer agency services
- Distribution agents and authorized participants:
  - Bao Viet Securities Joint Stock Company (BVSC)
  - FPT Securities Joint Stock Company (FPTS)
  - Mirae Asset Securities Joint Stock Company (MAS)
  - DNSE Securities Joint Stock Company (DNSE)

a) Costs payable to the delegated entities compared to profits, income, and total operating costs of the Fund/securities investment company:

| Indicator        | Cost for 12 months in 2024 (VND) | Ratio to Profit (%) | Ratio to Income (%) | Ratio to Total Operating Costs (%) |
|------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| Fund custody fee | 246,933,500                      | 2.2%                | 1.9%                | 18.3%                              |
| Supervisory fee  | 66,000,000                       | 0.6%                | 0.5%                | 4.9%                               |

| Indicator                              | Cost for 12 months in 2024 (VND) | Ratio to Profit (%) | Ratio to Income (%) | Ratio to Total Operating Costs (%) |
|----------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| Fund administration service fee        | 198,000,000                      | 1.8%                | 1.6%                | 14.6%                              |
| Transfer agency service fee            | 66,000,000                       | 0.6%                | 0.5%                | 4.9%                               |
| <b>Total delegation activity costs</b> | <b>510,933,500</b>               | <b>4.5%</b>         | <b>4.0%</b>         | <b>37.8%</b>                       |

b) Registration of asset ownership (for real estate investment companies): None

c) Effects (if any) of delegation activities on the Fund/securities investment company's profits and risk level: Only slightly increased costs, thus not affecting the Fund's operations.

d) Total costs of delegated activities payable to the delegated entities (if the delegated entity provides multiple services to the Fund Management Company): As presented in section 5.a

e) Evaluation of the delegated entities' ability to maintain internal control systems, risk management, security, technical infrastructure, hot backup systems, disaster recovery systems, etc., ensuring smooth delegated operations without affecting investors' investment activities.

The delegated entities meet the requirements for internal control systems, risk management, security, technical infrastructure, etc., ensuring smooth and uninterrupted delegated operations.

**Legal representative**  
**FPT FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY**



**Chairman of the BOD**

**Ngo Thanh Hai**



**Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50**  
**BAN ĐẠI DIỆN QUỸ**  
**FPT CAPITAL VNX50 ETF**  
**FUND REPRESENTATIVE BOARD**

**CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM**  
**THE SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM**  
**Độc lập – Tự do – Hạnh phúc**  
*Independence – Freedom - Happiness*

Hà nội, ngày 28 tháng 03 năm 2025  
*Hanoi, March 28<sup>th</sup>, 2025*



**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG**  
**CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50 NĂM 2024**  
**PERFORMANCE REPORT OF**  
**THE FPT CAPITAL VNX50 ETF REPRESENTATIVE BOARD IN 2024**

**Kính gửi/To: Đại hội Nhà đầu tư Quỹ ETF FPT Capital VNX50**  
**The General Meeting of Investors of FPT Capital VNX50 ETF**

**1. Cơ cấu tổ chức hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ/Fund Representative Board's organizational structure**

Quỹ ETF FPT Capital VNX50 (Quỹ ETF) được thành lập ngày 04/04/2023 theo Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ đại chúng số 45/GCN-UBCK. Ban Đại Diện Quỹ ETF được các nhà đầu tư bầu tại Đại Hội Nhà Đầu Tư của Quỹ năm 2023. Tháng 04/2024, Đại hội Nhà đầu tư đã phê duyệt bà Trần Thị Hà Thu đảm nhiệm chức vụ Thành viên Ban đại diện Quỹ thay cho bà Đoàn Thị Vân Anh có đơn từ nhiệm. Tháng 11/2024, Đại hội Nhà đầu tư đã phê duyệt ông Shuzo Shikata đảm nhiệm chức vụ Thành viên độc lập, Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ thay thế cho ông Ryosuke Hayashi có đơn từ nhiệm. Theo đó, danh sách Ban Đại Diện Quỹ bao gồm:

*FPT Capital VNX50 ETF (ETF Fund) was established on April 4, 2023 under the Certificate of Registration for Public Fund No. 45/GCN-UBCK. The ETF Fund's Fund Representative Board was elected by the Investors at the General Meeting of Investors in 2023. In April 2024, the General Meeting of Investors approved Ms. Tran Thi Ha Thu for the position of the Fund Representative Board member replacing Ms. Doan Thi Van Anh, resigned. In November 2024, the General Meeting of Investors approved Mr. Shuzo Shikata for the position of the Independent Member, the Chairman of the Fund Representative Board replacing Mr. Ryosuke Hayashi resigned. Accordingly, the list of the Fund Representative Board includes:*

- Ông Shuzo Shikata – Chủ tịch Ban Đại Diện quỹ, thành viên độc lập
- Bà Trần Thị Hà Thu – Thành viên Ban Đại Diện Quỹ, thành viên độc lập
- Bà Nguyễn Thị Thu Nguyệt – Thành viên Ban Đại Diện Quỹ



- *Mr. Shuzo Shikata - The Chairman of the Fund Representative Board, Independent Member*
- *Ms. Tran Thi Ha Thu - The Member of the Fund Representative Board, Independent Member*
- *Ms. Nguyen Thi Thu Nguyet - The Member of the Fund Representative Board*

Cơ cấu của Ban đại diện Quỹ đáp ứng đầy đủ các tiêu chuẩn, điều kiện quy định tại Điều 31 Điều lệ Quỹ ETF và các quy định pháp luật có liên quan, cụ thể: *The structure of the Fund Representative Board fully meets the standards and conditions stipulated in Article 31 of the ETF Fund Charter and relevant legal provisions, specifically:*

- Trong Ban Đại Diện Quỹ có 2/3 thành viên độc lập, đáp ứng tiêu chuẩn 2/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ phải là thành viên độc lập theo Khoản 2 Điều 30 Điều lệ Quỹ ETF và các quy định của pháp luật có liên quan; *The Fund Representative Board has 2/3 independent members, meeting the standard that 2/3 members of the Fund Representative Board must be independent members according to Clause 2, Article 30 of the ETF Fund Charter and relevant legal provisions;*
- Các thành viên Ban Đại Diện Quỹ đáp ứng đầy đủ tiêu chuẩn tại Khoản 3 Điều 30 Điều lệ Quỹ ETF và các quy định của pháp luật có liên quan; *The members of the Fund Representative Board fully meet the standards in Clause 3, Article 30 of the ETF Fund Charter and relevant legal provisions:*
  - + Tối thiểu một thành viên độc lập có trình độ chuyên môn, có kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán, kiểm toán; *At least one independent member has professional qualifications and experience in the field of accounting and auditing;*
  - + Tối thiểu một thành viên độc lập có trình độ chuyên môn và kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán hoặc quản lý tài sản; *At least one independent member must have professional qualifications and experience in the fields of finance, securities or asset management;*
  - + Tối thiểu một thành viên có trình độ chuyên môn về pháp luật. *At least one member must have professional qualifications in law.*
- Chủ tịch Ban Đại diện Quỹ là thành viên độc lập, đáp ứng quy định tại Khoản 1 Điều 33 Điều lệ Quỹ ETF và các văn bản pháp luật có liên quan. *The Chairman of the Fund Representative Board must be an independent member, meeting the provisions of Clause 1, Article 33 of the ETF Fund Charter and relevant legal documents.*

## 2. Hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ trong năm 2024/*Activities of the Fund Representative Board in 2024*

Căn cứ đề xuất của Công ty Quản lý Quỹ ETF là Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư FPT (FPT Capital), Ban đại diện Quỹ trong năm 2024 đã họp mỗi quý một lần. Cụ thể



trong năm 2024, Ban Đại Diện Quỹ đã xem xét các vấn đề sau: */Based on the proposal of the ETF Fund Management Company, FPT Fund Management Joint Stock Company (FPT Capital), the Fund Representative Board met once a quarter in 2024. Specifically, in 2024, the Fund Representative Board considered the followings:*

- Tổng kết tình hình hoạt động hàng quý của Quỹ/*Summarizing the quarterly performance of the Fund;*
- Đưa ra phương hướng hoạt động hàng quý của Quỹ/*Providing quarterly operational directions for the Fund.*

Trân trọng/Sincerely.

**TM. BAN ĐẠI DIỆN QUỸ**

*On behalf of the FUND REPRESENTATIVE BOARD*

**CHỦ TỊCH /CHAIRMAN**

**SHUZO SHIKATA**



Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50  
ETF FPT CAPITAL VNX50

===

Hà Nội, ngày 28 tháng 03 năm 2025

Hanoi, March 28, 2025

**BÁO CÁO KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CỦA  
QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50 NĂM 2025  
REPORT ON THE FUND'S OPERATION PLAN  
ETF FPT CAPITAL VNX50 2025**

**1. Phân tích thị trường và dự báo/ Market Analysis and Forecast**

Năm 2024, thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam nhìn chung duy trì được đà tăng trưởng dù đối mặt với nhiều thách thức từ bối cảnh kinh tế toàn cầu và áp lực tỷ giá. Chỉ số VN-Index kết thúc năm 2024 tại 1.266,78 điểm, tăng 136,85 điểm (tương đương +12,1%) so với cuối năm 2023. Đây là năm thứ hai liên tiếp chỉ số ghi nhận mức tăng trưởng hai chữ số. / In 2024, the Vietnamese stock market generally maintained its growth momentum despite facing many challenges from the global economic context and exchange rate pressures. The VN-Index ended 2024 at 1,266.78 points, up 136.85 points (equivalent to +12.1%) compared to the end of 2023. This marks the second consecutive year the index has recorded two-digit growth.

Đà tăng của thị trường chủ yếu tập trung vào quý 1/2024, sau đó chỉ số biến động phần lớn thời gian trong biên độ 1.200 - 1.300 điểm. Thanh khoản thị trường được cải thiện đáng kể, với giá trị giao dịch bình quân toàn thị trường đạt khoảng 21.515 tỷ đồng/phần, tăng 22,8% so với năm 2023. Quy mô vốn hóa thị trường cổ phiếu cũng đạt mức cao kỷ lục, chạm ngưỡng 294,8 tỷ USD (khoảng 61,5% GDP ước tính 2024) vào cuối năm. / The market's growth momentum was mainly concentrated in Q1 2024, after which the index fluctuated most of the time within the range of 1,200 - 1,300 points. Market liquidity improved significantly, with the average trading value across the market reaching about VND 21,515 billion per session, an increase of 22.8% compared to 2023. The market capitalization of stocks also reached a record high, hitting USD 294.8 billion (about 61.5% of GDP estimated for 2024) by the end of the year.

**Yếu tố tác động chính/ Key Factors Impacting the Market:**

**Chính sách tiền tệ/ Monetary Policy:** Ngân hàng Nhà nước (NHNN) duy trì chính sách tiền tệ linh hoạt, theo hướng nới lỏng, giữ các mức lãi suất điều hành thấp, tạo điều kiện cho mặt bằng lãi suất cho vay giảm khoảng 0,96%/năm so với cuối năm 2023. Chính sách này hỗ trợ tích cực cho hoạt động sản xuất kinh doanh và thị trường chứng khoán. / The State Bank of Vietnam (SBV) maintained a flexible monetary policy with an easing trend, keeping interest

rates low, which allowed lending rates to decrease by about 0.96% per year compared to the end of 2023. This policy positively supported business activities and the stock market.

**Dòng vốn ngoại/ Foreign Capital Flow:** Đây là điểm trừ lớn nhất khi khối ngoại bán ròng kỷ lục với giá trị lên tới 92.670 tỷ đồng (khoảng 3,63 tỷ USD). Áp lực tỷ giá USD/VND tăng cao (có thời điểm VND mất giá hơn 3% so với USD) là nguyên nhân chính dẫn đến động thái này. Đà tăng của thị trường chủ yếu được nâng đỡ bởi dòng tiền mạnh mẽ từ nhà đầu tư trong nước./ *This was the biggest drawback, as foreign investors net sold a record amount of VND 92,670 billion (about USD 3.63 billion). The rising USD/VND exchange rate (at one point, the VND depreciated more than 3% against the USD) was the main reason for this. The market's growth was primarily supported by strong domestic investor flows.*

**Kết quả kinh doanh/ Business Results:** Lợi nhuận sau thuế của các doanh nghiệp niêm yết (chiếm 98% vốn hóa) tăng trưởng gần 18% so với năm 2023. Quý 4/2024 đánh dấu quý tăng trưởng lợi nhuận thứ năm liên tiếp (+27,8% so với cùng kỳ), chủ yếu nhờ nền so sánh thấp của năm 2023 và sự phục hồi của các ngành trọng điểm, đặc biệt là nhóm vốn hóa lớn./ *Net profit after tax for listed companies (accounting for 98% of market capitalization) grew by nearly 18% compared to 2023. Q4/2024 marked the fifth consecutive quarter of profit growth (+27.8% compared to the same period last year), mainly due to the low base of 2023 and the recovery of key sectors, especially large-cap stocks.*

**Yếu tố khác/ Other Factors:** Việc ban hành Thông tư 68/2024/TT-BTC cho phép nhà đầu tư tổ chức nước ngoài không cần ký quỹ 100% tiền khi mua cổ phiếu (non-prefunding) là một bước tiến quan trọng, tháo gỡ nút thắt và củng cố kỳ vọng nâng hạng thị trường lên mới nổi của FTSE Russell vào năm 2025./ *The issuance of Circular 68/2024/TT-BTC, which allows foreign institutional investors to buy stocks without having to deposit 100% of the money upfront (non-prefunding), was an important step forward, removing bottlenecks and strengthening expectations of an upgrade to emerging market status by FTSE Russell in 2025.*

#### **Dự báo năm 2025/ Forecast for 2025**

Dựa trên phân tích vĩ mô và diễn biến thị trường, FPT Capital dự báo năm 2025 sẽ là một năm tiếp tục tăng trưởng tích cực cho thị trường chứng khoán Việt Nam, nhưng đi kèm với sự biến động và phân hóa mạnh mẽ hơn giữa các nhóm ngành và cổ phiếu. Chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ có những bước tiến mới, nhưng nhà đầu tư cần có chiến lược chọn lọc kỹ lưỡng./ *Based on macroeconomic analysis and market developments, FPT Capital forecasts that 2025 will be another year of positive growth for the Vietnamese stock market, but with greater volatility and differentiation between sectors and stocks. We expect the VN-Index to make further progress, but investors will need to adopt a more selective strategy.*

Chúng tôi tiếp tục đánh giá cao tiềm năng của các cổ phiếu trong rổ VNX50, là những doanh nghiệp đầu ngành, có nền tảng cơ bản vững chắc và dự kiến hưởng lợi từ sự phục hồi kinh tế. Do đó, chúng tôi lạc quan về triển vọng của chỉ số VNX50 và hiệu suất của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 trong năm 2025, dù nhận định rằng thị trường sẽ có sự phân hóa và đòi hỏi sự chọn lọc nhiều hơn. / *We continue to evaluate the potential of stocks in the VNX50 basket, which includes leading companies with strong fundamentals and is expected to benefit from economic recovery. Therefore, we are optimistic about the outlook for the VNX50 index and the performance of the FPT CAPITAL VNX50 ETF in 2025, although we anticipate market differentiation and a greater need for stock selection.*

## 2. Bám sát mục tiêu đầu tư/ Adhering to Investment Objectives

Mục tiêu đầu tư của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 năm 2025 là hướng tới đạt hiệu quả đầu tư bám sát mức sinh lời thực tế của chỉ số VNX50 trong tất cả các giai đoạn. Để đạt được mục tiêu này, Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 áp dụng phương pháp đầu tư mô phỏng toàn bộ để giảm thiểu mức sai lệch so với Chỉ Số Tham Chiếu./ *The investment objective of the FPT CAPITAL VNX50 ETF in 2025 is to achieve investment returns that closely track the actual performance of the VNX50 index across all phases. To achieve this objective, the FPT CAPITAL VNX50 ETF applies a full replication investment strategy to minimize deviation from the Benchmark Index.*

## 3. Theo dõi và báo cáo/ Following and Reporting

Quỹ sẽ thực hiện các báo cáo của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam cùng Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh theo đúng như quy định đã được đề ra nhằm cung cấp những thông tin nhanh nhất, chính xác nhất đối với các nhà đầu tư./ *The fund will implement the reports of the State Securities Commission, the Vietnam Securities Depository and Clearing Corporation, and the Ho Chi Minh Stock Exchange according to the regulations set out to provide the most timely and accurate information to investors.*

## 4. Triển khai các kế hoạch Marketing/ Implementing Marketing Plans

Năm 2025, chúng tôi dự định sẽ xây dựng các chương trình và kế hoạch marketing nhằm tăng cường sự hiểu biết về ETFs và các cơ hội đầu tư trong thị trường chứng khoán Việt Nam. Các hoạt động này sẽ giúp quỹ ETF có thể tăng trưởng về NAV, số lượng nhà đầu tư và qua đó giúp nhà đầu tư có thể giảm được chi phí cố định/người và hỗ trợ tốt cho Tracking Error của quỹ/ *In 2025, we plan to develop programs and marketing strategies to increase awareness of ETFs and investment opportunities in the Vietnamese stock market. These activities will help the ETF grow in NAV, increase the number of investors, and, in turn, help investors reduce fixed costs per person and better support the fund's Tracking Error.*

Chúng tôi cũng sẽ cung cấp những thông tin và đồng thời tư vấn cho các nhà đầu tư về lợi ích và rủi ro của việc đầu tư vào quỹ ETF FPT Capital VNX50/ *We will also provide information and offer advice to investors about the benefits and risks of investing in the FPT Capital VNX50 ETF.*

**ĐẠI DIỆN CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ FPT  
REPRESENTATIVE OF FPT FUNDMANAGEMENT JOINT  
STOCK COMPANY**



**TỔNG GIÁM ĐỐC**  
*Nguyễn Thị Thu Nguyệt*



## Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50

Báo cáo tài chính

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

# Quỹ ETF FPT Capital VNX50

## MỤC LỤC

|                                                                | <i>Trang</i> |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| Thông tin chung                                                | 1            |
| Báo cáo của Chủ tịch Công ty Quản lý Quỹ                       | 2            |
| Báo cáo của Công ty Quản lý Quỹ                                | 3 - 9        |
| Báo cáo của Ngân hàng Giám sát                                 | 10           |
| Báo cáo kiểm toán độc lập                                      | 11 - 12      |
| Báo cáo thu nhập                                               | 13           |
| Báo cáo tình hình tài chính                                    | 14 - 15      |
| Báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ | 16           |
| Báo cáo danh mục đầu tư                                        | 17 - 18      |
| Báo cáo lưu chuyển tiền tệ                                     | 19 - 20      |
| Thuyết minh báo cáo tài chính                                  | 21 - 53      |

# Quỹ ETF FPT Capital VNX50

## THÔNG TIN CHUNG

### QUỸ

Quỹ ETF FPT Capital VNX50 ("Quỹ") được thành lập ngày 04 tháng 04 năm 2023 dưới hình thức quỹ hoán đổi danh mục theo Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26 tháng 11 năm 2019, Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài chính hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và các văn bản pháp luật có liên quan. Quỹ được cấp Giấy chứng nhận Đăng ký lập Quỹ đại chúng số 45/GCN-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ("UBCK") cấp ngày 04 tháng 04 năm 2023. Theo đó, Quỹ không bị giới hạn về thời gian hoạt động.

Quỹ có vốn điều lệ đã huy động được trong đợt phát hành chứng chỉ quỹ lần đầu ra công chúng là 60.000.000.000 đồng, tương đương với 60 lô chứng chỉ quỹ. Tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà đầu tư vào Quỹ là 56.000.000.000 đồng, tương đương với 56 lô chứng chỉ quỹ.

Quỹ được đăng ký chào bán chứng chỉ quỹ ra công chúng theo Giấy chứng nhận Đăng ký chào bán chứng chỉ quỹ đầu tư chứng khoán ra công chúng số 354/GCN-UBCK ngày 28 tháng 12 năm 2022. Chứng chỉ quỹ được niêm yết tại Sở Giao Dịch Chứng Khoán Thành phố Hồ Chí Minh ("HOSE") theo Quyết định số 216/QĐ-SGDHCM ngày 10 tháng 05 năm 2023 do HOSE cấp.

### CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Quỹ được quản lý bởi Công ty cổ phần Quản lý quỹ đầu tư FPT (sau đây được gọi tắt là "Công ty Quản lý Quỹ" hoặc "Công ty"), được thành lập tại Việt Nam theo Giấy phép thành lập và hoạt động số 18/UBCK-GP do UBCK cấp ngày 25 tháng 07 năm 2007.

Người đại diện theo pháp luật của Công ty từ ngày 04 tháng 04 năm 2023 (ngày thành lập Quỹ) đến ngày lập báo cáo này là Ông Ngô Thanh Hải – Chức danh: Chủ tịch Hội đồng quản trị.

### NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

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

### BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Các thành viên Ban Đại diện của Quỹ trong kỳ và vào ngày lập báo cáo này như sau:

| <u>Họ tên</u>            | <u>Chức vụ</u>               | <u>Ngày bổ nhiệm/ Miễn nhiệm</u>                                           |
|--------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Ông Shuzo Shikata        | Chủ tịch, Thành viên độc lập | Bổ nhiệm ngày 26 tháng 11 năm 2024                                         |
| Ông Ryosuke Hayashi      | Chủ tịch, Thành viên độc lập | Bổ nhiệm ngày 17 tháng 02 năm 2023<br>Miễn nhiệm ngày 26 tháng 11 năm 2024 |
| Bà Trần Thị Hà Thu       | Thành viên độc lập           | Bổ nhiệm ngày 03 tháng 04 năm 2024                                         |
| Bà Đoàn Thị Vân Anh      | Thành viên độc lập           | Bổ nhiệm ngày 17 tháng 02 năm 2023<br>Miễn nhiệm ngày 03 tháng 04 năm 2024 |
| Bà Nguyễn Thị Thu Nguyệt | Thành viên                   | Bổ nhiệm ngày 17 tháng 02 năm 2023                                         |

### KIỂM TOÁN VIÊN

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

# Quỹ ETF FPT Capital VNX50

## BÁO CÁO CỦA CHỦ TỊCH CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Chủ tịch Công ty cổ phần Quản lý quỹ đầu tư FPT ("Công ty") trình bày báo cáo này và báo cáo tài của Quỹ ETF FPT Capital VNX50 ("Quỹ") cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024.

### TRÁCH NHIỆM CỦA CHỦ TỊCH CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÀI

Chủ tịch Công ty chịu trách nhiệm đảm bảo báo cáo tài chính cho từng năm tài chính phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính, danh mục đầu tư tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, kết quả thu nhập, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ trong năm. Trong quá trình lập báo cáo tài chính này, Chủ tịch Công ty được yêu cầu phải:

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

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

Chủ tịch Công ty cam kết với Ban Đại diện Quỹ đã tuân thủ những yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính kèm theo.

### CÔNG BỐ CỦA CHỦ TỊCH CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

Theo ý kiến của Chủ tịch Công ty, báo cáo tài chính kèm theo phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính và danh mục đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, kết quả thu nhập, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ độ cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ hoán đổi danh mục và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của Quỹ hoán đổi danh mục.



Ông Ngô Thanh Hải  
Chủ tịch Hội đồng quản trị

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 28 tháng 03 năm 2025

# Quỹ ETF FPT Capital VNX50

## BÁO CÁO CỦA CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ

### THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ

1. **Tên của Quỹ:** Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50

2. **Mục tiêu đầu tư của Quỹ:** Phù hợp với Giấy chứng nhận đăng ký thành lập Quỹ do UBCKNN cấp, Điều lệ và Bản cáo bạch của Quỹ.

3. **Hiệu quả hoạt động của Quỹ:**

Kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024, thay đổi giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ là 18,06% so với giá trị tài sản ròng của quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2023; Trong khi giá trị của danh mục chứng khoán cơ cấu thay đổi là 19,19%; thay đổi của chỉ số tham chiếu là 18,26%.

4. **Chính sách và chiến lược đầu tư của Quỹ:**

Mục tiêu của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 là mô phỏng gần nhất có thể biến động (performance) của chỉ số VNX50 sau khi trừ đi chi phí của Quỹ. Chỉ số VNX50 là chỉ số (price index) do Sở Giao dịch Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh xây dựng và quản lý.

Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 sử dụng chiến lược đầu tư thụ động để thực hiện mục tiêu đầu tư đã định trước. Khi danh mục chứng khoán của chỉ số VNX50 có sự thay đổi thì Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 sẽ thực hiện điều chỉnh danh mục của Quỹ để phù hợp với danh mục đầu tư của chỉ số VNX50 về cơ cấu và tỷ trọng tài sản. Quỹ sẽ hướng đến việc có kết quả tương đồng với chỉ số tham chiếu và không thực hiện chiến lược phòng thủ khi thị trường giảm và không hiện thực hoá lợi nhuận khi thị trường được định giá quá cao. Việc đầu tư thụ động nhằm giảm thiểu chi phí và mô phỏng gần hơn chỉ số tham chiếu bằng cách duy trì tỷ lệ vòng quay vốn đầu tư thấp hơn so với các quỹ sử dụng chiến lược đầu tư chủ động.

5. **Phân loại Quỹ:** Quỹ hoán đổi danh mục

6. **Thời gian khuyến cáo đầu tư của Quỹ:** Không có

7. **Mức độ rủi ro ngắn hạn (thấp, trung bình, cao):** Trung bình

8. **Thời điểm bắt đầu hoạt động của Quỹ:**

Quỹ bắt đầu hoạt động từ ngày 04 tháng 04 năm 2023.

9. **Quy mô Quỹ tại thời điểm báo cáo:**

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành là 5.600.000, và giá trị tài sản ròng của một đơn vị chứng chỉ quỹ là 12.981,20 Đồng Việt Nam.

10. **Chỉ số tham chiếu của Quỹ:**

Chỉ số tham chiếu của Quỹ là chỉ số giá VNX50. Vào ngày 31 tháng 12 năm 2024, chỉ số VNX50 là 2.269,09

11. **Chính sách phân phối lợi nhuận của Quỹ:**

Chính sách phân phối lợi nhuận của Quỹ sẽ được xem xét hàng năm và phụ thuộc vào kết quả hoạt động và quyết định của nhà đầu tư trong Đại hội Nhà Đầu Tư.

12. **Lợi nhuận thuần thực tế phân phối trên một đơn vị chứng chỉ quỹ:** Không có.

## Quỹ ETF FPT Capital VNX50

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

### II. SỐ LIỆU HOẠT ĐỘNG

#### 1. Cơ cấu tài sản Quỹ

| Cơ cấu tài sản quỹ   | 31/12/2024<br>(%) | 31/12/2023<br>(%) |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Danh mục chứng khoán | 99,19             | 98,29             |
| Tài sản khác         | 0,81              | 1,71              |
| <b>Cộng</b>          | <b>100,00</b>     | <b>100,00</b>     |

#### 2. Chi tiết chỉ tiêu hoạt động

| Chỉ tiêu                                                         | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Giá trị tài sản ròng của Quỹ                                     | 72.694.746.141 | 63.780.239.764 |
| Tổng số chứng chỉ quỹ đang lưu hành                              | 5.600.000      | 5.800.000      |
| Giá trị tài sản ròng của một đơn vị Chứng chỉ quỹ (CCQ)          | 12.981,20      | 10.996,59      |
| Giá trị tài sản ròng cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo  | 13.155,85      | 12.105,66      |
| Giá trị tài sản ròng thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo | 10.981,08      | 9.533,95       |
| Giá cuối ngày của 1 đơn vị CCQ tại ngày báo cáo                  | 11.820         | 12.830         |
| Giá cuối ngày cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo         | 12.940         | 16.930         |
| Giá cuối ngày thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo        | 11.020         | 10.820         |
| Phân phối gộp trên 1 đơn vị CCQ                                  | Không có       | Không có       |
| Phân phối ròng trên 1 đơn vị CCQ                                 | Không có       | Không có       |
| Ngày chốt quyền (Ex-date of distribution)                        | Không có       | Không có       |
| Tỷ lệ chi phí hoạt động của quỹ (%)                              | 1,92%          | 2,28%          |
| Tốc độ vòng quay danh mục (%)                                    | 2,08%          | 7,79%          |

## Quỹ ETF FPT Capital VNX50

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

### II. SỐ LIỆU HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

#### 3. Tăng trưởng qua các thời kỳ

| Giai đoạn                           | Tổng tăng trưởng NAV/CCQ | Tăng trưởng NAV/CCQ hàng năm |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| - 1 năm                             | 18,06%                   | 18,06%                       |
| - 3 năm                             | N/A                      | N/A                          |
| - Từ khi thành lập                  | 29,81%                   | 16,13%                       |
| - Tăng trưởng của chỉ số tham chiếu | 18,26%                   | 18,26%                       |

#### 4. Tăng trưởng từng kỳ báo cáo

| Thời kỳ                          | 31/12/2024 | 31/12/2023 (*) |
|----------------------------------|------------|----------------|
| Tỷ lệ tăng trưởng %/1 đơn vị CCQ | 18,06%     | 9,97%          |

(\*) Quỹ được cấp phép thành lập ngày 04/04/2023

### III. MÔ TẢ THỊ TRƯỜNG TRONG KỲ

Thị trường chứng khoán năm 2024 chịu tác động đáng kể từ các yếu tố vĩ mô, đặc biệt là tỷ giá. Cung tiền trên thị trường không thực sự dồi dào trong bối cảnh Ngân hàng Nhà nước liên tục phải bán USD can thiệp để nhằm ổn định tỷ giá. Tỷ giá VND/USD bán ra của các ngân hàng TMCP đã tăng khoảng 4,6% so với đầu năm 2024. Lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng sau một thời gian duy trì ở mức thấp quanh 3% đã tăng trở lại lên mức trên 4%. Kinh tế vĩ mô có sự phục hồi tốt, đặc biệt là trong lĩnh vực sản xuất. GDP tăng 7,09% trong năm 2024 và FDI thực hiện đạt kỷ lục 25,35 tỷ USD, tăng 9,4% so với cùng kỳ. Mặc dù vậy doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ vẫn tăng trưởng thấp: 9% so với cùng kỳ trong khi mức tăng bình quân giai đoạn trước đó từ 10-12%.

Trong bối cảnh vĩ mô đan xen các yếu tố tiêu cực và tích cực, thị trường chứng khoán Việt Nam chịu áp lực bán ròng lớn từ nhà đầu tư nước ngoài. Tính chung cả năm 2024, khối ngoại đã bán ròng 90.269 tỷ đồng trên sàn HOSE. Dù vậy, dòng tiền nội trong nước đã hấp thụ khá tốt lượng cổ phiếu bán ra này. Kết thúc năm 2024, VN-Index tăng 12% so với cuối năm 2023. Thị trường có sự phân hóa mạnh khi các nhóm ngành như công nghệ, bán lẻ, ngân hàng, hóa chất có mức tăng trưởng về giá mạnh hơn thị trường trong khi nhóm bất động sản, dầu khí, dịch vụ tài chính lại tụt ra yếu hơn.

# Quỹ ETF FPT Capital VNX50

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

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

### 1. Số liệu chi tiết hoạt động của Quỹ

| Chỉ tiêu                                         | 1 năm đến thời điểm báo cáo | Từ khi thành lập |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Tổng tăng trưởng/1 đơn vị CCQ                    | 18,06%                      | 29,81%           |
| Tăng trưởng hàng năm (%) /1 đơn vị CCQ           | 18,06%                      | 16,13%           |
| Tăng trưởng của danh mục cơ cấu                  | 19.19%                      | 33,80%           |
| Thay đổi giá trị thị trường của 1 đơn vị CCQ (*) | -7,87%                      | 1.11%            |

(\*) Từ ngày FPT CAPITAL VNX50 ETF được chính thức niêm yết trên HSX (25/05/2023) với giá đóng cửa là 11,690 VND

- Biểu đồ tăng trưởng của Quỹ trong 3 năm gần nhất (dữ liệu tính từ ngày 04/04/2023)



- Thay đổi giá trị tài sản ròng

| Chỉ tiêu                                     | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Tỷ lệ thay đổi |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Giá trị tài sản ròng (NAV) của Quỹ           | 72.694.746.141 | 63.780.239.764 | 13,98%         |
| Giá trị tài sản ròng (NAV) trên 1 đơn vị CCQ | 12.981,20      | 10.996,59      | 18,05%         |

# Quỹ ETF FPT Capital VNX50

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

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

### 2. Thống kê về nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ tại thời điểm báo cáo

| Quy mô nắm giữ (Đơn vị) | Số lượng nhà đầu tư nắm giữ | Số lượng đơn vị chứng chỉ quỹ nắm giữ | Tỷ lệ nắm giữ  |
|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Dưới 5.000              | 431                         | 83.134                                | 1,48%          |
| Từ 5.000 đến 10.000     | 1                           | 6.800                                 | 0,12%          |
| Từ 10.000 đến 50.000    | 0                           | 0                                     | 0,00%          |
| Từ 50.000 đến 500.000   | 5                           | 607.066                               | 10,84%         |
| Trên 500.000            | 1                           | 4.903.000                             | 87,55%         |
| <b>Tổng cộng</b>        | <b>438</b>                  | <b>5.600.000</b>                      | <b>100,00%</b> |

### 3. Chi phí ngầm và giảm giá

Để hạn chế vấn đề xung đột về lợi ích và đảm bảo sự chính xác của khoản mục chi phí của Quỹ, Công ty quy định tất cả nhân viên của Công ty không được phép nhận các khoản giảm giá bằng tiền và không được thực hiện các khoản chi phí ngầm khi thực hiện các giao dịch của Quỹ với các đối tác cung cấp dịch vụ cho Quỹ.

Trong kỳ báo cáo, Quỹ không phát sinh các khoản giảm giá bằng tiền hoặc chi phí ngầm liên quan đến các giao dịch của Quỹ với các đối tác cung cấp dịch vụ cho Quỹ.

## V. THÔNG TIN VỀ TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán năm 2025 của Việt Nam được dự báo sẽ có nhiều biến động mạnh hơn trong bối cảnh các quyết định về chính sách thương mại khó lường của tổng thống Mỹ Donald Trump có thể gây ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý của thị trường chứng khoán thế giới cũng như triển vọng tăng trưởng của kinh tế toàn cầu. Dù vậy kinh tế Việt Nam được đánh giá là vẫn có thể duy trì được đà tăng trưởng GDP khoảng 7% trong bối cảnh chính phủ quyết tâm trong việc đẩy mạnh giải ngân đầu tư công cũng như các nỗ lực tháo gỡ vướng mắc pháp lý cho thị trường bất động sản để khơi thông nguồn vốn. NHNN tiếp tục hỗ trợ thanh khoản cũng như đề ra mục tiêu tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống ngân hàng lên 16%, góp phần thúc đẩy tăng trưởng GDP. Định giá hấp dẫn, mặt bằng lãi suất tiếp tục duy trì ở mức thấp cùng với câu chuyện nâng hạng lên thị trường mới nổi là yếu tố được kỳ vọng sẽ thu hút dòng tiền đầu tư trong thời gian tới.

# Quỹ ETF FPT Capital VNX50

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

### VI. THÔNG TIN KHÁC

#### Người Điều Hành Quỹ

- **Ông Ngô Thanh Hải**

- Có bằng Thạc sỹ Quản trị kinh doanh do Trường Đại học Nam Columbia (Hoa Kỳ) cấp.
- Có Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ số 001031/QLQ do UBCKNN cấp ngày 13/11/2013.
- Có hơn 9 năm làm việc tại các vị trí liên quan đến hoạt động quản lý tài sản (Trưởng phòng Đầu tư VIP, Giám đốc Đầu tư của FPT Capital từ tháng 11/2013 đến nay).
- Hiện đang là Chủ tịch HĐQT kiêm Giám đốc Đầu tư của FPT Capital.

- **Ông Nguyễn Thành Long**

- Có Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ số 001850/QLQ do UBCKNN cấp ngày 28/11/2019.
- Có 4 năm làm việc tại các vị trí liên quan đến hoạt động quản lý tài sản (Chuyên viên Đầu tư tại CTCP Đầu tư Tài chính Bảo hiểm Dầu khí, Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex, Ngân hàng TMCP Quân đội; Phó phòng/Trưởng phòng Đầu tư tại Công ty QLQ FPT từ tháng 5/2015 đến nay).
- Hiện đang là Phó trưởng phòng Đầu tư tại FPT Capital.

#### Ban Đại Diện Quỹ

- **Ông Shuzo Shikata - Thành viên độc lập, Chủ tịch Ban đại diện quỹ**

- Ông Shuzo Shikata hiện đang là Phó Chủ tịch Hội đồng quản trị Ngân hàng TMCP Tiên Phong.
- Ông Shuzo Shikata có hơn 20 năm kinh nghiệm làm trong lĩnh vực Ngân hàng, Chứng khoán. Hiện ông Shuzo Shikata đang nắm giữ vị trí Quản lý Phòng Phát triển Kinh doanh dịch vụ tài chính nước ngoài tại SBI Holdings, Inc. (Nhật Bản), Chủ tịch Hội đồng quản trị Ngân hàng SBI LY HOUR Bank Plc.; Thành viên Hội đồng quản trị SBI LY HOUR Insurance Plc.

- **Bà Trần Thị Hà Thu – Thành viên độc lập, Ban đại diện quỹ**

- Bà Trần Thị Hà Thu đang nắm giữ chức vụ Trưởng phòng kiểm soát rủi ro vận hành chi nhánh, Trung tâm kiểm soát rủi ro vận hành, Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng.
- Bà Trần Thị Hà Thu đã có hơn 15 năm kinh nghiệm làm Trưởng phòng kiểm toán cấp cao tại Công ty TNHH KPMG tại Việt Nam. Bà Thu nắm giữ các chứng chỉ Kiểm toán viên, Kế toán trưởng, Kế toán công chứng Anh Quốc (ACCA); Cử nhân Kinh tế chuyên ngành Kế toán của Đại học Kinh tế Quốc dân Hà Nội.

# Quỹ ETF FPT Capital VNX50

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

### VI. THÔNG TIN KHÁC (tiếp theo)

#### Ban Đại Diện Quỹ (tiếp theo)

- **Bà Nguyễn Thị Thu Nguyệt – Thành viên, Ban đại diện quỹ**

- Bà Nguyễn Thị Thu Nguyệt hiện đang là Tổng Giám đốc của Công ty cổ phần Quản lý quỹ đầu tư FPT.
- Bà Nguyễn Thị Thu Nguyệt có 10 năm kinh nghiệm làm Trưởng ban pháp chế của FPT Capital, thực hiện tư vấn pháp lý cho toàn bộ lĩnh vực hoạt động kinh doanh của FPT Capital bao gồm: hoạt động quản lý Danh mục đầu tư, quản lý lý quỹ đầu tư Chứng khoán, tư vấn đầu tư Chứng khoán và các lĩnh vực khác: quản trị doanh nghiệp, quản lý dự án đầu tư, dự án tài chính, đầu tư mua bán sáp nhập, ngân hàng. Đến tháng 7/2018, Bà Nguyệt được bổ nhiệm làm Tổng giám đốc của FPT Capital. Bà Nguyệt có Chứng chỉ hành nghề Quản lý quỹ do UBCK Nhà nước cấp; Cử nhân chuyên ngành Luật Kinh tế - Đại học Luật Hà Nội; Thạc sỹ Luật quốc tế tại ĐH Quốc gia Hà Nội, chứng nhận tốt nghiệp chương trình trao đổi sinh viên Quốc tế Đại học Nagoya – Nhật Bản.

#### Ban Điều hành của Công Ty Quản Lý Quỹ

- **Ông Ngô Thanh Hải**

- Có bằng Thạc sỹ Quản trị kinh doanh do Trường Đại học Nam Columbia (Hoa Kỳ) cấp.
- Có Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ số 001031/QLQ do UBCKNN cấp ngày 13/11/2013.
- Có hơn 9 năm làm việc tại các vị trí liên quan đến hoạt động quản lý tài sản (Trưởng phòng Đầu tư VIP, Giám đốc Đầu tư của FPT Capital từ tháng 11/2013 đến nay).
- Hiện đang là Chủ tịch HĐQT kiêm Giám đốc Đầu tư của FPT Capital.

- **Ông Nguyễn Thành Long**

- Có Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ số 001850/QLQ do UBCKNN cấp ngày 28/11/2019.
- Có 4 năm làm việc tại các vị trí liên quan đến hoạt động quản lý tài sản (Chuyên viên Đầu tư tại CTCP Đầu tư Tài chính Bảo hiểm Dầu khí, Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex, Ngân hàng TMCP Quân đội; Phó phòng/Trưởng phòng Đầu tư tại Công ty QLQ FPT từ tháng 5/2015 đến nay).
- Hiện đang là Phó trưởng phòng Đầu tư tại FPT Capital.

Hà Nội, ngày 28 tháng 03 năm 2025

#### Công ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ Đầu Tư FPT

**Chủ tịch Hội đồng quản trị**



**Ngô Thanh Hải**

## BÁO CÁO CỦA NGÂN HÀNG GIÁM SÁT

Chúng tôi là Ngân hàng giám sát của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 ("Quỹ") cho giai đoạn từ ngày 01 tháng 01 năm 2024 đến ngày 31 tháng 12 năm 2024. Với sự hiểu biết của chúng tôi thì trong giai đoạn này, Quỹ đã hoạt động và được quản lý với các nội dung dưới đây:

- a) Việc lưu ký tài sản của Quỹ đã tuân thủ theo quy định pháp luật chứng khoán hiện hành về quỹ hoán đổi danh mục, Điều lệ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật có liên quan.
  - b) Công ty CP Quản lý quỹ đầu tư FPT (FPT Capital) đã tuân thủ các giới hạn về hạn mức đầu tư được quy định tại các văn bản pháp luật chứng khoán hiện hành về quỹ hoán đổi danh mục, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
  - c) Việc định giá, đánh giá tài sản của Quỹ đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
  - d) Trong kỳ, Quỹ đã thực hiện việc phát hành thêm và hoán đổi chứng chỉ quỹ tuân thủ theo quy định pháp luật liên quan hiện hành, quy định tại Điều lệ quỹ và Bản cáo bạch của Quỹ.
  - e) Trong kỳ, Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận.
- d) Hoạt động khác: Ngày 25/04/2024, Đại hội Nhà đầu tư thường niên năm 2024 của Quỹ được tổ chức. Chi tiết Biên Bản và Nghị Quyết Đại Hội được công bố thông tin trên website của FPT Capital.

