

DRAGON
CAPITAL



BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2024
ANNUAL REPORT
CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ DRAGON CAPITAL VIỆT NAM

dragoncapital.com

MỤC LỤC / TABLE OF CONTENT

I. THÔNG TIN CHUNG / GENERAL INFORMATION

0. Thông điệp của Tổng Giám đốc / CEO's message
1. Thông tin khái quát / General information
2. Quá trình hình thành và phát triển / Establishment and development process
3. Ngành nghề và địa điểm kinh doanh / Business lines and locations of the business
4. Mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý / Governance model, business organization and managerial apparatus
5. Định hướng phát triển / Development orientations
6. Các rủi ro / Risks

II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM / OPERATIONS IN THE YEAR

1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh / Situation of production and business operations
2. Tổ chức và nhân sự / Organization and Human resource
3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án / Investment activities, project implementation
4. Tình hình tài chính / Financial situation
5. Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu / Shareholders structure, change in the owner's equity
6. Báo cáo tác động liên quan đến môi trường và xã hội của công ty / ESG Report of the Company

III. BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC

REPORTS AND ASSESSMENTS OF THE BOARD OF MANAGEMENT

1. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh / Assessment of operating results
2. Tình hình tài chính / Financial Situation
3. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý / Improvements in organizational structure, policies, and management
4. Kế hoạch phát triển trong tương lai / Development plans in future
5. Báo cáo đánh giá liên quan đến trách nhiệm về môi trường và xã hội của công ty / Assessment Report related to environmental and social responsibilities of the Company

IV. ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY / ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON THE COMPANY'S OPERATION

1. Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty, trong đó có đánh giá liên quan đến trách nhiệm môi trường và xã hội / Assessments of the Board of Directors on the Company's operation, including the assessment related to environmental and social responsibilities
2. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Giám đốc công ty / Assessment of Board of Directors on Board of Management's performance
3. Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị / Plans and orientations of the Board of Directors

V. QUẢN TRỊ CÔNG TY / CORPORATE GOVERNANCE

1. Hội đồng quản trị / Board of Directors
2. Ban Kiểm soát / Ủy ban kiểm toán / Board of Supervisors / Audit Committee
3. Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban Giám đốc và Ban kiểm soát / Ủy ban kiểm toán / Transactions, remunerations and benefits of the Board of Directors, Board of Management and Board of Supervisors / Audit Committee

VI. BÁO CÁO TÀI CHÍNH / FINANCIAL STATEMENTS

1. Ý kiến kiểm toán / Auditor's opinions
2. Báo cáo tài chính được kiểm toán / Audited financial statements



THÔNG TIN CHUNG

GENERAL INFORMATION



Kính gửi Quý Cổ đông và Đối tác,

Năm 2024 là một năm nhiều thách thức, nhưng cũng mở ra những cơ hội quan trọng cho thị trường vốn Việt Nam, củng cố vị thế của chúng ta trong bối cảnh kinh tế toàn cầu đầy biến động. Việt Nam tiếp tục thể hiện sự tăng trưởng mạnh mẽ với GDP tăng 7,09% và thặng dư thương mại đạt mức kỷ lục 24,77 tỷ USD. Vốn FDI chạm ngưỡng cao nhất từ trước đến nay, thu hút 38,2 tỷ USD. Xuất khẩu tăng 14,3%, trong khi lạm phát được kiểm soát ở mức 3,63%, phản ánh sức mạnh nội tại của nền kinh tế.

Thị trường chứng khoán Việt Nam khởi đầu năm với kết quả ấn tượng trong quý I, sau đó ổn định trong biên độ hẹp, cho thấy sự vững vàng của thị trường. Dưới sự điều hành của Chính phủ, các cải cách quan trọng như Thông tư 68/2024/TT-BTC đã tháo gỡ vướng mắc cho nhà đầu tư nước ngoài, tạo tiền đề nâng hạng thị trường. Luật Chứng khoán sửa đổi và cơ chế thanh toán bù trừ trung tâm (CCP) giúp tăng cường tính minh bạch và an toàn giao dịch. Bên cạnh đó, thị trường trái phiếu doanh nghiệp phục hồi mạnh mẽ với tổng giá trị phát hành đạt 443.700 tỷ đồng, tăng gần 27% so với năm trước, phản ánh niềm tin của nhà đầu tư vào sự ổn định kinh tế.

Với những tín hiệu tích cực của thị trường, Công ty cổ phần quản lý quỹ đầu tư Dragon Capital Việt Nam (DCVFM) kiên định với chiến lược đầu tư kỷ luật, quản trị rủi ro chặt chẽ và đổi mới sản phẩm, mang lại giá trị bền vững cho nhà đầu tư. Năm 2024, tổng tài sản quản lý của DCVFM đạt 34,7 nghìn tỷ đồng, với quỹ mở tăng trưởng 75% nhờ sự quan tâm ngày càng lớn từ nhà đầu tư cá nhân, trong khi quỹ hưu trí mở rộng 57% do nhu cầu tích lũy dài hạn ngày càng cao.

Các quỹ đầu tư của chúng tôi tiếp tục thể hiện sự vững vàng, trong đó Quỹ DCDS tăng 23,9%, vượt VN-Index 11,8% với lợi nhuận kép trung bình 10 năm đạt 14,6%. Quỹ DCDE ghi nhận mức tăng 17,5%, cao hơn chỉ số thị trường 5,4% và là quỹ cổ phiếu duy nhất chi trả cổ tức tiền mặt trong năm. Quỹ DCIP giữ vững vị thế là lựa chọn hàng đầu nhờ chiến lược thanh khoản linh hoạt, trong khi quỹ DCBF tiếp tục duy trì lợi nhuận ổn định 8,6%/năm suốt thập kỷ qua. Những kết quả này một lần nữa khẳng định năng lực quản lý quỹ của DCVFM trong một thị trường đầy biến động.

Bước sang năm 2025, triển vọng thị trường tài chính Việt Nam tiếp tục lạc quan. Chính sách tiền tệ nới lỏng và đầu tư công mạnh mẽ sẽ là động lực thúc đẩy tăng trưởng. Các cải cách thị trường đang từng bước nâng cao tính minh bạch, giúp thu hút dòng vốn dài hạn. Tuy nhiên, những thách thức từ bất ổn kinh tế toàn cầu, căng thẳng địa chính trị và biến động chính sách thương mại vẫn có thể ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư. Trong bối cảnh đó, DCVFM cam kết tiếp tục đổi mới, nâng cao năng lực quản trị rủi ro và tối ưu hóa lợi nhuận để bảo vệ tài sản của nhà đầu tư.

Năm 2024 đánh dấu 30 năm hoạt động của DCVFM tại Việt Nam. Chúng tôi tự hào về hành trình đã qua và tràn đầy niềm tin vào tương lai phía trước. Với cam kết đầu tư bền vững và tăng trưởng dài hạn, DCVFM sẽ tiếp tục là đối tác tin cậy của Quý vị trong việc phát triển thị trường vốn Việt Nam.

Trân trọng,

Tổng Giám đốc,



BEAT SCHUERCH



Dear Shareholders and Partners,

The year 2024 presented numerous challenges but also unveiled significant opportunities for Vietnam's capital market, reinforcing our position amid a volatile global economic landscape. Vietnam continued to demonstrate robust growth, with GDP rising by 7.09% and a record trade surplus of USD 24.77 billion. Foreign direct investment (FDI) reached an all-time high, attracting USD 38.2 billion. Exports grew by 14.3%, while inflation was kept in check at 3.63%, reflecting the inherent strength of the economy.

The Vietnamese stock market delivered strong first-quarter results before stabilizing within a narrow range, showcasing its resilience. Under the Government's leadership, key reforms such as Circular 68/2024/TT-BTC addressed obstacles for foreign investors, laying the groundwork for a market upgrade. The amended Securities Law and the introduction of the Central Counterparty (CCP) clearing mechanism enhanced transaction transparency and safety. Meanwhile, the corporate bond market staged a strong recovery, with total issuance reaching VND 443,700 billion, up nearly 27% from the previous year, signaling investor confidence in economic stability.

Against this backdrop of positive market signals, DCVFM remained steadfast in its disciplined investment strategy, rigorous risk management, and product development, delivering sustainable value to investors. In 2024, our total assets under management reached VND 34.7 trillion, with open-ended funds growing by 75% due to increasing interest from individual investors, while retirement funds expanded by 57% amid rising demand for long-term wealth accumulation.

Our investment funds continued to demonstrate resilience. The DCDS Fund rose by 23.9%, outperforming the VN-Index by 11.8%, with a 10-year annualized return of 14.6%. The DCDE Fund achieved a 17.5% increase, surpassing the market index by 5.4%, and was the only equity fund to distribute a cash dividend this year. The DCIP Fund solidified its position as a top choice thanks to its flexible liquidity strategy, while the DCBF Fund maintained a steady 8.6% annual return over the past decade. These results reaffirm DCVFM's fund management expertise in a volatile market.

Looking ahead to 2025, the outlook for Vietnam's financial market remains optimistic. Accommodative monetary policies and robust public investment will drive growth. Ongoing market reforms are steadily enhancing transparency, attracting long-term capital inflows. However, challenges such as global economic uncertainty, geopolitical tensions, and shifting trade policies may impact investor sentiment. In this context, DCVFM is committed to continued progress, strengthening risk management, and optimizing returns to safeguard investor assets.

The year 2024 marks 30 years of DCVFM's presence in Vietnam. We take pride in our journey thus far and are filled with confidence for the future ahead. With a commitment to sustainable investment and long-term growth, DCVFM will remain your trusted partner in developing Vietnam's capital market.

