

Ngày 31/12/2024, Thanh tra Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) ban hành Kết luận thanh tra số 120/KL-TT về việc thanh tra tại Công ty cổ phần quản lý quỹ đầu tư MB, toàn văn kết luận như sau:

1. Khái quát chung

Công ty cổ phần quản lý quỹ đầu tư MB (Công ty/MB Capital) thành lập và hoạt động theo Giấy phép thành lập và hoạt động quản lý quỹ đầu tư chứng khoán số 21/UBCK-GP ngày 15/11/2007; Giấy phép điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động gần nhất số 71/GPĐC-UBCK ngày 30/9/2024 do UBCKNN cấp.

Tại thời điểm thanh tra, nghiệp vụ kinh doanh được cấp phép của Công ty bao gồm: Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán; Quản lý danh mục đầu tư chứng khoán; Tư vấn đầu tư chứng khoán.

Vốn điều lệ của Công ty tại thời điểm 31/12/2023 và 30/9/2024 là 356.174,5 triệu đồng. Công ty là công ty con của Ngân hàng thương mại cổ phần (TMCP) Quân Đội (MBBank) (sở hữu 90,77% vốn điều lệ Công ty).

2. Kết quả kiểm tra, xác minh

2.1. Việc duy trì điều kiện cấp phép hoạt động

Công ty đáp ứng duy trì điều kiện cấp phép hoạt động về cơ sở vật chất, vốn điều lệ tối thiểu và nhân sự theo quy định tại khoản 4 và khoản 5 Điều 75, khoản 1 Điều 135 Luật Chứng khoán, khoản 3 Điều 175 Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết một số điều của Luật Chứng khoán (Nghị định số 155/2020/NĐ-CP); khoản 2 và khoản 3 Điều 7, khoản 20 Điều 10 Thông tư số 99/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 của Bộ trưởng Bộ Tài chính hướng dẫn về hoạt động của công ty quản lý quỹ đầu tư chứng khoán (Thông tư số 99/2020/TT-BTC).

2.2. Về cơ cấu tổ chức hoạt động của Công ty

- *Cơ cấu tổ chức hoạt động*: Công ty đã ban hành Quy chế tổ chức và hoạt động quy định về chức năng, nhiệm vụ các phòng, bộ phận nghiệp vụ trong Công ty. Cơ cấu tổ chức của Công ty gồm các bộ phận sau: Khối Đầu tư, Khối Bán hàng và Marketing, Khối Hỗ trợ kinh doanh, Khối Tài chính kế toán, Khối Quản trị rủi ro và Tuân thủ và Bộ phận Kiểm toán nội bộ.

- *Về Điều lệ Công ty*: Điều lệ Công ty được sửa đổi gần nhất vào tháng 06/2024. Nội dung Điều lệ Công ty về cơ bản được xây dựng phù hợp với mô hình tổ chức hoạt động của Công ty và có tối thiểu các nội dung theo Điều lệ mẫu quy định tại Phụ lục số XII ban hành kèm theo Thông tư số 99/2020/TT-BTC.

- *Các quy trình nghiệp vụ:* Về cơ bản, Công ty đã ban hành đầy đủ các quy trình liên quan đến hoạt động của công ty quản lý quỹ và các nghiệp vụ được cấp phép theo quy định tại khoản 2 Điều 10 Thông tư số 99/2020/TT-BTC.

2.3. Hoạt động kiểm soát nội bộ, kiểm toán nội bộ, quản trị rủi ro

2.3.1. Hoạt động kiểm soát nội bộ

Công ty đã thành lập bộ phận Kiểm soát và Tuân thủ thuộc Khối Quản trị rủi ro và Tuân thủ và ban hành Quy trình kiểm soát nội bộ.

Trong thời kỳ thanh tra, cơ cấu nhân sự tại bộ phận Kiểm soát và Tuân thủ đã đáp ứng điều kiện quy định tại khoản 3 và khoản 4 Điều 6 Thông tư số 99/2020/TT-BTC.