Hà Nội, ngày 28. tháng 03. năm 2025



**ĐẠI DIỆN NGÂN HÀNG GIÁM SÁT**

Nguyễn Mạnh Cường  
Phó Giám đốc

**NHÂN VIÊN GIÁM SÁT**

Nguyễn Ngọc Vinh  
Chuyên viên



Shape the future  
with confidence

Ernst & Young Vietnam Limited  
20th Floor, Bitexco Financial Tower  
2 Hai Trieu Street, District 1  
Ho Chi Minh City, Vietnam

Tel: +84 28 3824 5252  
Email: eyhcmc@vn.ey.com  
Website (EN): ey.com/en\_vn  
Website (VN): ey.com/vi\_vn

Số tham chiếu: 13406283/E-68341799/040724-EY/FPT CAPITAL VNX50

## BÁO CÁO KIỂM TOÁN BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Kính gửi: **Các Nhà đầu tư**  
**Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50**

Chúng tôi đã kiểm toán báo cáo tài chính kèm theo của Quỹ ETF FPT Capital VNX50 ("Quỹ"), được lập ngày 28 tháng 03 năm 2025 và được trình bày từ trang 13 đến trang 53, bao gồm báo cáo tình hình tài chính và báo cáo danh mục đầu tư tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, báo cáo thu nhập, báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ và báo cáo lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 và các thuyết minh báo cáo tài chính kèm theo.

### *Trách nhiệm của Chủ tịch Công ty Quản lý Quỹ*

Chủ tịch Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu Tư FPT là Công ty Quản lý quỹ của Quỹ ("Chủ tịch") chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính của Quỹ theo các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ hoán đổi danh mục và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ hoán đổi danh mục, và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Chủ tịch xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày báo cáo tài chính không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

### *Trách nhiệm của Kiểm toán viên*

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về báo cáo tài chính dựa trên kết quả của cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các Chuẩn mực kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu báo cáo tài chính của Quỹ có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên báo cáo tài chính. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tài chính do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Quỹ liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính trung thực, hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Quỹ. Công việc kiểm toán cũng bao gồm đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Chủ tịch cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể báo cáo tài chính.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp để làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán của chúng tôi.



Shape the future  
with confidence

### **Ý kiến của Kiểm toán viên**

Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính và danh mục đầu tư của Quý tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, cũng như kết quả thu nhập, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quý cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ hoán đổi danh mục và các quy định pháp lý khác có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính.

### **Vấn đề cần nhấn mạnh**

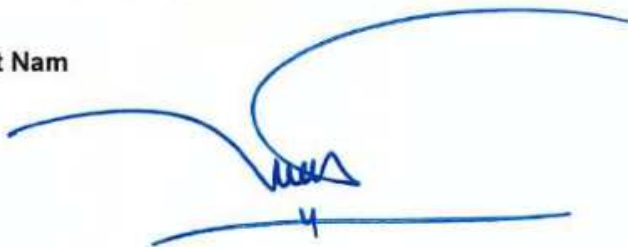
Chúng tôi xin lưu ý người đọc đến Thuyết minh số 2.6 của báo cáo tài chính. Kỳ kế toán hiện hành áp dụng cho việc lập và trình bày báo tài chính là từ ngày 01 tháng 01 năm 2024 đến ngày 31 tháng 12 năm 2024. Trong khi đó, kỳ kế toán áp dụng cho việc lập và trình bày dữ liệu tương ứng là từ ngày 04 tháng 04 năm 2023 (là ngày thành lập Quỹ) đến ngày 31 tháng 12 năm 2023. Theo đó, dữ liệu tương ứng của báo cáo thu nhập, báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ, báo cáo lưu chuyển tiền tệ và các thuyết minh báo cáo tài chính có liên quan không so sánh được với dữ liệu của kỳ kế toán hiện tại.

Ý kiến của chúng tôi không liên quan đến vấn đề cần nhấn mạnh này.

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



  
Đặng Phương Hà  
Phó Tổng Giám đốc  
Số Giấy CNDKHN kiểm toán: 2400-2023-004-1



Nguyễn Văn Trung  
Kiểm toán viên  
Số Giấy CNDKHN kiểm toán: 3847-2021-004-1

Hà Nội, Việt Nam

Ngày 28 tháng 03 năm 2025

08  
CỘ  
H N  
S  
VI  
T-T

**BÁO CÁO THU NHẬP**

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

| Mã số     | CHỈ TIÊU                                                         | Thuyết minh | Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024<br>VND | Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023<br>VND |
|-----------|------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>01</b> | <b>I. THU NHẬP, DOANH THU HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>                   |             | <b>12.667.883.482</b>                             | <b>7.185.975.166</b>                                                  |
| 02        | 1.1 Cổ tức được chia                                             | 5           | 1.275.052.080                                     | 1.259.380.000                                                         |
| 03        | 1.2 Tiền lãi được nhận                                           | 6           | 1.389.202                                         | 1.652.016                                                             |
| 04        | 1.3 Lãi/(Lỗ) bán các khoản đầu tư                                | 7           | 547.243.995                                       | (279.706.166)                                                         |
| 05        | 1.4 Chênh lệch tăng đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện | 8           | 10.844.198.205                                    | 6.204.649.316                                                         |
| <b>10</b> | <b>II. CHI PHÍ ĐẦU TƯ</b>                                        |             | <b>3.653.914</b>                                  | <b>8.818.811</b>                                                      |
| 11        | 2.1 Chi phí giao dịch mua, bán các khoản đầu tư                  | 9           | 3.653.914                                         | 8.818.811                                                             |
| <b>20</b> | <b>III. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG QUỸ ETF</b>                            |             | <b>1.352.241.846</b>                              | <b>1.033.090.125</b>                                                  |
| 20.1      | 3.1 Phí quản lý quỹ ETF                                          |             | 458.756.512                                       | 305.809.711                                                           |
| 20.2      | 3.2 Phí dịch vụ lưu ký tài sản quỹ ETF                           |             | 246.933.500                                       | 182.807.535                                                           |
| 20.3      | 3.3 Phí dịch vụ giám sát                                         |             | 66.000.000                                        | 48.950.000                                                            |
| 20.4      | 3.4 Phí dịch vụ quản trị quỹ ETF                                 |             | 198.000.000                                       | 146.850.000                                                           |
| 20.5      | 3.5 Phí dịch vụ đại lý chuyển nhượng                             |             | 66.000.000                                        | 39.741.935                                                            |
| 20.6      | 3.6 Phí dịch vụ khác của nhà cung cấp dịch vụ cho quỹ ETF        |             | 100.000.000                                       | 60.547.944                                                            |
| 20.8      | 3.7 Chi phí kiểm toán                                            |             | 100.000.000                                       | 97.200.000                                                            |
| 20.11     | 3.8 Chi phí hoạt động khác                                       | 10          | 116.551.834                                       | 151.183.000                                                           |
| <b>23</b> | <b>IV. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>                              |             | <b>11.311.987.722</b>                             | <b>6.144.066.230</b>                                                  |
| <b>24</b> | <b>V. KẾT QUẢ THU NHẬP VÀ CHI PHÍ KHÁC</b>                       |             | -                                                 | -                                                                     |
| <b>30</b> | <b>VI. TỔNG LỢI NHUẬN KẾ TOÁN TRƯỚC THUẾ</b>                     |             | <b>11.311.987.722</b>                             | <b>6.144.066.230</b>                                                  |
| 31        | 6.1 Lợi nhuận đã thực hiện                                       |             | 467.789.517                                       | (60.583.086)                                                          |
| 32        | 6.2 Lợi nhuận chưa thực hiện                                     |             | 10.844.198.205                                    | 6.204.649.316                                                         |
| <b>40</b> | <b>VII. CHI PHÍ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP ("TNDN")</b>          |             | -                                                 | -                                                                     |
| <b>41</b> | <b>VIII. TỔNG LỢI NHUẬN KẾ TOÁN SAU THUẾ TNDN</b>                |             | <b>11.311.987.722</b>                             | <b>6.144.066.230</b>                                                  |

Người lập:



Bà Vũ Hoài Anh  
Kế toán Trưởng

Hà Nội, Việt Nam  
Ngày 28 tháng 03 năm 2025

Người phê duyệt:



Ông Ngô Thanh Hải  
Chủ tịch Hội đồng quản trị

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

| Mã số | CHỈ TIÊU                                                                                   | Thuyết minh | 31/12/2024 VND        | 31/12/2023 VND        |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
|       | <b>I. TÀI SẢN</b>                                                                          |             |                       |                       |
| 110   | 1. Tiền gửi ngân hàng và tương đương tiền                                                  | 11          | 565.847.319           | 1.030.148.292         |
| 111   | 1.1 Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động của quỹ ETF                                           |             | 565.847.319           | 1.030.148.292         |
| 120   | 2. Các khoản đầu tư thuần                                                                  | 12          | 72.357.814.000        | 62.935.960.300        |
| 121   | 2.1 Các khoản đầu tư                                                                       |             | 72.357.814.000        | 62.935.960.300        |
| 130   | 3. Các khoản phải thu                                                                      | 14          | 28.000.000            | 63.800.000            |
| 133   | 3.1 Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các khoản đầu tư                                   |             | 28.000.000            | 63.800.000            |
| 136   | 3.1.1 Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận                                           |             | 28.000.000            | 63.800.000            |
| 100   | <b>TỔNG TÀI SẢN</b>                                                                        |             | <b>72.951.661.319</b> | <b>64.029.908.592</b> |
|       | <b>II. NỢ PHẢI TRẢ</b>                                                                     |             |                       |                       |
| 316   | 1. Chi phí phải trả                                                                        | 15          | 100.000.000           | 97.200.000            |
| 319   | 2. Phải trả dịch vụ quản lý quỹ ETF                                                        | 16          | 151.915.178           | 147.468.828           |
| 320   | 3. Phải trả, phải nộp khác                                                                 | 17          | 5.000.000             | 5.000.000             |
| 300   | <b>TỔNG NỢ PHẢI TRẢ</b>                                                                    |             | <b>256.915.178</b>    | <b>249.668.828</b>    |
| 400   | <b>III. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG CÓ THỂ PHÂN PHỐI CHO NHÀ ĐẦU TƯ NĂM GIỮ CHỨNG CHỈ QUỸ ETF</b> | 18          | <b>72.694.746.141</b> | <b>63.780.239.764</b> |
| 411   | 1. Vốn góp của nhà đầu tư                                                                  |             | 56.000.000.000        | 58.000.000.000        |
| 412   | 1.1 Vốn góp phát hành                                                                      |             | 60.000.000.000        | 60.000.000.000        |
| 413   | 1.2 Vốn góp mua lại                                                                        |             | (4.000.000.000)       | (2.000.000.000)       |
| 414   | 2. Thặng dư vốn góp của nhà đầu tư                                                         |             | (761.307.811)         | (363.826.466)         |
| 420   | 3. Lợi nhuận chưa phân phối                                                                | 19          | 17.456.053.952        | 6.144.066.230         |
| 430   | <b>IV. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG QUỸ ETF TRÊN 1 ĐƠN VỊ CHỨNG CHỈ QUỸ</b>                        | 18          | <b>12.981,20</b>      | <b>10.996,59</b>      |
| 440   | <b>V. LỢI NHUẬN ĐÃ PHÂN PHỐI CHO NHÀ ĐẦU TƯ</b>                                            |             | -                     | -                     |

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

VI. CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

| Mã số | CHỈ TIÊU                             | Thuyết minh | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------|--------------------------------------|-------------|------------|------------|
| 004   | Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành | 21          | 5.600.000  | 5.800.000  |

Hà Nội, Việt Nam  
Ngày 28 tháng 03 năm 2025

Người lập:



Bà Vũ Hoài Anh  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Ông Ngô Thanh Hải  
Chủ tịch Hội đồng quản trị

BÁO CÁO THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG, GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ  
cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

| STT       | NỘI DUNG                                                                                          | Cho năm tài chính<br>kết thúc ngày<br>31/12/2024 | Cho giai đoạn tài<br>chính từ ngày<br>04/04/2023 đến<br>ngày 31/12/2023 |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|           |                                                                                                   | VND                                              | VND                                                                     |
| I         | Giá trị tài sản ròng của quỹ ETF đầu kỳ                                                           | 63.780.239.764                                   | 60.000.000.000                                                          |
| II        | Thay đổi giá trị tài sản ròng trong kỳ                                                            | 11.311.987.722                                   | 6.144.066.230                                                           |
| Trong đó: |                                                                                                   |                                                  |                                                                         |
| II.1      | Thay đổi giá trị tài sản ròng do biến động thị trường và hoạt động giao dịch của quỹ ETF trong kỳ | 11.311.987.722                                   | 6.144.066.230                                                           |
| III       | Thay đổi giá trị tài sản ròng do hoán đổi lại, phát hành thêm chứng chỉ quỹ                       | (2.397.481.345)                                  | (2.363.826.466)                                                         |
| Trong đó: |                                                                                                   |                                                  |                                                                         |
| III.1     | Khoản thanh toán từ việc hoán đổi lại chứng chỉ quỹ ETF                                           | (2.397.481.345)                                  | (2.363.826.466)                                                         |
| IV        | Giá trị tài sản ròng của quỹ ETF cuối kỳ                                                          | 72.694.746.141                                   | 63.780.239.764                                                          |

Hà Nội, Việt Nam  
Ngày 28 tháng 03 năm 2025

Người lập:



Bà Vũ Hoài Anh  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Ông Ngô Thanh Hải  
Chủ tịch Hội đồng quản trị

BÁO CÁO DANH MỤC ĐẦU TƯ  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

| STT      | CHỈ TIÊU                 | Số lượng         | Giá thị trường<br>tại ngày<br>31/12/2024<br>VND | Tổng giá trị<br>VND   | Tỷ lệ %/Tổng<br>giá trị tài sản<br>của Quỹ |
|----------|--------------------------|------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|
| <b>I</b> | <b>CỔ PHIẾU NIÊM YẾT</b> | <b>2.088.170</b> |                                                 | <b>72.357.814.000</b> | <b>99,19%</b>                              |
| 1        | ACB                      | 74.062           | 25.800                                          | 1.910.799.600         | 2,62%                                      |
| 2        | CTG                      | 31.305           | 37.800                                          | 1.183.329.000         | 1,62%                                      |
| 3        | DCM                      | 16.800           | 35.600                                          | 598.080.000           | 0,82%                                      |
| 4        | DGC                      | 11.200           | 116.600                                         | 1.305.920.000         | 1,79%                                      |
| 5        | DIG                      | 16.800           | 18.900                                          | 317.520.000           | 0,44%                                      |
| 6        | DPM                      | 16.800           | 35.000                                          | 588.000.000           | 0,81%                                      |
| 7        | EIB                      | 35.354           | 19.300                                          | 682.332.200           | 0,94%                                      |
| 8        | FPT                      | 74.062           | 152.500                                         | 11.294.455.000        | 15,48%                                     |
| 9        | FRT                      | 5.600            | 185.600                                         | 1.039.360.000         | 1,42%                                      |
| 10       | GEX                      | 33.600           | 19.100                                          | 641.760.000           | 0,88%                                      |
| 11       | GMD                      | 7.470            | 65.200                                          | 487.044.000           | 0,67%                                      |
| 12       | HCM                      | 18.580           | 29.400                                          | 546.252.000           | 0,75%                                      |
| 13       | HDB                      | 77.280           | 25.500                                          | 1.970.640.000         | 2,70%                                      |
| 14       | HPG                      | 92.400           | 26.650                                          | 2.462.460.000         | 3,38%                                      |
| 15       | HSG                      | 28.850           | 18.450                                          | 532.282.500           | 0,73%                                      |
| 16       | HUT                      | 5.600            | 15.800                                          | 88.480.000            | 0,12%                                      |
| 17       | IDC                      | 11.200           | 55.700                                          | 623.840.000           | 0,86%                                      |
| 18       | KBC                      | 28.000           | 27.200                                          | 761.600.000           | 1,04%                                      |
| 19       | KDC                      | 6.080            | 58.400                                          | 355.072.000           | 0,49%                                      |
| 20       | KDH                      | 33.885           | 36.100                                          | 1.223.248.500         | 1,68%                                      |
| 21       | LPB                      | 97.084           | 31.250                                          | 3.033.875.000         | 4,16%                                      |
| 22       | MBB                      | 64.400           | 25.100                                          | 1.616.440.000         | 2,22%                                      |
| 23       | MSB                      | 72.800           | 11.650                                          | 848.120.000           | 1,16%                                      |
| 24       | MSN                      | 28.000           | 70.000                                          | 1.960.000.000         | 2,69%                                      |
| 25       | MWG                      | 56.000           | 61.000                                          | 3.416.000.000         | 4,68%                                      |
| 26       | NLG                      | 11.200           | 36.550                                          | 409.360.000           | 0,56%                                      |
| 27       | PDR                      | 33.091           | 20.700                                          | 684.983.700           | 0,94%                                      |
| 28       | PNJ                      | 28.000           | 97.900                                          | 2.741.200.000         | 3,76%                                      |
| 29       | POW                      | 28.000           | 12.000                                          | 336.000.000           | 0,46%                                      |
| 30       | PVD                      | 16.800           | 23.400                                          | 393.120.000           | 0,54%                                      |
| 31       | PVS                      | 16.800           | 33.900                                          | 569.520.000           | 0,78%                                      |
| 32       | SHB                      | 66.080           | 10.250                                          | 677.320.000           | 0,93%                                      |
| 33       | SHS                      | 28.000           | 12.800                                          | 358.400.000           | 0,49%                                      |
| 34       | SSB                      | 2.800            | 16.750                                          | 46.900.000            | 0,06%                                      |
| 35       | SSI                      | 109.200          | 26.050                                          | 2.844.660.000         | 3,90%                                      |
| 36       | STB                      | 28.000           | 36.900                                          | 1.033.200.000         | 1,42%                                      |
| 37       | TCB                      | 112.000          | 24.650                                          | 2.760.800.000         | 3,78%                                      |
| 38       | TPB                      | 280.616          | 16.650                                          | 4.672.256.400         | 6,40%                                      |
| 39       | VCB                      | 33.070           | 91.200                                          | 3.015.984.000         | 4,13%                                      |
| 40       | VCG                      | 18.822           | 18.150                                          | 341.619.300           | 0,47%                                      |
| 41       | VCI                      | 14.560           | 33.200                                          | 483.392.000           | 0,66%                                      |
| 42       | VHM                      | 28.000           | 40.000                                          | 1.120.000.000         | 1,54%                                      |
| 43       | VIB                      | 39.314           | 19.700                                          | 774.485.800           | 1,06%                                      |
| 44       | VIC                      | 56.000           | 40.550                                          | 2.270.800.000         | 3,11%                                      |
| 45       | VJC                      | 16.800           | 100.000                                         | 1.680.000.000         | 2,30%                                      |
| 46       | VND                      | 35.005           | 12.600                                          | 441.063.000           | 0,60%                                      |
| 47       | VNM                      | 56.000           | 63.400                                          | 3.550.400.000         | 4,87%                                      |
| 48       | VPB                      | 28.000           | 19.200                                          | 537.600.000           | 0,74%                                      |
| 49       | VPI                      | 2.800            | 59.800                                          | 167.440.000           | 0,23%                                      |
| 50       | VRE                      | 56.000           | 17.150                                          | 960.400.000           | 1,32%                                      |



BÁO CÁO DANH MỤC ĐẦU TƯ (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

| STT        | CHỈ TIÊU                                     | Số lượng | Giá thị trường<br>tại ngày<br>31/12/2024<br>VND | Tổng giá trị<br>VND   | Tỷ lệ<br>%/Tổng<br>giá trị tài<br>sản của<br>Quỹ |
|------------|----------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|
| <b>II</b>  | <b>CÁC TÀI SẢN KHÁC</b>                      |          |                                                 |                       |                                                  |
| 1          | Phải thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận |          |                                                 | 28.000.000            | 0,04%                                            |
|            | <b>Tổng</b>                                  |          |                                                 | <b>28.000.000</b>     | <b>0,04%</b>                                     |
| <b>III</b> | <b>TIỀN</b>                                  |          |                                                 |                       |                                                  |
| 1          | Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động của Quỹ ETF |          |                                                 | 565.847.319           | 0,78%                                            |
|            | <b>Tổng</b>                                  |          |                                                 | <b>565.847.319</b>    | <b>0,78%</b>                                     |
|            | <b>TỔNG GIÁ TRỊ DANH MỤC</b>                 |          |                                                 | <b>72.951.661.319</b> | <b>100,00%</b>                                   |

Hà Nội, Việt Nam  
Ngày 28 tháng 03 năm 2025

Người lập:



Bà Vũ Hoài Anh  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Ông Ngô Thanh Hải  
Chủ tịch Hội đồng quản trị

**BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ**

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

| Mã số | CHỈ TIÊU                                                                   | Thuyết minh | Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024<br>VND | Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023<br>VND |
|-------|----------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|       | <b>I. Lưu chuyển tiền từ hoạt động đầu tư</b>                              |             |                                                   |                                                                       |
| 01    | Lợi nhuận trước thuế thu nhập doanh nghiệp                                 |             | 11.311.987.722                                    | 6.144.066.230                                                         |
| 02    | Điều chỉnh cho các khoản tăng giá trị tài sản ròng từ các hoạt động đầu tư |             | (11.250.429.483)                                  | (6.457.492.322)                                                       |
| 03    | Lãi chưa thực hiện                                                         | 8           | (10.844.198.205)                                  | (6.204.649.316)                                                       |
| 04    | Chi phí trích trước                                                        |             | 2.800.000                                         | 97.200.000                                                            |
|       | Lãi giao dịch chứng khoán hạn chế trong giao dịch hoán đổi chứng chỉ quỹ   |             | (409.031.278)                                     | (350.043.006)                                                         |
| 05    | Lợi nhuận từ hoạt động đầu tư trước thay đổi vốn lưu động                  |             | 61.558.239                                        | (313.426.092)                                                         |
| 06    | (Tăng)/Giảm các khoản đầu tư                                               |             | (541.144.217)                                     | 677.707.022                                                           |
| 07    | Giảm/(Tăng) dự thu phải thu tiền lãi các khoản đầu tư                      |             | 35.800.000                                        | (63.800.000)                                                          |
| 16    | Tăng phải trả phải nộp khác                                                |             | -                                                 | 5.000.000                                                             |
| 17    | Tăng phải trả dịch vụ quản lý quỹ ETF                                      |             | 4.446.350                                         | 147.468.828                                                           |
| 19    | Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư                                  |             | (439.339.628)                                     | 452.949.758                                                           |
|       | <b>II. Lưu chuyển tiền từ hoạt động tài chính</b>                          |             |                                                   |                                                                       |
| 21    | Tiền thu từ phát hành Chứng chỉ quỹ                                        |             | -                                                 | 604.200.000                                                           |
| 22    | Tiền chi hoán đổi lại Chứng chỉ Quỹ                                        |             | (24.961.345)                                      | (27.001.466)                                                          |
| 30    | Lưu chuyển tiền thuần sử dụng vào hoạt động tài chính                      |             | (24.961.345)                                      | 577.198.534                                                           |
| 40    | <b>III. (Giảm)/Tăng tiền thuần trong kỳ</b>                                |             | (464.300.973)                                     | 1.030.148.292                                                         |

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tiếp theo)  
cho năm tài chính kết thúc ngày ngày 31 tháng 12 năm 2024

| Mã số | CHỈ TIÊU                                                          | Thuyết minh | Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024<br>VND | Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023<br>VND |
|-------|-------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 50    | <b>IV. Tiền và các khoản tương đương tiền đầu kỳ</b>              |             | <b>1.030.148.292</b>                              | -                                                                     |
| 51    | Tiền gửi ngân hàng đầu kỳ                                         |             | 1.030.148.292                                     | -                                                                     |
| 52    | Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động quỹ ETF                          |             | 1.030.148.292                                     | -                                                                     |
| 55    | <b>V. Tiền và các khoản tương đương tiền cuối kỳ</b>              |             | <b>565.847.319</b>                                | <b>1.030.148.292</b>                                                  |
| 56    | Tiền gửi ngân hàng cuối kỳ                                        |             | 565.847.319                                       | 1.030.148.292                                                         |
| 57    | Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động quỹ ETF                          |             | 565.847.319                                       | 1.030.148.292                                                         |
| 60    | <b>VI. Chênh lệch tiền và các khoản tương đương tiền trong kỳ</b> |             | <b>(464.300.973)</b>                              | <b>1.030.148.292</b>                                                  |

Hà Nội, Việt Nam  
Ngày 28 tháng 03 năm 2025

Người lập:



Bà Vũ Hoài Anh  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Ông Ngô Thanh Hải  
Chủ tịch Hội đồng quản trị

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH**

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ**

**1.1 Thông tin về Quỹ**

Quỹ ETF FPT Capital VNX50 ("Quỹ") được thành lập ngày 04 tháng 04 năm 2023 dưới hình thức quỹ hoán đổi danh mục theo Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29 tháng 06 năm 2006 đã được thay thế bởi Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26 tháng 11 năm 2019, Thông tư số 183/2011/TT-BTC ngày 16 tháng 12 năm 2011 của Bộ Tài chính hướng dẫn về quy chế thành lập và quản lý quỹ mở đã được thay thế bởi Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ Tài chính hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và các văn bản pháp luật có liên quan. Quỹ được cấp Giấy chứng nhận Đăng ký lập Quỹ đại chúng số 45/GCN-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ("UBCK") cấp ngày 04 tháng 04 năm 2023. Theo đó, Quỹ không bị giới hạn về thời gian hoạt động.

**Công ty Quản lý Quỹ**

Quỹ được quản lý bởi Công ty cổ phần Quản lý quỹ đầu tư FPT (sau đây được gọi tắt là "Công ty Quản lý Quỹ" hoặc "Công ty"), được thành lập tại Việt Nam theo Giấy phép thành lập và hoạt động số 18/UBCK-GP do UBCK cấp ngày 25 tháng 07 năm 2007.

Người đại diện theo pháp luật của Công ty từ ngày 04 tháng 04 năm 2023 (ngày thành lập Quỹ) đến ngày lập báo cáo này là Ông Ngô Thanh Hải – Chức danh: Chủ tịch Hội đồng quản trị.

**Ngân hàng Giám sát**

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

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

**Quy mô vốn**

Quỹ có vốn điều lệ đã huy động được trong đợt phát hành chứng chỉ quỹ lần đầu ra công chúng là 60.000.000.000 đồng, tương đương với 60 lô chứng chỉ quỹ. Tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, vốn góp bằng mệnh giá của Nhà đầu tư vào Quỹ là 56.000.000.000 đồng, tương đương với 56 lô chứng chỉ quỹ.

**Mục tiêu đầu tư**

Mục tiêu đầu tư của Quỹ là mô phỏng gần nhất có thể về biến động của chỉ số tham chiếu VNX50 sau khi trừ đi chi phí của Quỹ.

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

**Ngày định giá**

Ngày định giá là ngày xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ. Giá trị tài sản ròng của Quỹ được xác định hàng ngày và cuối tháng. Trong trường hợp Ngày định giá trùng với ngày nghỉ hoặc ngày lễ thì Ngày định giá là ngày làm việc kế tiếp liền ngay sau đó.

## THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ (tiếp theo)****1.2 Các đặc điểm hoạt động chính của Quỹ (tiếp theo)*****Xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ (tiếp theo)******Xác định Giá trị tài sản ròng của Quỹ***

Giá trị tài sản ròng cho mỗi chứng chỉ quỹ bằng giá trị tài sản ròng của Quỹ chia cho tổng số chứng chỉ 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 (hoặc giá trị hợp lý trong trường hợp không xác định được giá trị thị trường) của các tài sản có trong danh mục trừ đi tổng nợ phải trả của Quỹ, bao gồm các khoản nợ, các nghĩa vụ thanh toán của Quỹ tính đến ngày gần nhất trước ngày định giá.

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

***Tần suất giao dịch hoán đổi chứng chỉ quỹ***

Chứng chỉ quỹ được giao dịch hàng ngày nếu ngày đó là ngày làm việc ("Ngày giao dịch"). 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. Việc giảm tần suất giao dịch sẽ được Đại hội Nhà đầu tư thông qua và luôn đảm bảo tần suất giao dịch không được ít hơn hai (02) lần trong một (01) tháng.

***Hạn chế đầu tư***

Cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ phù hợp với mục tiêu và chính sách đầu tư đã được quy định rõ tại Điều lệ Quỹ và đã được công khai tại Bản cáo bạch. Danh mục đầu tư của Quỹ phải phù hợp với danh mục của chỉ số tham chiếu về cơ cấu, tỷ trọng tài sản và bảo đảm mức sai lệch giữa giá trị tài sản ròng trên 1 lô chứng chỉ quỹ so với chỉ số tham chiếu của Quỹ không được lớn hơn mức sai lệch tối đa quy định tại Điều lệ Quỹ, quy định tại Sở giao dịch chứng khoán và các quy định của pháp luật, đồng thời vốn và tài sản của Quỹ khi được đầu tư phải tuân thủ các giới hạn sau:

- ▶ Không đầu tư vào chứng khoán của một tổ chức phát hành quá mười phần trăm (10%) tổng giá trị chứng khoán đang lưu hành của tổ chức đó, trừ công cụ nợ của Chính phủ;
- ▶ Không được đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) tổng giá trị tài sản của Quỹ vào chứng khoán đang lưu hành và các tài sản (nếu có) bao gồm tiền gửi các ngân hàng thương mại theo quy định của pháp luật ngân hàng; công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng theo quy định của pháp luật liên quan của một tổ chức phát hành, ngoại trừ công cụ nợ của Chính phủ;

## THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ (tiếp theo)****1.2 Các đặc điểm hoạt động chính của Quỹ (tiếp theo)****Hạn chế đầu tư (tiếp theo)**

- ▶ Không được đầu tư quá ba mươi phần trăm (30%) tổng giá trị tài sản của quỹ vào các tài sản: tiền gửi tại các ngân hàng thương mại theo quy định của pháp luật về ngân hàng; công cụ thị trường tiền tệ bao gồm giấy tờ có giá, công cụ chuyển nhượng theo quy định của pháp luật liên quan; cổ phiếu niêm yết, đăng ký giao dịch, trái phiếu niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán, chứng chỉ quỹ đại chúng; chứng khoán phái sinh niêm yết giao dịch trên Sở giao dịch chứng khoán, và chỉ nhằm mục tiêu phòng ngừa rủi ro cho chứng khoán cơ sở mà quỹ đang nắm giữ và giảm thiểu mức sai lệch so với Chỉ số tham chiếu; được 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 là chứng khoán cơ cấu nằm trong danh mục chỉ số tham chiếu;
- ▶ Không đầu tư vào chứng chỉ của chính quỹ đó;
- ▶ 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 bảo đảm các hạn chế sau:
  - ▶ Không đầu tư vào 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;
- ▶ Không được đầu tư trực tiếp 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;
- ▶ 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 chỉ số tham chiếu;
- ▶ Tại mọi thời điểm, tổng giá trị cam kết trong các 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.

Trừ 3 trường hợp cuối kể trên, cơ cấu đầu tư của Quỹ chỉ được vượt mức so với các hạn chế đầu tư và chỉ do các nguyên nhân khách quan sau:

- ▶ Biến động giá trên thị trường của tài sản trong Danh mục đầu tư của Quỹ;
- ▶ Thực hiện các khoản thanh toán hợp pháp của Quỹ; bao gồm việc thực hiện lệnh giao dịch của nhà đầu tư;
- ▶ Hoạt động chia, tách, hợp nhất, sáp nhập các tổ chức phát hành;
- ▶ Quỹ đang trong thời gian giải thể;
- ▶ Cơ cấu danh mục chứng khoán của chỉ số tham chiếu thay đổi;
- ▶ Quỹ mới được cấp phép thành lập hoặc do tách quỹ, hợp nhất quỹ, sáp nhập quỹ mà thời gian hoạt động không quá sáu (06) tháng, tính từ ngày được cấp giấy chứng nhận đăng ký thành lập Quỹ..

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)**

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ (tiếp theo)****1.2 Các đặc điểm hoạt động chính của Quỹ (tiếp theo)*****Hạn chế đầu tư (tiếp theo)***

Trong trường hợp xảy ra sai lệch so với các hạn mức đầu tư, Công ty Quản lý Quỹ sẽ điều chỉnh danh mục đầu tư để đáp ứng các hạn mức đầu tư trong vòng ba (03) tháng kể từ ngày mà sai lệch phát sinh.

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

**2. CƠ SỞ TRÌNH BÀY****2.1 Chuẩn mực và Chế độ kế toán áp dụng**

Báo cáo tài chính này được lập theo Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Thông tư số 181/2015/TT-BTC ("Thông tư số 181") ngày 13 tháng 11 năm 2015 do Bộ Tài chính ban hành về chế độ kế toán áp dụng đối với quỹ hoán đổi danh mục và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính.

Theo Thông tư số 181, báo cáo tài chính của Quỹ bao gồm:

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

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

## THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**2. CƠ SỞ TRÌNH BÀY (tiếp theo)****2.2 Hình thức sổ kế toán áp dụng**

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

**2.3 Kỳ kế toán**

Các kỳ kế toán năm của Quỹ bắt đầu từ ngày 01 tháng 01 và kết thúc vào ngày 31 tháng 12.

Quỹ được thành lập ngày 04 tháng 04 năm 2023 nên Quỹ áp dụng kỳ kế toán từ ngày 04 tháng 04 năm 2023 đến ngày 31 tháng 12 năm 2023 làm kỳ lập báo cáo đầu tiên.

**2.4 Đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán**

Báo cáo tài chính được lập bằng đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán của Quỹ là đồng Việt Nam ("VND").

**2.5 Ước tính kế toán**

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

**2.6 Thông tin so sánh**

Quỹ được thành lập ngày 04 tháng 04 năm 2023. Kỳ kế toán hiện hành áp dụng cho việc lập và trình bày báo cáo tài chính là từ ngày 1 tháng 1 năm 2024 đến ngày 31 tháng 12 năm 2024. Trong khi đó kỳ kế toán áp dụng cho việc lập và trình bày dữ liệu tương ứng là từ ngày 04 tháng 04 năm 2023 đến ngày 31 tháng 12 năm 2023. Theo đó, dữ liệu tương ứng của báo cáo thu nhập, báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ, báo cáo lưu chuyển tiền tệ và các thuyết minh báo cáo tài chính có liên quan không so sánh được với dữ liệu của kỳ kế toán hiện tại do khác biệt về kỳ báo cáo.

**3. TUYÊN BỐ VỀ VIỆC TUÂN THỦ CHUẨN MỰC KẾ TOÁN VÀ CHẾ ĐỘ KẾ TOÁN VIỆT NAM**

Quỹ cam kết đã lập báo cáo tài chính tuân thủ theo các Chuẩn mực Kế toán và Chế độ Kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ hoán đổi danh mục và các chính sách kế toán được quy định tại Thông tư số 181.

**4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU****4.1 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, có khả năng chuyển đổi dễ dàng thành các lượng tiền xác định và không có nhiều rủi ro trong chuyển đổi thành tiền.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)**

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

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

**4.2 Các khoản đầu tư**

*Ghi nhận ban đầu*

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

Các khoản đầu tư chứng khoán được ghi nhận ban đầu theo giá mua và không bao gồm các khoản chi phí liên quan đến việc mua các khoản đầu tư đó kể cả phí môi giới, phí giao dịch và phí ngân hàng. Sau ghi nhận ban đầu, các khoản đầu tư thuộc Danh mục đầu tư của Quỹ được đánh giá lại theo giá thị trường tại ngày kết thúc năm tài chính.

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

*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 và phương pháp quy định trong Thông tư 98/2020/TT-BTC - Hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán ("Thông tư 98") như sau:

*Đối với Cổ phiếu niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán:* giá thị trường là 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 trước ngày định giá. Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn 15 ngày tính đến ngày định giá, là một trong các mức giá sau:

- ▶ Giá trị sổ sách; hoặc
- ▶ Giá mua; hoặc
- ▶ Giá xác định theo phương pháp đã được Ban đại diện quỹ/Hội đồng quản trị công ty đầu tư chứng khoán chấp thuận.

*Trường hợp Cổ phiếu bị đình chỉ giao dịch, hoặc hủy niêm yết hoặc hủy đăng ký giao dịch:* Giá được xác định là một trong các mức giá sau:

- ▶ Giá trị sổ sách; hoặc
- ▶ Mệnh giá; hoặc
- ▶ Giá xác định theo phương pháp đã được Ban đại diện quỹ/Hội đồng quản trị công ty đầu tư chứng khoán chấp thuận.

Ngoài ra, đối với các khoản đầu tư không được hướng dẫn cụ thể về phương pháp xác định giá trị tài sản trong Thông tư 98, Quỹ ghi nhận theo nguyên tắc và phương pháp sau:

Giá vốn của chứng khoán được tính theo phương pháp bình quân gia quyền vào cuối ngày giao dịch.

*Chứng chỉ Quỹ đại chúng niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội hoặc Hồ Chí Minh:* Giá thị trường là giá đóng cửa tại ngày có giao dịch gần nhất trước ngày định giá. Trường hợp không có giao dịch nhiều hơn mười lăm (15) ngày tính đến ngày định giá, giá trị của các khoản đầu tư được xác định theo giá mua cổ phiếu hoặc giá trị sổ sách của cổ phiếu hoặc giá xác định theo phương pháp đã được Ban Đại diện Quỹ chấp thuận.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)**

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

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

**4.2 Các khoản đầu tư (tiếp theo)**

*Ghi nhận tiếp theo (tiếp theo)*

*Chứng chỉ quỹ đại chúng không niêm yết:* Giá được xác định là giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ quỹ tại ngày giao dịch gần nhất của chứng chỉ quỹ đó hoặc ngày định giá gần nhất của Quỹ đầu tư đó trước ngày định giá của Quỹ.

*Quyền mua cổ phiếu:* Giá trị của quyền mua cổ phiếu là giá trị thị trường của cổ phiếu tại ngày giao dịch gần nhất đến ngày định giá trừ đi giá phát hành nhân với tỷ lệ thực hiện quyền. Trong trường hợp giá trị quyền xác định là âm (-), giá sử dụng để định giá là 0 VNĐ (không Đồng Việt Nam).

*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) do bán 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.

**4.3 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 gốc của khoản nợ hoặc theo dự kiến tổn thất có thể xảy ra trong trường hợp khoản nợ chưa đến hạn thanh toán nhưng tổ chức kinh tế lâm vào tình trạng phá sản hoặc đang làm thủ tục giải thể; người nợ mất tích, bỏ trốn, đang bị các cơ quan pháp 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 48/2019/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 08 tháng 08 năm 2019 như sau:

| <i>Thời gian quá hạn</i>                     | <i>Mức trích dự phòng</i> |
|----------------------------------------------|---------------------------|
| 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%                       |
| Từ ba (03) năm trở lên                       | 100%                      |

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)**

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

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

**4.4 Các khoản phải trả**

Các khoản phải trả được trình bày trên báo cáo tài chính theo nguyên giá bao gồm các khoản phải trả cho hoạt động mua lại chứng chỉ quỹ, phải trả từ hoạt động hoán đổi chứng chỉ danh mục chứng khoán cơ cấu lấy chứng chỉ quỹ và ngược lại, phải trả cho hoạt động kinh doanh chứng khoán, phải trả thù lao Ban Đại diện Quỹ, phải trả cho Công ty Quản lý Quỹ, Ngân hàng giám sát và các khoản phải trả khác.

**4.5 Nguyên tắc ghi nhận vốn góp của nhà đầu tư**

Các Chứng chỉ Quỹ với quyền hưởng cổ tức được phân loại thành vốn góp của nhà đầu tư, trong đó bao gồm vốn góp phát hành và vốn góp mua lại. Mỗi Chứng chỉ Quỹ có mệnh giá là 10.000 đồng Việt Nam. Một lô Chứng chỉ Quỹ tương ứng với 100.000 Chứng chỉ Quỹ.

Đơn vị giao dịch hoán đổi là một lô chứng chỉ quỹ ETF. Số lượng giao dịch hoán đổi tối thiểu là một lô Chứng chỉ Quỹ. Giá trị tài sản ròng trên một lô Chứng chỉ Quỹ được tính bằng cách chia tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ cho tổng số lô Chứng chỉ Quỹ và làm tròn xuống lấy đến hàng đơn vị. Giá trị tài sản ròng trên một Chứng chỉ Quỹ được tính bằng cách chia tổng giá trị tài sản ròng của Quỹ cho số lượng Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành tại ngày giao dịch gần nhất trước ngày định giá và làm tròn xuống lấy đến hai (02) số thập phân.

*Vốn góp phát hành*

Vốn góp phát hành phản ánh nguồn vốn từ việc hoán đổi lô Chứng chỉ Quỹ lấy danh mục chứng khoán cơ cấu. Vốn góp phát hành được phản ánh theo mệnh giá Chứng chỉ Quỹ và được ghi nhận tại ngày làm việc thứ hai kể từ ngày giao dịch hoán đổi – ngày xác nhận hoàn tất giao dịch và xác nhận quyền sở hữu cho Quỹ.