Sincerely,

BEAT SCHUERCH



Chief Executive Officer



THÔNG TIN CHUNG / GENERAL INFORMATION

1. Thông tin khái quát / General information

Tên giao dịch Trading name	CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ DRAGON CAPITAL VIỆT NAM DRAGON CAPITAL VIETFUND MANAGEMENT
Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số Business Registration Certificate No.	0302991607
Giấy phép thành lập số Establishment License No.	số 45/UBCK-GP (do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 08/01/2009 (như được sửa đổi vào từng thời điểm)) No. 45/UBCK-GP (issued by the State Securities Commission on January 8, 2009 (as amended from time to time))
Vốn điều lệ Charter capital	312.011.430.000 VNĐ 312,011,430,000 VND
Vốn đầu tư của chủ sở hữu Owner's capital	312.011.430.000 VNĐ 312,011,430,000 VND
Địa chỉ Address	Tầng 15, tòa nhà Mê Linh Point, 02 Ngô Đức Kế, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP.HCM 15 th floor, Me Linh Point Tower, 02 Ngo Duc Ke, Ben Nghe Ward, District 1, HCMC
Số điện thoại Telephone	(84-28) 3823 9355
Số fax Fax	(84-28) 3823 9366
Website	dragoncapital.com
Mã cổ phiếu Securities code	Không có None

2. Quá trình hình thành và phát triển / Establishment and development process

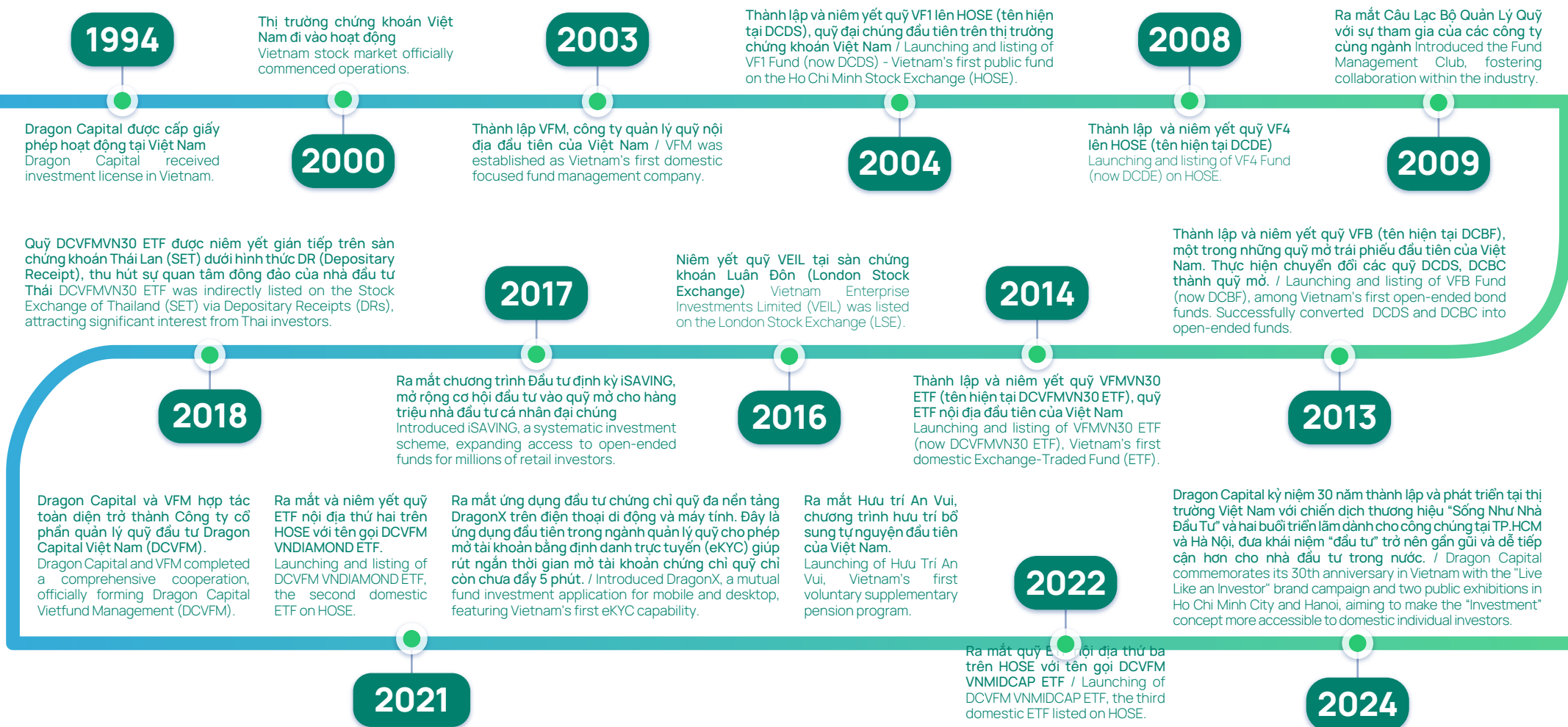
Công ty cổ phần quản lý quỹ đầu tư Dragon Capital Việt Nam (DCVFM) được hình thành từ sự hợp tác toàn diện giữa hai công ty / Dragon Capital VietFund Management (DCVFM) was established through a comprehensive partnership between two pioneering fund management companies:

Dragon Capital là công ty quản lý quỹ được thành lập từ năm 1994 với hơn 30 năm hoạt động tại thị trường Việt Nam. / Dragon Capital, a fund management company founded in 1994 with over 30 years of investment expertise in Vietnam.

Công ty cổ phần quản lý quỹ đầu tư Việt Nam (VFM) – công ty quản lý quỹ nội địa đầu tiên được thành lập trên thị trường tài chính Việt Nam. / Vietfund Management (VFM), the first domestic fund management company in Vietnam's financial market.

Quá trình thành lập và hoạt động của DCVFM gắn liền với nhiều cột mốc lịch sử của nền kinh tế và thị trường vốn Việt Nam

The establishment and operations of DCVFM have closely linked to key milestones in Vietnam's economic and capital market development:



3. Ngành nghề và địa điểm kinh doanh

Business lines and locations of the business

Ngành nghề kinh doanh / Business lines:

- **Quản lý quỹ / Fund management**
- **Quản lý danh mục đầu tư / Portfolio Management**
- **Tư vấn đầu tư chứng khoán / Securities Investment Advisory**
- **Quản lý quỹ hưu trí bổ sung tự nguyện / Pension Fund Management**

Địa chỉ trụ sở chính / Location of head office:

Tầng 15, Tòa nhà Mê Linh Point,

2 Ngô Đức Kế, Phường Bến Nghé, Quận 1, TPHCM

15th floor, Me Linh Point Tower, 02 Ngo Duc Ke, Ben Nghe Ward, District 1, HCMC

4. Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý

Information about governance model, business organization and managerial apparatus

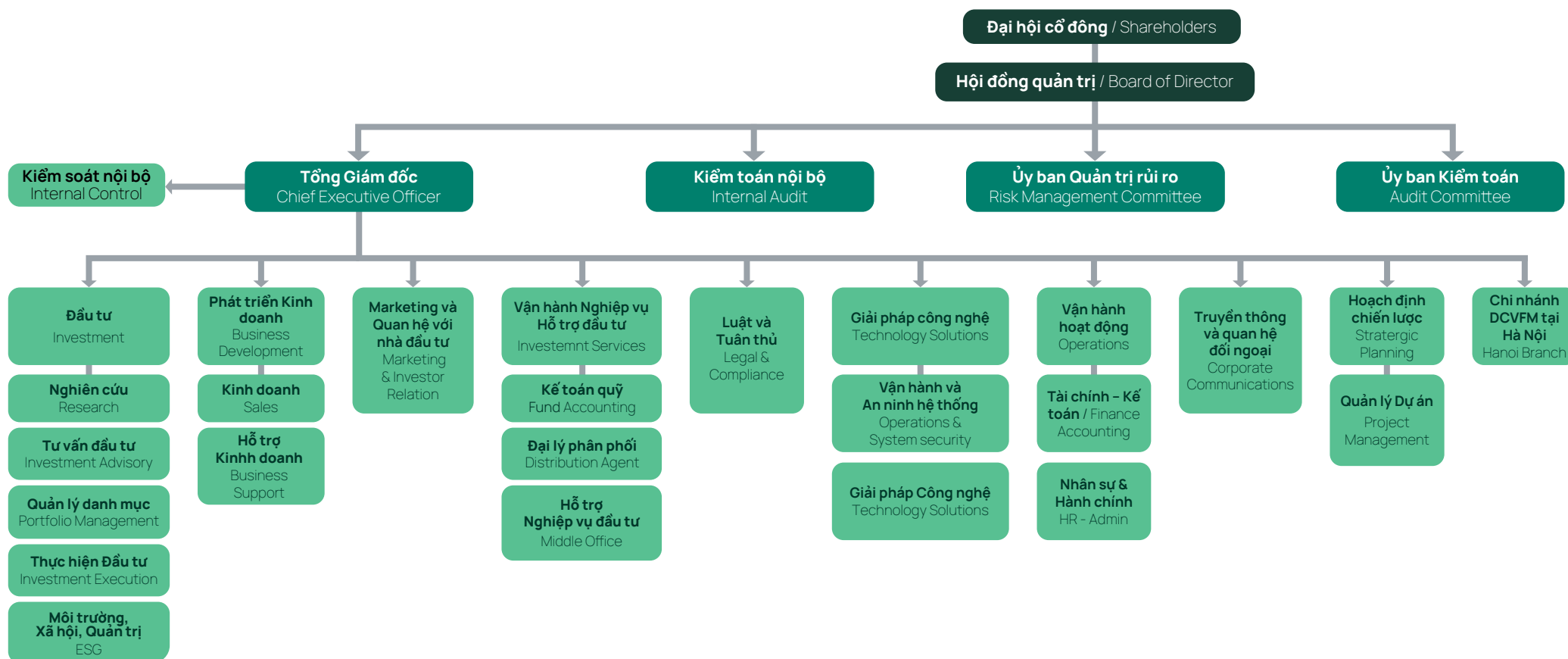
Mô hình quản trị / Governance model

Mô hình quản trị: Đại hội đồng cổ đông, Hội đồng quản trị và Tổng giám đốc. Có ít nhất 20% số thành viên Hội đồng quản trị phải là thành viên độc lập và có Ủy ban kiểm toán trực thuộc Hội đồng quản trị. Cơ cấu tổ chức, chức năng, nhiệm vụ của Ủy ban kiểm toán quy định tại Điều lệ công ty hoặc quy chế hoạt động của Ủy ban kiểm toán do Hội đồng quản trị ban hành. / Governance model: General Meeting of Shareholders, Board of Directors and CEO. At least 20% of the members of the Board of Directors must be independent members and there must be an Audit Committee under the Board of Directors. The organizational structure, functions, and tasks of the Audit Committee are specified in the Company Charter or the operating regulations of the Audit Committee issued by the Board of Directors.

Công ty chỉ có một người đại diện theo pháp luật là Tổng giám đốc. / The company has only one legal representative, the CEO.

Cơ cấu bộ máy quản lý / Management structure

Sơ đồ tổ chức công ty DCVFM / DCVFM's / Organization Chart



Các công ty con, công ty liên kết / Subsidiaries, associated companies:

Không có / None

5. Định hướng phát triển / Development orientations

Các mục tiêu chủ yếu của Công ty

Main objectives of the Company

- Cung cấp dịch vụ quản lý tài sản hàng đầu thị trường thông qua việc quản lý các quỹ đại chúng và quản lý ủy thác đầu tư cho khách hàng cá nhân và tổ chức trong nước. / To provide market leading asset management service through the public funds and Segregated Managed Account for both domestic individual and institutional investors.
- Phát triển và quản lý có hiệu quả chuỗi sản phẩm quỹ và danh mục đầu tư đa dạng, đáp ứng được các mục tiêu tài chính và khẩu vị rủi ro khác nhau của nhà đầu tư. / To develop and efficiently manage a diverse range of fund products and investment portfolios, responding to the diversified financial goals and risk appetites of investors.
- Đem lại trải nghiệm đầu tư xuất sắc bằng việc liên tục nâng cấp nền tảng công nghệ và chất lượng dịch vụ khách hàng. / To deliver an exceptional investment experience by continuously enhancing technology platforms and customer service quality.
- Hoạt động có hiệu quả về mặt tài chính, tạo ra giá trị thặng dư cho cổ đông. / To operate with financial efficiency, generating surplus value for shareholders.