Công ty đã nộp các báo cáo kiểm soát nội bộ năm 2022, 2023 theo quy định.

2.3.2. Hoạt động kiểm toán nội bộ

Công ty thành lập bộ phận Kiểm toán nội bộ trực thuộc Hội đồng quản trị (HDQT) của Công ty và ban hành Quy chế tổ chức hoạt động bộ phận Kiểm toán nội bộ và Quy trình Kiểm toán nội bộ.

Trưởng bộ phận Kiểm toán nội bộ của Công ty đáp ứng điều kiện về nhân sự của bộ phận kiểm toán nội bộ theo quy định tại khoản 4 Điều 5 Thông tư số 99/2020/TT-BTC.

Công ty đã nộp Báo cáo kiểm toán nội bộ năm 2022, 2023 theo quy định.

2.3.3. Hoạt động quản trị rủi ro

Công ty đã ban hành Chính sách quản lý rủi ro chung và Chính sách quản trị rủi ro cho các quỹ do Công ty quản lý theo quy định tại khoản 4 Điều 10 Thông tư số 99/2020/TT-BTC.

Về cơ bản, hoạt động quản trị rủi ro của Công ty đã đáp ứng quy định tại khoản 4 Điều 10 Thông tư số 99/2020/TT-BTC.

Trong thời kỳ thanh tra, Công ty đã lập Báo cáo quản trị rủi ro bán niên và năm 2022, bán niên và năm 2023, bán niên 2024 theo quy định tại Phụ lục VIII ban hành kèm Thông tư số 99/2020/TT-BTC và báo cáo UBCKNN theo quy định.

2.4. Về hoạt động quản lý quỹ đầu tư chứng khoán

Trong kỳ thanh tra, Công ty có 04 quỹ mở đang hoạt động là Quỹ Đầu tư Trái phiếu MB (MBBOND), Quỹ Đầu tư Giá trị MBCapital (MBVF), Quỹ Đầu tư Tăng trưởng Bordier-MB Flagship (BMFF) và Quỹ Đầu tư Trái phiếu dòng tiền linh hoạt MB (MBAM); 01 quỹ thành viên đang hoạt động là Quỹ Đầu tư Rhodium Venture

Capital (RVCF) và 01 quỹ thành viên đang giải thể là Quỹ Đầu tư Japan Asia MB Capital (JAMBF).

2.4.1. Quỹ Đầu tư Trái phiếu MB (MBBOND)

- *Thông tin chung:* Quỹ đầu tư Trái phiếu MB được thành lập dưới hình thức Quỹ mở theo Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ số 32/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 26/3/2018, với vốn điều lệ ban đầu là 64.200 triệu đồng, thời gian hoạt động: không xác định. Ngân hàng giám sát là Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Thành (BIDV Hà Thành). Đại lý chuyển nhượng là Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC). Quỹ có 03 thành viên Ban đại diện quỹ và 02 thành viên ban điều hành quỹ. Đại lý phân phối gồm: MB Capital; Công ty cổ phần (CTCP) Chứng khoán MB; CTCP Chứng khoán Nhật Bản; CTCP Fincorp; CTCP Chứng khoán VNDIRECT; CTCP Digi Invest. Số lượng nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ tại ngày 30/9/2024 là 6.691 nhà đầu tư.

- Về hoạt động đầu tư:

Tại thời điểm 30/9/2024, danh mục đầu tư của Quỹ MBBOND gồm 02 trái phiếu niêm yết, tiền và các khoản tương đương tiền và tài sản khác.

Theo báo cáo giám sát của BIDV Hà Thành ngày 23/11/2022 và 08/12/2022, tỉ lệ đầu tư vào trái phiếu NVL122001 phát hành bởi CTCP Tập đoàn địa ốc Nova của Quỹ MBBOND đã vượt hạn mức quy định tại Thông tư số 98/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 của Bộ trưởng Bộ Tài chính hướng dẫn hoạt động và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán (Thông tư số 98/2020/TT-BTC), cụ thể:

+ Tại kì định giá 22/11/2022, trái phiếu NVL122001 chiếm 21,11% tổng giá trị tài sản của Quỹ MBBOND, vượt quá tỉ lệ 20% theo quy định tại điểm c khoản 4 Điều 35 Thông tư số 98/2020/TT-BTC;

+ Tại kì định giá 07/12/2022, trái phiếu NVL122001 chiếm 33% tổng giá trị tài sản của Quỹ MBBOND, vượt quá tỉ lệ 30% theo quy định tại điểm d khoản 4 Điều 35 Thông tư số 98/2020/TT-BTC.