*Vốn góp hoán đổi lại*

Vốn góp hoán đổi lại phản ánh nguồn vốn từ việc hoán đổi danh mục chứng khoán cơ cấu lấy lô Chứng chỉ Quỹ. Vốn góp hoán đổi lại được phản ánh theo mệnh giá của Chứng chỉ Quỹ và được ghi nhận tại ngày làm việc thứ hai kể từ ngày giao dịch hoán đổi – ngày xác nhận hoàn tất giao dịch và xác nhận quyền sở hữu cho Quỹ.

*Thặng dư vốn góp của Nhà đầu tư*

Thặng dư vốn góp phản ánh chênh lệch giữa giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ quỹ và mệnh giá trên một chứng chỉ quỹ được phát hành/hoán đổi lại. Thặng dư vốn góp bao gồm thặng dư vốn góp phát hành và thặng dư vốn góp hoán đổi lại.

Giá phát hành là mức giá mà nhà đầu tư phải thanh toán để mua một lô Chứng chỉ Quỹ. Giá phát hành bằng giá trị tài sản ròng trên một lô Chứng chỉ Quỹ tính tại cuối ngày liền trước ngày giao dịch cộng với giá dịch vụ phát hành.

Giá mua lại là mức giá mà Công ty Quản lý Quỹ phải thanh toán cho nhà đầu tư đặt lệnh hoán đổi lô Chứng chỉ Quỹ lấy chứng khoán cơ cấu. Giá mua lại bằng giá trị tài sản ròng trên một lô Chứng chỉ Quỹ tính tại cuối ngày liền trước ngày giao dịch trừ đi giá dịch vụ mua lại.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)**

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

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

**4.5 Nguyên tắc ghi nhận vốn góp của nhà đầu tư (tiếp theo)**

*Lợi nhuận chưa phân phối*

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

Lợi nhuận 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 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 đã thực hiện và lợi nhuận chưa thực hiện trong năm và ghi nhận vào "Lợi nhuận chưa phân phối".

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

Nhà đầu tư được nhận lợi tức từ Quỹ theo chính sách phân phối lợi nhuận quy định tại Điều lệ Quỹ và theo phương án phân chia đã được Đại hội Nhà đầu tư gần nhất thông qua. Lợi tức chi trả cho Nhà đầu tư được trích từ lợi nhuận trong năm hoặc lợi nhuận lũy kế sau khi Quỹ đã hoàn tất mọi nghĩa vụ thuế, tài chính (nếu có) theo quy định của pháp luật. Sau khi chi trả lợi tức, Quỹ vẫn phải đảm bảo có nguồn vốn để thanh toán đủ các khoản nợ, nghĩa vụ tài sản khác đến hạn và đảm bảo giá trị tài sản ròng không thấp hơn năm mươi (50) tỷ đồng.

Lợi tức có thể được thanh toán bằng tiền hoặc Chứng chỉ Quỹ phát hành thêm. Trường hợp Quỹ phân phối lợi tức bằng Chứng chỉ Quỹ, Quỹ phải có đủ nguồn vốn đối ứng từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối căn cứ trên báo cáo tài chính gần nhất đã được kiểm toán hoặc soát xét.

**4.6 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 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 thu nhập khi quyền nhận cổ tức của Quỹ được thiết lập.

*Thu nhập từ hoạt động kinh doanh chứng khoán*

Thu nhập từ 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.

## THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****4.6 Doanh thu (tiếp theo)***Thu nhập từ hoạt động hoán đổi lại chứng chỉ quỹ*

Thu nhập từ hoạt động hoán đổi lại chứng chỉ quỹ được ghi nhận trong báo cáo thu nhập khi nhận được thông báo kết quả giao dịch hoán đổi lại chứng chỉ quỹ từ Ngân hàng Giám sát.

Các khoản doanh thu, thu nhập khác được ghi nhận trên cơ sở thực tế phát sinh tại ngày phát sinh giao dịch.

**4.7 Chi phí**

Các khoản chi phí được hạch toán trong báo cáo thu nhập khi phát sinh, không căn cứ vào thời điểm thực tế chi tiền hoặc tương đương tiền.

*Giá dịch vụ quản lý quỹ phải trả cho Công ty Quản lý Quỹ*

Giá dịch vụ quản lý Quỹ được trả cho Công ty Quản lý Quỹ để thực hiện dịch vụ quản lý quỹ ETF FCAP VNX50. Giá dịch vụ quản lý Quỹ ETF FCAP VNX50 là 0,65% NAV/năm (chưa bao gồm giá dịch vụ/ tiền cung cấp dịch vụ thanh toán cho các tổ chức cung cấp dịch vụ liên quan được Công ty quản lý quỹ ủy quyền để thực hiện các dịch vụ cho Quỹ), tối thiểu 30.000.000 VNĐ/tháng. Giá dịch vụ trả hàng tháng là tổng Giá dịch vụ được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

*Giá dịch vụ giám sát và giá dịch vụ lưu ký*

Giá dịch vụ lưu ký tài sản bao gồm giá dịch vụ lưu ký tài sản phải trả cho Ngân hàng giám sát và giá dịch vụ lưu ký chứng khoán phải trả cho Trung tâm lưu ký chứng khoán. Giá dịch vụ lưu ký tài sản phải trả cho Ngân hàng giám sát là 0,06% NAV/năm chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng (VAT), giá dịch vụ lưu ký tối thiểu hàng tháng là 20.000.000 VND. Giá dịch vụ trả hàng tháng là tổng giá dịch vụ được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

Giá dịch vụ giám sát Quỹ được trả cho Ngân hàng giám sát để thực hiện dịch vụ giám sát hoạt động của Công ty Quản lý Quỹ. Giá dịch vụ giám sát được tính là 0,02% NAV/năm (chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng). Giá dịch vụ giám sát tối thiểu hàng tháng là 5.000.000 VND (chưa bao gồm VAT). Số tiền giá dịch vụ trả hàng tháng là tổng số tiền giá dịch vụ được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

Giá dịch vụ giao dịch chứng khoán phải trả cho Ngân hàng giám sát là Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành là: 0,01% giá trị giao dịch. Tối thiểu là 100.000 VND/ngày giao dịch và tối đa là 3.000.000 VND/ngày giao dịch (chưa bao gồm thuế VAT).

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

*Giá dịch vụ quản trị Quỹ*

Giá dịch vụ quản trị quỹ được trả cho Ngân hàng giám sát sẽ là 0,03% NAV/năm và thấp nhất là 15.000.000 VND/tháng chưa bao gồm thuế VAT. Số tiền giá dịch vụ trả hàng tháng là tổng số tiền giá dịch vụ được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

## THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****4.7 Chi phí (tiếp theo)***Giá dịch vụ đại lý chuyển nhượng*

Giá dịch vụ đại lý chuyển nhượng được trả cho Trung tâm Lưu ký Chứng khoán là đại lý chuyển nhượng cho Quỹ. Giá dịch vụ đại lý chuyển nhượng được xác định mỗi tháng là 5.000.000 VND (chưa bao gồm VAT). Số tiền cung cấp dịch vụ trả hàng tháng là tổng số tiền cung cấp dịch vụ được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

*Giá dịch vụ quản lý và vận hành chỉ số tham chiếu*

Giá dịch vụ quản lý và vận hành chỉ số tham chiếu được trả cho Sở giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh cho dịch vụ quản lý và vận hành chỉ số VNX50. Giá dịch vụ được xác định là 0,05% NAV/năm, tối thiểu là 50.000.000 VND/năm. Số tiền cung cấp dịch vụ trả hàng tháng là tổng số tiền cung cấp dịch vụ được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

*Giá dịch vụ cung cấp dịch vụ tính giá trị tài sản ròng tham chiếu (iNAV)*

Giá dịch vụ cung cấp dịch vụ tính giá trị tài sản ròng tham chiếu (iNAV) trả cho tổ chức cung cấp dịch vụ tính giá trị tài sản ròng tham chiếu. Giá dịch vụ được xác định là 0,05% NAV/năm, tối thiểu là 50.000.000 VND/năm. Số tiền cung cấp dịch vụ trả hàng tháng là tổng số tiền cung cấp dịch vụ được tính (trích lập) cho các kỳ định giá thực hiện trong tháng.

*Chi phí kiểm toán*

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

*Phụ cấp Ban Đại diện Quỹ*

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

*Chi phí khác*

Các chi phí khác bao gồm chi phí in ấn, chi phí công bố thông tin, chi phí cho các cuộc họp Đại hội Nhà đầu tư, thuế phí và các chi phí khác.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

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

**4.8 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:

*a. 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 số 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 20% lợi nhuận được phân phối (ngoại trừ phần lợi nhuận được phân phối đã chịu thuế thu nhập doanh nghiệp ở khâu trước và lãi trái phiếu thu được từ trái phiếu thuộc diện miễn thuế theo quy định của pháp luật hiện hành). Khi trả cổ tức cho nhà đầu tư cá nhân, Công ty Quản lý Quỹ có trách nhiệm khấu trừ số thuế thu nhập cá nhân bằng 5% lợi nhuận được phân phối.

*b. Giao dịch mua lại chứng chỉ 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 số 111 được sửa đổi bổ sung bởi Thông tư số 92 và Thông tư số 103/2014/TT-BTC ngày 6 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 số 78.

**4.9 Các bên liên quan**

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

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

**4.10 Số dư bằng không**

Các khoản mục hay số dư được quy định trong Thông tư số 181 về chế độ kế toán áp dụng đối với quỹ ETF không được thể hiện trong các báo cáo tài chính này thì được hiểu là có số dư bằng không.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**5. CỔ TỨC ĐƯỢC CHIA**

|                         | <i>Cho năm tài chính kết<br/>thúc ngày 31/12/2024</i> | <i>Cho giai đoạn tài chính<br/>từ ngày 04/04/2023 đến<br/>ngày 31/12/2023</i> |
|-------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                         | <i>VND</i>                                            | <i>VND</i>                                                                    |
| <b>Cổ tức được chia</b> |                                                       |                                                                               |
| Cổ tức bằng tiền        | 1.247.052.080                                         | 1.195.580.000                                                                 |
| Dự thu cổ tức trong kỳ  | 28.000.000                                            | 63.800.000                                                                    |
|                         | <b>1.275.052.080</b>                                  | <b>1.259.380.000</b>                                                          |

**6. TIỀN LÃI ĐƯỢC NHẬN**

|                           | <i>Cho năm tài chính kết<br/>thúc ngày 31/12/2024</i> | <i>Cho giai đoạn tài chính<br/>từ ngày 04/04/2023 đến<br/>ngày 31/12/2023</i> |
|---------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                           | <i>VND</i>                                            | <i>VND</i>                                                                    |
| Lãi tiền gửi không kỳ hạn | 1.389.202                                             | 1.652.016                                                                     |
|                           | <b>1.389.202</b>                                      | <b>1.652.016</b>                                                              |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

7. LÃI BÁN CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ

|                                                | Tổng giá trị bán<br>VND | Giá vốn bình quân gia quyền tính đến<br>cuối ngày giao dịch<br>VND | Lãi bán chứng khoán cho năm tài<br>chính kết thúc ngày 31/12/2024<br>VND |
|------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Lãi bán các khoản đầu tư                       |                         |                                                                    |                                                                          |
| Cổ phiếu niêm yết                              | 1.266.412.900           | 1.128.200.183                                                      | 138.212.717                                                              |
| Lãi từ giao dịch hoán đổi<br>lãi chứng chỉ quỹ | 2.372.520.000           | 1.963.488.722                                                      | 409.031.278                                                              |
| Cổ phiếu niêm yết                              | 3.638.932.900           | 3.091.688.905                                                      | 547.243.995                                                              |

8. CHÉNH LỆCH TĂNG ĐÁNH GIÁ LẠI CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ CHƯA THỰC HIỆN

|                   | Giá trị mua theo số<br>kế toán<br>VND | Giá thị trường/ giá trị<br>hợp lý<br>VND | Số dư chênh lệch<br>đánh giá lại cuối kỳ<br>VND | Số dư chênh lệch<br>đánh giá lại đầu kỳ<br>VND | Chênh lệch điều chỉnh<br>số kế toán kỳ này<br>VND |
|-------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Cổ phiếu niêm yết | 55.308.966.479                        | 72.357.814.000                           | 17.048.847.521                                  | 6.204.649.316                                  | 10.844.198.205                                    |
|                   | 55.308.966.479                        | 72.357.814.000                           | 17.048.847.521                                  | 6.204.649.316                                  | 10.844.198.205                                    |

THUYẾT MINH BẢO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

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

|                                      | <i>Cho năm tài chính kết<br/>thúc ngày 31/12/2024</i> | <i>Cho giai đoạn tài chính<br/>từ ngày 04/04/2023 đến<br/>ngày 31/12/2023</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | <i>VND</i>                                            | <i>VND</i>                                                                    |
| Chi phí môi giới – cổ phiếu niêm yết | 3.653.914                                             | 8.818.811                                                                     |
|                                      | <b>3.653.914</b>                                      | <b>8.818.811</b>                                                              |

**10. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG KHÁC**

|                          | <i>Cho năm tài chính kết<br/>thúc ngày 31/12/2024</i> | <i>Cho giai đoạn tài chính<br/>từ ngày 04/04/2023 đến<br/>ngày 31/12/2023</i> |
|--------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                          | <i>VND</i>                                            | <i>VND</i>                                                                    |
| Thù lao Ban Đại diện quỹ | 56.333.334                                            | 44.500.000                                                                    |
| Phí ngân hàng            | 2.018.500                                             | 33.000                                                                        |
| Chi phí khác             | 58.200.000                                            | 106.650.000                                                                   |
|                          | <b>116.551.834</b>                                    | <b>151.183.000</b>                                                            |

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

|                                                                                  | <i>31/12/2024</i>  | <i>31/12/2023</i>    |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                                  | <i>VND</i>         | <i>VND</i>           |
| Tiền gửi không kỳ hạn bằng VND<br>cho hoạt động của Quỹ                          | 565.847.319        | 1.030.148.292        |
| <i>Ngân hàng TMCP Đầu tư và<br/>Phát triển Việt Nam - Chi nhánh<br/>Hà Thành</i> | <i>565.847.319</i> | <i>1.030.148.292</i> |
|                                                                                  | <b>565.847.319</b> | <b>1.030.148.292</b> |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

12. CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ THUẬN

Chi tiết các khoản đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 như sau:

| STT               | Cổ phiếu | Giá mua<br>VND | Giá trị hợp lý<br>VND | Chênh lệch đánh giá lại |               | Giá trị đánh giá lại<br>VND |
|-------------------|----------|----------------|-----------------------|-------------------------|---------------|-----------------------------|
|                   |          |                |                       | Tăng<br>VND             | (Giảm)<br>VND |                             |
| Cổ phiếu niêm yết |          |                |                       |                         |               |                             |
| 1                 | ACB      | 1.372.046.152  | 1.910.799.600         | 538.753.448             | -             | 1.910.799.600               |
| 2                 | CTG      | 813.852.716    | 1.183.329.000         | 369.476.284             | -             | 1.183.329.000               |
| 3                 | DCM      | 495.619.310    | 598.080.000           | 102.460.690             | -             | 598.080.000                 |
| 4                 | DGC      | 658.660.000    | 1.305.920.000         | 647.360.000             | -             | 1.305.920.000               |
| 5                 | DIG      | 262.920.000    | 317.520.000           | 54.600.000              | -             | 317.520.000                 |
| 6                 | DPM      | 527.457.242    | 588.000.000           | 60.542.758              | -             | 588.000.000                 |
| 7                 | EIB      | 534.819.639    | 682.332.200           | 147.512.561             | -             | 682.332.200                 |
| 8                 | FPT      | 4.485.750.887  | 11.294.455.000        | 6.808.704.113           | -             | 11.294.455.000              |
| 9                 | FRT      | 909.371.228    | 1.039.360.000         | 129.988.772             | -             | 1.039.360.000               |
| 10                | GEX      | 456.960.000    | 641.760.000           | 184.800.000             | -             | 641.760.000                 |
| 11                | GMD      | 360.054.000    | 487.044.000           | 126.990.000             | -             | 487.044.000                 |
| 12                | HCM      | 321.332.797    | 546.252.000           | 224.919.203             | -             | 546.252.000                 |
| 13                | HDB      | 1.038.800.000  | 1.970.640.000         | 931.840.000             | -             | 1.970.640.000               |
| 14                | HPG      | 1.772.400.000  | 2.462.460.000         | 690.060.000             | -             | 2.462.460.000               |
| 15                | HSG      | 411.742.718    | 532.282.500           | 120.539.782             | -             | 532.282.500                 |
| 16                | HUT      | 94.915.088     | 88.480.000            | -                       | (6.435.088)   | 88.480.000                  |
| 17                | IDC      | 448.000.000    | 623.840.000           | 175.840.000             | -             | 623.840.000                 |
| 18                | KBC      | 672.000.000    | 761.600.000           | 89.600.000              | -             | 761.600.000                 |
| 19                | KDC      | 335.344.466    | 355.072.000           | 19.727.534              | -             | 355.072.000                 |
| 20                | KDH      | 754.711.364    | 1.223.248.500         | 468.537.136             | -             | 1.223.248.500               |
| 21                | LPB      | 943.211.152    | 3.033.875.000         | 2.090.663.848           | -             | 3.033.875.000               |
| 22                | MBB      | 1.041.600.000  | 1.616.440.000         | 574.840.000             | -             | 1.616.440.000               |
| 23                | MSB      | 680.400.000    | 848.120.000           | 167.720.000             | -             | 848.120.000                 |
| 24                | MSN      | 2.702.000.000  | 1.960.000.000         | -                       | (742.000.000) | 1.960.000.000               |
| 25                | MWG      | 2.676.800.000  | 3.416.000.000         | 739.200.000             | -             | 3.416.000.000               |
| 26                | NLG      | 310.240.000    | 409.360.000           | 99.120.000              | -             | 409.360.000                 |
| 27                | PDR      | 434.512.801    | 684.983.700           | 250.470.899             | -             | 684.983.700                 |
| 28                | PNJ      | 2.298.800.000  | 2.741.200.000         | 442.400.000             | -             | 2.741.200.000               |
| 29                | POW      | 340.200.000    | 336.000.000           | -                       | (4.200.000)   | 336.000.000                 |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

12. CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ THUẬN (tiếp theo)

Chi tiết các khoản đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 như sau (tiếp theo):

| STT               | Cổ phiếu | Giá mua<br>VND | Giá trị hợp lý<br>VND | Chênh lệch đánh giá lại |                 | Giá trị đánh giá lại<br>VND |
|-------------------|----------|----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|
|                   |          |                |                       | Tăng<br>VND             | (Giảm)<br>VND   |                             |
| Cổ phiếu niêm yết |          |                |                       |                         |                 |                             |
| 30                | PVD      | 324.240.000    | 393.120.000           | 68.880.000              | -               | 393.120.000                 |
| 31                | PVS      | 396.480.000    | 569.520.000           | 173.040.000             | -               | 569.520.000                 |
| 32                | SHB      | 585.200.000    | 677.320.000           | 92.120.000              | -               | 677.320.000                 |
| 33                | SHS      | 428.067.796    | 358.400.000           | -                       | (69.667.796)    | 358.400.000                 |
| 34                | SSB      | 46.261.404     | 46.900.000            | 638.596                 | -               | 46.900.000                  |
| 35                | SSI      | 1.785.000.000  | 2.844.660.000         | 1.059.660.000           | -               | 2.844.660.000               |
| 36                | STB      | 729.400.000    | 1.033.200.000         | 303.800.000             | -               | 1.033.200.000               |
| 37                | TCB      | 1.517.600.000  | 2.760.800.000         | 1.243.200.000           | -               | 2.760.800.000               |
| 38                | TPB      | 4.032.134.392  | 4.672.256.400         | 640.122.008             | -               | 4.672.256.400               |
| 39                | VCB      | 2.604.157.492  | 3.015.984.000         | 411.826.508             | -               | 3.015.984.000               |
| 40                | VCG      | 362.338.953    | 341.619.300           | -                       | (20.719.653)    | 341.619.300                 |
| 41                | VCI      | 304.640.000    | 483.392.000           | 178.752.000             | -               | 483.392.000                 |
| 42                | VHM      | 1.346.800.000  | 1.120.000.000         | -                       | (226.800.000)   | 1.120.000.000               |
| 43                | VIB      | 680.434.615    | 774.485.800           | 94.051.185              | -               | 774.485.800                 |
| 44                | VIC      | 3.136.000.000  | 2.270.800.000         | -                       | (865.200.000)   | 2.270.800.000               |
| 45                | VJC      | 1.832.880.000  | 1.680.000.000         | -                       | (152.880.000)   | 1.680.000.000               |
| 46                | VND      | 478.868.400    | 441.063.000           | -                       | (37.805.400)    | 441.063.000                 |
| 47                | VNM      | 4.256.000.000  | 3.550.400.000         | -                       | (705.600.000)   | 3.550.400.000               |
| 48                | VPB      | 511.000.000    | 537.600.000           | 26.600.000              | -               | 537.600.000                 |
| 49                | VPI      | 161.841.867    | 167.440.000           | 5.598.133               | -               | 167.440.000                 |
| 50                | VRE      | 1.635.200.000  | 960.400.000           | -                       | (674.800.000)   | 960.400.000                 |
|                   |          | 55.308.966.479 | 72.357.814.000        | 20.554.955.458          | (3.506.107.937) | 72.357.814.000              |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

13. TỶ LỆ GIAO DỊCH QUA TỪNG CÔNG TY CHỨNG KHOÁN

Chi tiết giá trị giao dịch và chi phí giao dịch theo từng công ty môi giới chính trong năm như sau:

| Tỷ lệ giao dịch của Quỹ tại từng công ty chứng khoán |                                                                                                   |                                 |                                         |                                              | Giá vụ giao dịch bình quân                                  |      |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------|
| STT                                                  | Các công ty chứng khoán có giá trị giao dịch vượt quá 5% tổng giá trị giao dịch của Quỹ trong năm | Quan hệ với Công ty Quản lý Quỹ | Giá trị giao dịch trong năm của Quỹ VND | Tổng giá trị giao dịch trong năm của Quỹ VND | Tỷ lệ giao dịch của Quỹ qua công ty chứng khoán trong năm % | %    |
| I                                                    | Giao dịch cổ phiếu                                                                                |                                 |                                         |                                              |                                                             |      |
| 1                                                    | Công ty Trách nhiệm hữu hạn Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam)                                    | Không liên quan                 | 647.477.000                             | 2.585.597.300                                | 25,04                                                       | 0,15 |
| 2                                                    | Công ty Cổ phần Chứng khoán DNSE                                                                  | Không liên quan                 | 646.730.000                             | 2.585.597.300                                | 25,02                                                       | 0,10 |
| 3                                                    | Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt                                                              | Không liên quan                 | 645.727.900                             | 2.585.597.300                                | 24,97                                                       | 0,15 |
| 4                                                    | Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT                                                                   | Không liên quan                 | 645.662.400                             | 2.585.597.300                                | 24,97                                                       | 0,17 |
|                                                      | Tổng cộng                                                                                         |                                 | 2.585.597.300                           |                                              | 100,00                                                      |      |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**14. CÁC KHOẢN PHẢI THU**

|                                              | 31/12/2024<br>VND | 31/12/2023<br>VND |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Phải thu và dự thu cổ tức chưa đến ngày nhận | 28.000.000        | 68.800.000        |
|                                              | <b>28.000.000</b> | <b>68.800.000</b> |

**15. CHI PHÍ PHẢI TRẢ**

|                        | 31/12/2024<br>VND  | 31/12/2023<br>VND |
|------------------------|--------------------|-------------------|
| Phải trả phí kiểm toán | 100.000.000        | 97.200.000        |
|                        | <b>100.000.000</b> | <b>97.200.000</b> |

**16. PHẢI TRẢ PHÍ DỊCH VỤ QUẢN LÝ QUỸ ETF**

|                                                                           | 31/12/2024<br>VND  | 31/12/2023<br>VND  |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Phải trả giá dịch vụ quản lý                                              | 40.169.292         | 34.632.236         |
| Phải trả giá dịch vụ lưu ký                                               | 20.000.000         | 20.000.000         |
| Phải trả giá dịch vụ sử dụng chỉ số                                       | 26.622.943         | 27.168.296         |
| Phải trả giá dịch vụ giám sát                                             | 5.500.000          | 5.500.000          |
| Phải trả giá dịch vụ quản trị quỹ                                         | 16.500.000         | 16.500.000         |
| Phải trả giá dịch vụ đại lý chuyển nhượng                                 | 16.500.000         | 16.500.000         |
| Phải trả phí cung cấp dịch vụ tính giá trị tài sản ròng tham chiếu (iNAV) | 26.622.943         | 27.168.296         |
|                                                                           | <b>151.915.178</b> | <b>147.468.828</b> |

**17. PHẢI TRẢ, PHẢI NỢP KHÁC**

|                                   | 31/12/2024<br>VND | 31/12/2023<br>VND |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Phải trả thù lao Ban đại diện Quỹ | 5.000.000         | 5.000.000         |
|                                   | <b>5.000.000</b>  | <b>5.000.000</b>  |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

# 18. VỐN GÓP CỦA NHÀ ĐẦU TƯ

|                                                                      | <i>Đơn vị</i> | <i>31/12/2023</i> | <i>Phát sinh trong kỳ</i> | <i>31/12/2024</i> |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Vốn góp phát hành</b>                                             |               |                   |                           |                   |
| Số lượng (1)                                                         | CCQ           | 6.000.000         | -                         | 6.000.000         |
| NAV bình quân (2) = (5)/(1)                                          | VND/CCQ       | 10.000            | -                         | 10.000            |
| Giá trị ghi theo mệnh giá (3)                                        | VND           | 60.000.000.000    | -                         | 60.000.000.000    |
| Thặng dư vốn góp phát hành (4)                                       | VND           | -                 | -                         | -                 |
| Tổng giá trị phát hành                                               |               |                   |                           |                   |
| Chứng chỉ quỹ ETF (5) = (3) + (4)                                    | VND           | 60.000.000.000    | -                         | 60.000.000.000    |
| <b>Vốn góp hoán đổi lại</b>                                          |               |                   |                           |                   |
| Số lượng (6)                                                         | CCQ           | 200.000           | 200.000                   | 400.000           |
| NAV bình quân (7) = (10)/(6)                                         | VND/CCQ       | 10.000            | 11.987                    | 21.987            |
| Giá trị ghi theo mệnh giá (8)                                        | VND           | 2.000.000.000     | 2.000.000.000             | 4.000.000.000     |
| Thặng dư vốn góp mua lại của Nhà đầu tư (9)                          | VND           | 363.826.466       | 397.481.345               | 761.307.811       |
| Tổng giá trị mua lại Chứng chỉ quỹ ETF (10) = (8) + (9)              | VND           | 2.363.826.466     | 2.397.481.345             | 4.761.307.811     |
| Số lượng chứng chỉ quỹ hiện hành (11) = (1) - (6)                    | CCQ           | 5.800.000         | (200.000)                 | 5.600.000         |
| Giá trị vốn góp hiện hành (12) = (5) - (10)                          | VND           | 57.636.173.534    | (2.397.481.345)           | 55.238.692.189    |
| Lãi lũy kế (13)                                                      | VND           | 6.144.066.230     | 11.311.987.722            | 17.456.053.952    |
| Giá trị tài sản ròng hiện hành (14) = (12) + (13)                    | VND           | 63.780.239.764    | 8.914.506.377             | 72.694.746.141    |
| Giá trị tài sản ròng trên 1 lô chứng chỉ Quỹ                         | VND           | 1.099.659.306     | 198.461.161               | 1.298.120.467     |
| Giá trị tài sản ròng hiện hành trên 1 Chứng chỉ quỹ (15) = (14)/(11) | VND/CCQ       | 10.996,59         |                           | 12.981,20         |

# 19. LỢI NHUẬN CHƯA PHÂN PHỐI

|                                         | <i>Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024</i> | <i>Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023</i> |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                         | <i>VND</i>                                        | <i>VND</i>                                                            |
| <b>Lợi nhuận chưa phân phối đầu kỳ</b>  | <b>6.144.066.230</b>                              | <b>-</b>                                                              |
| <b>Lợi nhuận thuần trong kỳ</b>         | <b>11.311.987.722</b>                             | <b>6.144.066.230</b>                                                  |
| - Lợi nhuận đã thực hiện                | 467.789.517                                       | (60.583.086)                                                          |
| - Lợi nhuận chưa thực hiện              | 10.844.198.205                                    | 6.204.649.316                                                         |
| <b>Lợi nhuận chưa phân phối cuối kỳ</b> | <b>17.456.053.952</b>                             | <b>6.144.066.230</b>                                                  |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|     | 31/12/2023 | 63.780.239.764              | 5.800.000                        | 10.996,59                                       |                                                                |
| 1   | 01/01/2024 | 63.776.757.784              | 5.800.000                        | 10.995,99                                       | (0,60)                                                         |
| 2   | 02/01/2024 | 63.690.276.140              | 5.800.000                        | 10.981,08                                       | (14,91)                                                        |
| 3   | 03/01/2024 | 64.320.967.295              | 5.800.000                        | 11.089,82                                       | 108,74                                                         |
| 4   | 04/01/2024 | 64.779.323.909              | 5.800.000                        | 11.168,84                                       | 79,02                                                          |
| 5   | 07/01/2024 | 64.950.045.353              | 5.800.000                        | 11.198,28                                       | 29,44                                                          |
| 6   | 08/01/2024 | 63.898.670.463              | 5.700.000                        | 11.210,29                                       | 12,01                                                          |
| 7   | 09/01/2024 | 63.730.046.662              | 5.700.000                        | 11.180,70                                       | (29,59)                                                        |
| 8   | 10/01/2024 | 63.666.853.134              | 5.700.000                        | 11.169,62                                       | (11,08)                                                        |
| 9   | 11/01/2024 | 63.802.156.203              | 5.700.000                        | 11.193,36                                       | 23,74                                                          |
| 10  | 14/01/2024 | 63.463.197.769              | 5.700.000                        | 11.133,89                                       | (59,47)                                                        |
| 11  | 15/01/2024 | 63.266.162.357              | 5.700.000                        | 11.099,32                                       | (34,57)                                                        |
| 12  | 16/01/2024 | 63.953.896.831              | 5.700.000                        | 11.219,98                                       | 120,66                                                         |
| 13  | 17/01/2024 | 63.933.652.314              | 5.700.000                        | 11.216,43                                       | (3,55)                                                         |
| 14  | 18/01/2024 | 64.307.595.856              | 5.700.000                        | 11.282,03                                       | 65,60                                                          |
| 15  | 21/01/2024 | 64.672.891.667              | 5.700.000                        | 11.346,12                                       | 64,09                                                          |
| 16  | 22/01/2024 | 64.807.894.224              | 5.700.000                        | 11.369,80                                       | 23,68                                                          |
| 17  | 23/01/2024 | 64.540.706.826              | 5.700.000                        | 11.322,93                                       | (46,87)                                                        |
| 18  | 24/01/2024 | 64.265.176.071              | 5.700.000                        | 11.274,59                                       | (48,34)                                                        |
| 19  | 25/01/2024 | 64.199.279.605              | 5.700.000                        | 11.263,03                                       | (11,56)                                                        |
| 20  | 28/01/2024 | 64.495.494.618              | 5.700.000                        | 11.314,99                                       | 51,96                                                          |
| 21  | 29/01/2024 | 64.357.902.017              | 5.700.000                        | 11.290,86                                       | (24,13)                                                        |
| 22  | 30/01/2024 | 64.617.605.903              | 5.700.000                        | 11.336,42                                       | 45,56                                                          |
| 23  | 31/01/2024 | 63.906.961.183              | 5.700.000                        | 11.211,74                                       | (124,68)                                                       |
| 24  | 01/02/2024 | 64.525.063.363              | 5.700.000                        | 11.320,18                                       | 108,44                                                         |
| 25  | 04/02/2024 | 64.663.748.506              | 5.700.000                        | 11.344,51                                       | 24,33                                                          |
| 26  | 05/02/2024 | 65.442.303.446              | 5.700.000                        | 11.481,10                                       | 136,59                                                         |
| 27  | 06/02/2024 | 65.556.038.466              | 5.700.000                        | 11.501,05                                       | 19,95                                                          |
| 28  | 13/02/2024 | 66.085.637.605              | 5.700.000                        | 11.593,97                                       | 92,92                                                          |
| 29  | 14/02/2024 | 66.081.997.884              | 5.700.000                        | 11.593,33                                       | (0,64)                                                         |
| 30  | 15/02/2024 | 66.265.483.105              | 5.700.000                        | 11.625,52                                       | 32,19                                                          |
| 31  | 18/02/2024 | 66.663.082.020              | 5.700.000                        | 11.695,27                                       | 69,75                                                          |
| 32  | 19/02/2024 | 67.307.509.584              | 5.700.000                        | 11.808,33                                       | 113,06                                                         |
| 33  | 20/02/2024 | 67.453.410.907              | 5.700.000                        | 11.833,93                                       | 25,60                                                          |
| 34  | 21/02/2024 | 67.602.790.927              | 5.700.000                        | 11.860,13                                       | 26,20                                                          |
| 35  | 22/02/2024 | 67.458.088.117              | 5.700.000                        | 11.834,75                                       | (25,38)                                                        |
| 36  | 25/02/2024 | 66.253.002.242              | 5.700.000                        | 11.623,33                                       | (211,42)                                                       |
| 37  | 26/02/2024 | 67.083.890.113              | 5.700.000                        | 11.769,10                                       | 145,77                                                         |
| 38  | 27/02/2024 | 67.883.457.398              | 5.700.000                        | 11.909,37                                       | 140,27                                                         |
| 39  | 28/02/2024 | 68.731.202.828              | 5.700.000                        | 12.058,10                                       | 148,73                                                         |
| 40  | 29/02/2024 | 68.850.241.151              | 5.700.000                        | 12.078,98                                       | 20,88                                                          |
| 41  | 03/03/2024 | 69.331.174.212              | 5.700.000                        | 12.163,36                                       | 84,38                                                          |
| 42  | 04/03/2024 | 69.521.363.208              | 5.700.000                        | 12.196,73                                       | 33,37                                                          |
| 43  | 05/03/2024 | 70.007.686.917              | 5.700.000                        | 12.282,05                                       | 85,32                                                          |
| 44  | 06/03/2024 | 69.355.496.709              | 5.700.000                        | 12.167,63                                       | (114,42)                                                       |
| 45  | 07/03/2024 | 69.977.106.211              | 5.700.000                        | 12.276,68                                       | 109,05                                                         |
| 46  | 10/03/2024 | 68.680.091.913              | 5.700.000                        | 12.049,13                                       | (227,55)                                                       |
| 47  | 11/03/2024 | 68.047.386.637              | 5.700.000                        | 11.938,13                                       | (111,00)                                                       |
| 48  | 12/03/2024 | 68.367.014.384              | 5.700.000                        | 11.994,21                                       | 56,08                                                          |
| 49  | 13/03/2024 | 70.232.165.506              | 5.700.000                        | 12.321,43                                       | 327,22                                                         |
| 50  | 14/03/2024 | 69.845.752.241              | 5.700.000                        | 12.253,64                                       | (67,79)                                                        |
| 51  | 17/03/2024 | 69.577.600.022              | 5.700.000                        | 12.206,59                                       | (47,05)                                                        |
| 52  | 18/03/2024 | 68.391.658.332              | 5.700.000                        | 11.998,53                                       | (208,06)                                                       |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 53  | 19/03/2024 | 68.206.058.488              | 5.700.000                        | 11.965,97                                       | (32,56)                                                        |
| 54  | 20/03/2024 | 69.417.712.375              | 5.700.000                        | 12.178,54                                       | 212,57                                                         |
| 55  | 21/03/2024 | 70.479.642.402              | 5.700.000                        | 12.364,84                                       | 186,30                                                         |
| 56  | 24/03/2024 | 70.662.251.291              | 5.700.000                        | 12.396,88                                       | 32,04                                                          |
| 57  | 25/03/2024 | 69.914.117.445              | 5.700.000                        | 12.265,63                                       | (131,25)                                                       |
| 58  | 26/03/2024 | 70.705.344.714              | 5.700.000                        | 12.404,44                                       | 138,81                                                         |
| 59  | 27/03/2024 | 70.902.520.781              | 5.700.000                        | 12.439,03                                       | 34,59                                                          |
| 60  | 28/03/2024 | 71.431.616.401              | 5.700.000                        | 12.531,86                                       | 92,83                                                          |
| 61  | 31/03/2024 | 71.125.915.062              | 5.700.000                        | 12.478,23                                       | (53,63)                                                        |
| 62  | 01/04/2024 | 70.953.609.218              | 5.700.000                        | 12.448,00                                       | (30,23)                                                        |
| 63  | 02/04/2024 | 71.276.632.287              | 5.700.000                        | 12.504,67                                       | 56,67                                                          |
| 64  | 03/04/2024 | 70.258.232.460              | 5.700.000                        | 12.326,00                                       | (178,67)                                                       |
| 65  | 04/04/2024 | 69.990.954.629              | 5.700.000                        | 12.279,11                                       | (46,89)                                                        |
| 66  | 07/04/2024 | 69.229.419.849              | 5.700.000                        | 12.145,51                                       | (133,60)                                                       |
| 67  | 08/04/2024 | 68.872.767.177              | 5.700.000                        | 12.082,94                                       | (62,57)                                                        |
| 68  | 09/04/2024 | 69.802.474.344              | 5.700.000                        | 12.246,04                                       | 163,10                                                         |
| 69  | 10/04/2024 | 69.598.132.190              | 5.700.000                        | 12.210,19                                       | (35,85)                                                        |
| 70  | 11/04/2024 | 69.605.605.653              | 5.700.000                        | 12.211,50                                       | 1,31                                                           |
| 71  | 14/04/2024 | 70.662.556.364              | 5.700.000                        | 12.396,93                                       | 185,43                                                         |
| 72  | 15/04/2024 | 67.153.326.979              | 5.700.000                        | 11.781,28                                       | (615,65)                                                       |
| 73  | 16/04/2024 | 67.218.548.286              | 5.700.000                        | 11.792,72                                       | 11,44                                                          |
| 74  | 18/04/2024 | 66.047.867.529              | 5.700.000                        | 11.587,34                                       | (205,38)                                                       |
| 75  | 21/04/2024 | 64.780.265.157              | 5.700.000                        | 11.364,95                                       | (222,39)                                                       |
| 76  | 22/04/2024 | 65.855.644.269              | 5.700.000                        | 11.553,62                                       | 188,67                                                         |
| 77  | 23/04/2024 | 65.354.585.480              | 5.700.000                        | 11.465,71                                       | (87,91)                                                        |
| 78  | 24/04/2024 | 67.494.691.433              | 5.700.000                        | 11.841,17                                       | 375,46                                                         |
| 79  | 25/04/2024 | 67.680.779.439              | 5.700.000                        | 11.873,82                                       | 32,65                                                          |
| 80  | 30/04/2024 | 67.984.719.463              | 5.700.000                        | 11.927,14                                       | 53,32                                                          |
| 81  | 01/05/2024 | 67.981.162.813              | 5.700.000                        | 11.926,51                                       | (0,63)                                                         |
| 82  | 02/05/2024 | 68.401.458.949              | 5.700.000                        | 12.000,25                                       | 73,74                                                          |
| 83  | 03/05/2024 | 68.654.422.456              | 5.700.000                        | 12.044,63                                       | 44,38                                                          |
| 84  | 05/05/2024 | 68.647.285.388              | 5.700.000                        | 12.043,38                                       | (1,25)                                                         |
| 85  | 06/05/2024 | 69.775.526.470              | 5.700.000                        | 12.241,32                                       | 197,94                                                         |
| 86  | 07/05/2024 | 70.437.509.096              | 5.700.000                        | 12.357,45                                       | 116,13                                                         |
| 87  | 08/05/2024 | 70.524.431.778              | 5.700.000                        | 12.372,70                                       | 15,25                                                          |
| 88  | 09/05/2024 | 70.310.387.061              | 5.700.000                        | 12.335,15                                       | (37,55)                                                        |
| 89  | 12/05/2024 | 70.293.344.392              | 5.700.000                        | 12.332,16                                       | (2,99)                                                         |
| 90  | 13/05/2024 | 69.965.501.096              | 5.700.000                        | 12.274,64                                       | (57,52)                                                        |
| 91  | 14/05/2024 | 70.190.990.336              | 5.700.000                        | 12.314,20                                       | 39,56                                                          |
| 92  | 15/05/2024 | 70.976.021.512              | 5.700.000                        | 12.451,93                                       | 137,73                                                         |
| 93  | 16/05/2024 | 71.876.952.768              | 5.700.000                        | 12.609,99                                       | 158,06                                                         |
| 94  | 19/05/2024 | 72.178.526.923              | 5.700.000                        | 12.662,89                                       | 52,90                                                          |
| 95  | 20/05/2024 | 72.074.971.462              | 5.700.000                        | 12.644,73                                       | (18,16)                                                        |
| 96  | 21/05/2024 | 72.202.908.605              | 5.700.000                        | 12.667,17                                       | 22,44                                                          |
| 97  | 22/05/2024 | 71.876.168.948              | 5.700.000                        | 12.609,85                                       | (57,32)                                                        |
| 98  | 23/05/2024 | 72.515.423.411              | 5.700.000                        | 12.722,00                                       | 112,15                                                         |
| 99  | 26/05/2024 | 70.829.812.431              | 5.700.000                        | 12.426,28                                       | (295,72)                                                       |
| 100 | 27/05/2024 | 70.940.886.524              | 5.700.000                        | 12.445,76                                       | 19,48                                                          |
| 101 | 28/05/2024 | 71.942.096.601              | 5.700.000                        | 12.621,42                                       | 175,66                                                         |
| 102 | 29/05/2024 | 71.305.045.105              | 5.700.000                        | 12.509,65                                       | (111,77)                                                       |
| 103 | 30/05/2024 | 71.063.723.982              | 5.700.000                        | 12.467,31                                       | (42,34)                                                        |
| 104 | 31/05/2024 | 71.087.143.956              | 5.700.000                        | 12.471,42                                       | 4,11                                                           |
| 105 | 02/06/2024 | 71.079.807.580              | 5.700.000                        | 12.470,14                                       | (1,28)                                                         |