Chiến lược phát triển trung và dài hạn

Development strategies in medium and long term

- Đưa thương hiệu Dragon Capital Việt Nam trở thành thương hiệu dẫn đầu (top of mind) ngành quản lý quỹ bằng chiến lược truyền thông hiệu quả. Dragon Capital Vietnam becomes the leading brand (top of mind) in the fund management industry through effective communication strategies.

- Tiếp tục đẩy mạnh phổ cập kiến thức đầu tư đến nhà đầu tư đại chúng thông qua xây dựng và phân phối những nội dung về kiến thức đầu tư đơn giản, dễ hiểu trên các nền tảng truyền thông phổ biến như truyền hình, mạng xã hội, website, ứng dụng điện thoại. / Continue to promote investment literacy among the public by creating and distributing simple, easy-to-understand investment education content across popular media platforms such as television, social media, websites, and mobile applications.
- Tập trung phát triển thị trường nội địa, hướng đến nhà đầu tư cá nhân đại chúng trong nước thông qua việc phát triển và cung cấp các sản phẩm quỹ đa dạng, phù hợp mọi nhu cầu đầu tư khác nhau. / Focus on domestic market development, targeting the mass retail investor segment by offering a wide range of fund products that meet diverse investment needs.
- Cung cấp các sản phẩm đầu tư phù hợp với nhu cầu của các nhóm nhà đầu tư khác nhau về mặt quy mô tài sản, khẩu vị rủi ro. / Provide investment products tailored to the needs of different investor groups in terms of asset size and risk appetite.
- Xây dựng hệ sinh thái đối tác có quy mô lớn về tập khách hàng và nền tảng công nghệ nhằm nhanh chóng đưa sản phẩm chứng chỉ quỹ đến hàng triệu nhà đầu tư tiềm năng, đặc biệt là nhóm nhà đầu tư trẻ. / Build a large-scale ecosystem of partners with a broad customer base and robust technological infrastructure to swiftly grant access to fund certificates to millions of potential investors, particularly the young ones.
- Trở thành công ty quản lý quỹ dẫn đầu về cung cấp giải pháp tài chính hưu trí thông qua chương trình hưu trí tự nguyện bổ sung cho cộng đồng doanh nghiệp và người lao động tại Việt Nam. / Become the leading fund management company in providing retirement financial solutions through voluntary supplementary pension funds for the business community and employees in Vietnam.
- Hướng tới doanh thu từ hoạt động quản lý tài sản là doanh thu chính và đủ bù đắp các hoạt động của công ty. / Establish asset management revenue as the core revenue stream which is sufficient to cover the company's operational activities.
- Đảm bảo sự tuân thủ các quy định của cơ quan quản lý về hoạt động đầu tư. Đầu tư phù hợp cho hoạt động quản trị rủi ro hoạt động và rủi ro đầu tư. / Ensure compliance with regulatory requirements for investment activities. Invest properly for operational risk management and investment risk management activities.
- Các mục tiêu phát triển bền vững (môi trường, xã hội và cộng đồng) và chương trình chính liên quan đến ngắn hạn và trung hạn của Công ty / Corporate objectives regarding corporate environment, society and community Sustainability.



DCVFM nhận thấy rõ các yếu tố phi tài chính liên quan đến môi trường, xã hội và quản trị (ESG) có thể ảnh hưởng đến rủi ro đầu tư và hiệu quả đầu tư của các quỹ. DCVFM tin rằng việc thực hiện một chiến lược dài hạn, đầu tư có trách nhiệm không những sẽ tạo ra giá trị bền vững cho công ty, các bên có liên quan mà còn cho cả cộng đồng xã hội. Những giá trị này không chỉ đơn thuần là giá trị về kinh tế mà còn là những giá trị có ảnh hưởng tích cực đến môi trường, xã hội và quản trị doanh nghiệp. Chính vì vậy, DCVFM luôn tìm cách để cân bằng lợi nhuận và rủi ro bằng việc tích hợp các yếu tố phi tài chính ESG vào trong qui trình đánh giá và quyết định đầu tư.

DCVFM recognizes that non-financial factors related to Environmental, Social, and Governance (ESG) can impact investment risks and the performance of its funds. DCVFM believes that implementing a long-term, responsible investment strategy will not only create sustainable value for the company and its stakeholders but also for the wider society. These values go beyond economic benefits, encompassing positive impacts on the environment, society, and corporate governance. Therefore, DCVFM consistently seeks to balance return and risk by integrating ESG non-financial factors into its investment evaluation and decision-making processes.

Biến đổi khí hậu và giảm phát thải nhà kính đang đặt ra các thách thức to lớn với các quốc gia nhất là các nước đang phát triển như Việt Nam. Đây cũng là một trong những trọng tâm về ESG mà DCVFM đang tìm hiểu và làm việc với các đối tác trong và ngoài nước để có thể từng bước xác định các rủi ro, ảnh hưởng của biến đổi khí hậu và khí thải nhà kính trong danh mục đầu tư của DCVFM.

Climate change and greenhouse gas emissions reduction present significant challenges for countries, especially developing countries like Vietnam. This is one of the key ESG focuses that DCVFM is exploring and collaborating with domestic and international partners to gradually identify the risks and impacts of climate change and greenhouse gas emissions on DCVFM's investment portfolio.

6. Các rủi ro / Risks

■ Rủi ro Kinh tế Vĩ mô / Macroeconomic Risks

Điều kiện kinh tế bất lợi có thể gây biến động thị trường chứng khoán, ảnh hưởng đến tài sản quản lý (AUM) của công ty do hiệu suất đầu tư kém hoặc nhà đầu tư rút vốn. Ngoài ra, sự quan tâm thấp từ nhà đầu tư đối với sản phẩm quỹ có thể khiến quỹ không đạt quy mô cần thiết để duy trì hoạt động dài hạn, dẫn đến khó khăn tài chính. / Adverse economic conditions may lead to stock market volatility, affecting the company's assets under management (AUM) due to investment underperformance or investor withdrawals. Additionally, insufficient investor interest in fund products may prevent funds from reaching the necessary scale to sustain long-term operations, posing financial challenges.

Biện pháp giảm thiểu: DCVFM theo dõi xu hướng kinh tế vĩ mô, đa dạng hóa chiến lược đầu tư và chủ động tương tác với nhà đầu tư để duy trì sự bền vững của quỹ trong dài hạn.
Mitigation: DCVFM monitors macroeconomic trends, diversifies investment strategies, and actively engages investors to sustain long-term fund viability.



■ Rủi ro hiệu quả đầu tư / Investment Performance Risks

Nếu hiệu suất đầu tư kém hơn so với chỉ số tham chiếu hoặc đối thủ cạnh tranh, không đáp ứng kỳ vọng của nhà đầu tư và cổ đông, có thể dẫn đến tỷ lệ rút vốn cao, ảnh hưởng đến AUM và doanh thu. / If investment performance falls below benchmark indices or competitors, failing to meet investor and shareholder expectations, it may lead to higher capital withdrawals, impacting AUM and revenue.

Biện pháp giảm thiểu: DCVFM theo dõi xu hướng kinh tế vĩ mô, đa dạng hóa chiến lược đầu tư và chủ động tương tác với nhà đầu tư để duy trì sự bền vững của quỹ trong dài hạn.
Mitigation: DCVFM monitors macroeconomic trends, diversifies investment strategies, and actively engages investors to sustain long-term fund viability.

■ Rủi ro hoạt động / Operational Risks

Sai sót trong tính toán giá trị tài sản ròng (NAV) hoặc các hoạt động quỹ có thể gây tổn thất tài chính, bị phạt từ cơ quan quản lý hoặc ảnh hưởng đến danh tiếng nếu công ty phải bồi thường cho nhà đầu tư. / Errors in NAV calculations or fund operations could result in financial losses, regulatory penalties, or reputational damage if investors require compensation.

Biện pháp giảm thiểu: DCVFM thúc đẩy việc thực thi các kiểm soát nội bộ nghiêm ngặt, kiểm toán định kỳ và đào tạo nhân viên để giảm thiểu sai sót và đảm bảo tuân thủ.
Mitigation: DCVFM enforces strict internal controls, audits, and staff training to minimize operational errors and ensure compliance.

■ Rủi ro tuân thủ / Compliance Risks

Việc không tuân thủ các quy định áp dụng cho công ty và các quỹ do công ty quản lý có thể ảnh hưởng đến uy tín, bị xử phạt, hoặc bị hạn chế các hoạt động đầu tư. / Failure to meet regulatory requirements for both the company and its managed funds may result in reputational damage, fines, or operational restrictions.

Biện pháp giảm thiểu: DCVFM duy trì hệ thống tuân thủ chặt chẽ, thực hiện rà soát định kỳ và đào tạo nhân viên liên tục để đảm bảo tuân thủ pháp lý.
Mitigation: DCVFM ensures adherence through robust compliance frameworks, periodic regulatory reviews, and ongoing staff training.

■ **Rủi ro thương hiệu / Brand Risk**

Uy tín thương hiệu được xây dựng trên chất lượng sản phẩm, trải nghiệm khách hàng và các giá trị cốt lõi của doanh nghiệp. Bất kỳ sự suy giảm nào cũng có thể làm xói mòn niềm tin của nhà đầu tư. / Brand reputation is built on product quality, customer experience, and corporate values. Any deterioration may erode investor trust.

Biện pháp giảm thiểu: DCVFM củng cố giá trị thương hiệu bằng cách duy trì các tiêu chuẩn dịch vụ cao, nâng cao quản trị rủi ro, truyền thông chủ động và tăng cường tương tác với các bên liên quan. / Mitigation: DCVFM strengthens brand resilience by maintaining high service standards, improving risk management, proactive communication, and continuous stakeholder engagement.

■ **Rủi ro quản trị nguồn nhân lực / Human Resource Management Risks**

Khi công ty mở rộng hoặc tái cấu trúc, quản lý nhân sự không hiệu quả có thể làm gián đoạn hoạt động, ảnh hưởng đến năng suất và khả năng giữ chân nhân tài. / As the company expands or restructures, ineffective human resource management may disrupt operations, affecting productivity and talent retention.

Biện pháp giảm thiểu: DCVFM tập trung vào tuyển dụng chiến lược, đảm bảo tuân thủ luật lao động, chế độ đãi ngộ cạnh tranh, đào tạo nhân viên và xây dựng văn hóa công ty vững mạnh để giữ chân nhân tài. / Mitigation: DCVFM prioritizes strategic recruitment, compliance with labor laws, competitive employee benefits, training programs, and a strong corporate culture to retain top talent.

■ **Rủi ro an ninh mạng / Cybersecurity Risks**

Các mối đe dọa an ninh mạng, bao gồm rò rỉ dữ liệu, gian lận và gián đoạn hệ thống, là rủi ro rất lớn đối với các tổ chức tài chính. / Cyber threats, including data breaches, fraud, and system disruptions, pose significant risks to financial institutions.