Theo báo cáo giám sát của BIDV Hà Thành ngày 23/02/2023 và ngày 08/3/2023, Quỹ MBBOND không thể điều chỉnh lại cơ cấu danh mục đầu tư trong thời hạn 03 tháng kể từ thời điểm phát sinh sai lệch theo quy định tại khoản 6 Điều 35 Thông tư số 98/2020/TT-BTC. Theo báo cáo giám sát của BIDV Hà Thành, tại kì định giá 30/9/2024, trái phiếu NVL122001 chiếm 87,04% tổng giá trị tài sản của Quỹ MBBOND, như vậy cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ MBBOND tại kỳ định giá ngày 23/02/2023, 08/3/2023, 30/9/2024 vi phạm quy định tại điểm c và điểm d khoản 4 Điều 35 Thông tư số 98/2020/TT-BTC.

- *Về kết quả hoạt động:* Theo Báo cáo hoạt động của Quỹ MBBOND kì tháng 09/2024, doanh thu từ hoạt động đầu tư (lũy kế) của Quỹ MBBOND là 16.351 triệu đồng, kết quả hoạt động đầu tư (lũy kế) là 13.678 triệu đồng.

2.4.2. Quỹ Đầu tư giá trị MB Capital (MBVF)

- *Thông tin chung:* Quỹ đầu tư giá trị MB Capital được thành lập dưới hình thức Quỹ mở theo Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ số 10/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 25/4/2014 và với vốn điều lệ ban đầu là 54.423,6 triệu đồng, thời gian hoạt động: không xác định. Ngân hàng lưu ký, giám sát là BIDV Hà Thành. Đại lý chuyên nhượng: VSDC. Quỹ có 04 thành viên Ban đại diện quỹ và 02 thành viên ban điều hành quỹ. Đại lý phân phối chứng chỉ quỹ: MB Capital, CTCP Chứng khoán MB, CTCP Chứng khoán Nhật Bản, CTCP Fincorp, CTCP Digi Invest. Số lượng nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ tại ngày 30/9/2024 là 7.740 nhà đầu tư.

- *Về kết quả hoạt động:* Theo báo cáo của Quỹ đến thời điểm 30/9/2024, thu nhập từ hoạt động đầu tư (lũy kế từ đầu năm) của Quỹ MBVF là 31.882,9 triệu đồng, thu nhập ròng từ hoạt động đầu tư (lũy kế) là 29.359,4 triệu đồng.

2.4.3. Quỹ Đầu tư tăng trưởng Bordier - MB Flagship (BMFF)

- *Thông tin chung:* Quỹ Đầu tư tăng trưởng Bordier được thành lập dưới dạng Quỹ mở theo Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ số 29/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 14/02/2023 với vốn điều lệ quỹ 51.286,6796 triệu đồng, thời gian hoạt động: không xác định. Ngân hàng giám sát là BIDV Hà Thành. Đại lý phân phối: MB Capital, CTCP Digi Invest. Quỹ có 03 thành viên Ban đại diện quỹ và 02 thành viên ban điều hành quỹ. Số lượng nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ tại ngày 30/9/2024 6.328 nhà đầu tư.

- *Về kết quả hoạt động:* Theo Báo cáo của quỹ tại thời điểm 30/09/2024, doanh thu từ hoạt động đầu tư (lũy kế) của quỹ BMFF là 27.188 triệu đồng, kết quả hoạt động đã thực hiện (lũy kế) của quỹ BMFF là 9.111 triệu đồng.