## THUYẾT MINH BẢO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

## 20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 106 | 03/06/2024 | 72.242.301.604              | 5.700.000                        | 12.674,08                                       | 203,94                                                         |
| 107 | 04/06/2024 | 72.412.513.159              | 5.700.000                        | 12.703,94                                       | 29,86                                                          |
| 108 | 05/06/2024 | 72.320.698.585              | 5.700.000                        | 12.687,84                                       | (16,10)                                                        |
| 109 | 06/06/2024 | 72.316.068.194              | 5.700.000                        | 12.687,02                                       | (0,82)                                                         |
| 110 | 09/06/2024 | 72.593.796.605              | 5.700.000                        | 12.735,75                                       | 48,73                                                          |
| 111 | 10/06/2024 | 72.854.750.697              | 5.700.000                        | 12.781,53                                       | 45,78                                                          |
| 112 | 11/06/2024 | 72.679.438.702              | 5.700.000                        | 12.750,77                                       | (30,76)                                                        |
| 113 | 12/06/2024 | 73.943.854.451              | 5.700.000                        | 12.972,60                                       | 221,83                                                         |
| 114 | 13/06/2024 | 74.130.295.239              | 5.700.000                        | 13.005,31                                       | 32,71                                                          |
| 115 | 16/06/2024 | 73.166.999.209              | 5.700.000                        | 12.836,31                                       | (169,00)                                                       |
| 116 | 17/06/2024 | 72.736.592.849              | 5.700.000                        | 12.760,80                                       | (75,51)                                                        |
| 117 | 18/06/2024 | 72.847.464.020              | 5.700.000                        | 12.780,25                                       | 19,45                                                          |
| 118 | 19/06/2024 | 72.968.282.045              | 5.700.000                        | 12.801,45                                       | 21,20                                                          |
| 119 | 20/06/2024 | 73.177.336.058              | 5.700.000                        | 12.838,12                                       | 36,67                                                          |
| 120 | 23/06/2024 | 73.247.003.215              | 5.700.000                        | 12.850,35                                       | 12,23                                                          |
| 121 | 24/06/2024 | 71.625.838.882              | 5.700.000                        | 12.565,93                                       | (284,42)                                                       |
| 122 | 25/06/2024 | 71.752.525.566              | 5.700.000                        | 12.588,16                                       | 22,23                                                          |
| 123 | 26/06/2024 | 71.879.706.624              | 5.700.000                        | 12.610,47                                       | 22,31                                                          |
| 124 | 27/06/2024 | 71.842.434.844              | 5.700.000                        | 12.603,93                                       | (6,54)                                                         |
| 125 | 30/06/2024 | 71.148.006.639              | 5.700.000                        | 12.482,10                                       | (121,83)                                                       |
| 126 | 01/07/2024 | 71.456.753.113              | 5.700.000                        | 12.536,27                                       | 54,17                                                          |
| 127 | 02/07/2024 | 72.193.296.117              | 5.700.000                        | 12.665,49                                       | 129,22                                                         |
| 128 | 03/07/2024 | 72.669.165.570              | 5.700.000                        | 12.748,97                                       | 83,48                                                          |
| 129 | 04/07/2024 | 73.116.237.783              | 5.700.000                        | 12.827,41                                       | 78,44                                                          |
| 130 | 07/07/2024 | 73.518.653.212              | 5.700.000                        | 12.898,00                                       | 70,59                                                          |
| 131 | 08/07/2024 | 73.606.375.970              | 5.700.000                        | 12.913,39                                       | 15,39                                                          |
| 132 | 09/07/2024 | 73.913.637.471              | 5.700.000                        | 12.967,30                                       | 53,91                                                          |
| 133 | 10/07/2024 | 73.200.913.630              | 5.700.000                        | 12.842,26                                       | (125,04)                                                       |
| 134 | 11/07/2024 | 73.053.414.758              | 5.700.000                        | 12.816,38                                       | (25,88)                                                        |
| 135 | 14/07/2024 | 72.957.816.019              | 5.700.000                        | 12.799,61                                       | (16,77)                                                        |
| 136 | 15/07/2024 | 72.677.997.945              | 5.700.000                        | 12.750,52                                       | (49,09)                                                        |
| 137 | 16/07/2024 | 72.810.694.984              | 5.700.000                        | 12.773,80                                       | 23,28                                                          |
| 138 | 17/07/2024 | 72.210.025.291              | 5.700.000                        | 12.668,42                                       | (105,38)                                                       |
| 139 | 18/07/2024 | 72.305.414.204              | 5.700.000                        | 12.685,16                                       | 16,74                                                          |
| 140 | 21/07/2024 | 72.074.906.808              | 5.700.000                        | 12.644,72                                       | (40,44)                                                        |
| 141 | 22/07/2024 | 71.702.846.822              | 5.700.000                        | 12.579,44                                       | (65,28)                                                        |
| 142 | 23/07/2024 | 70.670.447.472              | 5.700.000                        | 12.398,32                                       | (181,12)                                                       |
| 143 | 24/07/2024 | 70.832.953.335              | 5.700.000                        | 12.426,83                                       | 28,51                                                          |
| 144 | 25/07/2024 | 70.357.067.469              | 5.700.000                        | 12.343,34                                       | (83,49)                                                        |
| 145 | 28/07/2024 | 70.847.382.627              | 5.700.000                        | 12.429,36                                       | 86,02                                                          |
| 146 | 29/07/2024 | 71.185.176.185              | 5.700.000                        | 12.488,62                                       | 59,26                                                          |
| 147 | 30/07/2024 | 71.064.478.637              | 5.700.000                        | 12.467,45                                       | (21,17)                                                        |
| 148 | 31/07/2024 | 71.497.835.215              | 5.700.000                        | 12.543,47                                       | 76,02                                                          |
| 149 | 01/08/2024 | 69.865.993.452              | 5.700.000                        | 12.257,19                                       | (286,28)                                                       |
| 150 | 04/08/2024 | 70.216.719.813              | 5.700.000                        | 12.318,72                                       | 61,53                                                          |
| 151 | 05/08/2024 | 67.315.347.899              | 5.700.000                        | 11.809,71                                       | (509,01)                                                       |
| 152 | 06/08/2024 | 68.739.109.699              | 5.700.000                        | 12.059,49                                       | 249,78                                                         |
| 153 | 07/08/2024 | 68.982.245.981              | 5.700.000                        | 12.102,14                                       | 42,65                                                          |
| 154 | 08/08/2024 | 68.453.909.946              | 5.700.000                        | 12.009,45                                       | (92,69)                                                        |
| 155 | 11/08/2024 | 69.824.086.427              | 5.700.000                        | 12.249,83                                       | 240,38                                                         |
| 156 | 12/08/2024 | 70.376.305.100              | 5.700.000                        | 12.346,72                                       | 96,89                                                          |
| 157 | 13/08/2024 | 70.362.674.266              | 5.700.000                        | 12.344,32                                       | (2,40)                                                         |
| 158 | 14/08/2024 | 70.282.392.357              | 5.700.000                        | 12.330,24                                       | (14,08)                                                        |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 159 | 15/08/2024 | 69.910.422.854              | 5.700.000                        | 12.264,98                                       | (65,26)                                                        |
| 160 | 18/08/2024 | 71.684.177.176              | 5.700.000                        | 12.576,17                                       | 311,19                                                         |
| 161 | 19/08/2024 | 72.261.371.121              | 5.700.000                        | 12.677,43                                       | 101,26                                                         |
| 162 | 20/08/2024 | 72.803.861.831              | 5.700.000                        | 12.772,60                                       | 95,17                                                          |
| 163 | 21/08/2024 | 73.514.378.223              | 5.700.000                        | 12.897,25                                       | 124,65                                                         |
| 164 | 22/08/2024 | 73.525.440.118              | 5.700.000                        | 12.899,20                                       | 1,95                                                           |
| 165 | 25/08/2024 | 73.573.108.845              | 5.700.000                        | 12.907,56                                       | 8,36                                                           |
| 166 | 26/08/2024 | 73.118.483.005              | 5.700.000                        | 12.827,80                                       | (79,76)                                                        |
| 167 | 27/08/2024 | 73.233.809.691              | 5.700.000                        | 12.848,03                                       | 20,23                                                          |
| 168 | 28/08/2024 | 73.296.326.655              | 5.700.000                        | 12.859,00                                       | 10,97                                                          |
| 169 | 29/08/2024 | 73.296.800.111              | 5.700.000                        | 12.859,08                                       | 0,08                                                           |
| 170 | 31/08/2024 | 73.577.715.162              | 5.700.000                        | 12.908,37                                       | 49,29                                                          |
| 171 | 03/09/2024 | 73.566.618.923              | 5.700.000                        | 12.906,42                                       | (1,95)                                                         |
| 172 | 04/09/2024 | 72.988.272.404              | 5.700.000                        | 12.804,96                                       | (101,46)                                                       |
| 173 | 05/09/2024 | 72.449.559.953              | 5.700.000                        | 12.710,44                                       | (94,52)                                                        |
| 174 | 08/09/2024 | 72.797.234.508              | 5.700.000                        | 12.771,44                                       | 61,00                                                          |
| 175 | 09/09/2024 | 72.366.973.224              | 5.700.000                        | 12.695,96                                       | (75,48)                                                        |
| 176 | 10/09/2024 | 71.863.246.636              | 5.700.000                        | 12.607,58                                       | (88,38)                                                        |
| 177 | 11/09/2024 | 71.862.624.909              | 5.700.000                        | 12.607,47                                       | (0,11)                                                         |
| 178 | 12/09/2024 | 72.097.184.116              | 5.700.000                        | 12.648,62                                       | 41,15                                                          |
| 179 | 15/09/2024 | 71.996.687.275              | 5.700.000                        | 12.630,99                                       | (17,63)                                                        |
| 180 | 16/09/2024 | 71.201.319.193              | 5.700.000                        | 12.491,45                                       | (139,54)                                                       |
| 181 | 17/09/2024 | 72.342.023.502              | 5.700.000                        | 12.691,58                                       | 200,13                                                         |
| 182 | 18/09/2024 | 72.733.630.556              | 5.700.000                        | 12.760,28                                       | 68,70                                                          |
| 183 | 19/09/2024 | 73.018.020.909              | 5.700.000                        | 12.810,17                                       | 49,89                                                          |
| 184 | 22/09/2024 | 73.169.691.819              | 5.700.000                        | 12.836,78                                       | 26,61                                                          |
| 185 | 23/09/2024 | 73.030.511.850              | 5.700.000                        | 12.812,37                                       | (24,41)                                                        |
| 186 | 24/09/2024 | 73.551.173.637              | 5.700.000                        | 12.903,71                                       | 91,34                                                          |
| 187 | 25/09/2024 | 74.167.601.541              | 5.700.000                        | 13.011,85                                       | 108,14                                                         |
| 188 | 26/09/2024 | 74.658.249.364              | 5.700.000                        | 13.097,93                                       | 86,08                                                          |
| 189 | 29/09/2024 | 74.707.262.599              | 5.700.000                        | 13.106,53                                       | 8,60                                                           |
| 190 | 30/09/2024 | 74.794.975.344              | 5.700.000                        | 13.121,92                                       | 15,39                                                          |
| 191 | 01/10/2024 | 74.988.375.308              | 5.700.000                        | 13.155,85                                       | 33,93                                                          |
| 192 | 02/10/2024 | 74.805.360.422              | 5.700.000                        | 13.123,74                                       | (32,11)                                                        |
| 193 | 03/10/2024 | 74.199.923.788              | 5.700.000                        | 13.017,53                                       | (106,21)                                                       |
| 194 | 06/10/2024 | 73.695.766.880              | 5.700.000                        | 12.929,08                                       | (88,45)                                                        |
| 195 | 07/10/2024 | 73.805.966.693              | 5.700.000                        | 12.948,41                                       | 19,33                                                          |
| 196 | 08/10/2024 | 73.941.448.900              | 5.700.000                        | 12.972,18                                       | 23,77                                                          |
| 197 | 09/10/2024 | 74.417.531.702              | 5.700.000                        | 13.055,70                                       | 83,52                                                          |
| 198 | 10/10/2024 | 74.900.975.118              | 5.700.000                        | 13.140,52                                       | 84,82                                                          |
| 199 | 13/10/2024 | 74.877.513.344              | 5.700.000                        | 13.136,40                                       | (4,12)                                                         |
| 200 | 14/10/2024 | 74.481.698.306              | 5.700.000                        | 13.066,96                                       | (69,44)                                                        |
| 201 | 15/10/2024 | 74.083.086.397              | 5.700.000                        | 12.997,03                                       | (69,93)                                                        |
| 202 | 16/10/2024 | 73.949.445.812              | 5.700.000                        | 12.973,58                                       | (23,45)                                                        |
| 203 | 17/10/2024 | 74.555.094.471              | 5.700.000                        | 13.079,84                                       | 106,26                                                         |
| 204 | 20/10/2024 | 74.467.226.961              | 5.700.000                        | 13.064,42                                       | (15,42)                                                        |
| 205 | 21/10/2024 | 74.025.817.420              | 5.700.000                        | 12.986,98                                       | (77,44)                                                        |
| 206 | 22/10/2024 | 73.428.317.940              | 5.700.000                        | 12.882,16                                       | (104,82)                                                       |
| 207 | 23/10/2024 | 73.748.124.430              | 5.700.000                        | 12.938,26                                       | 56,10                                                          |
| 208 | 24/10/2024 | 73.020.389.145              | 5.700.000                        | 12.810,59                                       | (127,67)                                                       |
| 209 | 27/10/2024 | 72.790.552.818              | 5.700.000                        | 12.770,27                                       | (40,32)                                                        |
| 210 | 28/10/2024 | 73.008.483.644              | 5.700.000                        | 12.808,50                                       | 38,23                                                          |
| 211 | 29/10/2024 | 73.339.728.587              | 5.700.000                        | 12.866,61                                       | 58,11                                                          |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 212 | 30/10/2024 | 73.214.061.668              | 5.700.000                        | 12.844,57                                       | (22,04)                                                        |
| 213 | 31/10/2024 | 73.431.102.662              | 5.700.000                        | 12.882,64                                       | 38,07                                                          |
| 214 | 03/11/2024 | 72.643.085.957              | 5.700.000                        | 12.744,40                                       | (138,24)                                                       |
| 215 | 04/11/2024 | 71.963.975.831              | 5.700.000                        | 12.625,25                                       | (119,15)                                                       |
| 216 | 05/11/2024 | 72.011.157.666              | 5.700.000                        | 12.633,53                                       | 8,28                                                           |
| 217 | 06/11/2024 | 72.974.686.439              | 5.700.000                        | 12.802,57                                       | 169,04                                                         |
| 218 | 07/11/2024 | 72.824.369.381              | 5.700.000                        | 12.776,20                                       | (26,37)                                                        |
| 219 | 10/11/2024 | 72.419.951.939              | 5.700.000                        | 12.705,25                                       | (70,95)                                                        |
| 220 | 11/11/2024 | 72.147.743.698              | 5.700.000                        | 12.657,49                                       | (47,76)                                                        |
| 221 | 12/11/2024 | 71.696.555.920              | 5.700.000                        | 12.578,34                                       | (79,15)                                                        |
| 222 | 13/11/2024 | 71.813.861.359              | 5.700.000                        | 12.598,92                                       | 20,58                                                          |
| 223 | 14/11/2024 | 70.834.668.388              | 5.700.000                        | 12.427,13                                       | (171,79)                                                       |
| 224 | 17/11/2024 | 69.893.864.590              | 5.700.000                        | 12.262,08                                       | (165,05)                                                       |
| 225 | 18/11/2024 | 69.884.680.441              | 5.700.000                        | 12.260,47                                       | (1,61)                                                         |
| 226 | 19/11/2024 | 69.003.487.892              | 5.700.000                        | 12.105,87                                       | (154,60)                                                       |
| 227 | 20/11/2024 | 69.722.078.231              | 5.700.000                        | 12.231,94                                       | 126,07                                                         |
| 228 | 21/11/2024 | 70.453.409.381              | 5.700.000                        | 12.360,24                                       | 128,30                                                         |
| 229 | 24/11/2024 | 70.406.978.393              | 5.700.000                        | 12.352,10                                       | (8,14)                                                         |
| 230 | 25/11/2024 | 70.760.030.155              | 5.700.000                        | 12.414,04                                       | 61,94                                                          |
| 231 | 26/11/2024 | 71.183.450.940              | 5.700.000                        | 12.488,32                                       | 74,28                                                          |
| 232 | 27/11/2024 | 71.360.927.723              | 5.700.000                        | 12.519,46                                       | 31,14                                                          |
| 233 | 28/11/2024 | 71.397.842.500              | 5.700.000                        | 12.525,93                                       | 6,47                                                           |
| 234 | 30/11/2024 | 71.974.063.475              | 5.700.000                        | 12.627,02                                       | 101,09                                                         |
| 235 | 01/12/2024 | 71.970.449.637              | 5.700.000                        | 12.626,39                                       | (0,63)                                                         |
| 236 | 02/12/2024 | 71.959.751.839              | 5.700.000                        | 12.624,51                                       | (1,88)                                                         |
| 237 | 03/12/2024 | 71.995.041.814              | 5.700.000                        | 12.630,70                                       | 6,19                                                           |
| 238 | 04/12/2024 | 71.321.008.460              | 5.700.000                        | 12.512,45                                       | (118,25)                                                       |
| 239 | 05/12/2024 | 73.463.404.457              | 5.700.000                        | 12.888,31                                       | 375,86                                                         |
| 240 | 08/12/2024 | 73.645.843.410              | 5.700.000                        | 12.920,32                                       | 32,01                                                          |
| 241 | 09/12/2024 | 73.611.931.219              | 5.700.000                        | 12.914,37                                       | (5,95)                                                         |
| 242 | 10/12/2024 | 73.677.804.908              | 5.700.000                        | 12.925,93                                       | 11,56                                                          |
| 243 | 11/12/2024 | 73.586.925.211              | 5.700.000                        | 12.909,98                                       | (15,95)                                                        |
| 244 | 12/12/2024 | 73.515.889.176              | 5.700.000                        | 12.897,52                                       | (12,46)                                                        |
| 245 | 15/12/2024 | 73.249.115.417              | 5.700.000                        | 12.850,72                                       | (46,80)                                                        |
| 246 | 16/12/2024 | 73.421.312.012              | 5.700.000                        | 12.880,93                                       | 30,21                                                          |
| 247 | 17/12/2024 | 73.132.541.735              | 5.700.000                        | 12.830,27                                       | (50,66)                                                        |
| 248 | 18/12/2024 | 73.361.974.233              | 5.700.000                        | 12.870,52                                       | 40,25                                                          |
| 249 | 19/12/2024 | 72.729.169.220              | 5.700.000                        | 12.759,50                                       | (111,02)                                                       |
| 250 | 22/12/2024 | 72.818.927.982              | 5.700.000                        | 12.775,25                                       | 15,75                                                          |
| 251 | 23/12/2024 | 72.993.997.716              | 5.700.000                        | 12.805,96                                       | 30,71                                                          |
| 252 | 24/12/2024 | 73.008.050.200              | 5.700.000                        | 12.808,42                                       | 2,46                                                           |
| 253 | 25/12/2024 | 72.557.031.989              | 5.600.000                        | 12.956,61                                       | 148,19                                                         |
| 254 | 26/12/2024 | 72.412.678.297              | 5.600.000                        | 12.930,83                                       | (25,78)                                                        |
| 255 | 29/12/2024 | 72.771.910.264              | 5.600.000                        | 12.994,98                                       | 64,15                                                          |
| 256 | 30/12/2024 | 72.808.241.997              | 5.600.000                        | 13.001,47                                       | 6,49                                                           |
| 257 | 31/12/2024 | 72.694.746.141              | 5.600.000                        | 12.981,20                                       | (20,27)                                                        |

Giá trị tài sản ròng bình quân trong cho năm tài chính kết thúc ngày  
31/12/2024:

70.572.213.307

Biến động giá trị tài sản ròng trên một đơn vị chứng chỉ quỹ trong kỳ

- Mức cao nhất trong kỳ (VND) 615,65
- Mức thấp nhất trong kỳ (VND) 0,08

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|     | 04/04/2023 | 60.000.000.000              | 6.000.000                        | 10.000,00                                       |                                                                |
| 1   | 12/04/2023 | 59.559.035.653              | 6.000.000                        | 9.926,50                                        | (73,50)                                                        |
| 2   | 13/04/2023 | 59.258.109.592              | 6.000.000                        | 9.876,35                                        | (50,15)                                                        |
| 3   | 16/04/2023 | 58.651.883.537              | 6.000.000                        | 9.775,31                                        | (101,04)                                                       |
| 4   | 17/04/2023 | 58.688.347.622              | 6.000.000                        | 9.781,39                                        | 6,08                                                           |
| 5   | 18/04/2023 | 58.783.730.009              | 6.000.000                        | 9.797,28                                        | 15,89                                                          |
| 6   | 19/04/2023 | 58.277.261.415              | 6.000.000                        | 9.712,87                                        | (84,41)                                                        |
| 7   | 20/04/2023 | 58.229.973.663              | 6.000.000                        | 9.704,99                                        | (7,88)                                                         |
| 8   | 23/04/2023 | 57.840.570.955              | 6.000.000                        | 9.640,09                                        | (64,90)                                                        |
| 9   | 24/04/2023 | 57.722.792.236              | 6.000.000                        | 9.620,46                                        | (19,63)                                                        |
| 10  | 25/04/2023 | 57.203.747.911              | 6.000.000                        | 9.533,95                                        | (86,51)                                                        |
| 11  | 26/04/2023 | 57.631.381.100              | 6.000.000                        | 9.605,23                                        | 71,28                                                          |
| 12  | 27/04/2023 | 57.483.471.643              | 6.000.000                        | 9.580,57                                        | (24,66)                                                        |
| 13  | 30/04/2023 | 58.172.761.187              | 6.000.000                        | 9.695,46                                        | 114,89                                                         |
| 14  | 02/05/2023 | 58.166.500.765              | 6.000.000                        | 9.694,41                                        | (1,05)                                                         |
| 15  | 03/05/2023 | 58.163.370.653              | 6.000.000                        | 9.693,89                                        | (0,52)                                                         |
| 16  | 04/05/2023 | 57.645.374.766              | 6.000.000                        | 9.607,56                                        | (86,33)                                                        |
| 17  | 07/05/2023 | 57.624.492.965              | 6.000.000                        | 9.604,08                                        | (3,48)                                                         |
| 18  | 08/05/2023 | 58.143.708.204              | 6.000.000                        | 9.690,61                                        | 86,53                                                          |
| 19  | 09/05/2023 | 58.227.996.941              | 6.000.000                        | 9.704,66                                        | 14,05                                                          |
| 20  | 10/05/2023 | 58.549.194.958              | 6.000.000                        | 9.758,19                                        | 53,53                                                          |
| 21  | 11/05/2023 | 58.491.469.003              | 6.000.000                        | 9.748,57                                        | (9,62)                                                         |
| 22  | 14/05/2023 | 59.037.096.730              | 6.000.000                        | 9.839,51                                        | 90,94                                                          |
| 23  | 15/05/2023 | 59.058.110.684              | 6.000.000                        | 9.843,01                                        | 3,50                                                           |
| 24  | 16/05/2023 | 59.009.525.004              | 6.000.000                        | 9.834,92                                        | (8,09)                                                         |
| 25  | 17/05/2023 | 58.513.918.650              | 6.000.000                        | 9.752,31                                        | (82,61)                                                        |
| 26  | 18/05/2023 | 58.902.230.380              | 6.000.000                        | 9.817,03                                        | 64,72                                                          |
| 27  | 21/05/2023 | 58.863.673.372              | 6.000.000                        | 9.810,61                                        | (6,42)                                                         |
| 28  | 22/05/2023 | 59.067.069.167              | 6.000.000                        | 9.844,51                                        | 33,90                                                          |
| 29  | 23/05/2023 | 58.842.426.962              | 6.000.000                        | 9.807,07                                        | (37,44)                                                        |
| 30  | 24/05/2023 | 58.499.920.857              | 6.000.000                        | 9.749,98                                        | (57,09)                                                        |
| 31  | 25/05/2023 | 58.602.870.942              | 6.000.000                        | 9.767,14                                        | 17,16                                                          |
| 32  | 28/05/2023 | 58.637.513.408              | 6.000.000                        | 9.772,91                                        | 5,77                                                           |
| 33  | 29/05/2023 | 59.312.148.861              | 6.000.000                        | 9.885,35                                        | 112,44                                                         |
| 34  | 30/05/2023 | 59.472.797.454              | 6.000.000                        | 9.912,13                                        | 26,78                                                          |
| 35  | 31/05/2023 | 59.348.046.245              | 6.000.000                        | 9.891,34                                        | (20,79)                                                        |
| 36  | 01/06/2023 | 59.767.959.351              | 6.000.000                        | 9.961,32                                        | 69,98                                                          |
| 37  | 04/06/2023 | 60.569.001.581              | 6.000.000                        | 10.094,83                                       | 133,51                                                         |
| 38  | 05/06/2023 | 60.873.518.999              | 6.000.000                        | 10.145,58                                       | 50,75                                                          |
| 39  | 06/06/2023 | 61.376.427.461              | 6.000.000                        | 10.229,40                                       | 83,82                                                          |
| 40  | 07/06/2023 | 61.630.253.403              | 6.000.000                        | 10.271,70                                       | 42,30                                                          |
| 41  | 08/06/2023 | 60.781.346.462              | 6.000.000                        | 10.130,22                                       | (141,48)                                                       |
| 42  | 11/06/2023 | 61.414.905.797              | 6.000.000                        | 10.235,81                                       | 105,59                                                         |
| 43  | 12/06/2023 | 61.919.832.082              | 6.000.000                        | 10.319,97                                       | 84,16                                                          |
| 44  | 13/06/2023 | 62.096.480.221              | 6.000.000                        | 10.349,41                                       | 29,44                                                          |
| 45  | 14/06/2023 | 61.774.463.594              | 6.000.000                        | 10.295,74                                       | (53,67)                                                        |
| 46  | 15/06/2023 | 61.775.096.956              | 6.000.000                        | 10.295,84                                       | 0,10                                                           |
| 47  | 18/06/2023 | 61.719.389.823              | 6.000.000                        | 10.286,56                                       | (9,28)                                                         |
| 48  | 19/06/2023 | 61.336.487.196              | 6.000.000                        | 10.222,74                                       | (63,82)                                                        |
| 49  | 20/06/2023 | 61.758.034.762              | 6.000.000                        | 10.293,00                                       | 70,26                                                          |
| 50  | 21/06/2023 | 62.226.690.382              | 6.000.000                        | 10.371,11                                       | 78,11                                                          |
| 51  | 22/06/2023 | 62.599.886.056              | 6.000.000                        | 10.433,31                                       | 62,20                                                          |
| 52  | 25/06/2023 | 62.837.961.511              | 6.000.000                        | 10.472,99                                       | 39,68                                                          |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 53  | 26/06/2023 | 63.102.067.976              | 6.000.000                        | 10.517,01                                       | 44,02                                                          |
| 54  | 27/06/2023 | 63.297.266.881              | 6.000.000                        | 10.549,54                                       | 32,53                                                          |
| 55  | 28/06/2023 | 63.416.721.608              | 6.000.000                        | 10.569,45                                       | 19,91                                                          |
| 56  | 29/06/2023 | 62.527.327.624              | 6.000.000                        | 10.421,22                                       | (148,23)                                                       |
| 57  | 30/06/2023 | 62.427.180.673              | 6.000.000                        | 10.404,53                                       | (16,69)                                                        |
| 58  | 02/07/2023 | 62.420.057.233              | 6.000.000                        | 10.403,34                                       | (1,19)                                                         |
| 59  | 03/07/2023 | 62.489.145.633              | 6.000.000                        | 10.414,85                                       | 11,51                                                          |
| 60  | 04/07/2023 | 62.957.486.142              | 6.000.000                        | 10.492,91                                       | 78,06                                                          |
| 61  | 05/07/2023 | 62.969.226.592              | 6.000.000                        | 10.494,87                                       | 1,96                                                           |
| 62  | 06/07/2023 | 62.584.665.691              | 6.000.000                        | 10.430,77                                       | (64,10)                                                        |
| 63  | 09/07/2023 | 63.062.293.522              | 6.000.000                        | 10.510,38                                       | 79,61                                                          |
| 64  | 10/07/2023 | 63.848.904.206              | 6.000.000                        | 10.641,48                                       | 131,10                                                         |
| 65  | 11/07/2023 | 64.105.934.963              | 6.000.000                        | 10.684,32                                       | 42,84                                                          |
| 66  | 12/07/2023 | 64.232.684.713              | 6.000.000                        | 10.705,44                                       | 21,12                                                          |
| 67  | 13/07/2023 | 64.921.061.454              | 6.000.000                        | 10.820,17                                       | 114,73                                                         |
| 68  | 16/07/2023 | 65.210.433.616              | 6.000.000                        | 10.868,40                                       | 48,23                                                          |
| 69  | 17/07/2023 | 65.515.551.520              | 6.000.000                        | 10.919,25                                       | 50,85                                                          |
| 70  | 18/07/2023 | 65.556.786.390              | 6.000.000                        | 10.926,13                                       | 6,88                                                           |
| 71  | 19/07/2023 | 65.403.932.082              | 6.000.000                        | 10.900,65                                       | (25,48)                                                        |
| 72  | 20/07/2023 | 65.598.980.500              | 6.000.000                        | 10.933,16                                       | 32,51                                                          |
| 73  | 23/07/2023 | 66.612.461.170              | 6.000.000                        | 11.102,07                                       | 168,91                                                         |
| 74  | 24/07/2023 | 66.928.718.507              | 6.000.000                        | 11.154,78                                       | 52,71                                                          |
| 75  | 25/07/2023 | 67.215.153.643              | 6.000.000                        | 11.202,52                                       | 47,74                                                          |
| 76  | 26/07/2023 | 67.487.276.365              | 6.000.000                        | 11.247,87                                       | 45,35                                                          |
| 77  | 27/07/2023 | 67.571.778.201              | 6.000.000                        | 11.261,96                                       | 14,09                                                          |
| 78  | 30/07/2023 | 68.292.517.873              | 6.000.000                        | 11.382,08                                       | 120,12                                                         |
| 79  | 31/07/2023 | 69.092.630.066              | 6.000.000                        | 11.515,43                                       | 133,35                                                         |
| 80  | 01/08/2023 | 68.462.772.884              | 6.000.000                        | 11.410,46                                       | (104,97)                                                       |
| 81  | 02/08/2023 | 68.583.451.153              | 6.000.000                        | 11.430,57                                       | 20,11                                                          |
| 82  | 03/08/2023 | 68.136.866.775              | 6.000.000                        | 11.356,14                                       | (74,43)                                                        |
| 83  | 06/08/2023 | 69.217.163.567              | 6.000.000                        | 11.536,19                                       | 180,05                                                         |
| 84  | 07/08/2023 | 70.238.599.110              | 6.000.000                        | 11.706,43                                       | 170,24                                                         |
| 85  | 08/08/2023 | 70.162.729.704              | 6.000.000                        | 11.693,78                                       | (12,65)                                                        |
| 86  | 09/08/2023 | 68.360.076.133              | 5.900.000                        | 11.586,45                                       | (107,33)                                                       |
| 87  | 10/08/2023 | 67.629.774.986              | 5.900.000                        | 11.462,67                                       | (123,78)                                                       |
| 88  | 13/08/2023 | 68.418.577.495              | 5.900.000                        | 11.596,36                                       | 133,69                                                         |
| 89  | 14/08/2023 | 68.796.663.017              | 5.900.000                        | 11.660,45                                       | 64,09                                                          |
| 90  | 15/08/2023 | 68.767.984.250              | 5.900.000                        | 11.655,59                                       | (4,86)                                                         |
| 91  | 16/08/2023 | 69.346.646.428              | 5.900.000                        | 11.753,66                                       | 98,07                                                          |
| 92  | 17/08/2023 | 69.022.112.435              | 5.900.000                        | 11.698,66                                       | (55,00)                                                        |
| 93  | 20/08/2023 | 65.982.841.529              | 5.900.000                        | 11.183,53                                       | (515,13)                                                       |
| 94  | 21/08/2023 | 66.089.414.813              | 5.900.000                        | 11.201,59                                       | 18,06                                                          |
| 95  | 22/08/2023 | 66.423.745.797              | 5.900.000                        | 11.258,26                                       | 56,67                                                          |
| 96  | 23/08/2023 | 66.056.791.262              | 5.900.000                        | 11.196,06                                       | (62,20)                                                        |
| 97  | 24/08/2023 | 67.413.311.652              | 5.900.000                        | 11.425,98                                       | 229,92                                                         |
| 98  | 27/08/2023 | 67.301.948.891              | 5.900.000                        | 11.407,10                                       | (18,88)                                                        |
| 99  | 28/08/2023 | 68.599.677.851              | 5.900.000                        | 11.627,06                                       | 219,96                                                         |
| 100 | 29/08/2023 | 68.736.851.460              | 5.900.000                        | 11.650,31                                       | 23,25                                                          |
| 101 | 30/08/2023 | 69.535.139.703              | 5.900.000                        | 11.785,61                                       | 135,30                                                         |
| 102 | 31/08/2023 | 70.135.525.521              | 5.900.000                        | 11.887,37                                       | 101,76                                                         |
| 103 | 04/09/2023 | 70.120.503.868              | 5.900.000                        | 11.884,83                                       | (2,54)                                                         |
| 104 | 05/09/2023 | 70.719.689.062              | 5.900.000                        | 11.986,38                                       | 101,55                                                         |
| 105 | 06/09/2023 | 71.423.427.073              | 5.900.000                        | 12.105,66                                       | 119,28                                                         |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)

Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 106 | 07/09/2023 | 71.208.972.482              | 5.900.000                        | 12.069,31                                       | (36,35)                                                        |
| 107 | 10/09/2023 | 71.077.206.262              | 5.900.000                        | 12.046,98                                       | (22,33)                                                        |
| 108 | 11/09/2023 | 69.865.303.443              | 5.900.000                        | 11.841,57                                       | (205,41)                                                       |
| 109 | 12/09/2023 | 71.344.164.688              | 5.900.000                        | 12.092,23                                       | 250,66                                                         |
| 110 | 13/09/2023 | 70.888.430.855              | 5.900.000                        | 12.014,98                                       | (77,25)                                                        |
| 111 | 14/09/2023 | 69.921.461.510              | 5.900.000                        | 11.851,09                                       | (163,89)                                                       |
| 112 | 17/09/2023 | 70.065.300.666              | 5.900.000                        | 11.875,47                                       | 24,38                                                          |
| 113 | 18/09/2023 | 69.305.149.025              | 5.900.000                        | 11.746,63                                       | (128,84)                                                       |
| 114 | 19/09/2023 | 69.498.140.485              | 5.900.000                        | 11.779,34                                       | 32,71                                                          |
| 115 | 20/09/2023 | 70.397.805.755              | 5.900.000                        | 11.931,83                                       | 152,49                                                         |
| 116 | 21/09/2023 | 69.341.967.536              | 5.900.000                        | 11.752,87                                       | (178,96)                                                       |
| 117 | 24/09/2023 | 66.557.125.673              | 5.800.000                        | 11.475,36                                       | (277,51)                                                       |
| 118 | 25/09/2023 | 64.096.615.843              | 5.800.000                        | 11.051,14                                       | (424,22)                                                       |
| 119 | 26/09/2023 | 63.455.918.996              | 5.800.000                        | 10.940,67                                       | (110,47)                                                       |
| 120 | 27/09/2023 | 64.591.775.126              | 5.800.000                        | 11.136,51                                       | 195,84                                                         |
| 121 | 28/09/2023 | 64.560.653.285              | 5.800.000                        | 11.131,14                                       | (5,37)                                                         |
| 122 | 30/09/2023 | 64.436.807.817              | 5.800.000                        | 11.109,79                                       | (21,35)                                                        |
| 123 | 01/10/2023 | 64.433.210.296              | 5.800.000                        | 11.109,17                                       | (0,62)                                                         |
| 124 | 02/10/2023 | 64.456.556.071              | 5.800.000                        | 11.113,19                                       | 4,02                                                           |
| 125 | 03/10/2023 | 62.275.473.156              | 5.800.000                        | 10.737,15                                       | (376,04)                                                       |
| 126 | 04/10/2023 | 62.917.282.335              | 5.800.000                        | 10.847,80                                       | 110,65                                                         |
| 127 | 05/10/2023 | 62.075.082.503              | 5.800.000                        | 10.702,60                                       | (145,20)                                                       |
| 128 | 08/10/2023 | 63.050.157.599              | 5.800.000                        | 10.870,71                                       | 168,11                                                         |
| 129 | 09/10/2023 | 63.662.035.511              | 5.800.000                        | 10.976,21                                       | 105,50                                                         |
| 130 | 10/10/2023 | 63.906.770.415              | 5.800.000                        | 11.018,40                                       | 42,19                                                          |
| 131 | 11/10/2023 | 64.486.359.197              | 5.800.000                        | 11.118,33                                       | 99,93                                                          |
| 132 | 12/10/2023 | 64.618.896.769              | 5.800.000                        | 11.141,18                                       | 22,85                                                          |
| 133 | 15/10/2023 | 64.923.910.539              | 5.800.000                        | 11.193,77                                       | 52,59                                                          |
| 134 | 16/10/2023 | 63.994.635.928              | 5.800.000                        | 11.033,55                                       | (160,22)                                                       |
| 135 | 17/10/2023 | 62.613.396.965              | 5.800.000                        | 10.795,41                                       | (238,14)                                                       |
| 136 | 18/10/2023 | 61.841.664.845              | 5.800.000                        | 10.662,35                                       | (133,06)                                                       |
| 137 | 19/10/2023 | 60.761.995.503              | 5.800.000                        | 10.476,20                                       | (186,15)                                                       |
| 138 | 22/10/2023 | 62.046.871.086              | 5.800.000                        | 10.697,73                                       | 221,53                                                         |
| 139 | 23/10/2023 | 61.106.570.957              | 5.800.000                        | 10.535,61                                       | (162,12)                                                       |
| 140 | 24/10/2023 | 61.793.618.143              | 5.800.000                        | 10.654,07                                       | 118,46                                                         |
| 141 | 25/10/2023 | 61.517.854.367              | 5.800.000                        | 10.606,52                                       | (47,55)                                                        |
| 142 | 26/10/2023 | 58.769.025.717              | 5.800.000                        | 10.132,59                                       | (473,93)                                                       |
| 143 | 29/10/2023 | 59.166.523.890              | 5.800.000                        | 10.201,12                                       | 68,53                                                          |
| 144 | 30/10/2023 | 57.869.970.351              | 5.800.000                        | 9.977,58                                        | (223,54)                                                       |
| 145 | 31/10/2023 | 56.861.176.500              | 5.800.000                        | 9.803,65                                        | (173,93)                                                       |
| 146 | 01/11/2023 | 57.787.421.606              | 5.800.000                        | 9.963,34                                        | 159,69                                                         |
| 147 | 02/11/2023 | 59.814.913.390              | 5.800.000                        | 10.312,91                                       | 349,57                                                         |
| 148 | 05/11/2023 | 59.833.313.181              | 5.800.000                        | 10.316,08                                       | 3,17                                                           |
| 149 | 06/11/2023 | 60.639.906.359              | 5.800.000                        | 10.455,15                                       | 139,07                                                         |
| 150 | 07/11/2023 | 60.113.242.916              | 5.800.000                        | 10.364,35                                       | (90,80)                                                        |
| 151 | 08/11/2023 | 62.429.126.531              | 5.800.000                        | 10.763,64                                       | 399,29                                                         |
| 152 | 09/11/2023 | 62.520.806.813              | 5.800.000                        | 10.779,44                                       | 15,80                                                          |
| 153 | 12/11/2023 | 61.927.486.762              | 5.800.000                        | 10.677,15                                       | (102,29)                                                       |
| 154 | 13/11/2023 | 62.114.399.582              | 5.800.000                        | 10.709,37                                       | 32,22                                                          |
| 155 | 14/11/2023 | 62.770.918.010              | 5.800.000                        | 10.822,57                                       | 113,20                                                         |
| 156 | 15/11/2023 | 63.292.363.952              | 5.800.000                        | 10.912,47                                       | 89,90                                                          |
| 157 | 16/11/2023 | 63.466.746.788              | 5.800.000                        | 10.942,54                                       | 30,07                                                          |
| 158 | 19/11/2023 | 62.063.586.666              | 5.800.000                        | 10.700,61                                       | (241,93)                                                       |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**20. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG (tiếp theo)**

*Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023*

| STT | Ngày NAV   | Giá trị tài sản ròng<br>VND | Số lượng<br>chứng chỉ quỹ<br>CCQ | Giá trị tài sản ròng<br>/1 chứng chỉ quỹ<br>VND | Tăng/(Giảm) giá<br>trị tài sản ròng/<br>1 chứng chỉ quỹ<br>VND |
|-----|------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 159 | 20/11/2023 | 62.208.954.202              | 5.800.000                        | 10.725,68                                       | 25,07                                                          |
| 160 | 21/11/2023 | 62.664.020.934              | 5.800.000                        | 10.804,14                                       | 78,46                                                          |
| 161 | 22/11/2023 | 62.912.329.644              | 5.800.000                        | 10.846,95                                       | 42,81                                                          |
| 162 | 23/11/2023 | 61.106.845.707              | 5.800.000                        | 10.535,66                                       | (311,29)                                                       |
| 163 | 26/11/2023 | 61.572.745.809              | 5.800.000                        | 10.615,99                                       | 80,33                                                          |
| 164 | 27/11/2023 | 60.897.767.656              | 5.800.000                        | 10.499,61                                       | (116,38)                                                       |
| 165 | 28/11/2023 | 61.310.269.996              | 5.800.000                        | 10.570,73                                       | 71,12                                                          |
| 166 | 29/11/2023 | 61.769.126.658              | 5.800.000                        | 10.649,84                                       | 79,11                                                          |
| 167 | 30/11/2023 | 61.275.954.209              | 5.800.000                        | 10.564,81                                       | (85,03)                                                        |
| 168 | 03/12/2023 | 61.819.388.196              | 5.800.000                        | 10.658,51                                       | 93,70                                                          |
| 169 | 04/12/2023 | 62.986.822.883              | 5.800.000                        | 10.859,79                                       | 201,28                                                         |
| 170 | 05/12/2023 | 62.731.063.125              | 5.800.000                        | 10.815,70                                       | (44,09)                                                        |
| 171 | 06/12/2023 | 63.324.858.892              | 5.800.000                        | 10.918,07                                       | 102,37                                                         |
| 172 | 07/12/2023 | 63.011.576.638              | 5.800.000                        | 10.864,06                                       | (54,01)                                                        |
| 173 | 10/12/2023 | 63.197.297.107              | 5.800.000                        | 10.896,08                                       | 32,02                                                          |
| 174 | 11/12/2023 | 63.379.576.899              | 5.800.000                        | 10.927,51                                       | 31,43                                                          |
| 175 | 12/12/2023 | 63.490.252.421              | 5.800.000                        | 10.946,59                                       | 19,08                                                          |
| 176 | 13/12/2023 | 62.598.549.622              | 5.800.000                        | 10.792,85                                       | (153,74)                                                       |
| 177 | 14/12/2023 | 62.391.041.269              | 5.800.000                        | 10.757,07                                       | (35,78)                                                        |
| 178 | 17/12/2023 | 62.001.097.198              | 5.800.000                        | 10.689,84                                       | (67,23)                                                        |
| 179 | 18/12/2023 | 61.427.016.363              | 5.800.000                        | 10.590,86                                       | (98,98)                                                        |
| 180 | 19/12/2023 | 61.880.821.246              | 5.800.000                        | 10.669,10                                       | 78,24                                                          |
| 181 | 20/12/2023 | 62.210.167.364              | 5.800.000                        | 10.725,89                                       | 56,79                                                          |
| 182 | 21/12/2023 | 62.328.925.817              | 5.800.000                        | 10.746,36                                       | 20,47                                                          |
| 183 | 24/12/2023 | 62.275.004.261              | 5.800.000                        | 10.737,06                                       | (9,30)                                                         |
| 184 | 25/12/2023 | 63.040.671.846              | 5.800.000                        | 10.869,08                                       | 132,02                                                         |
| 185 | 26/12/2023 | 63.342.482.149              | 5.800.000                        | 10.921,11                                       | 52,03                                                          |
| 186 | 27/12/2023 | 63.439.146.281              | 5.800.000                        | 10.937,78                                       | 16,67                                                          |
| 187 | 28/12/2023 | 63.763.814.831              | 5.800.000                        | 10.993,76                                       | 55,98                                                          |
| 188 | 31/12/2023 | 63.780.239.764              | 5.800.000                        | 10.996,59                                       | 2,83                                                           |

Giá trị tài sản ròng bình quân trong cho giai đoạn tài chính từ ngày  
04/04/2023 đến ngày 31/12/2023: 63.128.129.923

Biến động giá trị tài sản ròng trên một đơn vị chứng chỉ quỹ trong kỳ

- Mức cao nhất trong kỳ (VND) 515,13
- Mức thấp nhất trong kỳ (VND) 0,10

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

|                                      | 31/12/2024<br>VND | 31/12/2023<br>VND |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành | 5.600.000         | 5.800.000         |
|                                      | <b>5.600.000</b>  | <b>5.800.000</b>  |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

## 22. CÁC BÊN LIÊN QUAN VÀ CÁC HỢP ĐỒNG THEN CHỐT KHÁC

### 22.1 Các bên liên quan

Các giao dịch trọng yếu với các bên liên quan trong năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 như sau:

| Các bên liên quan                 | Quan hệ             | Nội dung giao dịch       | Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024 VND | Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023 VND |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Công ty CP Quản lý quỹ đầu tư FPT | Công ty Quản lý Quỹ | Giá dịch vụ quản lý      | 458.756.512                                    | 305.809.711                                                        |
| Ban Đại diện Quỹ                  | Quản lý Quỹ         | Thù lao Ban Đại diện Quỹ | 56.333.334                                     | 44.500.000                                                         |

Số dư trọng yếu với bên liên quan tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 như sau:

| Các bên liên quan                 | Quan hệ             | Nội dung giao dịch           | 31/12/2024 VND | 31/12/2023 VND |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| Công ty CP Quản lý quỹ đầu tư FPT | Công ty Quản lý Quỹ | Giá dịch vụ quản lý phải trả | 40.169.292     | 34.632.236     |

Phí quản lý được tính bằng 0,65% giá trị tài sản ròng một năm, tối thiểu 30.000.000 VNĐ/tháng và có thể thay đổi khi được Đại hội Nhà đầu tư phê duyệt.