Biện pháp giảm thiểu: DCVFM tăng cường bảo mật thông tin thông qua hệ thống công nghệ thông tin tiên tiến, giám sát liên tục, cập nhật chính sách thường xuyên và đào tạo nhận thức an ninh mạng cho nhân viên. / Mitigation: DCVFM fortifies cybersecurity through advanced IT infrastructure, continuous monitoring, regular policy updates, and staff awareness training.

■ **Rủi ro lừa đảo / Fraud Risks**

Một số đối tượng đã giả mạo công ty quản lý quỹ bằng cách tạo các trang web và tài khoản mạng xã hội giả để lừa đảo nhà đầu tư. / Fraudsters have impersonated fund management firms using fake websites and social media to mislead investors.

Biện pháp giảm thiểu: DCVFM chủ động cảnh báo nhà đầu tư, hợp tác với cơ quan chức năng và tăng cường các biện pháp bảo mật số để ngăn chặn gian lận. / Mitigation: DCVFM proactively warns investors, collaborates with authorities, and strengthens digital security measures to prevent fraud.



TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM

OPERATIONS IN THE YEAR



TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM / OPERATIONS IN THE YEAR

1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh / Situation of production and business operations

Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong năm / Results of business operations in the year
 Tình hình thực hiện so với kế hoạch / Implementation situation/actual progress against the plan



Kết thúc năm 2024, Công ty đạt được lợi nhuận trước thuế là 296,77 tỷ đồng, giảm 20% (tương đương 74,31 tỷ đồng) so với năm 2023. Trong đó:

In 2024, the Company achieved profit before tax of VND 296.77 billion, decreased by 20% (equivalent to VND 74.31 billion) compared to 2023. Of which:

Doanh thu năm 2024 đạt 1.060,81 tỷ đồng, tăng 4% (tương đương 43,65 tỷ đồng) so với năm 2023. Trong đó, doanh thu từ hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán đạt 755,89 tỷ đồng, tăng 3% (tương đương 24,24 tỷ đồng) và doanh thu từ hoạt động quản lý tài sản đạt 304,93 tỷ đồng, tăng 7% (tương đương 19,41 tỷ đồng). / Revenue in 2024 reached VND 1,060.81 billion, an increase of 4% (equivalent to VND 43.65 billion) compared to 2023. Of which, revenue from securities investment consulting activities reached VND 755.89 billion, an increase of 3% (equivalent to VND 24.24 billion) and revenue from asset management activities reached VND 304.93 billion, an increase of 7% (equivalent to VND 19.41 billion).

Doanh thu hoạt động tài chính đạt 100,47 tỷ đồng, tăng 228% (tương đương 69,87 tỷ đồng) so với năm 2023. Chi phí hoạt động tài chính năm 2024 là 1,24 tỷ đồng, tăng 116% (tương đương 9,25 tỷ đồng). Do đó thu nhập thuần từ hoạt động tài chính năm 2024 đạt 99,23 tỷ đồng, tăng 157% (tương đương 60,62 tỷ đồng) so với năm 2023. / Financial income reached VND 100.47 billion, an increase of 228% (equivalent to VND 69.87 billion) compared to 2023. Financial expenses in 2024 were VND 1.24 billion, an increase of 116% (equivalent to VND 9.25 billion). Therefore, net income from financial activities in 2024 reached VND 99.23 billion, an increase of 157% (equivalent to VND 60.62 billion) compared to 2023.

Chi phí hoạt động năm 2024 là 863,27 tỷ đồng, tăng 26% (tương đương 178,55 tỷ đồng) so với năm 2023. Operating expenses in 2024 are VND 863.27 billion, an increase of 26% (equivalent to VND 178.55 billion) compared to 2023.

Chi tiết về kết quả hoạt động kinh doanh năm 2024

Details of business results in 2024 are as follows

	2024 Tỷ đồng / Billion	2023 Tỷ đồng / Billion	+/- Tỷ đồng / Billion	%
Doanh thu thuần Net revenue	1.060,81 1.060.81	1.017,17 1.017.17	43,65 43.65	4%
Doanh thu hoạt động tài chính Financial income	100,47 100.47	30,60 30.60	69,87 69.87	228%
Chi phí tài chính Financial expenses	1,24 1.24	(8,01) (8.01)	9,25 9.25	116%
Chi phí quản lý doanh nghiệp G&A expenses	863,27 863.27	684,71 684.71	178,55 178.55	26%
Lợi nhuận thuần HĐKD Net operating profit	296,77 296.77	371,06 371.06	(74,29) (74.29)	(20%)
Thu nhập khác Other income	—	0,03 0.03	(0,03) (0.03)	(100%)
Lợi nhuận trước thuế Profit before tax	296,77 296.77	371,08 371.08	(74,31) (74.31)	(20%)
Thuế thu nhập doanh nghiệp Income tax expense	61,36 61.36	77,14 77.14	(15,78) (15.78)	(20%)
Lợi nhuận sau thuế Net profit after tax	235,42 235.42	293,95 293.95	(58,53) (58.53)	(20%)

2. Tổ chức và nhân sự / Organization and Human resource

Ông / Mr. **Beat Schurch, Tổng Giám đốc** / Chief Executive Officer

Tuổi / Ages: 58

Trình độ chuyên môn / Educational background: Cử nhân Kinh tế / Bachelor's degree in economics

Quá trình công tác / Work experiences:

Thời gian Time	Nơi làm việc Workplace	Vị trí / Trách nhiệm Position/ Responsibilities
1996 - 2002	DKSH, Việt Nam DKSH, Vietnam	Giám đốc khu vực Regional Director
2002 - 2004	Lunamatic Asia Thái Lan Lunamatic Asia, Thailand	Trưởng đại diện Chief Representative
2004 - 2006	Synovate Co., Thái Lan Synovate Co., Thailand	Trưởng bộ phận tư vấn doanh nghiệp Head of Corporate Advisory
2006 - 2010	Indochina Capital Indochina Capital	Trưởng đại diện Chief Representative
2011 - 2016	Văn phòng đại diện Dragon Capital Group tại TP. HCM Representative Office of Dragon Capital Group Limited in Ho Chi Minh City	Trưởng đại diện Chief Representative
2014 - 2020	Dragon Capital Management (HK) Limited	Giám quản viên Responsible Officer
2016 - 2020	VPĐD Dragon Capital Management (HK) Limited tại TP.HCM / Representative Office of Dragon Capital Management (HK) Limited in Ho Chi Minh City	Trưởng đại diện Chief Representative
2021 - Hiện tại Present	Công ty CP Quản lý Quỹ Đầu tư Dragon Capital Việt Nam Dragon Capital Vietnam Investment Fund Management Joint Stock Company	Tổng giám đốc Chief Executive Officer





Ông / Mr. Nguyễn Ngọc Hiệp, Kế toán trưởng / Chief Accountant

Tuổi / Ages: 48

Trình độ chuyên môn / Educational background: Tiến sĩ kinh tế chuyên ngành Kế toán
PhD of Economics, major accounting

Quá trình công tác / Work experiences:

Thời gian Time	Nơi làm việc Workplace	Vị trí / Trách nhiệm Position/ Responsibilities
1998 - 1999	Công ty TNHH Thanh Thủy - Khách sạn quốc tế Empress Thanh Thủy Co., Ltd - Empress International Hotel	Kế toán viên Accountant
1999 - 2002	Công ty TNHH Thanh Thủy - Khách sạn quốc tế Empress Thanh Thủy Co., Ltd - Empress International Hotel	Kế toán trưởng Chief Accountant
2002 - 2003	Bệnh viện quốc tế Columbia Columbia International Hospital	Kế toán quỹ Fund Accountant
2003 - 2004	Khu liên hiệp nhà ở và trung tâm thương mại Parkland Parkland Residential and Commercial Complex	Kế toán tổng hợp General Accountant
2004 - 2007	Văn phòng đại diện Dragon Capital Ltd tại TPHCM Representative Office of Dragon Capital Ltd in Ho Chi Minh City	Kế toán viên Accountant
2008 - 2016	Văn phòng đại diện Dragon Capital Group Ltd tại TPHCM / Representative Office of Dragon Capital Group Ltd in Ho Chi Minh City	Chuyên viên kế toán cấp cao Senior Accountant
2017 - 2021	Văn phòng đại diện Dragon Capital Management (HK) Ltd tại TP.HCM / Representative Office of Dragon Capital Management (HK) Ltd in Ho Chi Minh City	Kế toán trưởng Chief Accountant
04/2021 - 03/2023	Công ty CP Quản lý Quỹ Đầu tư Dragon Capital Việt Nam Dragon Capital Vietnam Investment Fund Management Joint Stock Company	Trưởng bộ phận tài chính - kế toán Head of Finance and Accounting Department
04/2023 - Hiện tại Present	Công ty CP Quản lý Quỹ Đầu tư Dragon Capital Việt Nam Dragon Capital Vietnam Investment Fund Management Joint Stock Company	Kế toán trưởng Chief Accountant

Những thay đổi trong ban điều hành / Changes in the Board of Management: **Không có thay đổi / No changes.**

■ **Số lượng cán bộ, nhân viên tính đến 31/12/2024: 209 người**
Number of employees as of December 31, 2024: 209 people

■ **Tóm tắt chính sách và thay đổi trong chính sách đối với người lao động** / Summary of policies and changes in policies for employees:

Công ty DCVFM thực hiện các chính sách đối với người lao động phù hợp với quy định của pháp luật lao động Việt Nam, với các chế độ lương thưởng, đãi ngộ phù hợp với từng vị trí khác nhau trong công ty. / DCVFM implements employee policies in compliance with Vietnamese labor laws, offering salary, bonuses, and benefits appropriate to each position within the company.

3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án Investment activities, project implementation

A Các khoản đầu tư lớn Major investments

Lợi nhuận ròng từ hoạt động tài chính năm 2024 đạt 99,23 tỷ đồng, tăng 157% (tương đương 60,62 tỷ đồng) so với năm 2023. Tổng giá trị đầu tư tài chính cuối năm 2024 là 459,38 tỷ đồng, chủ yếu được đầu tư vào chứng chỉ quỹ mở.

Net profit from financial activities in 2024 reached VND 99.23 billion, an increase of 157% (equivalent to VND 60.62 billion) compared to 2023. The total value of financial investment at the end of 2024 was VND 459.38 billion, mainly invested in open-end fund certificates.

Trong năm 2024 công ty đã đầu tư thêm 63,17 tỷ đồng cho việc xây dựng phần mềm quản lý đầu tư, quản lý giao dịch và các ứng dụng quản lý khác. Tổng giá trị các dự án đã hoàn thành đưa vào sử dụng trong năm là 63,30 tỷ đồng và đang thực hiện dở dang cuối năm là 9,15 tỷ đồng.

In 2024, the company invested an additional VND 63.17 billion in building investment management software, transaction management and other management applications. The total value of completed projects put into use during the year was VND 63.30 billion and projects in progress at the end of the year were VND 9.15 billion.

B Các công ty con, công ty liên kết Subsidiaries, associated companies

Không có / None.