2.4.4. Quỹ Đầu tư Trái phiếu Dòng tiền linh hoạt MB (MBAM)

- *Thông tin chung:* Quỹ Đầu tư Trái phiếu Dòng tiền linh hoạt MB được thành lập tại Việt Nam dưới hình thức Quỹ mở theo Giấy chứng nhận đăng ký lập Quỹ đại chúng số 42/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 14/05/2024 với vốn điều lệ quỹ là 50.130,36 triệu đồng, thời gian hoạt động: không xác định. Ngân hàng giám sát là BIDV Hà Thành. Đại lý phân phối: MB Capital, Công ty CP Digi Invest. Quỹ có 03 thành viên Ban đại diện quỹ và 02 thành viên ban điều hành quỹ. Số lượng nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ tại ngày 30/9/2024 1.616 nhà đầu tư.

- *Về kết quả hoạt động:* Theo Báo cáo của Quỹ tại thời điểm 30/09/2024, doanh thu từ hoạt động đầu tư (lũy kế) của Quỹ MBAM là 4.785 triệu đồng, kết quả hoạt động đã thực hiện (lũy kế) của Quỹ MBAM là 2.640 triệu đồng.

2.4.5. Quỹ đầu tư Rhodium Venture Capital (RVCF)

- *Thông tin chung:* Quỹ đầu tư Rhodium Venture Capital là Quỹ thành viên được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký lập quỹ thành viên số 53/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 28/09/2022 với vốn điều lệ 115 tỷ đồng, thời gian hoạt động 10 năm. Ngân hàng lưu ký là BIDV Hà Thành. Quỹ hiện có 03 thành viên Ban đại diện quỹ và 02 thành viên ban điều hành quỹ.

- *Về kết quả hoạt động:* Theo Báo cáo tài chính (BCTC) bán niên của Quỹ đã soát xét, tại thời điểm 30/06/2024, tổng tài sản của Quỹ là 122.624,67 triệu đồng, kết quả hoạt động ròng đã thực hiện được phân phối trong kỳ là 625,2 triệu đồng; giá trị tài sản ròng của Quỹ là 122.406,22 triệu đồng, giá trị tài sản ròng trên 01 đơn vị quỹ là 10.644 đồng.

2.4.6. Quỹ đầu tư Japan Asia MB Capital (JAMBF)

- *Thông tin chung:* Quỹ đầu tư Japan Asia MB Capital được thành lập với tên gọi ban đầu là Quỹ đầu tư cổ phần MB Capital 1 theo Giấy phép thành lập và hoạt động số 104/TB-UBCK do UBCKNN cấp ngày 28/5/2010, vốn điều lệ 200.000 triệu đồng, thời gian hoạt động 12 năm. Ngân hàng giám sát là Ngân hàng trách nhiệm hữu hạn một thành viên Standard Chartered (Việt Nam). Quỹ có 03 thành viên Ban đại diện quỹ và 02 thành viên ban điều hành quỹ.

- *Về tình hình hoạt động:* MB Capital đã có Công văn số 250/CV-MBC ngày 08/4/2022 gửi UBCKNN đề nghị giải thể Quỹ JAMBF và được UBCKNN chấp thuận. Ngày 26/5/2022, Quỹ đã hoàn tất việc thanh lý tài sản. Đến nay, Quỹ vẫn chưa thực hiện hoàn tất việc giải thể do vẫn còn phải thu khoản cổ tức từ Công ty cổ phần Sông Đà 6 là 1.141,7 triệu đồng đã được gia hạn thanh toán đến ngày 31/12/2024. Khoản này đã được trích lập dự phòng phải thu khó đòi 100% trước thời điểm giải thể Quỹ ngày 28/5/2022. Quỹ đã thực hiện báo cáo UBCKNN về việc giải thể Quỹ JAMBF tại Công văn số 790/CV-MBC ngày 11/6/2024.

