Thực trạng quỹ đầu tư tại Việt Nam

Mục lục

Table of Contents

[1.Qũy đầu tư ra đời như thế nào? 1](#_Toc53756303)

[Thực trạng quỹ đầu tư tại Việt Nam 1](#_Toc53756304)

[1 Định nghĩa 2](#_Toc53756305)

[2. Phân loại theo tiêu chí: 3](#_Toc53756306)

[A. Căn cứ vào quy mô, cách thức và tính chất góp vốn 3](#_Toc53756307)

[2.1. Qũy đầu tư dạng đóng (Closed – end funds) 3](#_Toc53756308)

[2.2 Quỹ đầu tư dạng mở (Open end fund) 3](#_Toc53756309)

[B. Căn cứ vào cơ cầu tổ chức và hoạt động của quỹ: 5](#_Toc53756310)

[2.3 Qũy đầu tư dạng công ty 5](#_Toc53756311)

[2.4 Qũy đầu tư dạng Tín thác\Hợp đồng 5](#_Toc53756312)

[C. Căn cứ vào nguồn vốn huy động 5](#_Toc53756313)

[2.5 Quỹ đầu tư tập thể (Qũy công chúng) 5](#_Toc53756314)

[2.6 Quỹ đầu tư tư nhân (Quỹ thành viên ) 5](#_Toc53756315)

[Các giai đoạn hình thành và phát triển, tình hình hoạt động của từng giai đoạn 6](#_Toc53756316)

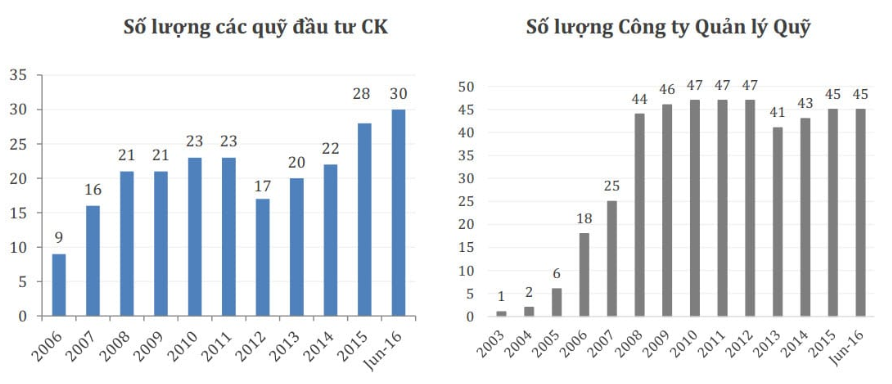
## I. Qũy đầu tư ra đời như thế nào?

Lịch sử hình thành

Nguyên nhân hình thành mô hình “Qũy đầu tư”

Thực trạng quỹ đầu tư tại Việt Nam

-Quỹ đầu tư gia tăng về số lượng và đa dạng về loại hình.



Quỹ đầu tư tại Việt Nam đã hình thành và nhanh chóng trở thành một trong những kênh đầu tư hấp đẫn cho các nhà đầu tư. Khởi đầu năm 2003 với một công ty quản lý quỹ đầu tiên và năm 2004 hình thành quỹ đầu tư đầu tiên thì sau 13 năm, hiện nay số lượng quỹ và các loại quỹ tại Việt Nam cũng tăng lên nhanh chóng, đáp ứng nhu cầu đầu tư từ thị trường.

Tính đến 30/9/2016, tổng giá trị tài sản quản lý lên tới 7,171 tỷ đồng. Hầu hết các quỹ đều có mức tăng trưởng NAV (giá trị tài sản ròng) khá ổn định. Trong 9 tháng đầu năm 2016, tổng NAV của các quỹ tăng khoảng 2.6 tỷ đồng.

Quỹ mở dần chiếm ưu thế và thay thế quỹ đóng do bản chất của quỹ đóng là không thực hiện mua lại chứng chỉ quỹ của nhà đầu tư đến khi đóng quỹ, thời gian rút vốn dài từ 3-7 năm, chính vì thế các nhà đầu tư có nhu cầu rút vốn sẽ phải niêm yết chứng chỉ quỹ và bán trên thị trường thứ cấp.

1. Định nghĩa

Quỹ đầu tư là một định chế tài chính trung gian phi ngân hàng thu hút tiền từ những khoản tiền tiết kiệm, nhàn rỗi phân tán trong dân chúng được tập trung lại thành các nguồn vốn lớn cho các nhà chuyên nghiệp sử dụng trong lĩnh vực đầu tư kiếm lời như việc đầu tư vào các cổ phiếu, trái phiếu, tiền tệ, hay các loại tài sản khác sau đó phân chia cổ tức cho các cổ đông góp vốn.