4. Tình hình tài chính / Financial situation

A Tình hình tài chính / Financial situation

Chỉ tiêu / Indicators	2024	2023	+/- (%)
	Tỷ đồng / Billion	Tỷ đồng / Billion	
1. Tổng giá trị tài sản Total asset	1.065,62 1,065.62	1.026,54 1,026.54	4%
2. Doanh thu thuần Net revenue	1.060,81 1,060.81	1.017,17 1,017.17	4%
3. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh Profit from business activities	296,77 296.77	371,06 371.06	(20%)
4. Lợi nhuận khác Other profits	—	0,03 0.03	(100%)
5. Lợi nhuận trước thuế Profit before tax	296,77 296.77	371,08 371.08	(20%)
6. Lợi nhuận sau thuế Profit after tax	235,42 235.42	293,95 293.95	(20%)
7. Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức Dividend payout ratio	87,40% 87.40%	95,35% 95.35%	(8%)



B Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu / Major financial indicators

Chỉ tiêu / Indicators	Năm / Year 2024	Năm / Year 2023	Ghi chú Note
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán / Solvency ratio			
Hệ số thanh toán ngắn hạn / Current ratio	3,81 3.81	4,04 4.04	
Hệ số thanh toán nhanh / Quick ratio	3,81 3.81	4,04 4.04	
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn / Capital structure Ratio			
Hệ số Nợ / Tổng tài sản (Debt / Total assets ratio)	0,21 0.21	0,20 0.20	
Hệ số Nợ / Vốn chủ sở hữu (Debt / Owner's Equity ratio)	0,26 0.26	0,25 0.25	
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động / Operation capability Ratio			
Vòng quay tổng tài sản Total asset turnover	1,01 1.01	1,03 1.03	
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời / Profitability			
Hệ số Lợi nhuận sau thuế / Doanh thu thuần (Profit after tax / Net revenue Ratio)	0,22 0.22	0,29 0.29	
Hệ số Lợi nhuận sau thuế / Vốn chủ sở hữu (Profit after tax / total capital Ratio)	0,28 0.28	0,36 0.36	
Hệ số Lợi nhuận sau thuế / Tổng tài sản (profit after tax / Total assets Ratio)	0,22 0.22	0,29 0.29	
Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh / Doanh thu thuần / (Profit from business activities / Net revenue Ratio)	0,28 0.28	0,36 0.36	

5. Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu

Shareholders structure, change in the owner's equity

A. Cổ phần / Shares

- Cổ phần phổ thông / Ordinary shares:
31.201.143 / 31,201,143
- Cổ phần ưu đãi / Preference shares:
0
- Tổng cộng / Total:
31.201.143 / 31,201,143
- Số lượng cổ phần chuyển nhượng tự do / No. of freely transferable shares:
31.141.943 / 31,141,943
- Số lượng cổ phần bị hạn chế chuyển nhượng / No. of restricted shares:
59.200 / 59,200

B. Cơ cấu cổ đông / Shareholders structure

- Tỷ lệ sở hữu (cổ đông lớn, cổ đông nhỏ): 89,32988% cổ đông lớn và 10,67012% cổ đông nhỏ.
Ownership ratio (large shareholders, small shareholders): 89.32988% large shareholders and 10.67012% small shareholders.
- Cổ đông tổ chức và cổ đông cá nhân: 94,13739% cổ đông tổ chức và 5,86261% cổ đông cá nhân.
Institutional shareholders and individual shareholders: 94.13739% institutional shareholders and 5.86261% individual shareholders.
- Cổ đông trong nước và cổ đông nước ngoài: 4,94133% cổ đông trong nước và 95,05867% cổ đông nước ngoài
Domestic shareholders and foreign shareholders: 4.94133% domestic shareholders and 95.05867% foreign shareholders

C. Tình hình thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu Change in the owner's equity

STT No.	Giấy Phép No. of license	Ngày Date	Nội dung / Content
1	01/GPDT-UBCKNN	15/07/2003	Giấy phép thành lập công ty liên doanh Establishing license of the joint venture company
2	58/QD-UBCK	07/03/2005	Tăng vốn điều lệ từ 8 tỷ đồng lên 11 tỷ đồng Increase charter capital from 8 billion to 11 billion VND
3	766/QD-UBCK	8/12/2006	Tăng vốn điều lệ từ 11 tỷ đồng lên 100 tỷ đồng Increase charter capital from 11 billion to 100 billion VND
4	45/UBCK-GP	8/01/2009	Chuyển đổi công ty cổ phần Conversion of joint stock company
5	63/UBCK-GP	24/02/2010	Tăng vốn điều lệ từ 100 tỷ đồng lên 109,6 tỷ đồng Increase charter capital from 100 billion to 109.6 billion VND
6	73/UBCK-GP	24/06/2010	Tăng vốn điều lệ từ 109,6 tỷ đồng lên 209,6 tỷ đồng Increase charter capital from 109.6 billion to 209.6 billion VND
7	79/UBCK-GP	4/11/2010	Tăng vốn điều lệ lên 229.512.030.000 đồng Increase charter capital to 229,512,030,000 VND
8	06/GPDC-UBCK	30/01/2019	Giảm vốn điều lệ xuống 214.772.030.000 đồng Decrease charter capital to 214,772,030,000 VND
9	76/GPDC-UBCK	07/09/2021	Tăng vốn điều lệ lên 311.419.430.000 đồng Increase charter capital to 311,419,430,000 VND
10	37/GPDC-UBCK	29/05/2024	Tăng vốn điều lệ lên 312.011.430.000 đồng Increase charter capital to 312,011,430,000 VND

D. Giao dịch cổ phiếu quỹ / Transaction of treasury stocks

Trong năm 2024, công ty không có giao dịch cổ phiếu quỹ.
There is no transaction of treasury stocks in the year 2024.

E. Các chứng khoán khác / Other securities

Không có / None.



6. Báo cáo tác động liên quan đến môi trường và xã hội của công ty

Environment-Social-Governance (ESG) Report of the Company

6.1. Tác động lên môi trường

Tổng phát thải khí nhà kính (GHG) trực tiếp và gián tiếp / Total direct and indirect GHG emission.

DCVFM tự nguyện tham gia mua tín chỉ carbon để bù đắp lượng phát thải carbon (carbon offset) từ các hoạt động của mình, qua đó đóng góp vào dự án Hydrologic tại Vương quốc Campuchia.

DCVFM voluntarily participates in purchasing carbon credits to offset its carbon emissions (carbon offset) from its operations, thereby contributing to the Hydrologic project in the Kingdom of Cambodia.

Là một công ty có quy mô văn phòng nhỏ và hoạt động chủ yếu trong lĩnh vực dịch vụ, lượng phát thải carbon của DCVFM chủ yếu đến từ tiêu thụ điện và nước, sử dụng thiết bị văn phòng trong tòa nhà, cũng như phương tiện di chuyển (ô tô, máy bay, v.v.). Việc tính toán dấu chân carbon bao gồm ba phạm vi phát thải như sau

As a service-oriented company with a small office footprint, DCVFM's carbon emissions mainly stem from electricity and water consumption, office equipment usage within the building, and transportation (cars, airplanes, etc.). The carbon footprint calculation covers three scopes:



Phạm vi 1

Tất cả các nguồn phát thải khí nhà kính trực tiếp từ hoạt động của tổ chức nằm trong phạm vi kiểm soát của công ty. Tại DCVFM, phát thải Phạm vi 1 chủ yếu đến từ tiêu thụ nhiên liệu của các phương tiện do công ty sở hữu. Tuy nhiên, lượng phát thải này không đáng kể do số lượng phương tiện của công ty rất ít. Tham khảo lượng nhiên liệu tiêu thụ tại Bảng 2 trình bày tại phần 6.3.

Scope 1

All direct greenhouse gas emissions resulting from an organization's operations, which are under its direct control. At DCVFM, Scope 1 emissions come from fuel consumption by company-owned vehicles. However, this amount is minimal, as the company has only a small number of vehicles. The energy consumption could be referred to Table 2 in section 6.3 below.

Phạm vi 2

Phát thải gián tiếp từ việc tiêu thụ điện và năng lượng phục vụ hoạt động kinh doanh. Lượng khí thải này được tạo ra trong quá trình sản xuất điện của các nhà cung cấp năng lượng nhưng được tính vào tổ chức sử dụng năng lượng. Tại DCVFM, phát thải Phạm vi 2 chủ yếu đến từ việc tiêu thụ điện từ lưới điện quốc gia.

Scope 2

Indirect emissions from purchased electricity and energy used for business operations. These emissions are produced by energy suppliers during electricity generation but are attributed to the organization consuming energy. At DCVFM, Scope 2 emissions primarily stem from electricity consumption from the national grid.

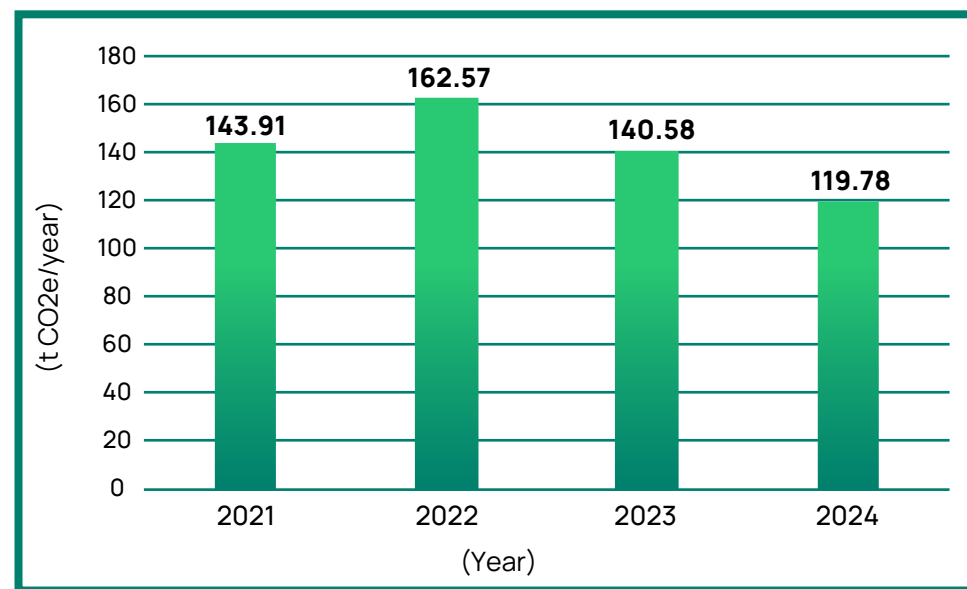
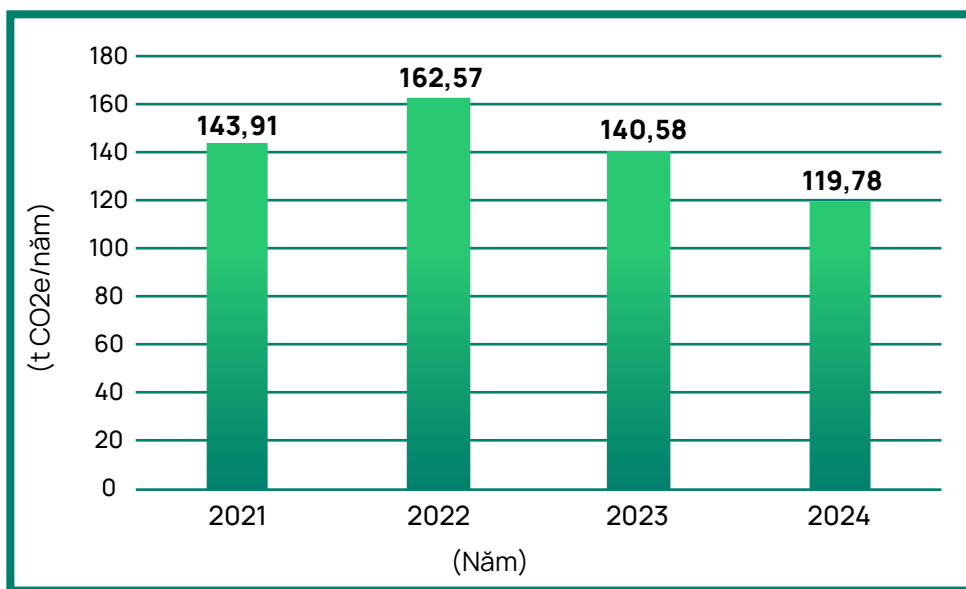
Đáng chú ý, hệ số phát thải của lưới điện quốc gia Việt Nam đã giảm trong những năm gần đây, góp phần làm giảm đáng kể lượng phát thải của DCVFM trong năm 2024. Hình 1 minh họa lượng phát thải Phạm vi 2 của DCVFM qua các năm. Năm 2022, số lượng nhân viên và không gian văn phòng của công ty tăng gấp đôi, dẫn đến mức tiêu thụ điện cao hơn năm 2021 và phát thải Phạm vi 2 tăng theo. Tuy nhiên, từ năm 2023 trở đi, lượng phát thải bắt đầu giảm nhờ lực lượng lao động ổn định và hệ số phát thải lưới điện quốc gia Việt Nam tiếp tục giảm.

