## BÁO CÁO THAM LUẬN

## VỀ DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH QUY ĐỊNH CHI TIẾT THI HÀNH MỘT SỐ ĐIỀU CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

## CỦA CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ VINACAPITAL

## HÀ NỘI, ngày 16 tháng 07 năm 2020

## Kính Thưa ông/bà .....

## Kính thưa toàn thể hội nghị

## Tôi là Lê Thị Hồng Thái đến từ Công ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ VinaCapital

## Trước hết, tôi xin chân thành cám ơn hội nghị đã tạo điều kiện cho chúng tôi được phát biểu tại hội nghị về Dự Thảo Nghị Định Quy Định Chi Tiết Thi Hành Một Số Điều Của Luật Chứng Khoán (“Dự Thảo”) ngày hôm nay.

**I. NHẬN XÉT CHUNG**

Cùng với những chuyển biến tích cực của quá trình phát triển kinh tế xã hội hiện nay, trong đó phải kể đến những thành tựu và đóng góp của thị trường chứng khoán nói chung và đóng góp của Công Ty Quản Lý Quỹ, Công ty chứng khoán nói riêng, việc thông qua Luật Chứng Khoán Sửa Đổi năm 2019 và ban hành Dự Thảo Nghị Định là phù hợp với thực tiễn thị trường trong và ngoài nước là chủ trương kịp thời, đúng đắn, được đồng tình và đánh giá cao bởi các thành viên thị trường trong đó có Công ty Cổ phần Quản Lý Quỹ VinaCapital (“VinaCapital”)

Về tổng thể, Dự Thảo Nghị Định Chính phủ đã thể hiện chủ trương kế thừa Luật hiện hành, đồng thời đạt các mục tiêu chính được thể hiện rõ là:

* Khắc phục những nhược điểm của các quy định hiện hành về hoạt động kinh doanh, phát hành chứng khoán, chứng chỉ quỹ;
* Cập nhật và tiếp thu các phương pháp quản lý tiên tiến đến từ kinh nghiệm của các nước trong khu vực và Quốc tế, trong đó tận dụng lợi thế tối đa của công nghệ thông tin hiện đại để tăng chuyên môn hoá, tăng tính minh bạch và niềm tin của nhà đầu tư, chủ thể tham gia vào thị trường chứng khoán, chứng chỉ quỹ;
* Phạm vi điều chỉnh của Dự Thảo đã bao gồm quy định về hoạt động của Công ty quản lý Quỹ là phù hợp với thực tiễn thị trường và mang tính chuyên ngành sâu hơn.

**II.  KIẾN NGHỊ MỘT SỐ NỘI DUNG CHÍNH VỚI BẢN DỰ THẢO**

Về khía cạnh Công ty Quản Lý Quỹ, chúng tôi rất vui mừng khi được tham gia đóng góp Dự Thảo và mạnh dạn đưa ra một số ý kiến đóng góp như sau:

1. **ĐIỂM b) KHOẢN 4 ĐIỀU 47 TRONG DỰ THẢO**

Việc xác định nhà đầu tư chuyên nghiệp đôi1 với cá nhân quy định tại *điểm d khoản 1 Điều 11 Luật Chứng khoán*, Dự Thảo quy định phải có xác nhận của công ty chứng khoán nơi nhà đầu tư mở tài khoản. Điều này là chưa hợp lý và chưa phù hợp với thực tiễn trong khi có rất nhiều nhà đầu tư có giá trị lớn hiện đang là khách hàng của Công ty Quản Lý Quỹ. Chúng tôi đề nghị Dự Thảo sửa đổi *điểm b) khoản 4 Điều 47* theo hướng:

“Việc xác định nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp được giao cho tổ chức phát hành Công ty Quản Lý Quỹ, Các Công ty Chứng khoán hoặc các tổ chức tài chính trung gian cung cấp xác nhận theo yêu cầu của nhà đầu tư theo quy định của luật chứng khoán”

1. **KHOẢN 8 ĐIỀU 260 CỦA DỰ THẢO, ĐỀ NGHỊ CHÍNH PHỦ QUY ĐỊNH RÕ:**

Các Bộ, cơ quan ngang Bộ, cơ quan, tổ chức có liên quan trong phạm vi nhiệm vụ, quyền hạn của mình, có trách nhiệm phối hợp với Bộ Tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước trong thực hiện các biện pháp đảm bảo an ninh, an toàn thị trường chứng khoán và phải thực hiện diễn tập kế hoạch ứng phó, khắc phục sự cố, sự kiện, biến động ảnh hưởng đến an toàn hoạt động của toàn thị trường ít nhất một năm một lần và báo cáo kết quả diển tập với đơn vị chủ quản.

1. **QUỸ THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ**

Quỹ thị trường tiền tệ là một loại hình quỹ rất tiềm năng và hấp dẫn thị trường, tuy nhiên trong định nghĩa tại Luật Chứng Khoán 2019 cũng chưa có quy định cụ thể và trong Dự Thảo Nghị Định cũng chưa đề cập đến loại hình quỹ này.

VinaCapital kính đề nghị Chính phủ xem xét và đưa vào quy định cụ thể trong một mục riêng tại *Chương 7 QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN, CÔNG TY ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN* quy đinh chi tiết về hoạt động, điều lệ cũng như quy định về thuế giao dịch vì theo quy định hiện hành giao dịch liên quan phải chịu thuế giao dịch trên trái phiếu, chứng chỉ tiền gửi là 0.1% trong khi việc huy động tiền gửi của ngân hàng thương mại thì không chịu thuế.