Tất cả các khoản đầu tư này đều sẽ được quản lý chuyên nghiệp, chặt chẽ bởi công ty quản lý quỹ, ngân hàng giám sát và cơ quan thẩm quyền khác

# 2. Phân loại theo tiêu chí:

## Căn cứ vào quy mô, cách thức và tính chất góp vốn

### 2.1. Qũy đầu tư dạng đóng (Closed – end funds)

Một quỹ đóng ( CEF ) hoặc quỹ đóng kết thúc là một loại hình đầu tư tập thể dựa trên việc ban hành một số cố định của cổ phiếu mà không phải là quy đổi từ quỹ.

Cổ phiếu mới trong quỹ đóng sẽ không được các nhà quản lý tạo ra cho việc đáp ứng nhu cầu từ các nhà đầu tư.

Cổ phiếu trong quỹ đóng chỉ có thể được mua và bán trên thị trường, đây là thiết kế ban đầu của quỹ tương hỗ , có trước quỹ tương hỗ mở nhưng cung cấp các khoản đầu tư gộp chung được quản lý tích cực.

Các quỹ đóng được niêm yết trên một sàn giao dịch chứng khoán được công nhận và có thể được mua và bán trên sàn giao dịch đó. Giá mỗi cổ phiếu được xác định bởi thị trường và thường khác với giá trị cơ bản hoặc giá trị tài sản ròng (NAV) trên mỗi cổ phiếu của các khoản đầu tư mà quỹ nắm giữ. Giá được cho là chiết khấu hoặc cao hơn NAV khi nó thấp hơn hoặc cao hơn NAV tương ứng.Các quỹ này đặc biệt ở chỗ chúng thường được quản lý tích cực, điều này không xảy ra với các quỹ mở.

Các quỹ đóng không tính phí bán hàng dưới bất kỳ hình thức nào, nhưng các nhà đầu tư phải trả hoa hồng để mua hoặc bán chúng, giống như cổ phiếu hoặc các chứng khoán khác.

### 2.2 Quỹ đầu tư dạng mở (Open end fund)

-Quỹ mở là quỹ mở có nghĩa là không có thời hạn đầu tư cố định hoặc số lượng nhà đầu tư cố định, có nghĩa là nó là một tập hợp các tài sản được đóng góp bởi nhiều nhà đầu tư theo cùng một mục tiêu đầu tư chung.

Cổ phiếu quỹ tương hỗ được mua ua trực tiếp từ quỹ hoặc từ người môi giới cho quỹ. Giá mua bằng giá trị tài sản ròng của quỹ trên mỗi cổ phiếu, cộng với mọi khoản phí bán hàng hoặc phí trả trước khác.

Các nhà đầu tư thanh lý các khoản đầu tư của họ vào một quỹ tương hỗ bằng cách bán lại cổ phần của họ cho quỹ. Giá bán bằng giá trị tài sản ròng của quỹ trên mỗi cổ phiếu, trừ đi mọi khoản phí mua lại hoặc các khoản phí khác.

Các quỹ tương hỗ theo đuổi nhiều chiến lược đầu tư khác nhau. Các quỹ cổ phiếu, quỹ trái phiếu, quỹ chỉ số, quỹ thị trường tiền tệ và quỹ ETF đều có thể được tổ chức thành quỹ tương hỗ.

**-** Nhóm quỹ do tất cả các nhà đầu tư đóng góp trong quỹ mở được đầu tư bởi các chuyên gia đầu tư có kinh nghiệm quản lý quỹ bằng chứng khoán của các công ty, được quy định bởi các luật đặc biệt để đảm bảo rằng các nhà đầu tư bình thường có thể hưởng lợi từ việc gộp tiền tiết kiệm của họ với các nhà đầu tư khác. thường là trái phiếu và cổ phiếu. Như vậy, đầu tư vào quỹ mở là một hình thức đầu tư gián tiếp vào chứng khoán. Thay vì nhận cổ phiếu hoặc trái phiếu của một công ty trực tiếp như thể nhà đầu tư đã đầu tư trực tiếp vào một công ty, nhà đầu tư vào quỹ mở sẽ nhận được các đơn vị trong quỹ. Các đơn vị này là phần sở hữu của nhà đầu tư đối với khối tài sản của quỹ. Nếu quỹ mở hoạt động tốt, tài sản do quỹ quản lý sẽ tăng giá trị, có nghĩa là giá trị của đơn vị cũng tăng đối với tất cả các nhà đầu tư.