2.5. Hoạt động quản lý danh mục đầu tư

Trong thời kỳ thanh tra, tổng số hợp đồng quản lý danh mục đầu tư Công ty đang thực hiện tại các thời điểm như sau: Tại thời điểm 01/01/2022: 179 hợp đồng, trong đó có 10 hợp đồng với khách hàng tổ chức, 169 hợp đồng với khách hàng cá nhân; Tại thời điểm 31/12/2022: 56 hợp đồng, trong đó có 08 hợp đồng với khách hàng tổ chức, 48 hợp đồng với khách hàng cá nhân; Tại thời điểm 31/12/2023: 29 hợp đồng, trong đó có 11 hợp đồng với khách hàng tổ chức, 18 hợp đồng với khách

hàng cá nhân; Tại thời điểm 30/9/2024: 73 hợp đồng, trong đó có 12 hợp đồng với khách hàng tổ chức, 61 hợp đồng với khách hàng cá nhân.

Công ty ban hành Quy trình quản lý danh mục đầu tư theo chỉ định ngày 10/8/2022, Quy trình quản lý danh mục đầu tư chủ động ngày 10/8/2022, Quy trình giao dịch chứng khoán sửa đổi ngày 17/11/2022.

Tài sản của khách hàng được lưu ký tại các ngân hàng lưu ký là Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - chi nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa và Ngân hàng TMCP Quân đội.

Trong thời kỳ thanh tra, Công ty có 08 khách hàng tổ chức, chiếm tỷ trọng lớn trong tổng giá trị danh mục đầu tư ủy thác của Công ty. Kết quả kiểm tra chọn mẫu một số hợp đồng với khách hàng tổ chức có tỷ trọng lớn trong tổng danh mục đầu tư ủy thác và một số hợp đồng với khách hàng cá nhân ủy thác đầu tư với Công ty cho thấy về cơ bản, Công ty đã thực hiện đầu tư theo hợp đồng ký với khách hàng ủy thác; khách hàng ủy thác đều ủy quyền cho Công ty đứng danh chủ sở hữu tài sản theo danh mục đầu tư. Công ty thực hiện báo cáo danh mục đầu tư cho khách hàng ủy thác theo quy định.

2.6. Về hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán

Công ty ban hành quy trình nghiệp vụ tư vấn đầu tư chứng khoán theo Quyết định số 159/QĐ-MBC ngày 10/8/2022 của Giám đốc công ty. Trong thời kỳ thanh tra, nhân sự thực hiện nghiệp vụ tư vấn đầu tư của Công ty đáp ứng điều kiện về người hành nghề tư vấn đầu tư chứng khoán.

Trong thời kỳ thanh tra, Công ty có 04 hợp đồng tư vấn đầu tư chứng khoán. Các hợp đồng tư vấn đầu tư đều đã thanh lý trong năm 2022 và không phát sinh ký hợp đồng tư vấn đầu tư mới trong thời kỳ thanh tra. Doanh thu từ hoạt động tư vấn trong năm 2022 là 1.746 triệu đồng.

2.7. Về công tác phòng, chống rửa tiền

Công ty đã ban hành quy trình về phòng, chống rửa tiền ngày 01/8/2023.

Công ty đã báo cáo nhân sự phụ trách phòng chống rửa tiền tại các báo cáo kiểm toán về phòng, chống rửa tiền năm 2021 và báo cáo tổng hợp về phòng, chống rửa tiền các năm 2022, 2023.

Công ty đã gửi Cục Phòng, chống rửa tiền (Ngân hàng Nhà nước Việt Nam) báo cáo kiểm toán nội bộ về công tác phòng, chống rửa tiền năm 2021, báo cáo tổng hợp hoạt động phòng, chống rửa tiền năm 2022 và năm 2023.

2.8. Chế độ báo cáo và công bố thông tin

- Về đối tượng thực hiện công bố thông tin:

Người phụ trách thực hiện công bố thông tin của Công ty là bà Đoàn Kim Dung, Giám đốc Khối Quản trị rủi ro và tuân thủ.

Công ty đã thiết lập trang thông tin điện tử <https://mbcapital.com.vn> để thực hiện nghĩa vụ công bố thông tin định kỳ và bất thường theo quy định.