Notably, Vietnam's national grid emission factor has been declining in recent years, leading to a significant reduction in DCVFM's emissions in 2024. Figure 1 illustrates DCVFM's Scope 2 emissions over the years. In 2022, the company doubled its number of employees and office space, resulting in increased electricity consumption and, consequently, higher Scope 2 emissions compared to 2021. However, from 2023 onward, emissions began to decline due to a stable workforce and the continued decrease in Vietnam's national grid emission factor.

Trụ sở của DCVFM được đặt tại tòa nhà Mê Linh Point, do Frasers Property quản lý. Tòa nhà này đã đạt chứng nhận Công trình Xanh LEED vào tháng 1 năm 2024, ghi nhận các biện pháp tiết kiệm năng lượng hiệu quả. Nhờ đó, lượng phát thải Phạm vi 2 của DCVFM tiếp tục được tối ưu hóa.

DCVFM's headquarters is in the Mê Linh Point building, managed by Frasers Property. The building achieved LEED Green Building certification in January 2024, recognizing its effective energy-saving measures. As a result, DCVFM's Scope 2 emissions have been further minimized.

Hình 1 / Figure 1: Phát thải Phạm vi 2 của DCVFM qua các năm
Scope 2 emissions from DCVFM over years



Nguồn: Báo cáo Dấu chân Carbon hàng năm của DCVFM, do Nexus for Development thực hiện

Source: Reports on the annual Carbon Footprint for DCVFM, by Nexus for Development

Phạm vi 3

Tất cả các phát thải gián tiếp khác phát sinh từ các hoạt động trong chuỗi giá trị, có nguồn gốc từ các nguồn không thuộc sở hữu hoặc không do công ty kiểm soát. Đối với một công ty quản lý tài sản như DCVFM, phát thải Phạm vi 3 được phân thành hai nhóm nhỏ:

Scope 3

All other indirect emissions resulting from activities along the value chain, originating from sources not owned or controlled by the company. For an asset management company like DCVFM, Scope 3 emissions are categorized into two sub-scopes:

i) Phát thải Phạm vi 3 thượng nguồn: Bao gồm phát thải từ việc tiêu thụ nước và giấy, xử lý chất thải, các chuyến công tác và đi lại của nhân viên.

Upstream Scope 3 emissions: include emissions from water and paper consumption, waste treatment, business travel and employee commuting.

ii) Phát thải Phạm vi 3 hạ nguồn: Còn được gọi là phát thải từ hoạt động đầu tư, là lượng phát thải của các công ty trong danh mục đầu tư của DCVFM.

Downstream Scope 3 emissions: or called financed emissions which is the emissions of portfolio's investees of DCVFM.

Trong báo cáo này, DCVFM công bố số liệu về phát thải Phạm vi 1, Phạm vi 2 và Phạm vi 3 thượng nguồn. Phát thải Phạm vi 3 hạ nguồn đã được tính toán cho quỹ lớn nhất của DCVFM, có tên VEIL, và được công bố trên trang web của VEIL (<https://www.veil-dragoncapital.com/fund/reports/>).

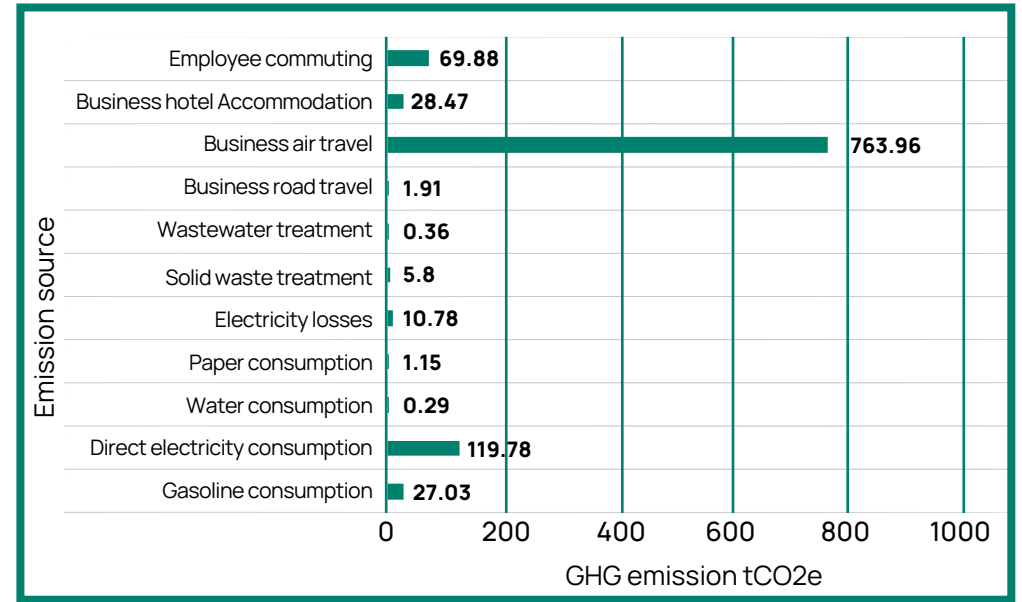
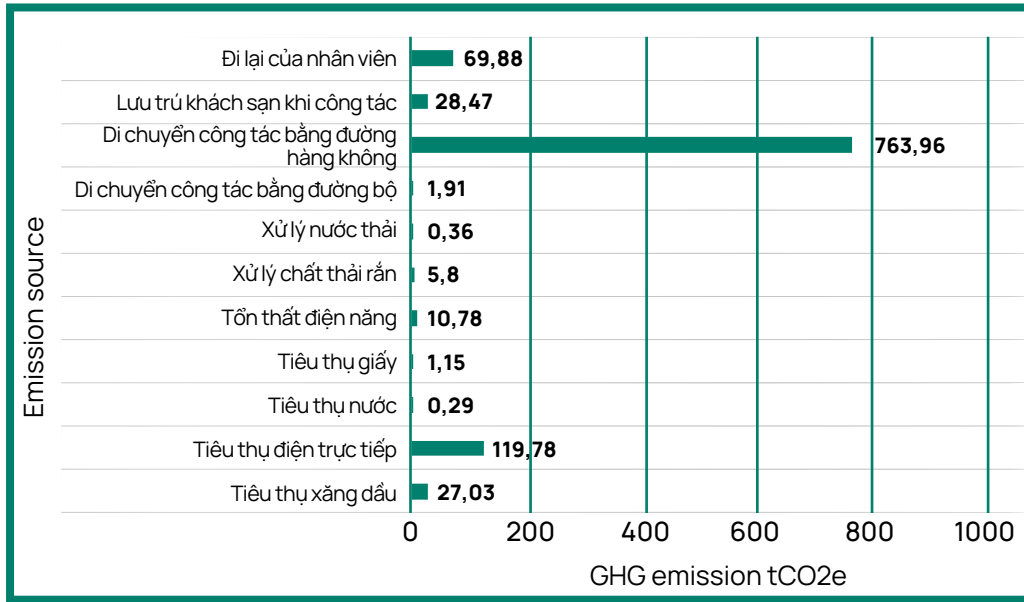
In this report, DCVFM reports on Scope 1, Scope 2 and upstream Scope 3. The downstream Scope 3 emissions have been calculated for the largest fund of DCVFM, named VEIL, and published in VEIL website (<https://www.veil-dragoncapital.com/fund/reports/>).

Bảng 1 / Table 1: Tổng lượng phát thải khí nhà kính của DCVFM và phát thải theo Phạm vi trong năm 2024 / DCVFM total GHG emission and emissions by Scope in 2024

Phạm vi Scope	Nguồn phát thải Source of emissions	Lượng phát thải KNK / GHG emissions (tCO _{2e})
Phạm vi 1 Scope 1	Tiêu thụ xăng dầu / Gasoline consumption	27,03 / 27.03
Phạm vi 2 Scope 2	Tiêu thụ điện trực tiếp / Direct electricity consumption	119,78 / 119.78
Phạm vi 3 Scope 3	Tiêu thụ nước / Water consumption	0,29 / 0.29
	Tiêu thụ giấy / Paper consumption	1,15 / 1.15
	Tổn thất điện năng / Electricity losses	10,78 / 10.78
	Xử lý chất thải rắn / Solid waste treatment	5,80 / 5.80
	Xử lý nước thải / Wastewater treatment	0,36 / 0.36
	Di chuyển công tác bằng đường bộ / Business road travel	1,91 / 1.91
	Di chuyển công tác bằng đường hàng không / Business air travel	763,96 / 763.96
	Lưu trú khách sạn khi công tác / Business hotel accommodation	28,47 / 28.47
Đi lại của nhân viên / Employee commuting	69,88 / 69.88	
Tổng cộng Total		1.029,41 / 1,029.41

Nguồn / Source: Nexus for Development 2025 (Báo cáo Dấu chân Carbon DCVFM từ tháng 1 – tháng 12 năm 2024)
Nexus for Development, 2025 (Report on Carbon Footprint DCVFM Jan – Dec 2024)

Hình 2 / Figure 2: Phát thải KNK của DCVFM theo nguồn trong năm 2024 / DCVFM's GHG emissions by sources in 2024



Nguồn / Source: Nexus for Development, 2025 (Báo cáo Dấu chân Carbon DCVFM từ tháng 1 – tháng 12 năm 2024)
Nexus for Development, 2025 (Report on Carbon Footprint DCVFM Jan – Dec 2024)



Như đã đề cập ở trên, do văn phòng DCVFM được đặt tại một tòa nhà xanh được chứng nhận LEED, vì vậy, mức tiêu thụ năng lượng và phát thải KNK đã được giảm thiểu. Như các năm trước, để duy trì tính trung hòa carbon cho hoạt động của DCVFM, 1.029,41 tấn CO₂ sẽ được bù đắp thông qua các tín chỉ carbon chất lượng cao. Năm ngoái, các tín chỉ này được lấy từ dự án Bộ lọc nước Hydrologic tại Campuchia và được chứng nhận bởi Gold Standard. As mentioned above, since the office is in a LEED-certified green building, energy consumption and GHG emissions have been minimized. As in previous years, to maintain carbon neutrality for DCVFM's operations, 1,029.41 tonnes of CO₂ emissions will be offset through high-quality carbon credits. Last year, these credits were sourced from the Hydrologic Water Filters project in Cambodia and verified by the Gold Standard.