🡪Do đó, quỹ mở có thể mang lại lợi nhuận cao cho nhà đầu tư trong dài hạn.

##### https://www.vcbf.com/images/icon-ttbv-mui-ten.png**Quỹ mở thích hợp cho ai?**

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

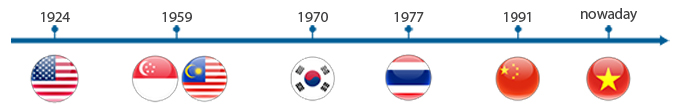
* Nhà đầu tư không có kiến ​​thức chuyên môn về tài chính
* Nhà đầu tư bận rộn và không có thời gian phân tích thị trường hàng ngày
* Nhà đầu tư muốn đầu tư dài hạn
* Nhà đầu tư thích tính kỷ luật và tiện lợi
* Nhà đầu tư muốn đa dạng hóa đầu tư

##### https://www.vcbf.com/images/icon-ttbv-mui-ten.png**Các loại quỹ mở**

Hai loại quỹ mở phổ biến là vốn chủ sở hữu và trái phiếu  
Ngoài ra còn có nhiều loại quỹ mở khác nhau, thay đổi tùy theo chứng khoán và thị trường mà họ đầu tư vào.

##### https://www.vcbf.com/images/icon-ttbv-mui-ten.png**Các quỹ mở trên toàn thế giới**

Quỹ mở khá mới ở Việt Nam, nhưng đã tồn tại ở các thị trường khác trong nhiều năm. Ở Mỹ, khoảng một nửa số hộ gia đình đang đầu tư vào quỹ mở.



## Căn cứ vào cơ cầu tổ chức và hoạt động của quỹ:

### 2.3 Qũy đầu tư dạng công ty

Quỹ đầu tư là một công ty. Nó dựa trên pháp luật và được điều hành bởi hội đồng quản trị – cơ quan điều hành cao nhất do chính các nhà đầu tư bầu ra. Nhiệm vụ chính là kiểm soát toàn bộ hoạt động của quỹ. Và lựa chọn công ty quản lý quỹ, giám sát mọi hoạt động đầu tư của họ và có thể thay đổi công ty quản lý nếu thấy không hiệu quả.

### 2.4 Qũy đầu tư dạng Tín thác\Hợp đồng

Với mô hình này, công ty quản lý sẽ đứng ra mở quỹ và kêu gọi huy động vốn từ các nhà đầu tư và thực hiện đầu tư dựa trên những mục tiêu đã đề ra trong điều lệ quỹ.

## C. **Căn cứ vào nguồn vốn huy động**

### **2.5 Quỹ đầu tư tập thể (Qũy công chúng)**

Là quỹ huy động vốn bằng cách phát hành rộng rãi ra công chúng. Điều này cho phép mọi cá nhân, pháp nhân đều có thể là các nhà đầu tư, tuy nhiên thì phần lướn là các nhà đầu tư riêng lẻ. Với chi phí thấp, hiệu quả cao do tính chuyên nghiệp của đầu tư mang lại rất dễ dàng cho các nhà đầu tư nhỏ

### 2.6 Quỹ đầu tư tư nhân (Quỹ thành viên )

Các quỹ tư nhân là loại quỹ được phát hành riêng, chúng chỉ được cung cấp cho một số giới hạn các nhà đầu tư sành sỏi về tài chính hơn là cho công chúng bao gồm: tổ chức, cá nhân, doanh nghiệp lớn,.. Điều này cho phép các quỹ tư nhân tránh đăng ký làm công ty đầu tư theo Đạo luật 1940 hoặc đăng ký chứng khoán của họ theo Đạo luật 1933. Do đó, các quỹ tư nhân tránh được nhiều nghĩa vụ báo cáo và tuân thủ liên tục áp đặt đối với các công ty đầu tư đã đăng ký.

Các loại quỹ tư nhân phổ biến bao gồm quỹ đầu cơ, quỹ cổ phần tư nhân và quỹ tương lai được quản lý (còn được gọi là “nhóm hàng hóa”).

Quỹ tư nhân có tính thanh khoản thấp hơn so với quỹ đầu tư tập thể, lượng vốn lớn và người đầu tư có thể tham gia vào kiểm soát quỹ.

# Các giai đoạn hình thành và phát triển, tình hình hoạt động của từng giai đoạn

Nửa đầu những thập kỷ 90

Giai đoạn 2002 – 2005

Giai đoạn 2006 – 2007

Giai đoạn 2008 – 2009

Giai đoạn 2010 đến nay