### 22.2 Các hợp đồng then chốt khác

Các giao dịch trọng yếu trong năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 như sau:

| Các bên liên quan                                                 | Quan hệ                   | Nội dung giao dịch                    | Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024 VND | Cho giai đoạn tài chính từ ngày 04/04/2023 đến ngày 31/12/2023 VND |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành | Ngân hàng lưu ký giám sát | Giá dịch vụ giám sát                  | 66.000.000                                     | 48.950.000                                                         |
|                                                                   |                           | Giá dịch vụ quản trị Quỹ ETF          | 198.000.000                                    | 146.850.000                                                        |
|                                                                   |                           | Giá dịch vụ lưu ký tài sản            | 240.512.245                                    | 178.813.190                                                        |
|                                                                   |                           | Trong đó:                             |                                                |                                                                    |
|                                                                   |                           | - Giá dịch vụ lưu ký tài sản tại NHGS | 240.000.000                                    | 178.000.000                                                        |
|                                                                   |                           | - Giá dịch vụ giao dịch chứng khoán   | 512.245                                        | 813.190                                                            |

Số dư trọng yếu tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 như sau:

| Các bên liên quan                                                 | Quan hệ                   | Nội dung giao dịch                    | 31/12/2024 VND | 31/12/2023 (Trình bày lại) VND |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------|
| Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành | Ngân hàng lưu ký giám sát | Tiền gửi ngân hàng                    | 565.847.319    | 1.030.148.292                  |
|                                                                   |                           | Giá dịch vụ lưu ký phải trả           | 20.000.000     | 20.000.000                     |
|                                                                   |                           | Giá dịch vụ giám sát phải trả         | 5.500.000      | 5.500.000                      |
|                                                                   |                           | Giá dịch vụ quản trị Quỹ ETF phải trả | 16.500.000     | 16.500.000                     |

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

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

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

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

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

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

### *Rủi ro thị trường*

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

### *Rủi ro lãi suất*

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

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

Quỹ không áp dụng phương pháp phân tích độ nhạy đối với lãi suất do Quỹ có rủi ro lãi suất rất nhỏ tại ngày lập báo cáo tài chính.

### *Rủi ro tiền tệ*

Quỹ không có rủi ro tiền tệ do trong năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024, Quỹ không thực hiện các giao dịch bằng ngoại tệ.

### *Rủi ro về giá cổ phiếu niêm yết*

Các cổ phiếu đã niêm yết do Quỹ nắm giữ bị ảnh hưởng bởi các rủi ro thị trường phát sinh từ tính không chắc chắn về giá trị tương lai của cổ phiếu đầu tư. Quỹ quản lý rủi ro về giá cổ phiếu bằng cách thiết lập hạn mức đầu tư. Công ty Quản lý Quỹ xem xét các quyết định đầu tư trong hạn mức được quy định.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

## 23. MỤC ĐÍCH VÀ CHÍNH SÁCH QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

### *Rủi ro tín dụng*

Rủi ro tín dụng là rủi ro mà một bên tham gia trong một công cụ tài chính hoặc hợp đồng khách hàng không thực hiện các nghĩa vụ của mình, dẫn đến tổn thất về tài chính. Quỹ có rủi ro tín dụng từ tiền gửi ngân hàng và các khoản phải thu.

Công ty Quản lý Quỹ đánh giá rằng rủi ro tín dụng của Quỹ ở mức thấp vì các khoản tiền gửi, các khoản phải thu là lãi tiền gửi chưa đến hạn tại các Ngân hàng có uy tín hoạt động tại Việt Nam đã được Ban Đại diện Quỹ phê duyệt. Các khoản phải thu là cổ tức tại thời điểm cuối năm có thời hạn thanh toán ngắn, các bên đối tác có chỉ số tín dụng ở mức an toàn.

### *Rủi ro thanh khoản*

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

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

Bảng dưới đây tổng hợp thời hạn thanh toán của các khoản nợ phải trả tài chính của Quỹ dựa trên các khoản thanh toán dự kiến theo hợp đồng:

|                                  | 31/12/2024<br>VND  | 31/12/2023<br>VND  |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dưới 3 tháng</b>              |                    |                    |
| Chi phí phải trả                 | 5.000.000          | 5.000.000          |
| Phải trả dịch vụ quản lý quỹ ETF | 151.915.178        | 147.468.828        |
| Phải trả khác                    | 100.000.000        | 97.200.000         |
|                                  | <b>256.915.178</b> | <b>249.668.828</b> |

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

## 24. CHỈ TIÊU ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG QUỸ ETF

| STT | Chỉ tiêu                                                                                                                                      | Cho năm tài<br>chính kết thúc<br>ngày 31/12/2024 | Cho giai đoạn tài<br>chính từ ngày<br>04/04/2023 đến<br>ngày 31/12/2023 |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1   | Tỷ lệ chi phí hoạt động = Tổng chi phí hoạt động/Giá trị tài sản ròng bình quân trong kỳ (*)                                                  | 1,92%                                            | 2,28%                                                                   |
| 2   | Tốc độ vòng quay danh mục trong kỳ = (Tổng giá trị danh mục mua vào + Tổng giá trị danh mục bán ra)/2/Giá trị tài sản ròng bình quân trong kỳ | 2,08%                                            | 7,79%                                                                   |

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

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)  
tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**25. CÁC SỰ KIỆN PHÁT SINH SAU NGÀY KẾT THÚC KỲ KẾ TOÁN**

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

Hà Nội, Việt Nam  
Ngày 28 tháng 03 năm 2025

Người lập:



Bà Vũ Hoài Anh  
Kế toán Trưởng

Người phê duyệt:



Ông Ngô Thanh Hải  
Chủ tịch Hội đồng quản trị



# ETF FPT CAPITAL VNX50 Fund

Financial statements

For the year ended 31 December 2024



# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## CONTENTS

|                                                                     | <i>Pages</i> |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| General information                                                 | 1            |
| Report of the Chairman of the Fund Management Company               | 2            |
| Report of the Fund Management Company                               | 3 - 9        |
| Report of the Supervisory Bank                                      | 9            |
| Independent auditors' report                                        | 11 - 12      |
| Income statement                                                    | 13           |
| Statement of financial position                                     | 14 - 15      |
| Statement of changes in net asset value, transactions of fund units | 16           |
| Statement of investment portfolio                                   | 17 - 18      |
| Cash flow statement                                                 | 19 - 20      |
| Notes to the financial statements                                   | 21 - 53      |

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## GENERAL INFORMATION

### THE FUND

ETF FPT Capital VNX50 Fund ("the Fund") was established under the form of exchange-traded fund on 04 April 2023 in accordance with Law on Securities No. 54/2019/QH14 dated 26 November 2019, Circular No. 98/2020/TT-BTC dated 16 November 2020 by the Ministry of Finance providing guidance on operation and management of securities investment funds and other relevant regulations. The Fund was granted the Public fund Establishment License No. 45/GCN-UBCK issued by the State Securities Commission ("SSC") on 04 April 2023. Accordingly, the Fund has no limit in operating time.

The Fund's initial charter capital was VND 60,000,000,000, equivalent to 60 creation units which was raised through its initial public offering. As at 31 December 2024, the Fund's contributed capital is VND 56,000,000,000 at par value, equivalent to 56 creation units.

The Fund was registered for public offering in accordance with the Securities investment fund unit public offering License No. 354/GCN-UBCK dated 28 December 2022. The Fund's certificates are listed on the Ho Chi Minh Stock Exchange ("HOSE") in accordance with Decision No. 216/QD-SGDHCM dated 10 May 2023 by HOSE.

### THE FUND MANAGEMENT COMPANY

The Fund is managed by FPT Fund Management Joint Stock Company ("the Fund Management Company" or "the Company"), a company incorporated in Vietnam under Establishment and Operation License No. 18/UBCK-GP dated 25 July 2007 issued by the SSC.

The legal representative of the Fund Management Company from 04 April 2023 (the Fund's establishment date) to the date of this report is Mr. Ngo Thanh Hai – Title: Chairman.

### SUPERVISORY BANK

The Supervisory Bank of the Fund is Joint Stock Commercial Bank For Investment And Development Of Vietnam – Ha Thanh Branch.

### BOARD OF REPRESENTATIVES

The members of the Board of Representatives of the Fund from 01 January 2024 to the date of this report are:

| <i>Name</i>               | <i>Position</i>              | <i>Date of appointment</i>                                     |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Mr. Shuzo Shikata         | Chairman, Independent member | Appointed on 26 November 2024                                  |
| Mr. Ryosuke Hayashi       | Chairman, Independent member | Appointed on 17 February 2023<br>Dismissed on 26 November 2024 |
| Ms. Tran Thi Ha Thu       | Independent member           | Appointed on 03 April 2024                                     |
| Ms. Doan Thi Van Anh      | Independent member           | Appointed on 17 February 2023<br>Dismissed on 03 April 2024    |
| Ms. Nguyen Thi Thu Nguyet | Member                       | Appointed on 17 February 2023                                  |

### AUDITOR

The auditors of the Fund is Ernst & Young Vietnam Limited.

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## REPORT OF THE CHAIRMAN OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY

The Chairman of FPT Fund Management Joint Stock Company ("the Company") is pleased to present this report and the financial statements of ETF FPT Capital VNX50 Fund ("the Fund") for the year ended 31 December 2024.

### THE CHAIRMAN'S RESPONSIBILITY IN RESPECT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The Chairman of the Company is responsible for the financial statements of each financial year which give a true and fair view of the financial position, investment portfolio of the Fund as at 31 December 2024 and of the results of its operation, its change in net asset value and its cash flow for the year. In preparing those financial statements, the Chairman is required to:

- ▶ select suitable accounting policies and then apply them consistently;
- ▶ make judgments and estimates that are reasonable and prudent;
- ▶ state whether applicable accounting standards have been followed, subject to any material departures disclosed and explained in the financial statements; and
- ▶ prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Fund will continue its business.

The Chairman of the Company is responsible for ensuring that proper accounting records are established and kept which disclose, with reasonable accuracy at any time, the financial position of the Fund and ensuring that the accounting records comply with the applied accounting system. It is also responsible for safeguarding the assets of the Fund and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

The Chairman of the Company confirmed that it has complied with the above requirements in preparing the accompanying financial statements.

### STATEMENT OF THE CHAIRMAN OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY

The Chairman of the Company does hereby state that, in its opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position, investment portfolio of the Fund as at 31 December 2024 and of the results of its operations, its changes in net asset value, transactions of fund units and its cash flow for the year ended 31 December 2024 in accordance with Vietnamese Accounting Standards, Vietnamese Accounting System applicable to exchange-traded funds and the statutory requirements relevant to the preparation and presentation of the financial statements.



Mr. Ngô Thanh Hai  
Chairman

Hanoi, Vietnam

28 March 2025

22  
T  
H  
Y  
C  
IA  
10  
1

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## REPORT OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY

### I. GENERAL INFORMATION

**1. Name of the Fund:** FPT CAPITAL VNX50 ETF

**2. Investment objectives:** In accordance with the Fund establishment registration certificate issued by the State Securities Commission, the Fund's Charter and Prospectus.

**3. Operating result of the Fund**

As at 31 December 2024, the change in net asset value (NAV) of the Fund was 18.06% as comparing with the fund's net asset value as at 31 December 2023. While the value of the securities portfolio changed at 19.19%; the change of the benchmark index is 18.26%.

**4. Investment policies and strategies**

The objective of the FPT CAPITAL VNX50 ETF is to simulate as closely as possible the performance of the VNX50 index after deducting the Fund's expenses. The VNX50 index is a price index issued and managed by the Ho Chi Minh City Stock Exchange.

FPT CAPITAL VNX50 ETF uses a passive investment strategy to realize predetermined investment goals. When the securities portfolio of the VNX50 index changes, the FPT CAPITAL VNX50 ETF will adjust the Fund's portfolio to match the VNX50 index's portfolio in terms of asset structure and proportions. The fund will aim to have results similar to the benchmark index and not implement a defensive strategy when the market is falling and not realize profits when the market is overvalued. The passive investment aims to reduce costs and simulate closer to the benchmark index by maintaining a lower return on investment than funds using an active investment strategy.

**5. Fund classification:** Exchange-traded fund.

**6. The Fund's recommended duration of investment:** None.

**7. Risk level (low, medium, high):** Medium.

**8. Time of starting operation of the Fund:**

The fund starts operating from 04 April 2023.

**9. Size of the Fund at reporting date**

As of 31 December 2024, the number of outstanding fund certificates is 5,600,000, and the net asset value of one fund certificate is VND 12,981.20.

**10. Benchmark index**

The Fund's reference index is the VNX50 price index. As of 31 December 2024, the VNX50 index was 2,269.09.

**11. Profit distribution policy**

The Fund's profit distribution policy will be reviewed annually and depends on the performance results and investors' decisions during the General Meeting of Investors.

**12. Actual profit distribution per Fund Unit:** None.

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## REPORT OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY (continued)

### II. OPERATING INFORMATION

#### 1. Structure of the Fund's assets

| Fund's asset component | 31 December 2024<br>(%) | 31 December 2023<br>(%) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Securities             | 99.19                   | 98.29                   |
| Other assets           | 0.81                    | 1.71                    |
| <b>Total</b>           | <b>100.00</b>           | <b>100.00</b>           |

(\*) The fund was licensed to be established on 04 April 2023, so there is no data for the semi-annual period in 2022.

#### 2. Detailed of operating figures

| Criteria                                                                      | 31 December<br>2024 | 31 December<br>2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Net Asset Value (VND)                                                         | 72,694,746,141      | 63,780,239,764      |
| Number of fund certificates in circulation                                    | 5,600,000           | 5,800,000           |
| Net asset value per fund certificate                                          | 12,981.20           | 10,996.59           |
| Highest net asset value per fund certificate in the reporting period (VND)    | 13,155.85           | 12,105.66           |
| The lowest net asset value per fund certificate in the reporting period (VND) | 10,981.08           | 9,533.95            |
| End-of-day price of 1 unit of equity at the reporting date (**)               | 11,820              | 12,830              |
| Highest end-of-day price of per fund certificate in the reporting period (**) | 12,940              | 16,930              |
| Lowest end-of-day price of per fund certificate in the reporting period (**)  | 11,020              | 10,820              |
| Gross distribution per fund certificate                                       | N/A                 | N/A                 |
| Net distribution per fund certificate                                         | N/A                 | N/A                 |
| Ex-date of distribution                                                       | N/A                 | N/A                 |
| Fund's operating expense ratio (%)                                            | 1.92%               | 2.28%               |
| Portfolio turnover ratio (%)                                                  | 2.08%               | 7.79%               |

(\*) The fund was licensed to be established on 04 April 2023, so there is no data for the semi-annual period in 2022

(\*\*) Fund certificates have been trading since 25 May 2023

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## REPORT OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY (continued)

### 3. Growth rates over periods

| <i>Period</i>                 | <i>Total growth of<br/>NAV/Fund Unit</i> | <i>Total annual growth<br/>of NAV/Fund Unit</i> |
|-------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1 year                        | 18.06%                                   | 18.06%                                          |
| 3 year                        | N/A                                      | N/A                                             |
| Since establishment date      | 29.81%                                   | 16.13%                                          |
| Growth of the Benchmark index | 18.26%                                   | 18.26%                                          |

### 4. Annual growth rate

| <i>Reporting Period</i>      | <i>31 December 2024</i> | <i>31 December 2023</i> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Growth rate/Fund Certificate | 18.06%                  | 9.97%                   |

(\*) The fund was established on 04 April 2023.

## III. MARKET DESCRIPTION DURING THE PERIOD

The stock market in 2024 was significantly affected by macroeconomic factors, especially exchange rates. Money supply in the market was not really abundant in the context of State Bank of Việt Nam having to continuously sell USD to stabilize the exchange rate. The VND/USD exchange rate sold by commercial banks increased by about 4.6% compared to the beginning of 2024. Overnight interest rates on the interbank market, after a period of maintaining a low level of around 3%, increased again to over 4%. The macro economy had a good recovery, especially in the manufacturing sector. GDP increased by 7.09% in 2024 and realized FDI reached a record of 25.35 billion USD, up 9.4% over the same period. However, retail sales of goods and services still grew at a low rate: 9% over the same period while the average increase for the previous period was from 10-12%.

In the macro context of mixed negative and positive factors, the Vietnamese stock market was under great net selling pressure from foreign investors. In the whole year of 2024, foreign investors net sold VND 90,269 billion on the HOSE. However, domestic cash flow has absorbed this amount of sold shares quite well. At the end of 2024, the VN-Index increased by 12% compared to the end of 2023. The market has a strong divergence when industry groups such as technology, retail, banking, chemicals had stronger price growth than the market while real estate, oil and gas, financial services groups witnessed weaker performance.

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## REPORT OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY (continued)

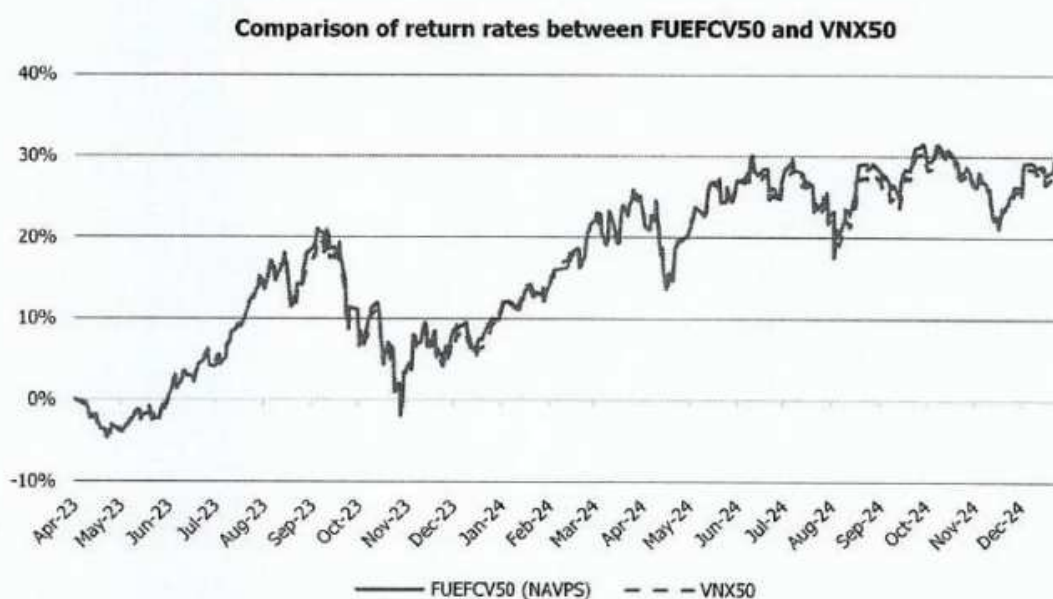
### IV. DETAILS OF THE FUND PERFORMANCE INDICATORS

#### 1. Details of the Fund's operation

|                                                          | <u>1 year to reporting date</u> | <u>Since establishment date</u> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Total growth (%)/Fund certificate                        | 18.06%                          | 29.81%                          |
| Yearly growth (%)/Fund certificate                       | 18.06%                          | 16.13%                          |
| Growth rate of basket of component securities            | 19.19%                          | 33.80%                          |
| Change in market value of 1 unit of Fund certificate (*) | -7.87%                          | 1.11%                           |

(\*) From the date FPT CAPITAL VNX50 ETF was officially listed on the HSX (25 May 2023) with a closing price of VND 11,690.00

#### • Growth chart of the Fund in the last 3 years (data from 04 April 2023)



#### • Change in Net Asset Value

|                                        | <u>31 December 2024</u><br>VND | <u>31 December 2023</u><br>VND | <u>Rate of change</u> |
|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Net Asset Value (NAV) of the Fund      | 72,694,746,141                 | 63,780,239,764                 | 13.98%                |
| Net Asset Value (NAV)/Fund Certificate | 12,981.20                      | 10,996.59                      | 18.05%                |

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## REPORT OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY (continued)

### IV. DETAILS OF THE FUND PERFORMANCE INDICATORS (continued)

#### 2. Statistics on Investors holding Fund Units at reporting date:

| <i>Holding scale (units)</i> | <i>Number of investors</i> | <i>Number of holding Fund Units</i> | <i>Holding proportion</i> |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| Less than 5,000              | 431                        | 83,134                              | 1.48%                     |
| From 5,000 to 10,000         | 1                          | 6,800                               | 0.12%                     |
| From 10,000 to 50,000        | 0                          | 0                                   | 0.00%                     |
| From 50,000 to 500,000       | 5                          | 607,066                             | 10.84%                    |
| More than 500,000            | 1                          | 4,903,000                           | 87.55%                    |
| <b>Total</b>                 | <b>438</b>                 | <b>5,600,000</b>                    | <b>100.00%</b>            |

#### 3. IMPLICIT COST AND DISCOUNT

In order to limit conflicts of interest and ensure the accuracy of the Fund's expense entries, the Company stipulates that all Company employees are not allowed to receive monetary discounts and must not incur implicit expenses when performing transactions of the Fund with partners providing services for the Fund.

During the reporting period, the Fund did not incur monetary discounts or implicit costs related to the Fund's transactions with its service providers.

### V. MARKET PROSPECTS

Vietnam's stock market in 2025 is forecast to have more strong fluctuations in the context of unpredictable trade policy decisions by US President Donald Trump, which could negatively affect the sentiment of the world stock market as well as the growth prospects of the global economy. However, Vietnam's economy is assessed to be able to maintain GDP growth of about 7% in the context of the government's determination to promote public investment disbursement as well as efforts to remove legal obstacles for the real estate market to unblock capital sources. The State Bank of Vietnam continues to support liquidity as well as set a target of increasing credit growth of the entire banking system to 16%, contributing to promoting GDP growth. Attractive valuations, interest rates continuing to remain low, along with the story of upgrading to emerging market status are factors expected to attract investment flows in the coming time.

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## REPORT OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY (continued)

### VI. OTHER INFORMATION

#### The Fund's Board of Management

- **Mr. Ngo Thanh Hai**

- Master of Business Administration from Columbia Southern University (USA).
- Fund management practice certificate No. 001031/QLQ issued by the State Securities Commission on November 13<sup>rd</sup>, 2013.
- Having more than 9 years working in various positions related to asset management (Head of VIP Investment Department, Investment Director of FPT Capital from November 2013 to present).
- Currently, he is the Chairman of the Board of Directors cum Investment Director of FPT Capital.

- **Mr. Nguyen Thanh Long**

- Possessing the Fund Management Practice Certificate No. 001850/QLQ issued by the State Securities Commission on November 28<sup>th</sup>, 2019.
- Having 4 years of working experience in asset management related positions (Investment Specialist at Oil and Gas Insurance Investment Joint Stock Company, Petrolimex Petroleum Commercial Joint Stock Bank, Military Commercial Joint Stock Bank; Deputy Head/Head of Investment Department at FPT Fund Management Company from May 2015 to present).
- Currently working as Deputy Head of Investment Department of FPT Capital.

#### Fund Representative Board

- **Mr. Shuzo Shikata – Independent member, Chairman of the Board of Representatives**

- Mr. Shuzo Shikata is currently Vice Chairman of the Board of Directors of Tien Phong Commercial Joint Stock Bank.
- Mr. Shuzo Shikata has more than 20 years of experience working in the fields of Banking and Securities. Mr. Shuzo Shikata is currently holding the position of Manager of the Overseas Financial Services Business Development Department at SBI Holdings, Inc. (Japan), Chairman of the Board of Directors of SBI LY HOUR Bank Plc.,; Member of the Board of Directors of SBI LY HOUR Insurance Plc.

- **Ms. Tran Thi Ha Thu – Independent member, Board of Representatives**

- Ms. Tran Thi Ha Thu is currently holding the position of Head of Branch Operational Risk Control Department, Operational Risk Control Center, Vietnam Prosperity Joint Stock Commercial Bank.
- Ms. Tran Thi Ha Thu has more than 15 years of experience as Senior Audit Manager at KPMG Company Limited in Vietnam. Ms. Thu holds certificates of Auditor, Chief Accountant, British Certified Public Accountant (ACCA); Bachelor of Economics majoring in Accounting from Hanoi National Economics University.

# ETF FPT Capital VNX50 Fund

## REPORT OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY (continued)

### VI. OTHER INFORMATION (continued)

#### Fund Representative Board (continued)

- **Ms. Nguyen Thi Thu Nguyet – Member, Board of Representatives**

- Ms. Nguyen Thi Thu Nguyet is currently the General Director of FPT Investment Fund Management Joint Stock Company.
- Ms. Nguyen Thi Thu Nguyet has 10 years of experience as Head of Legal Department of FPT Capital, providing legal advice for all areas of FPT Capital's business activities including: Portfolio management, Securities investment fund management, Securities investment consulting and other fields: corporate governance, investment project management, financial projects, M&A investment, banking. In July 2018, Ms. Nguyet was appointed as the General Director of FPT Capital. Ms. Nguyet has a Fund Management Practice Certificate issued by the State Securities Commission; Bachelor of Economic Law - Hanoi Law University; Master of International Law at Hanoi National University, Graduate Certificate of International Student Exchange Program from Nagoya University – Japan.

#### Fund Management Board of Fund Management Company

- **Mr. Ngo Thanh Hai**

- Master of Business Administration from Columbia Southern University (USA).
- Fund management practice certificate No. 001031/QLQ issued by the State Securities Commission on November 13, 2013.
- Having more than 9 years working in various positions related to asset management (Head of VIP Investment Department, Investment Director of FPT Capital from November 2013 to present).
- Currently, he is the Chairman of the Board of Directors and Investment Director of FPT Capital.

- **Mr. Nguyen Thanh Long**

- Possessing the Fund Management Practice Certificate No. 001850/QLQ issued by the State Securities Commission on November 28, 2019.
- Having 4 years of working experience in asset management related positions (Investment Specialist at Oil and Gas Insurance Investment Joint Stock Company, Petrolimex Petroleum Commercial Joint Stock Bank, Military Commercial Joint Stock Bank; Deputy Head/ Head of Investment Department at FPT Fund Management Company from May 2015 to present).
- Currently working as Deputy Head of Investment Department of FPT Capital.

*Hanoi, 28 March 2025*

**FPT Fund Management Joint Stock Company**



**Ngo Thanh Hai**

## REPORT OF THE SUPERVISORY BANK

We are the Supervisory Bank of ETF FPT CAPITAL VNX50 Fund ("the Fund") for the period of 1 January 2024 to 31 December 2024. To the best of our knowledge, the Fund operated and was managed with the following contents:

- a) The custody of Fund's asset complies with prevailing securities regulations on exchange traded funds, the Charter, Prospectus of the Fund and other relevant legal documents.
- b) FPT Fund Management Joint Stock Company (FPT Capital) complies with the investment limits prescribed in the current legal documents on exchange traded funds, the Charter and Prospectus of the Fund and other relevant legal documents.
- c) The valuation and assessment of the Fund's assets is in line with the Charter, Prospectus of the Fund and other relevant legal documents.
- d) For the period, the subscription and exchange trade of Fund units complies with prevailing securities regulations on exchange traded funds, the Charter and Prospectus of the Fund.
- e) For the period, the Fund did not distribute profit to the investors.
- d) Other operations: On 25 April 2024, the Annual General Meeting of Investors in 2024 of the Fund was held. Details of the meeting minutes and Resolution of the Meeting were published on the website of FPT Capital.

Hanoi 28.10.3/2025



REPRESENTATIVES OF SUPERVISORY BANK *tv*

SUPERVISOR

Mr. Nguyen Manh Cuong  
Deputy Director

Mr. Nguyen Ngoc Vinh  
Senior



Shape the future  
with confidence

Ernst & Young Vietnam Limited  
20th Floor, Bitexco Financial Tower  
2 Hai Trieu Street, District 1  
Ho Chi Minh City, Vietnam

Tel: +84 28 3824 5252  
Email: eyhcmc@vn.ey.com  
Website (EN): ey.com/en\_vn  
Website (VN): ey.com/vi\_vn

Reference: 13406283/E-68341799/040724-EY/FPT CAPITAL VNX50

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

**To: The Investors of  
ETF FPT CAPITAL VNX50 Fund**

We have audited the accompanying financial statements of ETF FPT Capital VNX50 Fund ("the Fund"), as prepared on 28 March 2025 and set out on pages 13 to 53, which comprise the statement of financial position and the statement of investment portfolio as at 31 December 2024, and the income statement, the statement of changes in net asset value, trading of fund units and the cash flow statement for the year ended 31 December 2024 and the notes thereto.

### *Responsibility of the Chairman of the Fund Management Company*

The Chairman of FPT Fund Management Joint Stock Company as the Fund Management Company of the Fund ("the General Director") is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Vietnamese Accounting Standards, Vietnamese Accounting System applicable to exchange-traded funds and the statutory requirements relevant to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Chairman determines is necessary to enable the preparation and presentation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditors' responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Vietnamese Standard on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Fund's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Chairman, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

2-C.1  
Y  
ĐU H  
OUN  
AM  
ĐCH



Shape the future  
with confidence

### **Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the financial position and investment portfolio of the Fund as at 31 December 2024, and of the results of its operations, its changes in net asset value, transactions of fund units and its cash flows for the year ended 31 December 2024 in accordance with Vietnamese Accounting Standards, Vietnamese Accounting System applicable to exchange-traded funds and the statutory requirements relevant to preparation and presentation of financial statements.

### **Emphasis of matter**

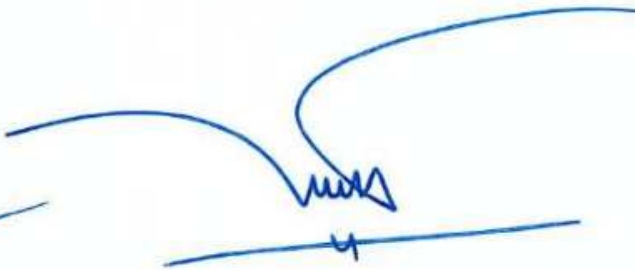
We draw attention to Note 2.6 of the financial statements. The current accounting period applicable for the preparation and presentation of these financial statements is from 01 January 2024 to 31 December 2024, whereas the accounting period applicable for the preparation and presentation of the corresponding figures is from on 04 April 2023 (the Fund's establishment date) to 31 December 2023. Accordingly, corresponding figures for the income statement, statement of change in net asset value, transactions of fund units, the cash flow statement and the related notes to the financial statements are not comparable with those of the current accounting period.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

**Ernst & Young Vietnam Limited**



  
Dang Phuong Ha  
Deputy General Director  
Audit Practicing Registration  
Certificate No. 2400-2023-004-1

  
Nguyen Van Trung  
Auditor  
Audit Practicing Registration  
Certificate No. 3847-2021-004-1

Hanoi, Vietnam

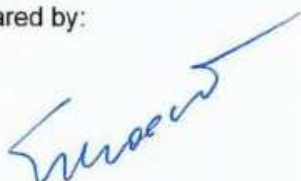
28 March 2025

INCOME STATEMENT  
for the year ended 31 December 2024

| Code      | ITEMS                                                   | Notes | For the year ended<br>31 December 2024<br>VND | For the period from<br>04 April 2023 to 31<br>December 2023<br>VND |
|-----------|---------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>01</b> | <b>I. INCOME FROM INVESTING ACTIVITIES</b>              |       | <b>12,667,883,482</b>                         | <b>7,185,975,166</b>                                               |
| 02        | 1.1 Dividend income                                     | 5     | 1,275,052,080                                 | 1,259,380,000                                                      |
| 04        | 1.2 Interest income                                     | 6     | 1,389,202                                     | 1,652,016                                                          |
| 05        | 1.3 Gain/(Loss) from disposal of investments            | 7     | 547,243,995                                   | (279,706,166)                                                      |
| 08        | 1.4 Unrealized gain from revaluation of investments     | 8     | 10,844,198,205                                | 6,204,649,316                                                      |
| <b>10</b> | <b>II. EXPENSES FOR INVESTING ACTIVITIES</b>            |       | <b>3,653,914</b>                              | <b>8,818,811</b>                                                   |
| 11        | 2.1 Transaction expenses for trading investments        | 9     | 3,653,914                                     | 8,818,811                                                          |
| <b>20</b> | <b>III. OPERATING EXPENSES FOR EXCHANGE-TRADED FUND</b> |       | <b>1,352,241,846</b>                          | <b>1,033,090,125</b>                                               |
| 20.1      | 3.1 Management fees                                     |       | 458,756,512                                   | 305,809,711                                                        |
| 20.2      | 3.2 Custody fees                                        |       | 246,933,500                                   | 182,807,535                                                        |
| 20.3      | 3.3 Supervisory fees                                    |       | 66,000,000                                    | 48,950,000                                                         |
| 20.4      | 3.4 Fund's administration fee                           |       | 198,000,000                                   | 146,850,000                                                        |
| 20.5      | 3.5 Transfer agency service fee                         |       | 66,000,000                                    | 39,741,935                                                         |
| 20.6      | 3.6 Other service fees                                  |       | 100,000,000                                   | 60,547,944                                                         |
| 20.8      | 3.7 Audit fee                                           |       | 100,000,000                                   | 97,200,000                                                         |
| 20.11     | 3.8 Other operating expenses                            | 10    | 116,551,834                                   | 151,183,000                                                        |
| <b>23</b> | <b>IV. NET GAIN FROM INVESTING ACTIVITIES</b>           |       | <b>11,311,987,722</b>                         | <b>6,144,066,230</b>                                               |
| <b>24</b> | <b>V. OTHER INCOME AND EXPENSES</b>                     |       | -                                             | -                                                                  |
| <b>30</b> | <b>VI. PROFIT BEFORE TAX</b>                            |       | <b>11,311,987,722</b>                         | <b>6,144,066,230</b>                                               |
| 31        | 6.1 Realized profit                                     |       | 467,789,517                                   | (60,583,086)                                                       |
| 32        | 6.2 Unrealized profit                                   |       | 10,844,198,205                                | 6,204,649,316                                                      |
| <b>40</b> | <b>VII. CORPORATE INCOME TAX ("CIT") EXPENSES</b>       |       | -                                             | -                                                                  |
| <b>41</b> | <b>VIII. PROFIT AFTER TAX</b>                           |       | <b>11,311,987,722</b>                         | <b>6,144,066,230</b>                                               |

Hanoi, Vietnam  
28 March 2025

Prepared by:



Ms. Vu Hoai Anh  
Chief Accountant

Approved by:



Mr. Ngô Thanh Hai  
Chairman

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
as at 31 December 2024

| Code       | ITEMS                                                                              | Notes     | 31/12/2024<br>VND     | 31/12/2023<br>VND     |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
|            | <b>I. ASSETS</b>                                                                   |           |                       |                       |
| 110        | 1. Cash at banks and cash equivalents                                              | 11        | 565,847,319           | 1,030,148,292         |
| 111        | 1.1 Cash at banks for exchange-traded fund's operation                             |           | 565,847,319           | 1,030,148,292         |
| 120        | 2. Net investments                                                                 | 12        | 72,357,814,000        | 62,935,960,300        |
| 121        | 2.1 Investments                                                                    |           | 72,357,814,000        | 62,935,960,300        |
| 130        | 3. Receivables                                                                     | 14        | 28,000,000            | 63,800,000            |
| 133        | 3.1 Dividend and interest receivables                                              |           | 28,000,000            | 63,800,000            |
| 136        | 3.1.1 Dividend and interest receivables in due                                     |           | 28,000,000            | 63,800,000            |
| <b>100</b> | <b>TOTAL ASSETS</b>                                                                |           | <b>72,951,661,319</b> | <b>64,029,908,592</b> |
|            | <b>II. LIABILITIES</b>                                                             |           |                       |                       |
| 316        | 1. Accrued expenses                                                                | 15        | 100,000,000           | 97,200,000            |
| 319        | 2. Exchange-traded fund management fee payables                                    | 16        | 151,915,178           | 147,468,828           |
| 320        | 3. Other payables                                                                  | 17        | 5,000,000             | 5,000,000             |
| <b>300</b> | <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                                           |           |                       |                       |
| <b>400</b> | <b>III. NET ASSET VALUE DISTRIBUTABLE TO HOLDERS OF EXCHANGE-TRADED FUND UNITS</b> | <b>18</b> | <b>72,694,746,141</b> | <b>63,780,239,764</b> |
| 411        | 1. Contributed capital                                                             |           | 56,000,000,000        | 58,000,000,000        |
| 412        | 1.1 Capital subscribed                                                             |           | 60,000,000,000        | 60,000,000,000        |
| 413        | 1.2 Capital redeemed                                                               |           | (4,000,000,000)       | (2,000,000,000)       |
| 414        | 2. Capital premium                                                                 |           | (761,307,811)         | (363,826,466)         |
| 420        | 3. Undistributed profits                                                           | 19        | 17,456,053,952        | 6,144,066,230         |
| <b>430</b> | <b>IV. NET ASSET VALUE PER EXCHANGE-TRADED FUND UNIT</b>                           | <b>18</b> | <b>12,981.20</b>      | <b>10,996.59</b>      |
| <b>440</b> | <b>V. DISTRIBUTED PROFIT TO INVESTORS</b>                                          |           | -                     | -                     |