Các sáng kiến và biện pháp giảm thiểu phát thải khí nhà kính / Measures and initiatives to reduce GHG emission:

Văn phòng đặt tại một tòa nhà xanh đạt chứng nhận LEED và tuân thủ theo những sáng kiến và biện pháp giảm thiểu phát thải khí nhà kính của Tòa nhà. / Our office is situated in a LEED-certified green building and complies with the building's initiatives and measures to minimize greenhouse gas emissions.

6.2. Quản lý nguồn nguyên vật liệu / Management of raw materials

A Tổng lượng nguyên vật liệu được sử dụng để sản xuất và đóng gói các sản phẩm và dịch vụ chính của tổ chức trong năm / The total amount of raw materials used for the manufacture and packaging of the products as well as services of the organization during the year:

Là một công ty có quy mô văn phòng nhỏ, DCVFM không sử dụng nguyên vật liệu thô, ngoại trừ giấy phục vụ các công việc hành chính, như thể hiện trong Bảng 3 dưới đây / As a company with a minimal office footprint, DCVFM does not use raw materials, except for paper required for administrative tasks, as shown in Table 3 below.

6.3. Tiêu thụ năng lượng / Energy consumption

A Năng lượng tiêu thụ trực tiếp và gián tiếp
Energy consumption - directly and indirectly

Mức tiêu thụ năng lượng của DCVFM bao gồm nhiên liệu cho các phương tiện thuộc sở hữu của công ty và điện phục vụ hoạt động văn phòng, được trình bày trong Bảng 2 / DCVFM's energy consumption includes fuel used by company-owned vehicles and electricity for office operations, as presented in Table 2.

Loại năng lượng Energy types	Đơn vị Unit	Lượng tiêu thụ năm 2024 Consumption amount in 2024
Xăng dầu / Petroleum	Lít / Litres	11.844 / 11,844
Điện / Electricity	kWh / kWh	181.701 / 181,701

B Năng lượng tiết kiệm được thông qua các sáng kiến sử dụng năng lượng hiệu quả / Energy savings through initiatives of efficiently using energy.
Các báo cáo sáng kiến tiết kiệm năng lượng (cung cấp các sản phẩm và dịch vụ tiết kiệm năng lượng hoặc sử dụng năng lượng tái tạo); báo cáo kết quả của các sáng kiến này
The report on energy saving initiatives (providing products and services to save energy or use renewable energy); report on the results of these initiatives:

Văn phòng đặt tại một tòa nhà xanh đạt chứng nhận LEED, đã được công nhận về hiệu quả sử dụng năng lượng nhờ vào các cải tiến cơ sở vật chất toàn diện từ năm 2020. Các nâng cấp này đã tích hợp công nghệ xanh ngay từ giai đoạn đầu của quá trình chuyển đổi tòa nhà, đảm bảo hoạt động hiệu quả đồng thời duy trì môi trường làm việc thoải mái và lành mạnh cho nhân viên. Kết quả là mức tiêu thụ điện của văn phòng đã được tối ưu hóa. / The office, located in a LEED-certified green building, has been recognized for its energy efficiency, thanks to comprehensive asset enhancements since 2020. These upgrades integrated green technologies from the early stages of the building's transformation, ensuring efficient operations while maintaining a comfortable and healthy environment for occupants. As a result, office electricity consumption has been optimized.

B Báo cáo tỷ lệ phần trăm nguyên vật liệu được tái chế được sử dụng để sản xuất sản phẩm và dịch vụ chính của tổ chức / The percentage of materials recycled to produce products and services of the organization.

Không áp dụng cho công ty dịch vụ như DCVFM. / Does not apply to service companies such as DCVFM.



6.4. Tiêu thụ nước

A Nguồn cung cấp nước và lượng nước sử dụng:
Water supply and amount of water used:

Với diện tích văn phòng hiện tại, DCVFM chỉ sử dụng một lượng nước hạn chế cho các hoạt động văn phòng. Các số liệu chi tiết có thể được tìm thấy trong Bảng 3. / With the current office footprint, DCVFM uses only a limited amount of water for office activities. Detailed figures can be found in Table 3.

Bảng 3 / Table 3: Mức tiêu thụ nước và giấy của DCVFM

Water and paper consumption by DCVFM

Tháng trong năm 2024 Month in year 2024	Tiêu thụ nước Water consumption (m ³)	Tiêu thụ giấy Paper consumption (kg)
1	154	75
2	114	50
3	152	87
4	206	88
5	158	52
6	184	63
7	178	93
8	172	100
9	136	86
10	150	75
11	152	63
12	142	63
Tổng cộng Total	1.898 1,898	895 895



B Tỷ lệ phần trăm và tổng lượng nước tái chế và tái sử dụng:
Percentage and total volume of water recycled and reused:

Văn phòng đặt tại một tòa nhà xanh đạt chứng nhận LEED và tuân thủ theo những biện pháp tái chế và tái sử dụng nước của Tòa nhà.

Our office is situated in a LEED-certified green building and follows the building's recycling and water reuse measures.

6.5. Tuân thủ pháp luật về bảo vệ môi trường / Compliance with the law on environmental protection

DCVFM tuân thủ nghiêm ngặt các quy định về bảo vệ môi trường và đáp ứng đầy đủ mọi quy định có liên quan. Công ty không ngừng tích hợp các yếu tố môi trường vào quá trình ra quyết định, đảm bảo phù hợp với các mục tiêu phát triển bền vững. / DCVFM strictly adheres to environmental protection laws and remains fully compliant with all relevant regulations. The company continuously works to integrate environmental considerations into its decision-making processes, ensuring alignment with sustainability goals.

Là một phần trong chiến lược đầu tư có trách nhiệm, DCVFM hướng tới hỗ trợ các doanh nghiệp có cam kết mạnh mẽ về bảo vệ môi trường và phát triển bền vững. Mặc dù vẫn luôn có cơ hội để cải thiện, công ty cam kết giảm thiểu tác động môi trường, thúc đẩy thực hành kinh doanh có trách nhiệm và đóng góp vào sự phát triển bền vững lâu dài. / As part of its responsible investment approach, DCVFM seeks to support businesses that demonstrate strong environmental stewardship and sustainability commitments. While there is always room for improvement, the company remains dedicated to minimizing its environmental impact, promoting responsible business practices, and contributing to long-term sustainable development.

A Số lần bị xử phạt vi phạm do không tuân thủ luật pháp và các quy định về môi trường / Number of times the company is fined for failing to comply with laws and regulations on environment.

Không có / None.

B Tổng số tiền do bị xử phạt vi phạm do không tuân thủ luật pháp và các quy định về môi trường / The total amount to be fined for failing to comply with laws and regulations on the environment.

Không có / None.





6.6. Chính sách liên quan đến người lao động

Policies related to employees

A Số lượng lao động, mức lương trung bình đối với người lao động
Number of employees, average wages of workers.

■ **Số lượng lao động (tính đến 31/12/2024): 209 người**
Number of employees (as of December 31, 2024): 209 people

■ **Mức lương trung bình (trước thuế thu nhập cá nhân) đối với người lao động: 100.000.000 VNĐ/ tháng**
Average salary (before personal income tax) for employees: VND100,000,000/month

B Chính sách lao động nhằm đảm bảo sức khỏe, an toàn và phúc lợi của người lao động / Labor policies to ensure health, safety and welfare of workers.

Công ty có các chính sách lao động phù hợp với quy định của pháp luật lao động Việt Nam nhằm đảm bảo sức khỏe, an toàn lao động và phúc lợi của người lao động. / The company's labor policies comply with Vietnamese labor laws to ensure employees' health, occupational safety, and welfare.

C Hoạt động đào tạo người lao động
Employee training

■ Số giờ đào tạo trung bình mỗi năm, theo nhu cầu của từng vị trí công việc và theo chính sách chung của công ty / Average training hours per year, based on job position requirements and the company's general training policies.

■ Các chương trình phát triển kỹ năng và học tập để hỗ trợ người lao động phát triển sự nghiệp bao gồm kỹ năng mềm, kỹ năng văn phòng, kiến thức chuyên môn, .
The Company encourages its employees in career development by participating in various skills development and learning programs including soft skills, office skills, and professional training.

6.7. Báo cáo liên quan đến trách nhiệm đối với cộng đồng địa phương / Report on responsibility for local community



Các hoạt động đầu tư cộng đồng và hoạt động phát triển cộng đồng khác, bao gồm hỗ trợ tài chính nhằm phục vụ cộng đồng / The community investments and other community development activities, including financial assistance to community service.

DCVFM đã tham gia vào nhiều hoạt động đối với cộng đồng (CSR) trong năm 2024. / Dragon Capital has been engaged in various Corporate Social Responsibility (CSR) activities and social engagement in 2024.

Công ty đã hỗ trợ Chương trình Phát triển Cộng đồng Mekong Plus, tập trung vào viện trợ thực phẩm khẩn cấp cho các hộ gia đình nghèo, các khoản vay nhỏ dành cho phụ nữ làm chủ hộ và hỗ trợ học bổng, xe đạp và điện thoại cho học sinh. Đồng thời, DCVFM tiếp tục đồng hành cùng tổ chức STREETS International tại Hội An, giúp các thanh thiếu niên có hoàn cảnh khó khăn được tiếp cận các khóa đào tạo chuyên nghiệp và chương trình học việc, bao gồm kỹ năng tiếng Anh và kỹ năng sống, hướng đến sự nghiệp trong lĩnh vực ẩm thực và dịch vụ khách sạn, đáp ứng nhu cầu nhân lực ngày càng tăng của ngành khách sạn tại Việt Nam và trên thế giới. / To help mitigate this impact, the company has supported the Mekong Plus Community Development Program, focusing on emergency food aid for poor families, micro-loans for women heads of households, and support for pupils such as scholarships, bicycles, and smart phones. Supporting STREETS International: As part of its commitment to training disadvantaged youths, the Dragon Capital has continued its support for the STREETS program in Hoi An. STREETS provides impoverished youth with professional-level training and apprenticeship, including English language and life skills, for careers in culinary arts and hospitality service. This program responds to the growing resource demands of the hospitality sector in Vietnam and beyond.