Đề nghị Chính phủ xem xét đến tính linh hoạt của của Tiền Tệ trong việc cho vay trên trái phiếu hoặc/và trên những tài sản khác, giao dịch repo và những giao dịch khác tạo động lực cho thị trường cũng như thu hút thêm nhà đầu tư trong và ngoài nước tham gia.

1. **CHỨNG CHỈ LƯU KÝ KHÔNG CÓ QUYỀN BIỂU QUYẾT (“NON-VOTING DEPOSITORY RECEIPT/NVDR”)**

Đây là một vấn đề không mới và tuy nhiên trong Dự Thảo lần này thì NVDR vẫn chưa được nhắc tới mặc dù luật Doanh Nghiệp 2020 vừa được thông qua đã cho phép loại phát hành chứng chỉ này.

*“Tại điểm khoản 4 điều 131 của Dự Thảo, Nhà đầu tư nước ngoài được đầu tư không hạn chế chứng chỉ lưu ký”.* Tuy nhiên việc phát hành, chào bán và quản lý trong Chương II, Mục 5 điều 50 của Dư Thảo cùng chưa đề cập tới loại chứng chỉ. Đề nghị Chính phủ và UB nêu rõ quy định này trong Dư Thảo và thời gian dự kiến cụ thể vì đây sẽ là một loại chứng khoán tiềm năng thu hút lương lớn tổ chức và cá nhân nước ngoài tham gia thị trường của chúng ta.

1. **SỞ HỮU NƯỚC NGOÀI (“SHNN”)**

Đây là một vấn đề nóng bỏng và thu hút quan tâm đặc biệt của nhà đầ tư trong và ngoài nước cũng như xã hội. Hiện nay VinaCapital điều hành một trong những quỹ đóng nước ngoài lớn nhất thị trường Việt Nam(VOF), tại điểm *d) điều 131 của Dự Thảo*, theo đó đối với công ty đại chúng không có ngành nghề kinh doanh có điều kiện thì sẽ được SHNN lên đến 100%.

Tuy nhiên theo *Khoản 2 Điều 1 Nghị định 60/2015/NĐ-CP: d) Đối với công ty đại chúng không thuộc các trường hợp quy định tại Điểm a, b, c Khoản này, tỷ lệ sở hữu nước ngoài là không hạn chế, trừ trường hợp Điều lệ công ty có quy định khác.*

Như vậy thì đại hội Đồng Cổ Đông có quyền ra nghị quyết sửa điều lệ của công ty theo đó quy định mức SHNN dưới 100% hay không? VinaCapital kính đề Chính phủ làm rõ các điểm, văn bản liên quan quy định về SHNN.

1. **NHẬN BIẾT KHÁCH HÀNG QUA PHƯƠNG THỨC ĐIỆN TỬ (“eKYC”)**

Quy định tại Nghị Định Số 87/2019/NĐ-CP đã cho phép nhận diện khách hàng đơn giản qua công nghệ xác thực. Đây là một bước tiến lớn trong việc đơn giản hoá thủ tục KYC đặc biệt là với khách hàng nước ngoài không cư trú tại Việt Nam. Tuy nhiên theo quy định tại khoản *1 điều 90 của Luật Chứng Khoán 2019* thì Công ty Quản lý Quỹ phải ký hợp đồng bằng văn bản với khách hàng khi cung cấp dịch vụ, điều này cũng gây khó khăn và cản trở khi khách hàng ở nước ngoài và không thể đến Việt Nam, đặc biệt khi bị ảnh hưởng của dịch bệnh, thiên tai và những lý do bất khả kháng khác. Kính đề nghị Chính phủ quy định rõ, cụ thể, cho phép công ty Chứng Khoán, Quản Lý Quỹ ký hợp đồng bằng văn bản hoặc những hình thức khác có xác thực và đồng ý các bên tham gia hợp đồng như: email, e-signature...

1. **CÁC CÔNG TY TRÁ HÌNH HOẠT ĐỘNG NHƯ MÔ HÌNH CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ**

Hiện nay không khó để thấy một số công ty hoạt động không phép, đa cấp, ponzi, huy động trái phép tiền của nhà đầu tư và với hứa hẹn sinh lời và lãi suất cao phi lý. Điều này gây ảnh hưởng nghiêm trọng đến thị trường, tâm lý nhà đầu tư, cũng như ảnh hưởng đến uy tín và hoạt động của những công ty chứng khoán, quản lý quỹ.

Đề nghị Chính phủ thực hiện nhiều hơn nữa việc thanh kiểm tra, bài trừ, ngăn chặn, đẩy mạnh tuyên truyền và làm trong sạch môi trường đầu tư của Việt Nam.

Với những đề xuất nêu trên, chúng tôi mong muốn được đóng góp hết sức mình vào sự phát triển của ngành Quản Lý Quỹ nói riêng và thị trường chứng khoán nói chung. Chúng tôi rất tự hào được đồng hành và hợp tác cùng Chính phủ, UBCKNN và các ban ngành trong suốt những năm vừa qua cũng như trong thời gian sắp tới và mong muốn được đóng góp hơn nữa cho sự phát triển của ngành chứng khoán.

Xin Chân Thành Cám ơn

Trân Trọng

**Thái Lê, CFA**