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)  
as at 31 December 2024

## VI. OFF STATEMENT OF FINANCIAL POSITION ITEMS

| Code | ITEMS                            | Notes | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------|----------------------------------|-------|------------|------------|
| 004  | Number of outstanding fund units | 21    | 5,600,000  | 5,800,000  |

Hanoi, Vietnam  
28 March 2025

Prepared by:


Ms. Vu Hoai Anh  
Chief Accountant

Approved by:

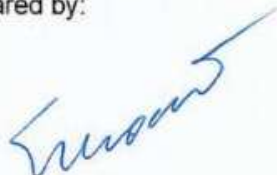
Mr. Ngo Thanh Hai  
Chairman

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS, TRADING OF FUND UNITS  
for the year ended 31 December 2024

| Code  | ITEMS                                                                                                   | For the year ended<br>31 December 2024<br>VND | For the period from<br>04 April 2023 to 31<br>December 2023<br>VND |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| I     | <b>Net asset value ("NAV") at the beginning of the period</b>                                           | <b>63,780,239,764</b>                         | <b>60,000,000,000</b>                                              |
| II    | <b>Changes in NAV during the period</b>                                                                 | <b>11,311,987,722</b>                         | <b>6,144,066,230</b>                                               |
| II.1  | <i>In which:</i><br>Changes in NAV due to market fluctuation and the Fund's operation during the period | 11,311,987,722                                | 6,144,066,230                                                      |
| III   | <b>Changes of NAV due to redemption and subscription of fund units</b>                                  | <b>(2,397,481,345)</b>                        | <b>(2,363,826,466)</b>                                             |
| III.1 | <i>In which:</i><br>Decrease from redemption of fund units                                              | (2,397,481,345)                               | (2,363,826,466)                                                    |
| IV    | <b>NAV at the end of the period</b>                                                                     | <b>72,694,746,141</b>                         | <b>63,780,239,764</b>                                              |

Hanoi, Vietnam  
28 March 2025

Prepared by:


Ms. Vu Hoai Anh  
Chief AccountantMr. Ngô Thanh Hai  
Chairman

STATEMENT OF INVESTMENT PORTFOLIO  
as at 31 December 2024

| NO.      | ITEMS                | Quantity         | Market price as at<br>31/12/2024<br>VND | Total value<br>VND    | % of the<br>Fund's total<br>assets |
|----------|----------------------|------------------|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| <b>I</b> | <b>LISTED SHARES</b> | <b>2,088,170</b> |                                         | <b>72,357,814,000</b> | <b>99.19%</b>                      |
| 1        | ACB                  | 74,062           | 25,800                                  | 1,910,799,600         | 2.62%                              |
| 2        | CTG                  | 31,305           | 37,800                                  | 1,183,329,000         | 1.62%                              |
| 3        | DCM                  | 16,800           | 35,600                                  | 598,080,000           | 0.82%                              |
| 4        | DGC                  | 11,200           | 116,600                                 | 1,305,920,000         | 1.79%                              |
| 5        | DIG                  | 16,800           | 18,900                                  | 317,520,000           | 0.44%                              |
| 6        | DPM                  | 16,800           | 35,000                                  | 588,000,000           | 0.81%                              |
| 7        | EIB                  | 35,354           | 19,300                                  | 682,332,200           | 0.94%                              |
| 8        | FPT                  | 74,062           | 152,500                                 | 11,294,455,000        | 15.48%                             |
| 9        | FRT                  | 5,600            | 185,600                                 | 1,039,360,000         | 1.42%                              |
| 10       | GEX                  | 33,600           | 19,100                                  | 641,760,000           | 0.88%                              |
| 11       | GMD                  | 7,470            | 65,200                                  | 487,044,000           | 0.67%                              |
| 12       | HCM                  | 18,580           | 29,400                                  | 546,252,000           | 0.75%                              |
| 13       | HDB                  | 77,280           | 25,500                                  | 1,970,640,000         | 2.70%                              |
| 14       | HPG                  | 92,400           | 26,650                                  | 2,462,460,000         | 3.38%                              |
| 15       | HSG                  | 28,850           | 18,450                                  | 532,282,500           | 0.73%                              |
| 16       | HUT                  | 5,600            | 15,800                                  | 88,480,000            | 0.12%                              |
| 17       | IDC                  | 11,200           | 55,700                                  | 623,840,000           | 0.86%                              |
| 18       | KBC                  | 28,000           | 27,200                                  | 761,600,000           | 1.04%                              |
| 19       | KDC                  | 6,080            | 58,400                                  | 355,072,000           | 0.49%                              |
| 20       | KDH                  | 33,885           | 36,100                                  | 1,223,248,500         | 1.68%                              |
| 21       | LPB                  | 97,084           | 31,250                                  | 3,033,875,000         | 4.16%                              |
| 22       | MBB                  | 64,400           | 25,100                                  | 1,616,440,000         | 2.22%                              |
| 23       | MSB                  | 72,800           | 11,650                                  | 848,120,000           | 1.16%                              |
| 24       | MSN                  | 28,000           | 70,000                                  | 1,960,000,000         | 2.69%                              |
| 25       | MWVG                 | 56,000           | 61,000                                  | 3,416,000,000         | 4.68%                              |
| 26       | NLG                  | 11,200           | 36,550                                  | 409,360,000           | 0.56%                              |
| 27       | PDR                  | 33,091           | 20,700                                  | 684,983,700           | 0.94%                              |
| 28       | PNJ                  | 28,000           | 97,900                                  | 2,741,200,000         | 3.76%                              |
| 29       | POW                  | 28,000           | 12,000                                  | 336,000,000           | 0.46%                              |
| 30       | PVD                  | 16,800           | 23,400                                  | 393,120,000           | 0.54%                              |
| 31       | PVS                  | 16,800           | 33,900                                  | 569,520,000           | 0.78%                              |
| 32       | SHB                  | 66,080           | 10,250                                  | 677,320,000           | 0.93%                              |
| 33       | SHS                  | 28,000           | 12,800                                  | 358,400,000           | 0.49%                              |
| 34       | SSB                  | 2,800            | 16,750                                  | 46,900,000            | 0.06%                              |
| 35       | SSI                  | 109,200          | 26,050                                  | 2,844,660,000         | 3.90%                              |
| 36       | STB                  | 28,000           | 36,900                                  | 1,033,200,000         | 1.42%                              |
| 37       | TCB                  | 112,000          | 24,650                                  | 2,760,800,000         | 3.78%                              |
| 38       | TPB                  | 280,616          | 16,650                                  | 4,672,256,400         | 6.40%                              |
| 39       | VCB                  | 33,070           | 91,200                                  | 3,015,984,000         | 4.13%                              |
| 40       | VCG                  | 18,822           | 18,150                                  | 341,619,300           | 0.47%                              |
| 41       | VCI                  | 14,560           | 33,200                                  | 483,392,000           | 0.66%                              |
| 42       | VHM                  | 28,000           | 40,000                                  | 1,120,000,000         | 1.54%                              |
| 43       | VIB                  | 39,314           | 19,700                                  | 774,485,800           | 1.06%                              |
| 44       | VIC                  | 56,000           | 40,550                                  | 2,270,800,000         | 3.11%                              |
| 45       | VJC                  | 16,800           | 100,000                                 | 1,680,000,000         | 2.30%                              |
| 46       | VND                  | 35,005           | 12,600                                  | 441,063,000           | 0.60%                              |
| 47       | VNM                  | 56,000           | 63,400                                  | 3,550,400,000         | 4.87%                              |
| 48       | VPB                  | 28,000           | 19,200                                  | 537,600,000           | 0.74%                              |
| 49       | VPI                  | 2,800            | 59,800                                  | 167,440,000           | 0.23%                              |
| 50       | VRE                  | 56,000           | 17,150                                  | 960,400,000           | 1.32%                              |

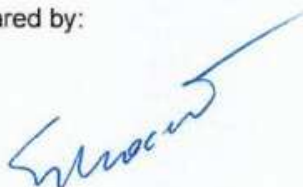
0811.  
ÔNG  
HÀNH  
ST &  
IẾT  
T.P.T

STATEMENT OF INVESTMENT PORTFOLIO  
as at 31 December 2024

| NO.        | ITEMS                                    | Quantity | Market price as<br>at 31/12/2024<br>VND | Total value<br>VND    | % of the<br>Fund's<br>total<br>assets |
|------------|------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>II</b>  | <b>OTHER ASSETS</b>                      |          |                                         |                       |                                       |
| 1          | Dividend receivables                     |          |                                         | 28,000,000            | 0.04%                                 |
|            | <b>Total</b>                             |          |                                         | <b>28,000,000</b>     | <b>0.04%</b>                          |
| <b>III</b> | <b>CASH</b>                              |          |                                         |                       |                                       |
| 1          | Cash at bank for the Fund's<br>operation |          |                                         | 565,847,319           | 0.78%                                 |
|            | <b>Total</b>                             |          |                                         | <b>565,847,319</b>    | <b>0.78%</b>                          |
|            | <b>TOTAL VALUE OPORTFOLIO</b>            |          |                                         | <b>72,951,661,319</b> | <b>100.00%</b>                        |

Hanoi, Vietnam  
28 March 2025

Prepared by:


Ms. Vu Hoai Anh  
Chief Accountant

Approved by:

Mr. Ngo Thanh Hai  
Chairman

CASH FLOW STATEMENT  
for the year ended 31 December 2024

| Code | ITEMS                                                                                                 | Notes | For the year<br>ended 31<br>December 2024<br>VND | For the period from<br>04 April 2023 to 31<br>December 2023<br>VND |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|      | <b>I. Cash flows from investing activities</b>                                                        |       |                                                  |                                                                    |
| 01   | Profit before tax                                                                                     |       | 11,311,987,722                                   | 6,144,066,230                                                      |
| 02   | Adjustments                                                                                           |       | (11,250,429,483)                                 | (6,457,492,322)                                                    |
| 03   | Unrealized gain from revaluation of investment                                                        |       | (10,844,198,205)                                 | (6,204,649,316)                                                    |
|      | Accrued expenses                                                                                      |       | 2,800,000                                        | 97,200,000                                                         |
| 04   | Gain from redemption of fund units                                                                    |       | (409,031,278)                                    | (350,043,006)                                                      |
| 05   | Profit from investing activities before changes in working capital (Increase)/Decrease in investments |       | 61,558,239                                       | (313,426,092)                                                      |
| 07   | Decrease/(Increase) in dividend and interest receivables                                              |       | (541,144,217)                                    | 677,707,022                                                        |
| 08   | Increase in other receivables                                                                         |       | 35,800,000                                       | (63,800,000)                                                       |
| 17   | Increase in exchange-traded fund management fee payables                                              |       | -                                                | 5,000,000                                                          |
|      |                                                                                                       |       | 4,446,350                                        | 147,468,828                                                        |
| 19   | Net cash flows used in investing activities                                                           |       | (439,339,628)                                    | 452,949,758                                                        |
|      | <b>II. Cash flows from financing activities</b>                                                       |       |                                                  |                                                                    |
| 21   | 1. Receipts from Fund's subscriptions                                                                 |       | -                                                | 604,200,000                                                        |
| 22   | 2. Payments for Fund's redemption                                                                     |       | (24,961,345)                                     | (27,001,466)                                                       |
| 30   | Net cash flows from financing activities                                                              |       | (24,961,345)                                     | 577,198,534                                                        |
| 40   | III. Net cash flows during the period                                                                 |       | (464,300,973)                                    | 1,030,148,292                                                      |

CASH FLOW STATEMENT (continued)  
for the year ended 31 December 2024

| Code | ITEMS                                                               | Notes | For the year ended 31 December 2024<br>VND | For the period from 04 April 2023 to 31 December 2023<br>VND |
|------|---------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 50   | <b>IV. Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b> |       | <b>1,030,148,292</b>                       | <b>-</b>                                                     |
| 51   | Cash at banks at the beginning of the period                        |       | 1,030,148,292                              | -                                                            |
| 52   | Cash at bank for fund's operation                                   |       | 1,030,148,292                              | -                                                            |
| 55   | <b>V. Cash and cash equivalents at the end of the period</b>        |       | <b>565,847,319</b>                         | <b>1,030,148,292</b>                                         |
| 56   | Cash at banks at the end of the period                              |       | 565,847,319                                | 1,030,148,292                                                |
| 57   | Cash at bank for fund's operation                                   |       | 565,847,319                                | 1,030,148,292                                                |
| 60   | <b>VI. Changes in cash and cash equivalents during the period</b>   |       | <b>(464,300,973)</b>                       | <b>1,030,148,292</b>                                         |

Hanoi, Vietnam  
28 March 2025

Prepared by:


Ms. Vu Hoai Anh  
Chief Accountant

Approved by:


Mr. Ngo Thanh Hai  
Chairman

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**1. THE FUND'S OPERATIONAL CHARACTERISTICS**

**1.1 The Fund's information**

ETF FPT Capital VNX50 Fund ("the Fund") was established under the form of exchange-traded fund on 04 April 2023 in accordance with Law on Securities No. 70/2006/QH11 dated 26 June 2006, which has been replaced by Law on Securities No. 54/2019/QH14 dated 26 November 2019, Circular No. 183/2011/TT-BTC dated 16 December 2011 by the Ministry of Finance, which has been replaced by Circular No. 98/2020/TT-BTC dated 16 November 2020 by the Ministry of Finance providing guidance on operation and management of securities investment funds and other relevant regulations. The Fund was granted the Public fund Establishment License No. 45/GCN-UBCK issued by the State Securities Commission ("SSC") on 04 April 2023. Accordingly, the Fund has no limit in operating time.

***Fund Management Company***

The Fund is managed by FPT Fund Management Joint Stock Company ("the Fund Management Company" or "the Company"), a company incorporated in Vietnam under Establishment and Operation License No. 18/UBCK-GP dated 25 July 2007 issued by the SSC.

The legal representative of the Fund Management Company from 04 April 2023 (the Fund's establishment date) to the date of this report is Mr. Ngo Thanh Hai – Title: Chairman.

***Supervisory Bank***

The Supervisory Bank of the Fund is Joint Stock Commercial Bank For Investment And Development Of Vietnam – Ha Thanh Branch.

**1.2 The Fund's main characteristics**

***Capital***

The Fund's initial charter capital mobilized was VND 60,000,000,000, equivalent to 60 creation units which was raised through its initial public offering. As at 31 December 2024, the Fund's contributed capital is VND 56,000,000,000 at par value, equivalent to 56 creation units.

***Investment objectives***

The Fund's investment objective is to simulate VNX50 Index's performance as closely as possible after subtracting the cost of the Fund.

***Valuation of NAV***

***Valuation date***

The valuation date is the date that the Fund Management Company determines the net asset value of the Fund. The net asset value of the Fund is determined daily and monthly, on the last day of the month. If the valuation date falls on the weekends or public holidays, the net asset value of the Fund shall be determined on the next working day.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 1. THE FUND'S OPERATIONAL CHARACTERISTICS (continued)

### 1.2 The Fund's main characteristics (continued)

#### *Valuation of NAV (continued)*

##### *Net asset value calculation*

The net asset value per fund unit is equal to the Fund's net asset value divided by the total number of outstanding fund units at the latest trading day prior to the valuation date.

Net asset value is the total market value (or fair value in the absence of market value) of assets in the Fund's portfolio minus the Fund's total liabilities, including liabilities, payment obligations of the Fund as of the latest date before the valuation date.

NAV/fund unit is calculated for each Fund's trading day will be rounded to two (02) decimal places.

##### *Fund unit trading frequency*

Fund units are traded on a daily basis if it is a working day ("Trading day"). The Fund Management Company will inform the investors, the distribution agents and the relevant service providers about specific transaction schedule when the transaction date is not a business day on the website of the company and/or by email.

The Fund Management Company may change the Trading day or trading frequency as necessary, with the Investor General Meeting's approval, in accordance with relevant laws and regulations. Any changes in the Trading day shall be formerly announced on the Fund Management Company's website. The trading frequency reduction shall be approved by the Investor General Meeting and ensuring that the trading frequency shall not be less than twice (02) a month.

##### *Investment restrictions*

The Fund's portfolio structure is consistent with the investment objectives and policies as specified in the Fund Charter and published in the Prospectus. The Fund's portfolio shall be consistent with the portfolio of the benchmark index in terms of structure, asset weight, while ensuring that the tracking errors between NAV per creation unit and the benchmark index do not exceed the maximum tracking errors as per the Fund's Charter, the Stock Exchanges and other relevant regulations, at the same time, the Fund's capital and assets, when being invested, must comply with the following restrictions:

- ▶ Not to invest in securities of an issuer more than ten percent (10%) of the total value of circulating securities of such organization, excluding Government bonds;
- ▶ Not to invest more than twenty percent (20%) of the total asset of the Fund in circulating securities and assets (if any), including deposits at commercial banks in accordance with banking law, money market instruments including valuable papers and negotiable instruments in accordance with relevant laws, excluding Government bonds;

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

# 1. THE FUND'S OPERATIONAL CHARACTERISTICS (continued)

## 1.2 The Fund's main characteristics (continued)

### Investment restrictions (continued)

- ▶ Not to invest more than thirty percent (30%) of the Fund's total asset value in the following assets: deposits at commercial banks in accordance with banking laws; money market instruments including valuable papers, negotiable instruments in accordance with relevant laws; listed shares, shares registered for trading, listed bonds on the Stock Exchanges, public fund units; Listed derivative securities traded on the Stock Exchanges, and are intended for hedging purposes; issued by companies in a group of related companies including: parent company, subsidiary; companies holding more than 35% of total shares, capital contribution of the others; a group of subsidiaries under the same parent company, excluding component securities in the benchmark index portfolio;
- ▶ Not to invest in its fund unit;
- ▶ Only invest in other public fund units, public securities investment companies managed by other fund management companies while complying with the following restrictions:
  - ▶ Not to invest in more than ten percent (10%) of the total value of circulating fund units of a public fund, circulating shares of a public securities investment company;
  - ▶ Not to invest more than twenty percent (20%) of the total asset of the Fund in circulating fund units of a public fund, circulating shares of a public securities investment company;
  - ▶ Not to invest more than thirty percent (30%) of the total asset of the Fund in public fund units, shares of public securities investment companies;
- ▶ Not to invest in real estates, unlisted shares, shares not registered for trading of public companies, capital contribution in limited liability companies, privately offered bonds; excluding assets entitled from ownership rights;
- ▶ Not to invest in securities issued by the Fund Management Company and its related parties, the authorized participants, excluding component securities in the benchmark index portfolio;
- ▶ At any time, the total committed value of derivative securities, outstanding loans and other liabilities of the Fund must not exceed the Fund's net asset value.

Except for the last three (03) cases mentioned above, investment portfolio of the Fund may have certain deviation in comparison to investment restrictions and only due to the following objective reasons:

- ▶ Fluctuations in the market price of the assets in the Fund's investment portfolio;
- ▶ Implementation of legal payments of the Fund;
- ▶ Performance of transaction orders from the investors;
- ▶ Split-ups, spin-offs, consolidation, mergers of issuers;
- ▶ Fluctuations in the portfolio structure of the benchmark index;
- ▶ The Fund's operating period is three (03) months or less, since the date of the fund establishment license, due to new establishment or spin-offs, consolidation, mergers of the Fund.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**1. THE FUND'S OPERATIONAL CHARACTERISTICS (continued)**

**1.2 The Fund's main characteristics (continued)**

***Investment restrictions (continued)***

In case of any deviation in comparison to the investment restrictions, the Fund Management Company will adjust the investment portfolio to meet the investment restrictions within three (03) months from the date when the error occurred.

If the Fund Management Company fails to comply with the investment restrictions in accordance with the law or the Fund's Charter, the Fund Management Company is responsible for adjusting the investment portfolio within fifteen (15) days, from the date of the occurrence of the error and must bear all arising charges related to these transactions and losses (if any). Any profits earned are immediately recognized to the Fund.

**2. BASIS OF PREPARATION**

**2.1 Accounting standards and system**

The financial statements of the Fund are prepared in accordance with Vietnamese Accounting Standards, Circular No. 181/2015/TT-BTC ("Circular 181") dated 13 November 2015 by the Ministry of Finance providing guidance on accounting system applicable to exchange-traded funds and other relevant regulations relating to the preparation and presentation of the financial statements.

According to Circular 181, the Fund's financial statements include the following:

1. Income statement;
2. Statement of financial position;
3. Statement of changes in net assets value, transactions of fund units;
4. Statement of investment portfolio;
5. Cash flow statement;
6. Notes to the financial statements.

Accordingly, the accompanying financial statements, including their utilization are not designed for those who are not informed about Vietnam's accounting principles, procedures and practices and furthermore are not intended to present the financial position, investment portfolio and results of operations, changes in net asset value, transactions of fund units and cash flows of the Fund in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries other than Vietnam.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**2. BASIS OF PREPARATION (continued)**

**2.2 *Applied accounting documentation system***

The Fund's applied accounting documentation system is the General Ledger.

**2.3 *Fiscal period***

The Fund's fiscal year applicable for the preparation of its financial statements starts on 01 January and ends on 31 December.

The Fund was established on 04 April 2023, so the Fund applies the period from 04 April 2023 to 31 December 2023 as the first financial reporting year.

**2.4 *Accounting currency***

The financial statements are prepared in Vietnam dong ("VND") which is also the Fund's accounting currency.

**2.5 *Accounting estimates***

The preparation of financial statements requires Management of the Fund Management Company to make estimates and assumptions that affect the reported figures of liabilities, assets and the disclosures of liabilities and contingent assets at the reporting date as well as revenue and expense figures throughout the accounting period. Although accounting estimates are made to the best of Management of the Fund Management Company's knowledge, the actual amount arising may differ from estimates or assumptions.

**2.6 *Comparative information***

The fund was established on 04 April 2023. The current accounting period applicable to the preparation and presentation of financial statements is from 01 January 2024 to 31 December 2024. Meanwhile, the accounting period applicable to the preparation and presentation of corresponding data is from 04 April 2023 to 30 June 2023. Accordingly, the corresponding data of the income statement, the report on changes in net asset value, the fund certificate transaction, the cash flow statement and the relevant financial statements explanations are not comparable with the data of the current accounting period due to the difference in the reporting period.

**3. STATEMENT OF COMPLIANCE WITH VIETNAMESE ACCOUNTING STANDARDS, VIETNAMESE ACCOUNTING SYSTEM**

The Fund confirms that it has complied with Vietnamese Accounting Standards, Vietnamese Accounting System applicable to exchange-traded funds and accounting policies as per Circular 181 in preparing the financial statements.

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**4.1 *Cash and cash equivalents***

Cash and cash equivalents comprise current accounts for the Fund's operation, deposits and short-term investments with an original maturity of not more than three (03) months, which are highly liquid, readily convertible into known amounts of cash, and are subject to an insignificant risk of changes in value.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

#### 4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 4.2 Investments

###### *Initial recognition*

The Fund recognized investments on the transaction date.

Investments are initially recognized at purchase price, exclude expenses related to the purchase of such investments including brokerage fees, transaction fees and bank charges. After initial recognition, investments in the Fund's Portfolio are revalued at market price at the end of the financial year.

The entitled accrued interests up to the acquisition date of bank deposits are separately recorded in "Dividend and interest receivables" in the statement of financial position.

Bonus shares and dividends are accounted in investments at zero (0) and are revalued at the value of those shares at the date of the financial statement.

###### *Subsequent recognition*

Investments are recorded in the item "Investments" on the financial statement according to the principles and methods prescribed in Circular 98/2020/TT-BTC - Guidance on operation and management of securities investment funds ("Circular 98") as follows:

*Shares listed on the Stock Exchanges (the "SEs"):* The market price is closing price, or otherwise called according to SE's internal regulations, of the latest trading day before the valuation date. In case there is no transaction made over a period longer than fifteen (15) days prior to the valuation date, one of the following prices shall apply:

- ▶ Book value; or
- ▶ Purchase price; or
- ▶ The price determined by employing the method approved by the Fund's Board of Representatives/Board of Directors of the securities investment company.

*In case shares which are suspended from trading or delisted, or the registration for trading of which is cancelled:* One of the following prices shall apply:

- ▶ Book value; or
- ▶ Face value; or
- ▶ The price determined by employing the method approved by the Fund's Board of Representatives/Board of Directors of the securities investment company.

In addition, for investments that are not specifically guided on the method of determining net asset value in Circular 98, the Fund are recorded according to the following principles and methods:

The cost of securities is calculated according to the weighted average method at the end of the trading day.

*Public fund certificates listed on the Stock Exchanges (the "SEs"):* The market price is closing price on the latest trading day before the valuation date. In case there is no transaction made over a period longer than fifteen (15) days prior to the valuation date, the value of the investments is determined according to the purchase price of the shares or the book value of the shares or the price determined according to the method approved by the Fund's Board of Representatives.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

#### 4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 4.2 Investments (continued)

###### *Subsequent recognition (continued)*

*Public fund certificates unlisted on the Stock Exchanges (the "SEs"):* Price is determined as the net asset value of a fund certificate on the most recent trading day of that fund certificate or the most recent valuation day of that investment fund prior to the valuation day of the Fund.

*Call option:* Value of call options is the maximum of the price of the securities on the day prior to the calculation date minus issuance price of the call option, multiplied by exercising rate and 0.

###### *Derecognition*

Investments are derecognized when the Fund no longer has the rights to receive cash flows from those investments in securities or the Fund has transferred substantially the risks and rewards associated with ownership of securities.

###### *Gain/(Loss) from revaluation of investments*

Gain/(Loss) arising from sales/redemption of investments reflecting the difference between selling/redemption prices and acquisition costs of securities is calculated using the weighted average method at the end of the transaction date.

##### 4.3 Receivables

Receivables include those arising from sales of investments, fund's subscription and redemption, accrual of dividends, interests from bank deposits, certificates of deposits and other receivables. Receivables are recognized at cost, net of provision for bad debts.

Receivables are subject to review for impairment based on the overdue status of debts or expected loss of current debts in case the debts are undue yet the organization has fallen into bankruptcy, is under dissolution process or has absconded; or individual who is being prosecuted, detained, on trial or under sentence or is suffering from fatal diseases (with medical certificate) or has deceased or the debts requested for sentence yet are unenforceable due to individual escaping or the debts sued for debt collection yet are under suspension. Increases or decreases to the provision balance are recognized in the income statement.

For overdue receivables that are subject to provision, provision rates under Circular No. 48/2019/TT-BTC issued by the Ministry of Finance dated 8 August 2019 are as follows:

| <i>Overdue period</i>                                     | <i>Provision rate</i> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
| From more than six (06) months to less than one (01) year | 30%                   |
| From one (01) year to less than two (02) years            | 50%                   |
| From two (02) years to less than three (03) years         | 70%                   |
| More than three (03) years                                | 100%                  |

1/3  
 IHA  
 JN  
 A  
 1/3

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

#### 4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 4.4 Payables

Payables, including payables for subscription and redemption of fund units payables for securities trading, payables for remuneration of the Board of Representatives, payables to the Fund Management Company, the Supervisory Bank and other payables, are stated at cost on the financial statements.

##### 4.5 Contributed capital

Fund units which entitle their holders to a dividend are classified as equity. Each fund unit is of VND 10,000 at par value. Quantity of fund units after distribution is the quantity of creation unit \* 100,000.

Exchange trading unit is an ETF creation unit. The minimum number of ETF certificates of an ETF creation unit prescribed in the fund's charter is 100,000 ETF certificates. The NAV per ETF creation unit is the fund's NAV divided by the number of ETF creation units and round down to the nearest unit. The NAV per fund certificate is the fund's NAV divided by the number of outstanding fund certificates on the most recent trading day prior to the valuation date and rounding down to two (02) decimal places.

##### *Capital subscribed*

Capital subscribed reflects the capital contributed by investors in the form of exchanging the basket of component securities for fund units. Capital subscribed is measured at par value and is recognized on the first working day since the subscription – date of transaction confirmation and confirmation of the Fund's ownership of the basket of component securities.

##### *Capital redeemed*

Capital redeemed reflects the capital from investors in the form of exchanging fund units for the basket of component securities. Capital redeemed is measured at par value and is recognized on the first working day since the redemption – date of transaction confirmation and confirmation of investors' ownership of the basket of component securities.

##### *Capital premium*

Capital premium reflects the difference between the net asset value per fund unit and the face value of fund units subscribed/redeemed. Capital premium consists of capital premium from capital subscribed and capital redeemed.

Offering price means the price that the investor must pay to buy a fund unit. The offering price of a fund unit is equal to the NAV per fund unit calculated at the end of the day immediately preceding the trading day plus issuance fee.

Redemption price means the price that the fund management company must pay to investors who places an order to exchange ETF creation units for the underlying securities. The redemption price of a fund unit is equal to the NAV per fund unit calculated at the end of the day immediately preceding the trading day minus redemption fee.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

#### 4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 4.5 *Contributed capital* (continued)

###### *Undistributed profit/(loss)*

Undistributed profit/(loss) reflects accumulated undistributed profit/(loss) at the reporting date, including accumulated realized and unrealized profit/(loss).

Realized profit/(loss) during the period is the difference between total income, revenue, excluding the unrealized gain/(loss) from revaluation difference of investments, and total expenses incurred during the period.

Unrealized profit/(loss) during the period is the gain/(loss) from revaluation difference of investments in the Fund's portfolio during the period.

At the end of the period, the realized and unrealized profit/(loss) during the period are recognized under "*Undistributed profit/(loss)*".

###### *Profit/Assets distributed to investors*

Investors receive dividends from the Fund according to the profit distribution policy stipulated in the Fund's Charter and according to the distribution plan approved by the most recent General Meeting of Investors. Dividends paid to investors are taken from the profits of the year or accumulated profits after the Fund has fulfilled all tax and financial obligations (if any) as prescribed by law. After paying dividends, the Fund must still ensure that there is enough capital to pay all debts and other financial obligations due and ensure that the net asset value is not less than fifty (50) billion VND.

Dividends can be paid in cash or additional offered fund certificates. In case the Fund distributes dividends in fund certificates, the Fund must have enough counterpart capital from undistributed after-tax profits based on the most recent audited or reviewed financial statements.

##### 4.6 *Revenue*

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Fund and the revenue can be reliably measured. The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized:

###### *Interest*

Revenue is recognized in the income statement on accrual basis unless collectability is in doubt.

###### *Dividend*

Dividend income is recognized in the income statement when the Fund's right to receive dividends is established.

###### *Income from securities trading activities*

Income from securities trading activities is recognized to the income statement upon receipt of transaction notices from Securities Companies and Supervisory Bank.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

#### 4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 4.6 Revenue (continued)

###### *Income from redemption of fund units*

Income from redemption of fund units is recognized to the income statement when the Fund receives the confirmation of fund redemption from VSD.

Other income is recognized on the actual basis at the transaction date.

##### 4.7 Expenses

Expenses are recognized on both accrual basis and cash basis. The Fund's major expenses are as follows:

###### *Fund management fee payable to the Fund Management Company*

Fund management fees is paid to the Fund Management Company to perform the FCAP VNX50 ETF fund management service. The FCAP VNX50 ETF fund management fee is 0.65% of NAV/year (excluding service fee/payment service fee for related service providers authorized by the Fund Management Company to perform services for the Fund), minimum VND 30,000,000/month. The monthly service fee is the total service fee calculated (deducted) for the valuation periods performed in the month.

###### *Supervisory and custody fees*

The custody service fee includes the custody service fee payable the Supervisory Bank and the securities custody service fee payable to the Vietnam Securities Depository ("the VSD"). The custody service fee payable to the Supervisory Bank is 0.06% of NAV/year excluding value added tax (VAT), the minimum monthly custody service fee is VND 20,000,000. The monthly service fee is the total service fee calculated (deducted) for the valuation periods performed in the month.

The Fund supervision service fee is paid to the Supervisory Bank to perform the service of supervising the activities of the Fund Management Company. The supervision service fee is calculated as 0.02% of NAV/year (excluding value added tax). The minimum monthly supervision service fee is VND 5,000,000 (excluding VAT). The monthly service fee is the total service fee calculated (deducted) for the valuation periods performed in the month.

The securities transaction service fee payable to the Supervisory Bank, which is the Joint Stock Commercial Bank For Investment And Development Of Vietnam – Ha Thanh Branch is: 0.01% of the transaction value. The minimum is VND 100,000/transaction day and the maximum is VND 3,000,000/transaction day (excluding VAT).

The above fees do not include extra-ordinary fees such as fee payables to the VSD, legal fee, postage fee...

###### *Fund administration fee payables*

The fund management service fee paid to the Supervisory Bank will be 0.03% of NAV/year and the minimum is VND 15,000,000/month excluding VAT. The monthly service fee is the total service fee calculated (deducted) for the valuation periods performed during the month.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.7 Expenses (continued)**

*Transfer agent fee payables*

The transfer agent service fee is paid to the VSD as the transfer agent for the Fund. The transfer agent service fee is determined to be VND 5,000,000 per month (excluding VAT). The monthly service fee is the total service fee calculated (deducted) for the valuation periods performed during the month.

*iNAV fee*

iNAV fee is paid to the organization iNAV calculation service. The service price is determined as 0.05% of NAV/year, with a minimum of VND 50,000,000/year. The monthly service fee is the total service fee calculated (deducted) for the valuation periods performed in the month.

*Audit fee*

The audit fee depends on the results of selection and negotiation with the Auditors and will be determined annually at the end of the Fund's financial year.

*Allowance for the Board of Representatives of the Fund*

Expenses for the Board of Representatives of the Fund include expenses for accommodation, travel at reasonable rates and in accordance with the Fund's Charter, expenses arising from the activities of the Board of Representatives of the Fund for benefits of the Fund will be included in the Fund's expenses. Remuneration of members of the Board of Representatives of the Fund shall be included in the Fund's operating expenses and total remuneration shall not exceed the total annual operating budget of the Board of Representatives approved at the General Meeting of Investors.

*Other expenses*

Other expenses include printing expenses, information disclosure expenses; expenses for General Meeting of Investors; taxes and other charges.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

#### 4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 4.8 Tax

In accordance with prevailing tax regulations, the Fund is not subject to corporate income tax. However, the Fund Management Company is required to withhold income tax of individuals and institutional investors in the following transactions:

##### a. Dividend distribution to investors

When distributing dividends to investors, the Fund complies with Circular No. 78/2014/TT-BTC dated 18 June 2014 ("Circular 78"), amended and supplemented by Circular No. 96/2015/TT-BTC dated 22 June 2015 ("Circular 96"), and Circular No. 111/2013/TT-BTC dated 15 August 2013 ("Circular 111"), amended and supplemented by Circular 92/2015/TT-BTC dated 15 June 2015 ("Circular 92") by the Ministry of Finance and Official documents No. 10945/BTC-TCT dated 19 August 2010 by the General Department of Taxation on tax policy for dividend distribution to investors. Accordingly, when distributing dividends to institutional investors, regardless of domestic or foreign, the Fund Management Company is required to withhold 20% of distributed profit (except for distributed profit already taxed in the previous phase and coupons from bonds exempted from tax in accordance with prevailing regulations). When distributing dividends to individual investors, the Fund Management Company is required to withhold personal income tax at the rate of 5% of dividend amount.

##### b. Fund unit redemption

The Fund Management Company is required to withhold and declare income tax arising from fund unit redemption from individuals (domestic or foreign) and foreign institutions in accordance with Circular 111 supplemented and amended by Circular 92, Circular No. 103/2014/TT-BTC dated 6 August 2014 by the Ministry of Finance and Circular No. 25/2018/TT-BTC dated 16 March 2018 by the Ministry of Finance. The applied tax rate for securities transfer is 0.1% of transfer value. The Fund does not withhold income tax arising from fund unit redemption from investors being domestic institutions. These investors are responsible for self-declaration and tax payment to the Government according to Circular 78.

##### 4.9 Related parties

Parties are considered to be related if they have the ability, directly or indirectly via one or many intermediaries, to control the Fund or to be controlled by the Fund or under the same control with the Fund. Institutions, individuals directly or indirectly holding voting right with significant influence to the Fund, key management personnel such as the Director of the Fund Management Company, members of the Board of Representatives, close family members of these individuals or associates or companies associated with these individuals are also considered related parties.

In consideration of the relationship of each related party, the nature of the relationship, not only its legal form, is also taken into account.

##### 4.10 Nil balances

Items or balances stipulated in Circular 181 which are not presented in the financial statements indicate nil balances.