- Về chế độ báo cáo và công bố thông tin:

Trong thời kỳ thanh tra, về cơ bản Công ty đã thực hiện chế độ báo cáo và nghĩa vụ công bố thông tin theo quy định.

2.9. Hoạt động đầu tư tài chính

Công ty đã ban hành Quy chế đầu tư tài chính QCQT.QCĐT ngày 27/12/2021.

Công ty sử dụng tài khoản chứng khoán (tất cả đều là tài khoản giao dịch chứng khoán thường) mở tại 06 công ty chứng khoán. Tổng giá trị các khoản mục đầu tư tài chính của Công ty tại các thời điểm 01/01/2022, 31/12/2022, 31/12/2023 và 30/6/2024 lần lượt là 397.985 triệu đồng, 370.722,9 triệu đồng, 449.321,3 triệu đồng và 332.238,3 triệu đồng; trong đó chủ yếu là đầu tư tài chính ngắn hạn vào cổ phiếu, trái phiếu, chứng chỉ quỹ, chứng chỉ tiền gửi.

Kết quả kiểm tra chọn mẫu cho thấy, trong hoạt động đầu tư tài chính từ vốn chủ sở hữu, Công ty về cơ bản tuân thủ theo quy định tại khoản 21 Điều 10 Thông tư số 99/2020/TT-BTC.

2.10. Về báo cáo tỷ lệ an toàn tài chính

Công ty đã lập và thực hiện báo cáo định kỳ với UBCKNN về tỷ lệ an toàn tài chính theo quy định tại Thông tư số 91/2020/TT-BTC ngày 13/11/2020 của Bộ trưởng Bộ Tài chính quy định chỉ tiêu an toàn tài chính và biện pháp xử lý đối với tổ chức kinh doanh chứng khoán không đáp ứng chỉ tiêu an toàn tài chính (Thông tư số 91/2020/TT-BTC).

Theo báo cáo của Công ty, tỷ lệ vốn khả dụng theo các Báo cáo tỷ lệ an toàn tài chính được kiểm toán và do Công ty tính toán tại các thời điểm 31/12/2022, 30/6/2023, 31/12/2023 và 30/09/2024 lần lượt là 572,14%; 728,83%; 850,80% và 868,36%. Về cơ bản, tỷ lệ vốn khả dụng của Công ty đáp ứng chỉ tiêu an toàn tài chính đối với tổ chức kinh doanh chứng khoán theo quy định tại Thông tư số 91/2020/TT-BTC.

3. Kết luận

Trong thời kỳ thanh tra, Công ty về cơ bản tuân thủ các quy định pháp luật chứng khoán đối với nội dung thanh tra. Tuy nhiên, Công ty còn có vi phạm được nêu mục 2 Kết luận Thanh tra.

4. Các biện pháp xử lý theo thẩm quyền

Trong quá trình tiến hành thanh tra, Đoàn Thanh tra đã yêu cầu Công ty khẩn trương có biện pháp chấn chỉnh, khắc phục vi phạm, điều chỉnh lại cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ MBBOND.

5. Kiến nghị biện pháp xử lý

5.1. Đối với vi phạm của Công ty nêu tại Mục 2.4.1. Kết luận thanh tra (không tuân thủ tỷ lệ đầu tư), Thanh tra UBCKNN kiến nghị UBCKNN xem xét xử phạt vi phạm hành chính theo quy định pháp luật.

5.2. Thanh tra UBCKNN đề nghị Công ty khẩn trương có biện pháp chấn chỉnh, khắc phục vi phạm, điều chỉnh lại cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ MBBOND.

Thanh tra UBCKNN yêu cầu Công ty thực hiện ngay các biện pháp chấn chỉnh, khắc phục sau thanh tra trong thời hạn 30 ngày kể từ ngày ký kết luận thanh tra. Báo cáo kết quả gửi về Thanh tra UBCKNN trong vòng 05 ngày, kể từ ngày hết thời hạn chấn chỉnh, khắc phục./.