100%  
C  
CH  
NS  
VI  
T

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 5. DIVIDEND INCOME

|                                        | <i>For the year ended<br/>31 December 2024</i> | <i>For the period from<br/>04 April 2023 to 31<br/>December 2023</i> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                        | <i>VND</i>                                     | <i>VND</i>                                                           |
| <b>Dividend income</b>                 | 1,247,052,080                                  | 1,195,580,000                                                        |
| Dividend receivables during the period | 28,000,000                                     | 63,800,000                                                           |
|                                        | <b><u>1,275,052,080</u></b>                    | <b><u>1,259,380,000</u></b>                                          |

## 6. INTEREST INCOME

|                                      | <i>For the year ended<br/>31 December 2024</i> | <i>For the period from<br/>04 April 2023 to 31<br/>December 2023</i> |
|--------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                      | <i>VND</i>                                     | <i>VND</i>                                                           |
| Interest income from demand deposits | 1,389,202                                      | 1,652,016                                                            |
|                                      | <b><u>1,389,202</u></b>                        | <b><u>1,652,016</u></b>                                              |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 7. REALIZED GAIN FROM DISPOSAL OF INVESTMENTS

|                                                                              | Total value of securities<br>sold/ redeemed<br>VND | Weighted average cost at the<br>end of the transaction date<br>VND | Difference between redemption and purchase<br>price for the year ended 31 December 2024<br>VND | Gain from securities trading/<br>during redemption of fund units |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Gain from disposal of investments</b>                                     |                                                    |                                                                    |                                                                                                |                                                                  |
| Listed shares                                                                | 1,266,412,900                                      | 1,128,200,183                                                      |                                                                                                | 138,212,717                                                      |
| <b>Gain from securities transactions<br/>during redemption of fund units</b> |                                                    |                                                                    |                                                                                                |                                                                  |
| Listed shares                                                                | 2,372,520,000                                      | 1,963,488,722                                                      |                                                                                                | 409,031,278                                                      |
|                                                                              | <b>3,638,932,900</b>                               | <b>3,091,688,905</b>                                               |                                                                                                | <b>547,243,995</b>                                               |

## 8. UNREALIZED GAIN FROM REVALUATION OF INVESTMENTS

|               | Cost<br>VND           | Fair value<br>VND     | Revaluation difference<br>at the end of the period<br>VND | Revaluation difference at<br>the beginning of the period<br>VND | Adjustment difference<br>during the year ended<br>31 December 2024<br>VND |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Listed shares | 55,308,966,479        | 72,357,814,000        | 17,048,847,521                                            | 6,204,649,316                                                   | 10,844,198,205                                                            |
|               | <b>55,308,966,479</b> | <b>72,357,814,000</b> | <b>17,048,847,521</b>                                     | <b>6,204,649,316</b>                                            | <b>10,844,198,205</b>                                                     |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**9. TRANSACTION EXPENSES FOR SECURITIES TRADING**

|                                | <i>For the year ended<br/>31 December 2024</i> | <i>For the period from<br/>04 April 2023 to 31<br/>December 2023</i> |
|--------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                | <i>VND</i>                                     | <i>VND</i>                                                           |
| Brokerage fees – listed shares | 3,653,914                                      | 8,818,811                                                            |
|                                | <b>3,653,914</b>                               | <b>8,818,811</b>                                                     |

**10. OTHER OPERATING EXPENSES**

|                                                          | <i>For the year ended<br/>31 December 2024</i> | <i>For the period from<br/>04 April 2023 to 31<br/>December 2023</i> |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                          | <i>VND</i>                                     | <i>VND</i>                                                           |
| Remuneration of the Board of Representatives of the Fund | 56,333,334                                     | 44,500,000                                                           |
| Bank charges                                             | 2,018,500                                      | 33,000                                                               |
| Other expenses                                           | 58,200,000                                     | 106,650,000                                                          |
|                                                          | <b>116,551,834</b>                             | <b>151,183,000</b>                                                   |

**11. CASH AT BANKS AND CASH EQUIVALENTS**

|                                                                                                                                             | <i>31/12/2024</i>  | <i>31/12/2023</i>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                                                                                             | <i>VND</i>         | <i>VND</i>           |
| Cash at banks                                                                                                                               | 565,847,319        | 1,030,148,292        |
| <i>Cash at bank for Fund's operation at Joint<br/>Stock Commercial Bank For Investment And<br/>Development Of Vietnam – Ha Thanh Branch</i> | <i>565,847,319</i> | <i>1,030,148,292</i> |
|                                                                                                                                             | <b>565,847,319</b> | <b>1,030,148,292</b> |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 12. NET INVESTMENTS

| No.           | Shares | Costs<br>VND  | Fair value<br>VND | Revaluation difference |                 | Revaluated value<br>VND |
|---------------|--------|---------------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|
|               |        |               |                   | Increase<br>VND        | Decrease<br>VND |                         |
| Listed shares |        |               |                   |                        |                 |                         |
| 1             | ACB    | 1,372,046,152 | 1,910,799,600     | 538,753,448            | -               | 1,910,799,600           |
| 2             | CTG    | 813,852,716   | 1,183,329,000     | 369,476,284            | -               | 1,183,329,000           |
| 3             | DCM    | 495,619,310   | 598,080,000       | 102,460,690            | -               | 598,080,000             |
| 4             | DGC    | 658,560,000   | 1,305,920,000     | 647,360,000            | -               | 1,305,920,000           |
| 5             | DIG    | 262,920,000   | 317,520,000       | 54,600,000             | -               | 317,520,000             |
| 6             | DPM    | 527,457,242   | 588,000,000       | 60,542,758             | -               | 588,000,000             |
| 7             | EIB    | 534,819,639   | 682,332,200       | 147,512,561            | -               | 682,332,200             |
| 8             | FPT    | 4,485,750,887 | 11,294,455,000    | 6,808,704,113          | -               | 11,294,455,000          |
| 9             | FRT    | 909,371,228   | 1,039,360,000     | 129,988,772            | -               | 1,039,360,000           |
| 10            | GEX    | 456,960,000   | 641,760,000       | 184,800,000            | -               | 641,760,000             |
| 11            | GMD    | 360,054,000   | 487,044,000       | 126,990,000            | -               | 487,044,000             |
| 12            | HCM    | 321,332,797   | 546,252,000       | 224,919,203            | -               | 546,252,000             |
| 13            | HDB    | 1,038,800,000 | 1,970,640,000     | 931,840,000            | -               | 1,970,640,000           |
| 14            | HPG    | 1,772,400,000 | 2,462,460,000     | 690,060,000            | -               | 2,462,460,000           |
| 15            | HSG    | 411,742,718   | 532,282,500       | 120,539,782            | -               | 532,282,500             |
| 16            | HUT    | 94,915,088    | 88,480,000        | -                      | (6,435,088)     | 88,480,000              |
| 17            | IDC    | 448,000,000   | 623,840,000       | 175,840,000            | -               | 623,840,000             |
| 18            | KBC    | 672,000,000   | 761,600,000       | 89,600,000             | -               | 761,600,000             |
| 19            | KDC    | 335,344,466   | 355,072,000       | 19,727,534             | -               | 355,072,000             |
| 20            | KDH    | 754,711,364   | 1,223,248,500     | 468,537,136            | -               | 1,223,248,500           |
| 21            | LPB    | 943,211,152   | 3,033,875,000     | 2,090,663,848          | -               | 3,033,875,000           |
| 22            | MBB    | 1,041,600,000 | 1,616,440,000     | 574,840,000            | -               | 1,616,440,000           |
| 23            | MSB    | 680,400,000   | 848,120,000       | 167,720,000            | -               | 848,120,000             |
| 24            | MSN    | 2,702,000,000 | 1,960,000,000     | -                      | (742,000,000)   | 1,960,000,000           |
| 25            | MWG    | 2,676,800,000 | 3,416,000,000     | 739,200,000            | -               | 3,416,000,000           |
| 26            | NLG    | 310,240,000   | 409,360,000       | 99,120,000             | -               | 409,360,000             |
| 27            | PDR    | 434,512,801   | 684,983,700       | 250,470,899            | -               | 684,983,700             |
| 28            | PNJ    | 2,298,800,000 | 2,741,200,000     | 442,400,000            | -               | 2,741,200,000           |
| 29            | POW    | 340,200,000   | 336,000,000       | -                      | (4,200,000)     | 336,000,000             |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 12. NET INVESTMENTS (continued)

| No.           | Shares | Costs<br>VND   | Fair value<br>VND | Revaluation difference |                 | Revaluated value<br>VND |
|---------------|--------|----------------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|
|               |        |                |                   | Increase<br>VND        | Decrease<br>VND |                         |
| Listed shares |        |                |                   |                        |                 |                         |
| 30            | PVD    | 324,240,000    | 393,120,000       | 68,880,000             | -               | 393,120,000             |
| 31            | PVS    | 396,480,000    | 569,520,000       | 173,040,000            | -               | 569,520,000             |
| 32            | SHB    | 585,200,000    | 677,320,000       | 92,120,000             | -               | 677,320,000             |
| 33            | SHS    | 428,067,796    | 358,400,000       | -                      | (69,667,796)    | 358,400,000             |
| 34            | SSB    | 46,261,404     | 46,900,000        | 638,596                | -               | 46,900,000              |
| 35            | SSI    | 1,785,000,000  | 2,844,660,000     | 1,059,660,000          | -               | 2,844,660,000           |
| 36            | STB    | 729,400,000    | 1,033,200,000     | 303,800,000            | -               | 1,033,200,000           |
| 37            | TCB    | 1,517,600,000  | 2,760,800,000     | 1,243,200,000          | -               | 2,760,800,000           |
| 38            | TPB    | 4,032,134,392  | 4,672,256,400     | 640,122,008            | -               | 4,672,256,400           |
| 39            | VCB    | 2,604,157,492  | 3,015,984,000     | 411,826,508            | -               | 3,015,984,000           |
| 40            | VCG    | 362,338,953    | 341,619,300       | -                      | (20,719,653)    | 341,619,300             |
| 41            | VCI    | 304,640,000    | 483,392,000       | 178,752,000            | -               | 483,392,000             |
| 42            | VHM    | 1,346,800,000  | 1,120,000,000     | -                      | (226,800,000)   | 1,120,000,000           |
| 43            | VIB    | 680,434,615    | 774,485,800       | 94,051,185             | -               | 774,485,800             |
| 44            | VIC    | 3,136,000,000  | 2,270,800,000     | -                      | (865,200,000)   | 2,270,800,000           |
| 45            | VJC    | 1,832,880,000  | 1,680,000,000     | -                      | (152,880,000)   | 1,680,000,000           |
| 46            | VND    | 478,868,400    | 441,063,000       | -                      | (37,805,400)    | 441,063,000             |
| 47            | VNM    | 4,256,000,000  | 3,550,400,000     | -                      | (705,600,000)   | 3,550,400,000           |
| 48            | VPB    | 511,000,000    | 537,600,000       | 26,600,000             | -               | 537,600,000             |
| 49            | VPI    | 161,841,867    | 167,440,000       | 5,598,133              | -               | 167,440,000             |
| 50            | VRE    | 1,635,200,000  | 960,400,000       | -                      | (674,800,000)   | 960,400,000             |
|               |        | 55,308,966,479 | 72,357,814,000    | 20,554,955,458         | (3,506,107,937) | 72,357,814,000          |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

### 13. PROPORTION OF THE FUND'S TRANSACTION BY EACH SECURITIES COMPANY

Breakdown of the Fund's transaction value and trading fees by each major brokerage company during the year are as follows:

| No.      | Securities companies whose transaction value exceeds 5% of the Fund's total trading value during the year | Relationship with the Fund Management Company | Transaction rate of the Fund at each securities company |                                         |                                         | Average service fee % |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|
|          |                                                                                                           |                                               | Transaction value in the year VND                       | Total transaction value in the year VND | Percentage at each securities company % |                       |
| <b>I</b> | <b>Stock transactions</b>                                                                                 |                                               |                                                         |                                         |                                         |                       |
| 1        | Mirae Asset Securities (Vietnam) Limited (MAS)                                                            | Not related                                   | 647,477,000                                             | 2,585,597,300                           | 25.04                                   | 0.15                  |
| 2        | DNSE Securities Joint Stock Company                                                                       | Not related                                   | 646,730,000                                             | 2,585,597,300                           | 25.02                                   | 0.10                  |
| 3        | Bao Viet Securities Joint Stock Company                                                                   | Not related                                   | 645,727,900                                             | 2,585,597,300                           | 24.97                                   | 0.15                  |
| 4        | FPT Securities Joint Stock Company                                                                        | Not related                                   | 645,662,400                                             | 2,585,597,300                           | 24.97                                   | 0.17                  |
|          | <b>Total</b>                                                                                              |                                               | <b>2,585,597,300</b>                                    |                                         | <b>100.00</b>                           |                       |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**14. RECEIVABLES**

|                                      | 31/12/2024<br>VND | 31/12/2023<br>VND |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Receivables and dividend receivables | 28,000,000        | 63,800,000        |
|                                      | <b>28,000,000</b> | <b>63,800,000</b> |

**15. ACCRUED EXPENSES**

|                    | 31/12/2024<br>VND  | 31/12/2023<br>VND |
|--------------------|--------------------|-------------------|
| Audit fee payables | 100,000,000        | 97,200,000        |
|                    | <b>100,000,000</b> | <b>97,200,000</b> |

**16. EXCHANGE-TRADED FUND MANAGEMENT FEE PAYABLES**

|                                                    | 31/12/2024<br>VND  | 31/12/2023<br>VND  |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Management fee payables                            | 40,169,292         | 34,632,236         |
| Custody fee payables                               | 20,000,000         | 20,000,000         |
| Tracking index user fee payables                   | 26,622,943         | 27,168,296         |
| Supervisory fee payables                           | 5,500,000          | 5,500,000          |
| Exchange-traded fund's administration fee payables | 16,500,000         | 16,500,000         |
| Transfer agent fee payables                        | 16,500,000         | 16,500,000         |
| iNAV calculation fee payables                      | 26,622,943         | 27,168,296         |
|                                                    | <b>151,915,178</b> | <b>147,468,828</b> |

**17. OTHER PAYABLES**

|                                                                   | 31/12/2024<br>VND | 31/12/2023<br>VND |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneration of the Board of Representatives of the Fund payables | 5,000,000         | 5,000,000         |
|                                                                   | <b>5,000,000</b>  | <b>5,000,000</b>  |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

# 18. CONTRIBUTED CAPITAL

|                                                     | Unit              | 31/12/2023     | Movements       | 31/12/2024     |
|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>Subscription capital</b>                         |                   |                |                 |                |
| Quantity (1)                                        | Fund unit         | 6,000,000      | -               | 6,000,000      |
|                                                     | VND/              |                |                 |                |
| NAV average (2) = (5)/(1)                           | Fund unit         | 10,000         | -               | 10,000         |
| Face value (3)                                      | VND               | 60,000,000,000 | -               | 60,000,000,000 |
| Subscription capital premium (4)                    | VND               | -              | -               | -              |
| Total value of fund unit subscribed (5) = (3) + (4) | VND               | 60,000,000,000 | -               | 60,000,000,000 |
| <b>Redemption capital</b>                           |                   |                |                 |                |
| Quantity (6)                                        | Fund unit         | 200,000        | 200,000         | 400,000        |
|                                                     | VND/              |                |                 |                |
| NAV average (7) = (10)/(6)                          | Fund unit         | 10,000         | 11,987          | 21,987         |
| Face value (8)                                      | VND               | 2,000,000,000  | 2,000,000,000   | 4,000,000,000  |
| Redemption capital premium (9)                      | VND               | 363,826,466    | 397,481,345     | 761,307,811    |
| Total value of fund unit redeemed (10) = (8) + (9)  | VND               | 2,363,826,466  | 2,397,481,345   | 4,761,307,811  |
| Current quantity of fund units (11) = (1) - (6)     | Fund unit         | 5,800,000      | (200,000)       | 5,600,000      |
| Current contributed capital (12) = (5) - (10)       | VND               | 57,636,173,534 | (2,397,481,345) | 55,238,692,189 |
| Accumulated retained profits (13)                   | VND               | 6,144,066,230  | 11,311,987,722  | 17,456,053,952 |
| Current NAV (14) = (12) + (13)                      | VND               | 63,780,239,764 | 8,914,506,377   | 72,694,746,141 |
| NAV per creation unit                               | VND               | 1,099,659,306  | 198,461,161     | 1,298,120,467  |
| Current NAV per fund unit (15) = (14)/(11)          | VND/<br>Fund unit | 10,996.59      |                 | 12,981.20      |

# 19. UNDISTRIBUTED PROFIT

|                                                     | For the year ended<br>31 December 2024 | For the period from<br>04 April 2023 to 31<br>December 2023 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                     | VND                                    | VND                                                         |
| Undistributed profit at the beginning of the period | 6,144,066,230                          | -                                                           |
| Profit during the period                            | 11,311,987,722                         | 6,144,066,230                                               |
| - Realized profit                                   | 467,789,517                            | (60,583,086)                                                |
| - Unrealized profit                                 | 10,844,198,205                         | 6,204,649,316                                               |
| Undistributed profit at the end of the period       | 17,456,053,952                         | 6,144,066,230                                               |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 20. NET ASSET VALUE

For the year ended 31 December 2024

| No. | NAV date   | NAV<br>VND     | Quantity of fund<br>units | NAV/fund unit<br>VND | Increase/<br>(Decrease) in<br>NAV/fund unit<br>VND |
|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
|     | 31/12/2023 | 63,780,239,764 | 5,800,000                 | 10,996.59            |                                                    |
| 1   | 01/01/2024 | 63,776,757,784 | 5,800,000                 | 10,995.99            | (0.60)                                             |
| 2   | 02/01/2024 | 63,690,276,140 | 5,800,000                 | 10,981.08            | (14.91)                                            |
| 3   | 03/01/2024 | 64,320,967,295 | 5,800,000                 | 11,089.82            | 108.74                                             |
| 4   | 04/01/2024 | 64,779,323,909 | 5,800,000                 | 11,168.84            | 79.02                                              |
| 5   | 07/01/2024 | 64,950,045,353 | 5,800,000                 | 11,198.28            | 29.44                                              |
| 6   | 08/01/2024 | 63,898,670,463 | 5,700,000                 | 11,210.29            | 12.01                                              |
| 7   | 09/01/2024 | 63,730,046,662 | 5,700,000                 | 11,180.70            | (29.59)                                            |
| 8   | 10/01/2024 | 63,666,853,134 | 5,700,000                 | 11,169.62            | (11.08)                                            |
| 9   | 11/01/2024 | 63,802,156,203 | 5,700,000                 | 11,193.36            | 23.74                                              |
| 10  | 14/01/2024 | 63,463,197,769 | 5,700,000                 | 11,133.89            | (59.47)                                            |
| 11  | 15/01/2024 | 63,266,162,357 | 5,700,000                 | 11,099.32            | (34.57)                                            |
| 12  | 16/01/2024 | 63,953,896,831 | 5,700,000                 | 11,219.98            | 120.66                                             |
| 13  | 17/01/2024 | 63,933,652,314 | 5,700,000                 | 11,216.43            | (3.55)                                             |
| 14  | 18/01/2024 | 64,307,595,856 | 5,700,000                 | 11,282.03            | 65.60                                              |
| 15  | 21/01/2024 | 64,672,891,667 | 5,700,000                 | 11,346.12            | 64.09                                              |
| 16  | 22/01/2024 | 64,807,894,224 | 5,700,000                 | 11,369.80            | 23.68                                              |
| 17  | 23/01/2024 | 64,540,706,826 | 5,700,000                 | 11,322.93            | (46.87)                                            |
| 18  | 24/01/2024 | 64,265,176,071 | 5,700,000                 | 11,274.59            | (48.34)                                            |
| 19  | 25/01/2024 | 64,199,279,605 | 5,700,000                 | 11,263.03            | (11.56)                                            |
| 20  | 28/01/2024 | 64,495,494,618 | 5,700,000                 | 11,314.99            | 51.96                                              |
| 21  | 29/01/2024 | 64,357,902,017 | 5,700,000                 | 11,290.86            | (24.13)                                            |
| 22  | 30/01/2024 | 64,617,605,903 | 5,700,000                 | 11,336.42            | 45.56                                              |
| 23  | 31/01/2024 | 63,906,961,183 | 5,700,000                 | 11,211.74            | (124.68)                                           |
| 24  | 01/02/2024 | 64,525,063,363 | 5,700,000                 | 11,320.18            | 108.44                                             |
| 25  | 04/02/2024 | 64,663,748,506 | 5,700,000                 | 11,344.51            | 24.33                                              |
| 26  | 05/02/2024 | 65,442,303,446 | 5,700,000                 | 11,481.10            | 136.59                                             |
| 27  | 06/02/2024 | 65,556,038,466 | 5,700,000                 | 11,501.05            | 19.95                                              |
| 28  | 13/02/2024 | 66,085,637,605 | 5,700,000                 | 11,593.97            | 92.92                                              |
| 29  | 14/02/2024 | 66,081,997,884 | 5,700,000                 | 11,593.33            | (0.64)                                             |
| 30  | 15/02/2024 | 66,265,483,105 | 5,700,000                 | 11,625.52            | 32.19                                              |
| 31  | 18/02/2024 | 66,663,082,020 | 5,700,000                 | 11,695.27            | 69.75                                              |
| 32  | 19/02/2024 | 67,307,509,584 | 5,700,000                 | 11,808.33            | 113.06                                             |
| 33  | 20/02/2024 | 67,453,410,907 | 5,700,000                 | 11,833.93            | 25.60                                              |
| 34  | 21/02/2024 | 67,602,790,927 | 5,700,000                 | 11,860.13            | 26.20                                              |
| 35  | 22/02/2024 | 67,458,088,117 | 5,700,000                 | 11,834.75            | (25.38)                                            |
| 36  | 25/02/2024 | 66,253,002,242 | 5,700,000                 | 11,623.33            | (211.42)                                           |
| 37  | 26/02/2024 | 67,083,890,113 | 5,700,000                 | 11,769.10            | 145.77                                             |
| 38  | 27/02/2024 | 67,883,457,398 | 5,700,000                 | 11,909.37            | 140.27                                             |
| 39  | 28/02/2024 | 68,731,202,828 | 5,700,000                 | 12,058.10            | 148.73                                             |
| 40  | 29/02/2024 | 68,850,241,151 | 5,700,000                 | 12,078.98            | 20.88                                              |
| 41  | 03/03/2024 | 69,331,174,212 | 5,700,000                 | 12,163.36            | 84.38                                              |
| 42  | 04/03/2024 | 69,521,363,208 | 5,700,000                 | 12,196.73            | 33.37                                              |
| 43  | 05/03/2024 | 70,007,686,917 | 5,700,000                 | 12,282.05            | 85.32                                              |
| 44  | 06/03/2024 | 69,355,496,709 | 5,700,000                 | 12,167.63            | (114.42)                                           |
| 45  | 07/03/2024 | 69,977,106,211 | 5,700,000                 | 12,276.68            | 109.05                                             |
| 46  | 10/03/2024 | 68,680,091,913 | 5,700,000                 | 12,049.13            | (227.55)                                           |
| 47  | 11/03/2024 | 68,047,386,637 | 5,700,000                 | 11,938.13            | (111.00)                                           |
| 48  | 12/03/2024 | 68,367,014,384 | 5,700,000                 | 11,994.21            | 56.08                                              |
| 49  | 13/03/2024 | 70,232,165,506 | 5,700,000                 | 12,321.43            | 327.22                                             |
| 50  | 14/03/2024 | 69,845,752,241 | 5,700,000                 | 12,253.64            | (67.79)                                            |
| 51  | 17/03/2024 | 69,577,600,022 | 5,700,000                 | 12,206.59            | (47.05)                                            |
| 52  | 18/03/2024 | 68,391,658,332 | 5,700,000                 | 11,998.53            | (208.06)                                           |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

20. NET ASSET VALUE (continued)

For the year ended 31 December 2024

| No. | NAV date   | NAV<br>VND     | Quantity of fund<br>units | NAV/fund unit<br>VND | Increase/<br>(Decrease) in<br>NAV/fund unit<br>VND |
|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| 53  | 19/03/2024 | 68,206,058,488 | 5,700,000                 | 11,965.97            | (32.56)                                            |
| 54  | 20/03/2024 | 69,417,712,375 | 5,700,000                 | 12,178.54            | 212.57                                             |
| 55  | 21/03/2024 | 70,479,642,402 | 5,700,000                 | 12,364.84            | 186.30                                             |
| 56  | 24/03/2024 | 70,662,251,291 | 5,700,000                 | 12,396.88            | 32.04                                              |
| 57  | 25/03/2024 | 69,914,117,445 | 5,700,000                 | 12,265.63            | (131.25)                                           |
| 58  | 26/03/2024 | 70,705,344,714 | 5,700,000                 | 12,404.44            | 138.81                                             |
| 59  | 27/03/2024 | 70,902,520,781 | 5,700,000                 | 12,439.03            | 34.59                                              |
| 60  | 28/03/2024 | 71,431,616,401 | 5,700,000                 | 12,531.86            | 92.83                                              |
| 61  | 31/03/2024 | 71,125,915,062 | 5,700,000                 | 12,478.23            | (53.63)                                            |
| 62  | 01/04/2024 | 70,953,609,218 | 5,700,000                 | 12,448.00            | (30.23)                                            |
| 63  | 02/04/2024 | 71,276,632,287 | 5,700,000                 | 12,504.67            | 56.67                                              |
| 64  | 03/04/2024 | 70,258,232,460 | 5,700,000                 | 12,326.00            | (178.67)                                           |
| 65  | 04/04/2024 | 69,990,954,629 | 5,700,000                 | 12,279.11            | (46.89)                                            |
| 66  | 07/04/2024 | 69,229,419,849 | 5,700,000                 | 12,145.51            | (133.60)                                           |
| 67  | 08/04/2024 | 68,872,767,177 | 5,700,000                 | 12,082.94            | (62.57)                                            |
| 68  | 09/04/2024 | 69,802,474,344 | 5,700,000                 | 12,246.04            | 163.10                                             |
| 69  | 10/04/2024 | 69,598,132,190 | 5,700,000                 | 12,210.19            | (35.85)                                            |
| 70  | 11/04/2024 | 69,605,605,653 | 5,700,000                 | 12,211.50            | 1.31                                               |
| 71  | 14/04/2024 | 70,662,556,364 | 5,700,000                 | 12,396.93            | 185.43                                             |
| 72  | 15/04/2024 | 67,153,326,979 | 5,700,000                 | 11,781.28            | (615.65)                                           |
| 73  | 16/04/2024 | 67,218,548,286 | 5,700,000                 | 11,792.72            | 11.44                                              |
| 74  | 18/04/2024 | 66,047,867,529 | 5,700,000                 | 11,587.34            | (205.38)                                           |
| 75  | 21/04/2024 | 64,780,265,157 | 5,700,000                 | 11,364.95            | (222.39)                                           |
| 76  | 22/04/2024 | 65,855,644,269 | 5,700,000                 | 11,553.62            | 188.67                                             |
| 77  | 23/04/2024 | 65,354,585,480 | 5,700,000                 | 11,465.71            | (87.91)                                            |
| 78  | 24/04/2024 | 67,494,691,433 | 5,700,000                 | 11,841.17            | 375.46                                             |
| 79  | 25/04/2024 | 67,680,779,439 | 5,700,000                 | 11,873.82            | 32.65                                              |
| 80  | 30/04/2024 | 67,984,719,463 | 5,700,000                 | 11,927.14            | 53.32                                              |
| 81  | 01/05/2024 | 67,981,162,813 | 5,700,000                 | 11,926.51            | (0.63)                                             |
| 82  | 02/05/2024 | 68,401,458,949 | 5,700,000                 | 12,000.25            | 73.74                                              |
| 83  | 03/05/2024 | 68,654,422,456 | 5,700,000                 | 12,044.63            | 44.38                                              |
| 84  | 05/05/2024 | 68,647,285,388 | 5,700,000                 | 12,043.38            | (1.25)                                             |
| 85  | 06/05/2024 | 69,775,526,470 | 5,700,000                 | 12,241.32            | 197.94                                             |
| 86  | 07/05/2024 | 70,437,509,096 | 5,700,000                 | 12,357.45            | 116.13                                             |
| 87  | 08/05/2024 | 70,524,431,778 | 5,700,000                 | 12,372.70            | 15.25                                              |
| 88  | 09/05/2024 | 70,310,387,061 | 5,700,000                 | 12,335.15            | (37.55)                                            |
| 89  | 12/05/2024 | 70,293,344,392 | 5,700,000                 | 12,332.16            | (2.99)                                             |
| 90  | 13/05/2024 | 69,965,501,096 | 5,700,000                 | 12,274.64            | (57.52)                                            |
| 91  | 14/05/2024 | 70,190,990,336 | 5,700,000                 | 12,314.20            | 39.56                                              |
| 92  | 15/05/2024 | 70,976,021,512 | 5,700,000                 | 12,451.93            | 137.73                                             |
| 93  | 16/05/2024 | 71,876,952,768 | 5,700,000                 | 12,609.99            | 158.06                                             |
| 94  | 19/05/2024 | 72,178,526,923 | 5,700,000                 | 12,662.89            | 52.90                                              |
| 95  | 20/05/2024 | 72,074,971,462 | 5,700,000                 | 12,644.73            | (18.16)                                            |
| 96  | 21/05/2024 | 72,202,908,605 | 5,700,000                 | 12,667.17            | 22.44                                              |
| 97  | 22/05/2024 | 71,876,168,948 | 5,700,000                 | 12,609.85            | (57.32)                                            |
| 98  | 23/05/2024 | 72,515,423,411 | 5,700,000                 | 12,722.00            | 112.15                                             |
| 99  | 26/05/2024 | 70,829,812,431 | 5,700,000                 | 12,426.28            | (295.72)                                           |
| 100 | 27/05/2024 | 70,940,886,524 | 5,700,000                 | 12,445.76            | 19.48                                              |
| 101 | 28/05/2024 | 71,942,096,601 | 5,700,000                 | 12,621.42            | 175.66                                             |
| 102 | 29/05/2024 | 71,305,045,105 | 5,700,000                 | 12,509.65            | (111.77)                                           |
| 103 | 30/05/2024 | 71,063,723,982 | 5,700,000                 | 12,467.31            | (42.34)                                            |
| 104 | 31/05/2024 | 71,087,143,956 | 5,700,000                 | 12,471.42            | 4.11                                               |
| 105 | 02/06/2024 | 71,079,807,580 | 5,700,000                 | 12,470.14            | (1.28)                                             |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

20. NET ASSET VALUE (continued)

For the year ended 31 December 2024

| No. | NAV date   | NAV<br>VND     | Quantity of fund<br>units | NAV/fund unit<br>VND | Increase/<br>(Decrease) in<br>NAV/fund unit<br>VND |
|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| 106 | 03/06/2024 | 72,242,301,604 | 5,700,000                 | 12,674.08            | 203.94                                             |
| 107 | 04/06/2024 | 72,412,513,159 | 5,700,000                 | 12,703.94            | 29.86                                              |
| 108 | 05/06/2024 | 72,320,698,585 | 5,700,000                 | 12,687.84            | (16.10)                                            |
| 109 | 06/06/2024 | 72,316,068,194 | 5,700,000                 | 12,687.02            | (0.82)                                             |
| 110 | 09/06/2024 | 72,593,796,605 | 5,700,000                 | 12,735.75            | 48.73                                              |
| 111 | 10/06/2024 | 72,854,750,697 | 5,700,000                 | 12,781.53            | 45.78                                              |
| 112 | 11/06/2024 | 72,679,438,702 | 5,700,000                 | 12,750.77            | (30.76)                                            |
| 113 | 12/06/2024 | 73,943,854,451 | 5,700,000                 | 12,972.60            | 221.83                                             |
| 114 | 13/06/2024 | 74,130,295,239 | 5,700,000                 | 13,005.31            | 32.71                                              |
| 115 | 16/06/2024 | 73,166,999,209 | 5,700,000                 | 12,836.31            | (169.00)                                           |
| 116 | 17/06/2024 | 72,736,592,849 | 5,700,000                 | 12,760.80            | (75.51)                                            |
| 117 | 18/06/2024 | 72,847,464,020 | 5,700,000                 | 12,780.25            | 19.45                                              |
| 118 | 19/06/2024 | 72,968,282,045 | 5,700,000                 | 12,801.45            | 21.20                                              |
| 119 | 20/06/2024 | 73,177,336,058 | 5,700,000                 | 12,838.12            | 36.67                                              |
| 120 | 23/06/2024 | 73,247,003,215 | 5,700,000                 | 12,850.35            | 12.23                                              |
| 121 | 24/06/2024 | 71,625,838,882 | 5,700,000                 | 12,565.93            | (284.42)                                           |
| 122 | 25/06/2024 | 71,752,525,566 | 5,700,000                 | 12,588.16            | 22.23                                              |
| 123 | 26/06/2024 | 71,879,706,624 | 5,700,000                 | 12,610.47            | 22.31                                              |
| 124 | 27/06/2024 | 71,842,434,844 | 5,700,000                 | 12,603.93            | (6.54)                                             |
| 125 | 30/06/2024 | 71,148,006,639 | 5,700,000                 | 12,482.10            | (121.83)                                           |
| 126 | 01/07/2024 | 71,456,753,113 | 5,700,000                 | 12,536.27            | 54.17                                              |
| 127 | 02/07/2024 | 72,193,296,117 | 5,700,000                 | 12,665.49            | 129.22                                             |
| 128 | 03/07/2024 | 72,669,165,570 | 5,700,000                 | 12,748.97            | 83.48                                              |
| 129 | 04/07/2024 | 73,116,237,783 | 5,700,000                 | 12,827.41            | 78.44                                              |
| 130 | 07/07/2024 | 73,518,653,212 | 5,700,000                 | 12,898.00            | 70.59                                              |
| 131 | 08/07/2024 | 73,606,375,970 | 5,700,000                 | 12,913.39            | 15.39                                              |
| 132 | 09/07/2024 | 73,913,637,471 | 5,700,000                 | 12,967.30            | 53.91                                              |
| 133 | 10/07/2024 | 73,200,913,630 | 5,700,000                 | 12,842.26            | (125.04)                                           |
| 134 | 11/07/2024 | 73,053,414,758 | 5,700,000                 | 12,816.38            | (25.88)                                            |
| 135 | 14/07/2024 | 72,957,816,019 | 5,700,000                 | 12,799.61            | (16.77)                                            |
| 136 | 15/07/2024 | 72,677,997,945 | 5,700,000                 | 12,750.52            | (49.09)                                            |
| 137 | 16/07/2024 | 72,810,694,984 | 5,700,000                 | 12,773.80            | 23.28                                              |
| 138 | 17/07/2024 | 72,210,025,291 | 5,700,000                 | 12,668.42            | (105.38)                                           |
| 139 | 18/07/2024 | 72,305,414,204 | 5,700,000                 | 12,685.16            | 16.74                                              |
| 140 | 21/07/2024 | 72,074,906,808 | 5,700,000                 | 12,644.72            | (40.44)                                            |
| 141 | 22/07/2024 | 71,702,846,822 | 5,700,000                 | 12,579.44            | (65.28)                                            |
| 142 | 23/07/2024 | 70,670,447,472 | 5,700,000                 | 12,398.32            | (181.12)                                           |
| 143 | 24/07/2024 | 70,832,953,335 | 5,700,000                 | 12,426.83            | 28.51                                              |
| 144 | 25/07/2024 | 70,357,067,469 | 5,700,000                 | 12,343.34            | (83.49)                                            |
| 145 | 28/07/2024 | 70,847,382,627 | 5,700,000                 | 12,429.36            | 86.02                                              |
| 146 | 29/07/2024 | 71,185,176,185 | 5,700,000                 | 12,488.62            | 59.26                                              |
| 147 | 30/07/2024 | 71,064,478,637 | 5,700,000                 | 12,467.45            | (21.17)                                            |
| 148 | 31/07/2024 | 71,497,835,215 | 5,700,000                 | 12,543.47            | 76.02                                              |
| 149 | 01/08/2024 | 69,865,993,452 | 5,700,000                 | 12,257.19            | (286.28)                                           |
| 150 | 04/08/2024 | 70,216,719,813 | 5,700,000                 | 12,318.72            | 61.53                                              |
| 151 | 05/08/2024 | 67,315,347,899 | 5,700,000                 | 11,809.71            | (509.01)                                           |
| 152 | 06/08/2024 | 68,739,109,699 | 5,700,000                 | 12,059.49            | 249.78                                             |
| 153 | 07/08/2024 | 68,982,245,981 | 5,700,000                 | 12,102.14            | 42.65                                              |
| 154 | 08/08/2024 | 68,453,909,946 | 5,700,000                 | 12,009.45            | (92.69)                                            |
| 155 | 11/08/2024 | 69,824,086,427 | 5,700,000                 | 12,249.83            | 240.38                                             |
| 156 | 12/08/2024 | 70,376,305,100 | 5,700,000                 | 12,346.72            | 96.89                                              |
| 157 | 13/08/2024 | 70,362,674,266 | 5,700,000                 | 12,344.32            | (2.40)                                             |
| 158 | 14/08/2024 | 70,282,392,357 | 5,700,000                 | 12,330.24            | (14.08)                                            |

2-C  
Y  
U H  
UN  
M  
CHI

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 20. NET ASSET VALUE (continued)

For the year ended 31 December 2024

| No. | NAV date   | NAV<br>VND     | Quantity of fund<br>units | NAV/fund unit<br>VND | Increase/<br>(Decrease) in<br>NAV/fund unit<br>VND |
|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| 159 | 15/08/2024 | 69,910,422,854 | 5,700,000                 | 12,264.98            | (65.26)                                            |
| 160 | 18/08/2024 | 71,684,177,176 | 5,700,000                 | 12,576.17            | 311.19                                             |
| 161 | 19/08/2024 | 72,261,371,121 | 5,700,000                 | 12,677.43            | 101.26                                             |
| 162 | 20/08/2024 | 72,803,861,831 | 5,700,000                 | 12,772.60            | 95.17                                              |
| 163 | 21/08/2024 | 73,514,378,223 | 5,700,000                 | 12,897.25            | 124.65                                             |
| 164 | 22/08/2024 | 73,525,440,118 | 5,700,000                 | 12,899.20            | 1.95                                               |
| 165 | 25/08/2024 | 73,573,108,845 | 5,700,000                 | 12,907.56            | 8.36                                               |
| 166 | 26/08/2024 | 73,118,483,005 | 5,700,000                 | 12,827.80            | (79.76)                                            |
| 167 | 27/08/2024 | 73,233,809,691 | 5,700,000                 | 12,848.03            | 20.23                                              |
| 168 | 28/08/2024 | 73,296,326,655 | 5,700,000                 | 12,859.00            | 10.97                                              |
| 169 | 29/08/2024 | 73,296,800,111 | 5,700,000                 | 12,859.08            | 0.08                                               |
| 170 | 31/08/2024 | 73,577,715,162 | 5,700,000                 | 12,908.37            | 49.29                                              |
| 171 | 03/09/2024 | 73,566,618,923 | 5,700,000                 | 12,906.42            | (1.95)                                             |
| 172 | 04/09/2024 | 72,988,272,404 | 5,700,000                 | 12,804.96            | (101.46)                                           |
| 173 | 05/09/2024 | 72,449,559,953 | 5,700,000                 | 12,710.44            | (94.52)                                            |
| 174 | 08/09/2024 | 72,797,234,508 | 5,700,000                 | 12,771.44            | 61.00                                              |
| 175 | 09/09/2024 | 72,366,973,224 | 5,700,000                 | 12,695.96            | (75.48)                                            |
| 176 | 10/09/2024 | 71,863,246,636 | 5,700,000                 | 12,607.58            | (88.38)                                            |
| 177 | 11/09/2024 | 71,862,624,909 | 5,700,000                 | 12,607.47            | (0.11)                                             |
| 178 | 12/09/2024 | 72,097,184,116 | 5,700,000                 | 12,648.62            | 41.15                                              |
| 179 | 15/09/2024 | 71,996,687,275 | 5,700,000                 | 12,630.99            | (17.63)                                            |
| 180 | 16/09/2024 | 71,201,319,193 | 5,700,000                 | 12,491.45            | (139.54)                                           |
| 181 | 17/09/2024 | 72,342,023,502 | 5,700,000                 | 12,691.58            | 200.13                                             |
| 182 | 18/09/2024 | 72,733,630,556 | 5,700,000                 | 12,760.28            | 68.70                                              |
| 183 | 19/09/2024 | 73,018,020,909 | 5,700,000                 | 12,810.17            | 49.89                                              |
| 184 | 22/09/2024 | 73,169,691,819 | 5,700,000                 | 12,836.78            | 26.61                                              |
| 185 | 23/09/2024 | 73,030,511,850 | 5,700,000                 | 12,812.37            | (24.41)                                            |
| 186 | 24/09/2024 | 73,551,173,637 | 5,700,000                 | 12,903.71            | 91.34                                              |
| 187 | 25/09/2024 | 74,167,601,541 | 5,700,000                 | 13,011.85            | 108.14                                             |
| 188 | 26/09/2024 | 74,658,249,364 | 5,700,000                 | 13,097.93            | 86.08                                              |
| 189 | 29/09/2024 | 74,707,262,599 | 5,700,000                 | 13,106.53            | 8.60                                               |
| 190 | 30/09/2024 | 74,794,975,344 | 5,700,000                 | 13,121.92            | 15.39                                              |
| 191 | 01/10/2024 | 74,988,375,308 | 5,700,000                 | 13,155.85            | 33.93                                              |
| 192 | 02/10/2024 | 74,805,360,422 | 5,700,000                 | 13,123.74            | (32.11)                                            |
| 193 | 03/10/2024 | 74,199,923,788 | 5,700,000                 | 13,017.53            | (106.21)                                           |
| 194 | 06/10/2024 | 73,695,766,880 | 5,700,000                 | 12,929.08            | (88.45)                                            |
| 195 | 07/10/2024 | 73,805,966,693 | 5,700,000                 | 12,948.41            | 19.33                                              |
| 196 | 08/10/2024 | 73,941,448,900 | 5,700,000                 | 12,972.18            | 23.77                                              |
| 197 | 09/10/2024 | 74,417,531,702 | 5,700,000                 | 13,055.70            | 83.52                                              |
| 198 | 10/10/2024 | 74,900,975,118 | 5,700,000                 | 13,140.52            | 84.82                                              |
| 199 | 13/10/2024 | 74,877,513,344 | 5,700,000                 | 13,136.40            | (4.12)                                             |
| 200 | 14/10/2024 | 74,481,698,306 | 5,700,000                 | 13,066.96            | (69.44)                                            |
| 201 | 15/10/2024 | 74,083,086,397 | 5,700,000                 | 12,997.03            | (69.93)                                            |
| 202 | 16/10/2024 | 73,949,445,812 | 5,700,000                 | 12,973.58            | (23.45)                                            |
| 203 | 17/10/2024 | 74,555,094,471 | 5,700,000                 | 13,079.84            | 106.26                                             |
| 204 | 20/10/2024 | 74,467,226,961 | 5,700,000                 | 13,064.42            | (15.42)                                            |
| 205 | 21/10/2024 | 74,025,817,420 | 5,700,000                 | 12,986.98            | (77.44)                                            |
| 206 | 22/10/2024 | 73,428,317,940 | 5,700,000                 | 12,882.16            | (104.82)                                           |
| 207 | 23/10/2024 | 73,748,124,430 | 5,700,000                 | 12,938.26            | 56.10                                              |
| 208 | 24/10/2024 | 73,020,389,145 | 5,700,000                 | 12,810.59            | (127.67)                                           |
| 209 | 27/10/2024 | 72,790,552,818 | 5,700,000                 | 12,770.27            | (40.32)                                            |
| 210 | 28/10/2024 | 73,008,483,644 | 5,700,000                 | 12,808.50            | 38.23                                              |
| 211 | 29/10/2024 | 73,339,728,587 | 5,700,000                 | 12,866.61            | 58.11                                              |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

20. NET ASSET VALUE (continued)

| For the year ended 31 December 2024 |            |                |                        |                   |                                           |
|-------------------------------------|------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| No.                                 | NAV date   | NAV VND        | Quantity of fund units | NAV/fund unit VND | Increase/ (Decrease) in NAV/fund unit VND |
| 212                                 | 30/10/2024 | 73,214,061,668 | 5,700,000              | 12,844.57         | (22.04)                                   |
| 213                                 | 31/10/2024 | 73,431,102,662 | 5,700,000              | 12,882.64         | 38.07                                     |
| 214                                 | 03/11/2024 | 72,643,085,957 | 5,700,000              | 12,744.40         | (138.24)                                  |
| 215                                 | 04/11/2024 | 71,963,975,831 | 5,700,000              | 12,625.25         | (119.15)                                  |
| 216                                 | 05/11/2024 | 72,011,157,666 | 5,700,000              | 12,633.53         | 8.28                                      |
| 217                                 | 06/11/2024 | 72,974,686,439 | 5,700,000              | 12,802.57         | 169.04                                    |
| 218                                 | 07/11/2024 | 72,824,369,381 | 5,700,000              | 12,776.20         | (26.37)                                   |
| 219                                 | 10/11/2024 | 72,419,951,939 | 5,700,000              | 12,705.25         | (70.95)                                   |
| 220                                 | 11/11/2024 | 72,147,743,698 | 5,700,000              | 12,657.49         | (47.76)                                   |
| 221                                 | 12/11/2024 | 71,696,555,920 | 5,700,000              | 12,578.34         | (79.15)                                   |
| 222                                 | 13/11/2024 | 71,813,861,359 | 5,700,000              | 12,598.92         | 20.58                                     |
| 223                                 | 14/11/2024 | 70,834,668,388 | 5,700,000              | 12,427.13         | (171.79)                                  |
| 224                                 | 17/11/2024 | 69,893,864,590 | 5,700,000              | 12,262.08         | (165.05)                                  |
| 225                                 | 18/11/2024 | 69,884,680,441 | 5,700,000              | 12,260.47         | (1.61)                                    |
| 226                                 | 19/11/2024 | 69,003,487,892 | 5,700,000              | 12,105.87         | (154.60)                                  |
| 227                                 | 20/11/2024 | 69,722,078,231 | 5,700,000              | 12,231.94         | 126.07                                    |
| 228                                 | 21/11/2024 | 70,453,409,381 | 5,700,000              | 12,360.24         | 128.30                                    |
| 229                                 | 24/11/2024 | 70,406,978,393 | 5,700,000              | 12,352.10         | (8.14)                                    |
| 230                                 | 25/11/2024 | 70,760,030,155 | 5,700,000              | 12,414.04         | 61.94                                     |
| 231                                 | 26/11/2024 | 71,183,450,940 | 5,700,000              | 12,488.32         | 74.28                                     |
| 232                                 | 27/11/2024 | 71,360,927,723 | 5,700,000              | 12,519.46         | 31.14                                     |
| 233                                 | 28/11/2024 | 71,397,842,500 | 5,700,000              | 12,525.93         | 6.47                                      |
| 234                                 | 30/11/2024 | 71,974,063,475 | 5,700,000              | 12,627.02         | 101.09                                    |
| 235                                 | 01/12/2024 | 71,970,449,637 | 5,700,000              | 12,626.39         | (0.63)                                    |
| 236                                 | 02/12/2024 | 71,959,751,839 | 5,700,000              | 12,624.51         | (1.88)                                    |
| 237                                 | 03/12/2024 | 71,995,041,814 | 5,700,000              | 12,630.70         | 6.19                                      |
| 238                                 | 04/12/2024 | 71,321,008,460 | 5,700,000              | 12,512.45         | (118.25)                                  |
| 239                                 | 05/12/2024 | 73,463,404,457 | 5,700,000              | 12,888.31         | 375.86                                    |
| 240                                 | 08/12/2024 | 73,645,843,410 | 5,700,000              | 12,920.32         | 32.01                                     |
| 241                                 | 09/12/2024 | 73,611,931,219 | 5,700,000              | 12,914.37         | (5.95)                                    |
| 242                                 | 10/12/2024 | 73,677,804,908 | 5,700,000              | 12,925.93         | 11.56                                     |
| 243                                 | 11/12/2024 | 73,586,925,211 | 5,700,000              | 12,909.98         | (15.95)                                   |
| 244                                 | 12/12/2024 | 73,515,889,176 | 5,700,000              | 12,897.52         | (12.46)                                   |
| 245                                 | 15/12/2024 | 73,249,115,417 | 5,700,000              | 12,850.72         | (46.80)                                   |
| 246                                 | 16/12/2024 | 73,421,312,012 | 5,700,000              | 12,880.93         | 30.21                                     |
| 247                                 | 17/12/2024 | 73,132,541,735 | 5,700,000              | 12,830.27         | (50.66)                                   |
| 248                                 | 18/12/2024 | 73,361,974,233 | 5,700,000              | 12,870.52         | 40.25                                     |
| 249                                 | 19/12/2024 | 72,729,169,220 | 5,700,000              | 12,759.50         | (111.02)                                  |
| 250                                 | 22/12/2024 | 72,818,927,982 | 5,700,000              | 12,775.25         | 15.75                                     |
| 251                                 | 23/12/2024 | 72,993,997,716 | 5,700,000              | 12,805.96         | 30.71                                     |
| 252                                 | 24/12/2024 | 73,008,050,200 | 5,700,000              | 12,808.42         | 2.46                                      |
| 253                                 | 25/12/2024 | 72,557,031,989 | 5,600,000              | 12,956.61         | 148.19                                    |
| 254                                 | 26/12/2024 | 72,412,678,297 | 5,600,000              | 12,930.83         | (25.78)                                   |
| 255                                 | 29/12/2024 | 72,771,910,264 | 5,600,000              | 12,994.98         | 64.15                                     |
| 256                                 | 30/12/2024 | 72,808,241,997 | 5,600,000              | 13,001.47         | 6.49                                      |
| 257                                 | 31/12/2024 | 72,694,746,141 | 5,600,000              | 12,981.20         | (20.27)                                   |

Average NAV for the year ended 31 December 2024:

70,572,213,307

Changes in NAV per fund unit during the period

► Highest level (VND)

615.65

► Lowest level (VND)

0.08

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**20. NET ASSET VALUE (continued)**

*For the period from 04 April 2023 to 31 December 2023*

| No. | NAV date   | NAV<br>VND     | Quantity of fund<br>units | NAV/fund unit<br>VND | Increase/<br>(Decrease) in<br>NAV/fund unit<br>VND |
|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
|     | 04/04/2023 | 60,000,000,000 | 6,000,000                 | 10,000.00            |                                                    |
| 1   | 12/04/2023 | 59,559,035,653 | 6,000,000                 | 9,926.50             | (73.50)                                            |
| 2   | 13/04/2023 | 59,258,109,592 | 6,000,000                 | 9,876.35             | (50.15)                                            |
| 3   | 16/04/2023 | 58,651,883,537 | 6,000,000                 | 9,775.31             | (101.04)                                           |
| 4   | 17/04/2023 | 58,688,347,622 | 6,000,000                 | 9,781.39             | 6.08                                               |
| 5   | 18/04/2023 | 58,783,730,009 | 6,000,000                 | 9,797.28             | 15.89                                              |
| 6   | 19/04/2023 | 58,277,261,415 | 6,000,000                 | 9,712.87             | (84.41)                                            |
| 7   | 20/04/2023 | 58,229,973,663 | 6,000,000                 | 9,704.99             | (7.88)                                             |
| 8   | 23/04/2023 | 57,840,570,955 | 6,000,000                 | 9,640.09             | (64.90)                                            |
| 9   | 24/04/2023 | 57,722,792,236 | 6,000,000                 | 9,620.46             | (19.63)                                            |
| 10  | 25/04/2023 | 57,203,747,911 | 6,000,000                 | 9,533.95             | (86.51)                                            |
| 11  | 26/04/2023 | 57,631,381,100 | 6,000,000                 | 9,605.23             | 71.28                                              |
| 12  | 27/04/2023 | 57,483,471,643 | 6,000,000                 | 9,580.57             | (24.66)                                            |
| 13  | 30/04/2023 | 58,172,761,187 | 6,000,000                 | 9,695.46             | 114.89                                             |
| 14  | 02/05/2023 | 58,166,500,765 | 6,000,000                 | 9,694.41             | (1.05)                                             |
| 15  | 03/05/2023 | 58,163,370,653 | 6,000,000                 | 9,693.89             | (0.52)                                             |
| 16  | 04/05/2023 | 57,645,374,766 | 6,000,000                 | 9,607.56             | (86.33)                                            |
| 17  | 07/05/2023 | 57,624,492,965 | 6,000,000                 | 9,604.08             | (3.48)                                             |
| 18  | 08/05/2023 | 58,143,708,204 | 6,000,000                 | 9,690.61             | 86.53                                              |
| 19  | 09/05/2023 | 58,227,996,941 | 6,000,000                 | 9,704.66             | 14.05                                              |
| 20  | 10/05/2023 | 58,549,194,958 | 6,000,000                 | 9,758.19             | 53.53                                              |
| 21  | 11/05/2023 | 58,491,469,003 | 6,000,000                 | 9,748.57             | (9.62)                                             |
| 22  | 14/05/2023 | 59,037,096,730 | 6,000,000                 | 9,839.51             | 90.94                                              |
| 23  | 15/05/2023 | 59,058,110,684 | 6,000,000                 | 9,843.01             | 3.50                                               |
| 24  | 16/05/2023 | 59,009,525,004 | 6,000,000                 | 9,834.92             | (8.09)                                             |
| 25  | 17/05/2023 | 58,513,918,650 | 6,000,000                 | 9,752.31             | (82.61)                                            |
| 26  | 18/05/2023 | 58,902,230,380 | 6,000,000                 | 9,817.03             | 64.72                                              |
| 27  | 21/05/2023 | 58,863,673,372 | 6,000,000                 | 9,810.61             | (6.42)                                             |
| 28  | 22/05/2023 | 59,067,069,167 | 6,000,000                 | 9,844.51             | 33.90                                              |
| 29  | 23/05/2023 | 58,842,426,962 | 6,000,000                 | 9,807.07             | (37.44)                                            |
| 30  | 24/05/2023 | 58,499,920,857 | 6,000,000                 | 9,749.98             | (57.09)                                            |
| 31  | 25/05/2023 | 58,602,870,942 | 6,000,000                 | 9,767.14             | 17.16                                              |
| 32  | 28/05/2023 | 58,637,513,408 | 6,000,000                 | 9,772.91             | 5.77                                               |
| 33  | 29/05/2023 | 59,312,148,861 | 6,000,000                 | 9,885.35             | 112.44                                             |
| 34  | 30/05/2023 | 59,472,797,454 | 6,000,000                 | 9,912.13             | 26.78                                              |
| 35  | 31/05/2023 | 59,348,046,245 | 6,000,000                 | 9,891.34             | (20.79)                                            |
| 36  | 01/06/2023 | 59,767,959,351 | 6,000,000                 | 9,961.32             | 69.98                                              |
| 37  | 04/06/2023 | 60,569,001,581 | 6,000,000                 | 10,094.83            | 133.51                                             |
| 38  | 05/06/2023 | 60,873,518,999 | 6,000,000                 | 10,145.58            | 50.75                                              |
| 39  | 06/06/2023 | 61,376,427,461 | 6,000,000                 | 10,229.40            | 83.82                                              |
| 40  | 07/06/2023 | 61,630,253,403 | 6,000,000                 | 10,271.70            | 42.30                                              |
| 41  | 08/06/2023 | 60,781,346,462 | 6,000,000                 | 10,130.22            | (141.48)                                           |
| 42  | 11/06/2023 | 61,414,905,797 | 6,000,000                 | 10,235.81            | 105.59                                             |
| 43  | 12/06/2023 | 61,919,832,082 | 6,000,000                 | 10,319.97            | 84.16                                              |
| 44  | 13/06/2023 | 62,096,480,221 | 6,000,000                 | 10,349.41            | 29.44                                              |
| 45  | 14/06/2023 | 61,774,463,594 | 6,000,000                 | 10,295.74            | (53.67)                                            |
| 46  | 15/06/2023 | 61,775,096,956 | 6,000,000                 | 10,295.84            | 0.10                                               |
| 47  | 18/06/2023 | 61,719,389,823 | 6,000,000                 | 10,286.56            | (9.28)                                             |
| 48  | 19/06/2023 | 61,336,487,196 | 6,000,000                 | 10,222.74            | (63.82)                                            |
| 49  | 20/06/2023 | 61,758,034,762 | 6,000,000                 | 10,293.00            | 70.26                                              |
| 50  | 21/06/2023 | 62,226,690,382 | 6,000,000                 | 10,371.11            | 78.11                                              |
| 51  | 22/06/2023 | 62,599,886,056 | 6,000,000                 | 10,433.31            | 62.20                                              |
| 52  | 25/06/2023 | 62,837,961,511 | 6,000,000                 | 10,472.99            | 39.68                                              |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**20. NET ASSET VALUE (continued)**

*For the period from 04 April 2023 to 31 December 2023*

| No. | NAV date   | NAV<br>VND     | Quantity of fund<br>units | NAV/fund unit<br>VND | Increase/<br>(Decrease) in<br>NAV/fund unit<br>VND |
|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| 53  | 26/06/2023 | 63,102,067,976 | 6,000,000                 | 10,517.01            | 44.02                                              |
| 54  | 27/06/2023 | 63,297,266,881 | 6,000,000                 | 10,549.54            | 32.53                                              |
| 55  | 28/06/2023 | 63,416,721,608 | 6,000,000                 | 10,569.45            | 19.91                                              |
| 56  | 29/06/2023 | 62,527,327,624 | 6,000,000                 | 10,421.22            | (148.23)                                           |
| 57  | 30/06/2023 | 62,427,180,673 | 6,000,000                 | 10,404.53            | (16.69)                                            |
| 58  | 02/07/2023 | 62,420,057,233 | 6,000,000                 | 10,403.34            | (1.19)                                             |
| 59  | 03/07/2023 | 62,489,145,633 | 6,000,000                 | 10,414.85            | 11.51                                              |
| 60  | 04/07/2023 | 62,957,486,142 | 6,000,000                 | 10,492.91            | 78.06                                              |
| 61  | 05/07/2023 | 62,969,226,592 | 6,000,000                 | 10,494.87            | 1.96                                               |
| 62  | 06/07/2023 | 62,584,665,691 | 6,000,000                 | 10,430.77            | (64.10)                                            |
| 63  | 09/07/2023 | 63,062,293,522 | 6,000,000                 | 10,510.38            | 79.61                                              |
| 64  | 10/07/2023 | 63,848,904,206 | 6,000,000                 | 10,641.48            | 131.10                                             |
| 65  | 11/07/2023 | 64,105,934,963 | 6,000,000                 | 10,684.32            | 42.84                                              |
| 66  | 12/07/2023 | 64,232,684,713 | 6,000,000                 | 10,705.44            | 21.12                                              |
| 67  | 13/07/2023 | 64,921,061,454 | 6,000,000                 | 10,820.17            | 114.73                                             |
| 68  | 16/07/2023 | 65,210,433,616 | 6,000,000                 | 10,868.40            | 48.23                                              |
| 69  | 17/07/2023 | 65,515,551,520 | 6,000,000                 | 10,919.25            | 50.85                                              |
| 70  | 18/07/2023 | 65,556,786,390 | 6,000,000                 | 10,926.13            | 6.88                                               |
| 71  | 19/07/2023 | 65,403,932,082 | 6,000,000                 | 10,900.65            | (25.48)                                            |
| 72  | 20/07/2023 | 65,598,980,500 | 6,000,000                 | 10,933.16            | 32.51                                              |
| 73  | 23/07/2023 | 66,612,461,170 | 6,000,000                 | 11,102.07            | 168.91                                             |
| 74  | 24/07/2023 | 66,928,718,507 | 6,000,000                 | 11,154.78            | 52.71                                              |
| 75  | 25/07/2023 | 67,215,153,643 | 6,000,000                 | 11,202.52            | 47.74                                              |
| 76  | 26/07/2023 | 67,487,276,365 | 6,000,000                 | 11,247.87            | 45.35                                              |
| 77  | 27/07/2023 | 67,571,778,201 | 6,000,000                 | 11,261.96            | 14.09                                              |
| 78  | 30/07/2023 | 68,292,517,873 | 6,000,000                 | 11,382.08            | 120.12                                             |
| 79  | 31/07/2023 | 69,092,630,066 | 6,000,000                 | 11,515.43            | 133.35                                             |
| 80  | 01/08/2023 | 68,462,772,884 | 6,000,000                 | 11,410.46            | (104.97)                                           |
| 81  | 02/08/2023 | 68,583,451,153 | 6,000,000                 | 11,430.57            | 20.11                                              |
| 82  | 03/08/2023 | 68,136,866,775 | 6,000,000                 | 11,356.14            | (74.43)                                            |
| 83  | 06/08/2023 | 69,217,163,567 | 6,000,000                 | 11,536.19            | 180.05                                             |
| 84  | 07/08/2023 | 70,238,599,110 | 6,000,000                 | 11,706.43            | 170.24                                             |
| 85  | 08/08/2023 | 70,162,729,704 | 6,000,000                 | 11,693.78            | (12.65)                                            |
| 86  | 09/08/2023 | 68,360,076,133 | 5,900,000                 | 11,586.45            | (107.33)                                           |
| 87  | 10/08/2023 | 67,629,774,986 | 5,900,000                 | 11,462.67            | (123.78)                                           |
| 88  | 13/08/2023 | 68,418,577,495 | 5,900,000                 | 11,596.36            | 133.69                                             |
| 89  | 14/08/2023 | 68,796,663,017 | 5,900,000                 | 11,660.45            | 64.09                                              |
| 90  | 15/08/2023 | 68,767,984,250 | 5,900,000                 | 11,655.59            | (4.86)                                             |
| 91  | 16/08/2023 | 69,346,646,428 | 5,900,000                 | 11,753.66            | 98.07                                              |
| 92  | 17/08/2023 | 69,022,112,435 | 5,900,000                 | 11,698.66            | (55.00)                                            |
| 93  | 20/08/2023 | 65,982,841,529 | 5,900,000                 | 11,183.53            | (515.13)                                           |
| 94  | 21/08/2023 | 66,089,414,813 | 5,900,000                 | 11,201.59            | 18.06                                              |
| 95  | 22/08/2023 | 66,423,745,797 | 5,900,000                 | 11,258.26            | 56.67                                              |
| 96  | 23/08/2023 | 66,056,791,262 | 5,900,000                 | 11,196.06            | (62.20)                                            |
| 97  | 24/08/2023 | 67,413,311,652 | 5,900,000                 | 11,425.98            | 229.92                                             |
| 98  | 27/08/2023 | 67,301,948,891 | 5,900,000                 | 11,407.10            | (18.88)                                            |
| 99  | 28/08/2023 | 68,599,677,851 | 5,900,000                 | 11,627.06            | 219.96                                             |
| 100 | 29/08/2023 | 68,736,851,460 | 5,900,000                 | 11,650.31            | 23.25                                              |
| 101 | 30/08/2023 | 69,535,139,703 | 5,900,000                 | 11,785.61            | 135.30                                             |
| 102 | 31/08/2023 | 70,135,525,521 | 5,900,000                 | 11,887.37            | 101.76                                             |
| 103 | 04/09/2023 | 70,120,503,868 | 5,900,000                 | 11,884.83            | (2.54)                                             |
| 104 | 05/09/2023 | 70,719,689,062 | 5,900,000                 | 11,986.38            | 101.55                                             |
| 105 | 06/09/2023 | 71,423,427,073 | 5,900,000                 | 12,105.66            | 119.28                                             |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

**20. NET ASSET VALUE (continued)**

*For the period from 04 April 2023 to 31 December 2023*

| No. | NAV date   | NAV<br>VND     | Quantity of fund<br>units | NAV/fund unit<br>VND | Increase/<br>(Decrease) in<br>NAV/fund unit<br>VND |
|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| 106 | 07/09/2023 | 71,208,972,482 | 5,900,000                 | 12,069.31            | (36.35)                                            |
| 107 | 10/09/2023 | 71,077,206,262 | 5,900,000                 | 12,046.98            | (22.33)                                            |
| 108 | 11/09/2023 | 69,865,303,443 | 5,900,000                 | 11,841.57            | (205.41)                                           |
| 109 | 12/09/2023 | 71,344,164,688 | 5,900,000                 | 12,092.23            | 250.66                                             |
| 110 | 13/09/2023 | 70,888,430,855 | 5,900,000                 | 12,014.98            | (77.25)                                            |
| 111 | 14/09/2023 | 69,921,461,510 | 5,900,000                 | 11,851.09            | (163.89)                                           |
| 112 | 17/09/2023 | 70,065,300,666 | 5,900,000                 | 11,875.47            | 24.38                                              |
| 113 | 18/09/2023 | 69,305,149,025 | 5,900,000                 | 11,746.63            | (128.84)                                           |
| 114 | 19/09/2023 | 69,498,140,485 | 5,900,000                 | 11,779.34            | 32.71                                              |
| 115 | 20/09/2023 | 70,397,805,755 | 5,900,000                 | 11,931.83            | 152.49                                             |
| 116 | 21/09/2023 | 69,341,967,536 | 5,900,000                 | 11,752.87            | (178.96)                                           |
| 117 | 24/09/2023 | 66,557,125,673 | 5,800,000                 | 11,475.36            | (277.51)                                           |
| 118 | 25/09/2023 | 64,096,615,843 | 5,800,000                 | 11,051.14            | (424.22)                                           |
| 119 | 26/09/2023 | 63,455,918,996 | 5,800,000                 | 10,940.67            | (110.47)                                           |
| 120 | 27/09/2023 | 64,591,775,126 | 5,800,000                 | 11,136.51            | 195.84                                             |
| 121 | 28/09/2023 | 64,560,653,285 | 5,800,000                 | 11,131.14            | (5.37)                                             |
| 122 | 30/09/2023 | 64,436,807,817 | 5,800,000                 | 11,109.79            | (21.35)                                            |
| 123 | 01/10/2023 | 64,433,210,296 | 5,800,000                 | 11,109.17            | (0.62)                                             |
| 124 | 02/10/2023 | 64,456,556,071 | 5,800,000                 | 11,113.19            | 4.02                                               |
| 125 | 03/10/2023 | 62,275,473,156 | 5,800,000                 | 10,737.15            | (376.04)                                           |
| 126 | 04/10/2023 | 62,917,282,335 | 5,800,000                 | 10,847.80            | 110.65                                             |
| 127 | 05/10/2023 | 62,075,082,503 | 5,800,000                 | 10,702.60            | (145.20)                                           |
| 128 | 08/10/2023 | 63,050,157,599 | 5,800,000                 | 10,870.71            | 168.11                                             |
| 129 | 09/10/2023 | 63,662,035,511 | 5,800,000                 | 10,976.21            | 105.50                                             |
| 130 | 10/10/2023 | 63,906,770,415 | 5,800,000                 | 11,018.40            | 42.19                                              |
| 131 | 11/10/2023 | 64,486,359,197 | 5,800,000                 | 11,118.33            | 99.93                                              |
| 132 | 12/10/2023 | 64,618,896,769 | 5,800,000                 | 11,141.18            | 22.85                                              |
| 133 | 15/10/2023 | 64,923,910,539 | 5,800,000                 | 11,193.77            | 52.59                                              |
| 134 | 16/10/2023 | 63,994,635,928 | 5,800,000                 | 11,033.55            | (160.22)                                           |
| 135 | 17/10/2023 | 62,613,396,965 | 5,800,000                 | 10,795.41            | (238.14)                                           |
| 136 | 18/10/2023 | 61,841,664,845 | 5,800,000                 | 10,662.35            | (133.06)                                           |
| 137 | 19/10/2023 | 60,761,995,503 | 5,800,000                 | 10,476.20            | (186.15)                                           |
| 138 | 22/10/2023 | 62,046,871,086 | 5,800,000                 | 10,697.73            | 221.53                                             |
| 139 | 23/10/2023 | 61,106,570,957 | 5,800,000                 | 10,535.61            | (162.12)                                           |
| 140 | 24/10/2023 | 61,793,618,143 | 5,800,000                 | 10,654.07            | 118.46                                             |
| 141 | 25/10/2023 | 61,517,854,367 | 5,800,000                 | 10,606.52            | (47.55)                                            |
| 142 | 26/10/2023 | 58,769,025,717 | 5,800,000                 | 10,132.59            | (473.93)                                           |
| 143 | 29/10/2023 | 59,166,523,890 | 5,800,000                 | 10,201.12            | 68.53                                              |
| 144 | 30/10/2023 | 57,869,970,351 | 5,800,000                 | 9,977.58             | (223.54)                                           |
| 145 | 31/10/2023 | 56,861,176,500 | 5,800,000                 | 9,803.65             | (173.93)                                           |
| 146 | 01/11/2023 | 57,787,421,606 | 5,800,000                 | 9,963.34             | 159.69                                             |
| 147 | 02/11/2023 | 59,814,913,390 | 5,800,000                 | 10,312.91            | 349.57                                             |
| 148 | 05/11/2023 | 59,833,313,181 | 5,800,000                 | 10,316.08            | 3.17                                               |
| 149 | 06/11/2023 | 60,639,906,359 | 5,800,000                 | 10,455.15            | 139.07                                             |
| 150 | 07/11/2023 | 60,113,242,916 | 5,800,000                 | 10,364.35            | (90.80)                                            |
| 151 | 08/11/2023 | 62,429,126,531 | 5,800,000                 | 10,763.64            | 399.29                                             |
| 152 | 09/11/2023 | 62,520,806,813 | 5,800,000                 | 10,779.44            | 15.80                                              |
| 153 | 12/11/2023 | 61,927,486,762 | 5,800,000                 | 10,677.15            | (102.29)                                           |
| 154 | 13/11/2023 | 62,114,399,582 | 5,800,000                 | 10,709.37            | 32.22                                              |
| 155 | 14/11/2023 | 62,770,918,010 | 5,800,000                 | 10,822.57            | 113.20                                             |
| 156 | 15/11/2023 | 63,292,363,952 | 5,800,000                 | 10,912.47            | 89.90                                              |
| 157 | 16/11/2023 | 63,466,746,788 | 5,800,000                 | 10,942.54            | 30.07                                              |
| 158 | 19/11/2023 | 62,063,586,666 | 5,800,000                 | 10,700.61            | (241.93)                                           |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 20. NET ASSET VALUE (continued)

For the period from 04 April 2023 to 31 December 2023

| No. | NAV date   | NAV<br>VND     | Quantity of fund<br>units | NAV/fund unit<br>VND | Increase/<br>(Decrease) in<br>NAV/fund unit<br>VND |
|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| 159 | 20/11/2023 | 62,208,954,202 | 5,800,000                 | 10,725.68            | 25.07                                              |
| 160 | 21/11/2023 | 62,664,020,934 | 5,800,000                 | 10,804.14            | 78.46                                              |
| 161 | 22/11/2023 | 62,912,329,644 | 5,800,000                 | 10,846.95            | 42.81                                              |
| 162 | 23/11/2023 | 61,106,845,707 | 5,800,000                 | 10,535.66            | (311.29)                                           |
| 163 | 26/11/2023 | 61,572,745,809 | 5,800,000                 | 10,615.99            | 80.33                                              |
| 164 | 27/11/2023 | 60,897,767,656 | 5,800,000                 | 10,499.61            | (116.38)                                           |
| 165 | 28/11/2023 | 61,310,269,996 | 5,800,000                 | 10,570.73            | 71.12                                              |
| 166 | 29/11/2023 | 61,769,126,658 | 5,800,000                 | 10,649.84            | 79.11                                              |
| 167 | 30/11/2023 | 61,275,954,209 | 5,800,000                 | 10,564.81            | (85.03)                                            |
| 168 | 03/12/2023 | 61,819,388,196 | 5,800,000                 | 10,658.51            | 93.70                                              |
| 169 | 04/12/2023 | 62,986,822,883 | 5,800,000                 | 10,859.79            | 201.28                                             |
| 170 | 05/12/2023 | 62,731,063,125 | 5,800,000                 | 10,815.70            | (44.09)                                            |
| 171 | 06/12/2023 | 63,324,858,892 | 5,800,000                 | 10,918.07            | 102.37                                             |
| 172 | 07/12/2023 | 63,011,576,638 | 5,800,000                 | 10,864.06            | (54.01)                                            |
| 173 | 10/12/2023 | 63,197,297,107 | 5,800,000                 | 10,896.08            | 32.02                                              |
| 174 | 11/12/2023 | 63,379,576,899 | 5,800,000                 | 10,927.51            | 31.43                                              |
| 175 | 12/12/2023 | 63,490,252,421 | 5,800,000                 | 10,946.59            | 19.08                                              |
| 176 | 13/12/2023 | 62,598,549,622 | 5,800,000                 | 10,792.85            | (153.74)                                           |
| 177 | 14/12/2023 | 62,391,041,269 | 5,800,000                 | 10,757.07            | (35.78)                                            |
| 178 | 17/12/2023 | 62,001,097,198 | 5,800,000                 | 10,689.84            | (67.23)                                            |
| 179 | 18/12/2023 | 61,427,016,363 | 5,800,000                 | 10,590.86            | (98.98)                                            |
| 180 | 19/12/2023 | 61,880,821,246 | 5,800,000                 | 10,669.10            | 78.24                                              |
| 181 | 20/12/2023 | 62,210,167,364 | 5,800,000                 | 10,725.89            | 56.79                                              |
| 182 | 21/12/2023 | 62,328,925,817 | 5,800,000                 | 10,746.36            | 20.47                                              |
| 183 | 24/12/2023 | 62,275,004,261 | 5,800,000                 | 10,737.06            | (9.30)                                             |
| 184 | 25/12/2023 | 63,040,671,846 | 5,800,000                 | 10,869.08            | 132.02                                             |
| 185 | 26/12/2023 | 63,342,482,149 | 5,800,000                 | 10,921.11            | 52.03                                              |
| 186 | 27/12/2023 | 63,439,146,281 | 5,800,000                 | 10,937.78            | 16.67                                              |
| 187 | 28/12/2023 | 63,763,814,831 | 5,800,000                 | 10,993.76            | 55.98                                              |
| 188 | 31/12/2023 | 63,780,239,764 | 5,800,000                 | 10,996.59            | 2.83                                               |

Average NAV for the period from 04 April 2023 to 31 December 2023: 63,128,129,923

Changes in NAV per fund unit during the period

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| ► Highest level (VND) | 515.13 |
| ► Lowest level (VND)  | 0.10   |

## 21. NUMBER OF OUTSTANDING FUND UNITS

|                                  | 31/12/2024<br>VND | 31/12/2023<br>VND |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Number of outstanding fund units | 5,600,000         | 5,800,000         |
|                                  | <b>5,600,000</b>  | <b>5,800,000</b>  |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 22. RELATED PARTIES AND OTHER KEY CONTRACTS

### 22.1 Related parties

Significant transactions with related parties during the year ended 31 December 2024 are as follows:

| Related parties                         | Relationship            | Description          | For the year ended<br>31 December 2024 | For the period from<br>04 April 2023 to 31<br>December 2023 |
|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                         |                         |                      | VND                                    | VND                                                         |
| FPT Fund Management Joint Stock Company | Fund Management Company | Fund management fees | 458,756,512                            | 305,809,711                                                 |
| The Fund's Board of Representatives     | Fund management         | Remuneration         | 56,333,334                             | 44,500,000                                                  |

Significant balances with related parties as at 31 December 2024 are as follows:

| Related parties                         | Relationship            | Description          | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------|------------|
|                                         |                         |                      | VND        | VND        |
| FPT Fund Management Joint Stock Company | Fund Management Company | Fund management fees | 40,169,292 | 34,632,236 |

Management fee is 0.65% of NAV per year, minimum VND 30,000,000/month and may be adjusted as per approval of General Meeting of Investors.

### 22.2 Other key contracts

Significant transactions during the year ended 31 December 2024 are as follows:

| Related parties                                                                         | Relationship                   | Description                                | For the year ended<br>31 December 2024 | For the period from<br>04 April 2023 to 31<br>December 2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                         |                                |                                            | VND                                    | VND                                                         |
| Joint Stock Commercial Bank For Investment And Development Of Vietnam – Ha Thanh Branch | Custodian and supervisory bank | Supervisory service fees                   | 66,000,000                             | 48,950,000                                                  |
|                                                                                         |                                | Exchange-traded fund administration fees   | 198,000,000                            | 146,850,000                                                 |
|                                                                                         |                                | Custody service fees                       | 240,512,245                            | 178,813,190                                                 |
|                                                                                         |                                | In which:                                  |                                        |                                                             |
|                                                                                         |                                | - Custody service fees at supervisory bank | 240,000,000                            | 178,000,000                                                 |
|                                                                                         |                                | - Securities trading service fee           | 512,245                                | 813,190                                                     |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 22. RELATED PARTIES AND OTHER KEY CONTRACTS (continued)

### 22.2 Other key contracts (continued)

Significant balances as at 31 December 2024 are as follows:

| <i>Related parties</i>                                                                                          | <i>Relationship</i>                     | <i>Description</i>                            | <i>31/12/2024<br/>VND</i> | <i>31/12/2023<br/>(Restated)<br/>VND</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|
| Joint Stock<br>Commercial<br>Bank For<br>Investment<br>And<br>Development<br>Of Vietnam –<br>Ha Thanh<br>Branch | Custodian<br>and<br>supervisory<br>bank | Cash at bank                                  | 565,847,319               | 1,030,148,292                            |
|                                                                                                                 |                                         | Custody service fee<br>payables               | 20,000,000                | 20,000,000                               |
|                                                                                                                 |                                         | Supervisory service<br>fee payables           | 5,500,000                 | 5,500,000                                |
|                                                                                                                 |                                         | Fund's administration<br>service fee payables | 16,500,000                | 16,500,000                               |

## 23. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Fund has investments in listed shares, receivables, short-term deposits at bank that arises directly from its operations. Financial liabilities consist mainly of payables to the Fund Management Company, service providers, investors and management fee payables. The Fund does not hold or issue any derivative financial instruments.

The Fund is exposed to market risk, credit risk and liquidity risk.

The Fund Management Company has a system of controls in place to create an acceptable balance between the cost of risks occurring and the cost of managing the risks. Management of the Fund Management Company continually monitors the Fund's risk management process to ensure that an appropriate balance between risk and control is achieved.

Management of the Fund Management Company reviews and agrees policies for managing each of these risks, which are summarized below:

### **Market risk**

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises four types of risk: interest rate risk, currency risk, commodity price risk and other price risk, such as equity price risk. Financial instruments affected by market risk include deposits and securities investments.

### **Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate in response to changes in market interest rates. Market risk due to changes in the interest rate of the Fund mainly relates to certificate of deposits and bank deposits of the Fund. These assets are highly liquid and not held by the Fund for the purpose of gaining from waiting for price increase.

The Fund Management Company manages interest rate risk by looking at the competitive structure of the market to obtain rates, which are favorable for its purposes within its risk management limits.

The Fund does not apply a sensitivity analysis to interest rates since the Fund has a minimal interest rate risk at the balance sheet date.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

23. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

**Market risk** (continued)

*Currency risk*

The Fund was not exposed to foreign currency risk for the period from 01 January 2024 to 31 December 2024 as it did not have any transactions in foreign currencies.

*Equity price risk*

Listed shares held by the Fund are affected by market risks arising from the uncertainty about the future value of investment shares. The Fund manages the price risk of stock prices by setting an investment limit. The Board of Representatives of the Fund reviews and approves all equity investment decisions.

**Credit risk**

Credit risk is the risk that counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Fund is exposed to credit risk from its financial investing activities, including deposits with banks and other financial instruments.

The Fund's exposure to credit risk is assessed by the Fund Management Company as low as the Fund's bank deposits and interest receivables are undue and mainly maintained with well-known banks in Vietnam in the list which has been approved by the Board of Representatives.

**Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in meeting financial obligations due to shortage of capital. The Fund's exposure to liquidity risk arises primarily from mismatches of maturities of financial assets and financial liabilities.

The Fund Management Company frequently assesses liquidity demand, analyses cash inflows/outflows and monitors liquidity risk by maintaining sufficient amount of cash and cash equivalents for the Fund's operation and to mitigate the effect of fluctuations in cash flows.

The fund assessed that the level of risk concentration for payment is low. The fund has the ability to approach to funds to fulfill its current obligations.

|                                              | 31/12/2024<br>VND  | 31/12/2023<br>VND  |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Less than 3 months</b>                    |                    |                    |
| Accrued expenses                             | 5,000,000          | 5,000,000          |
| Exchange-traded fund management fee payables | 151,915,178        | 147,468,828        |
| Other payables                               | 100,000,000        | 97,200,000         |
|                                              | <b>256,915,178</b> | <b>249,668,828</b> |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
as at 31 December 2024 and for the year then ended

## 24. PERFORMANCE INDICES

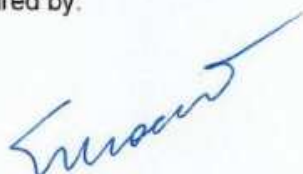
| <i>NO.</i> | <i>Items</i>                                                                                     | <i>For the year ended<br/>31 December 2024</i> | <i>For the period from<br/>04 April 2023 to 31<br/>December 2023</i> |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 1          | Operating expenses/Average NAV<br>in the period                                                  | 1.92%                                          | 2.28%                                                                |
| 2          | Portfolio turnover rate = (Total<br>purchases + Total sales)/2<br>/Average NAV during the period | 2.08%                                          | 7.79%                                                                |

## 24. EVENTS AFTER THE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION DATE

There is no matter or circumstance that has arisen since the statement of financial position date that requires adjustment or disclosure in the financial statements of the Fund.

Hanoi, Vietnam  
28 March 2025

Prepared by:



Ms. Vu Hoai Anh  
Chief Accountant



Approved by:



Mr. Ngo Thanh Hai  
Chairman





**Fpt Capital**

**QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50**  
**ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM 2025**  
**FPT CAPITAL VNX50 ETF FUND**  
**ANNUAL GENERAL MEETING OF INVESTORS IN 2025**

\*\*\*\*\*

**PHIẾU BIỂU QUYẾT / VOTING CARD**

Họ tên Nhà đầu tư /Người đại diện /Full Name of Investor/Proxy: [...]

Mã số Nhà đầu tư /Investor Code: [...]

Tổng số Chứng chỉ quỹ đại diện /Number of Represented Fund Certificates: [...] chứng chỉ quỹ/ [...] Fund Certificates

**NỘI DUNG BIỂU QUYẾT /VOTING CONTENTS**

- Vấn đề 1:** Thông qua Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ năm 2024/Approve the Report of the Fund's Operation Result in 2024  
☐ Tán thành/Approve    ☐ Không tán thành/Not Approve    ☐ Không có ý kiến/None
- Vấn đề 2:** Thông qua Báo cáo Tổng kết của Ngân hàng giám sát năm 2024/Approve the Report of the Supervisory Bank's Summary in 2024  
☐ Tán thành/Approve    ☐ Không tán thành/Not Approve    ☐ Không có ý kiến/None
- Vấn đề 3:** Thông qua Báo cáo Hoạt động của Ban đại diện quỹ năm 2024/Approve Report of the activities of the Fund Representative Board in 2024  
☐ Tán thành/Approve    ☐ Không tán thành/Not Approve    ☐ Không có ý kiến/None
- Vấn đề 4:** Thông qua Báo cáo tài chính của Quỹ đã kiểm toán năm 2024/Approve Report of the Fund's Audited Financial Statements in 2024  
☐ Tán thành/Approve    ☐ Không tán thành/Not Approve    ☐ Không có ý kiến/None
- Vấn đề 5:** Thông qua Báo cáo Kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2025/Approve Report of the Fund's 2025 Operation Plan  
☐ Tán thành/Approve    ☐ Không tán thành/Not Approve    ☐ Không có ý kiến/None
- Vấn đề 6:** Thông qua Việc lựa chọn công ty kiểm toán năm 2025/Approve the selection of audit company in 2025  
☐ Tán thành/Approve    ☐ Không tán thành/Not Approve    ☐ Không có ý kiến/None
- Vấn đề 7:** Thông qua Tổng ngân sách Ban đại diện Quỹ trong năm 2025/Approve the total budget of the Fund Representative Board in 2025  
☐ Tán thành/Approve    ☐ Không tán thành/Not Approve    ☐ Không có ý kiến/None

**Lưu ý /Note:** Mỗi vấn đề chỉ đánh dấu ✓ vào 1 ô. Nếu đánh dấu từ 2 ô trở lên hoặc không đánh dấu vào ô nào, phiếu sẽ không hợp lệ. / To tickle one "✓" mark for each content. No "✓" mark or more than one "✓" mark for each content shall make the voting card ineligible.

Hà Nội, ngày 28 tháng 04 năm 2025 / Hanoi, April 28<sup>th</sup>, 2025  
Nhà đầu tư /Người đại diện /Investor /Proxy

**QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50**

Được quản lý bởi/ managed by

**CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ FPT/ FPT  
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY (FPT  
CAPITAL)**

Số/No.: /2025/FPTC/ETF/NQ-ĐHNDT

**CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM**

**THE SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM**

**Độc lập – Tự do – Hạnh phúc**

**Independence – Freedom – Happiness**

Hà Nội, ngày ..... tháng ..... năm 2025

Hanoi, April ..., 2025

**DỰ THẢO  
DRART**

**NGHỊ QUYẾT**

**ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM 2025**

**QUỸ ETF FPT CAPITAL VNX50**

**RESOLUTION**

**OF ANNUAL GENERAL MEETING OF INVESTORS IN 2025**

**FPT CAPITAL VNX50 ETF**

Căn cứ Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ số 45/GCN-UBCK do Ủy ban chứng khoán nhà nước cấp ngày 04/04/2023;

Pursuant to Certificate of Fund Registration No. 45/GCN-UBCK issued by the State Securities Commission on April 4, 2023;

- Căn cứ Điều lệ Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50;

Pursuant to the Charter of the FPT CAPITAL VNX50 ETF Fund;

- Căn cứ Biên bản họp Đại hội nhà đầu tư thường niên năm 2025 của Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 ngày [...] /04/2025.

Pursuant to the Minutes of the 2025 Annual General Meeting of Investors of the FPT CAPITAL VNX50 ETF, dated [...] /04/2025

**QUYẾT NGHỊ**

**RESOLVES**

**Điều 1.** Đại hội Nhà đầu tư thông qua các nội dung sau/ The General Meeting of Investors approves the contents as follows:

**Nội dung 1.** Thông qua Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ năm 2024;

**Content 1.** Approve the Report on the Fund's operational result in 2024;

**Nội dung 2.** Thông qua Báo cáo Tổng kết của Ngân hàng giám sát năm 2024;

**Content 2.** Approve the Report of the Supervisory Bank's Summary in 2024;

**Nội dung 3.** Thông qua Báo cáo Hoạt động của Ban đại diện quỹ năm 2024;

**Content 3.** Approve the Report on operations of Fund's Representatives Board in 2024;

**Nội dung 4.** Thông qua Báo cáo tài chính của Quỹ đã kiểm toán năm 2024;

**Content 4.** Approve the Report on audited Financial Statements of the Fund in 2024;

**Nội dung 5.** Thông qua Kế hoạch hoạt động của Quỹ năm 2025;

**Content 5.** Approve the Report on the Fund's 2025 Operation plan;

**Nội dung 6.** Thông qua Lựa chọn Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam thực hiện toàn bộ dịch vụ soát xét Báo cáo tài chính bán niên và kiểm toán báo cáo tài chính năm của năm 2025;

**Content 6.** Approve the selection of Ernst & Young Vietnam Company Limited to perform the full service of reviewing the semi-annual financial statements and auditing the annual financial statements for the year 2025;

**Nội dung 7.** Thông qua Tổng mức thù lao và chi phí hoạt động của Ban đại diện Quỹ năm 2025 là 90.000.000VNĐ/ năm.

**Content 7.** Approve the total remuneration and operating expenses of the Fund's Board of Representatives for the year 2025, amounting to VND 90,000,000 per year.

**Điều 2.** Nghị quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký, Công ty cổ phần Quản lý quỹ đầu tư FPT và Ban đại diện Quỹ ETF FPT CAPITAL VNX50 có trách nhiệm thi hành Nghị quyết này. / *This resolution takes effect from the date of signing, FPT Fund Management Joint Stock Company and the Board of Representatives of the FPT CAPITAL VNX50 ETF are responsible for implementing this Resolution.*

**TM. ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ**

**CHỦ TOẠ**

***ON BEHALF OF GENERAL MEETING OF INVESTORS***

***CHAIRPERSON***

**Shuzo Shikata**

**Chủ tịch Ban đại diện Quỹ**

***Chairman of the Fund's Representatives Board***

**CÔNG TY CP QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ FPT**

***FPT FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY***