Công ty cũng tiếp tục hỗ trợ tổ chức từ thiện Saigon Children's Charity, khẳng định cam kết trao quyền cho thế hệ tương lai, giúp đỡ nhiều học sinh có hoàn cảnh khó khăn tiếp cận giáo dục chất lượng và các nguồn lực cần thiết. Bên cạnh đó, DCVFM còn tài trợ các cuộc thi tài chính dành cho sinh viên của các trường Đại học trên toàn quốc, tạo ra một nền tảng năng động để phát triển các chuyên gia tài chính trẻ, thúc đẩy tinh thần cạnh tranh và khuyến khích sự hiểu biết sâu sắc hơn về các khái niệm tài chính. Sáng kiến này thể hiện cam kết mạnh mẽ của công ty trong việc hỗ trợ thế hệ chuyên gia tài chính tương lai bằng kiến thức thực tiễn và góc nhìn thực tế. / Continue supporting the Saigon Children's Charity: The Company is proud to continue its support for Saigon Children's Charity, reaffirming our dedication to empowering the next generation. This partnership has enabled us to assist numerous disadvantaged students, ensuring they have access to quality education and necessary resources. And Dragon Capital continues to sponsor finance competitions for university students nationwide, aiming to create a dynamic platform for developing young financial professionals, fostering a competitive spirit while encouraging a deeper understanding of financial concepts. This initiative reflects a commitment to supporting the next generation of finance professionals with practical knowledge and real-world insights.



BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC

REPORTS AND ASSESSMENTS OF THE BOARD OF MANAGEMENT



BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC

REPORTS AND ASSESSMENTS OF THE BOARD OF MANAGEMENT

1. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh / Assessment of operating results

Năm 2024 là một năm nhiều khó khăn, thách thức, các ngành hàng gặp nhiều khó khăn trong việc duy trì hoạt động kinh doanh cũng như cố gắng ổn định nguồn lực nhân sự. Bên cạnh đó, nhiều yếu tố kinh tế, chính trị thế giới có thay đổi, ảnh hưởng đến chính sách điều hành vi mô vĩ mô của nhà nước Việt Nam. / 2024 is still a challenging year that many industries had faced with difficulties in maintaining business operations as well as trying to stabilize their human resources. In addition, external international macroeconomic and political changes also affected Vietnam public policies.

Với sự chỉ đạo sát sao, kịp thời của Hội đồng quản trị cùng với nỗ lực của Ban điều hành và toàn bộ nhân viên, Công ty đã đạt được lợi nhuận trước thuế năm 2024 là 296,77 tỷ đồng. Under great leadership of the Board of Directors as well as the efforts of the Board of Management and employees, DCVFM achieved Profit Before Tax in 2024 of 296,77 VND.



Trong năm 2024 công ty đã tập trung thực hiện các công việc sau / In 2024, DCVFM has focused on several key areas as follows:

- Đánh giá kịp thời các ảnh hưởng của các yếu tố vi mô, vĩ mô của nền kinh tế, các thay đổi về chính sách tín dụng, ngoại hối và mở cửa thu hút vốn đầu tư nước ngoài của chính phủ Việt Nam... ảnh hưởng lên thị trường chứng khoán, DCVFM đã điều chỉnh phù hợp, kịp thời danh mục đầu tư của các quỹ, hạn chế ở mức thấp nhất các tác động tiêu cực đến kết quả hoạt động của các quỹ. / Timely assessing the impact of public policies including changes in credit, foreign exchange, FDI policies of Vietnamese Government... affecting the stock market, DCVFM promptly adjusted the fund portfolio and minimized the negative impact on the fund's performance.
- Duy trì hệ sinh thái các loại hình quỹ đầu tư với những loại hình rủi ro khác nhau giúp cho nhà đầu tư có nhiều lựa chọn để từ đó tăng cường việc huy động vốn hiệu quả hơn. / Maintain a fund ecosystem with multiple levels of risk appetite to meet investors' demand and increase AUM.
- Tiếp tục khai thác các kênh phân phối và phát triển với các đối tác phù hợp cho việc huy động quỹ. / Continue working with distributors and engage with partners to raise funds.
- Nghiên cứu và phối hợp với các đối tác cung cấp giải pháp thanh toán hiện đại và tiềm năng nhằm tăng tính tiện dụng và nhanh chóng trong hoạt động đầu tư cho các nhà đầu tư / Research and coordinate with electronic payment partners to meet investors' requirements in an efficient way.
- Tiếp tục thực hiện các giải pháp công nghệ để nâng cao tiện ích giao dịch thuận tiện cho nhà đầu tư. / Continue to improve existing technology solutions.
- Tiếp tục đầu tư nâng cấp và đầu tư các giải pháp hệ thống công nghệ phù hợp, đảm bảo đáp ứng được yêu cầu phát triển của DCVFM trong trung và dài hạn. / Continue to upgrade and invest in appropriate technology solutions, ensure to meet DCVFM's medium- and long-term growth.
- Thiết lập và sửa đổi các chính sách phòng chống rửa tiền có liên quan theo quy định của pháp luật. / Establish and modify relevant anti-money laundering policies in accordance with the law.

2. Tình hình tài chính / Financial Situation

A. Tình hình tài sản / Assets

Tổng tài sản của công ty cuối năm 2024 đạt 1.065,61 tỷ đồng, tăng 4% (tương đương 39,08 tỷ đồng) so với năm 2023, trong đó: / The company's total assets at the end of 2024 reached VND 1,065.61 billion, an increase of 4% (equivalent to VND 39.08 billion) compared to 2023, of which:

- **Tài sản ngắn hạn đạt 843,13 tỷ đồng, tăng 2% (tương đương 17,21 tỷ đồng).**
Short-term assets reached VND 843.13 billion, increase 2% (equivalent to VND 17.21 billion).
- **Tài sản dài hạn đạt 222,48 tỷ đồng, tăng 11% (tương đương 21,87 tỷ đồng).**
Long-term assets reached VND 222.48 billion, increase 11% (equivalent to VND 21.87 billion).

Cuối năm 2024, các khoản tiền, tương đương tiền và đầu tư ngắn hạn chiếm 67% tài sản của công ty (tương đương 712,19 tỷ đồng). Các khoản phải thu và tài sản ngắn hạn khác chiếm 12% (tương đương 130,95 tỷ đồng) và tài sản dài hạn chiếm 21% (tương đương 222,48 tỷ đồng). / At the end of 2024, cash, cash equivalents and short-term investments accounted for 67% of the company's assets (equivalent to VND 712.19 billion). Receivables and other short-term assets accounted for 12% (equivalent to VND 130.95 billion) and long-term assets accounted for 21% (equivalent to VND 222.48 billion).

Trong năm 2024 công ty không phát sinh các khoản phải thu khó đòi. / In 2024, the company did not incur any bad debts.

B. Tình hình nợ phải trả / Debt payable

Tổng nợ phải trả cuối năm 2024 là 221,08 tỷ đồng, tăng 8% (tương đương 16,68 tỷ đồng) so với năm 2023, chiếm 21% tổng nguồn vốn của công ty và chủ yếu là khoản phải trả cho nhà cung cấp, thuế và các khoản phải trả cho nhân viên. / Total liabilities at the end of 2024 are VND 221.08 billion, an increase of 8% (equivalent to VND 16.68 billion) compared to 2023, accounted for 21% of the company's total capital and mainly payable to suppliers, taxes and payables to employees.

Phần lớn các giao dịch của công ty đều bằng đồng Việt Nam nên công ty ít bị ảnh hưởng của việc biến động tỷ giá hối đoái. / Most of the company's transactions are in Vietnamese Dong, so the company is less affected by exchange rate fluctuations.

Trong năm 2024 công ty đã thanh toán số tiền cổ tức 205,75 tỷ đồng.
In 2024, the company paid dividends of VND 205.75 billion.

3. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý Improvements in organizational structure, policies, and management.



Tổ chức huấn luyện

và nâng cao trình độ chuyên môn nhằm phát huy tốt nhất năng lực của từng nhân viên.

Provide necessary training to improve an employee's professional capabilities.



Đưa ra các quy định

ngghiêm ngặt về các giao dịch cá nhân với nhân viên nhằm đảm bảo tính minh bạch và tuân thủ theo yêu cầu của cơ quan quản lý trong lĩnh vực quản lý quỹ đầu tư.

Establish a detailed personal dealing policy and provide sufficient training for staff.



Ứng dụng công nghệ

kỹ thuật hiện đại nhằm hỗ trợ nhà đầu tư có được nhiều trải nghiệm tiện ích và nhanh chóng trong các hoạt động tương tác giao dịch hàng ngày với quỹ.

Increase modern technology to support investors with many convenient and fast experiences in daily transactions.



Nâng cao đầu tư phát triển

Công nghệ thông tin cho các hoạt động của Công ty Quản lý Quỹ theo hướng đảm bảo an toàn mạng, tối đa tự động hóa, hỗ trợ các bộ phận nghiệp vụ có đầy đủ thông tin từ bao quát đến chi tiết và dễ dàng, nhanh chóng trích xuất, xử lý dữ liệu, phục vụ cho các quyết định trong hoạt động chuyên môn.

Increase investment in information technology to ensure network security, maximum automation across all functions.



Tăng cường các bước kiểm soát

trong hoạt động đầu tư, thiết lập các hoạt động quản trị rủi ro nhằm tuân thủ quy định hiện hành của cơ quan quản lý.

Strengthen investment process and establish risk management framework to comply with applicable laws and regulations.



Xây dựng các chuẩn mực

đạo đức doanh nghiệp nhằm hướng đến giá trị cốt lõi của công ty và đảm bảo môi trường làm việc lành mạnh, chuyên nghiệp.

Develop corporate ethical standards to target the company's core values and ensure a healthy and professional working environment.

4. Kế hoạch phát triển trong tương lai / Development plans in future

Tiếp tục tuyển dụng

và đào tạo mới nhân sự để đáp ứng nhu cầu phát triển, mở rộng hoạt động của công ty

Continue to recruit and train staffs to meet the demand of business expansion.

Tiếp tục đầu tư

nâng cấp hệ thống công nghệ, nâng cao mức tự động hóa các hoạt động của các phần hành trong công ty, từ đó tăng hiệu quả hoạt động và giảm thiểu rủi ro.

Continue to upgrade IT infrastructure, enhance automation in company's operations to improve efficiency and mitigate risks.

Mở rộng hệ thống

phân phối chứng chỉ quỹ qua các kênh, đối tác phù hợp

Expand distribution agent network via applicable channels, partners.

Mở rộng quan hệ hợp tác

với các đối tác chiến lược trong nghiệp vụ quản lý quỹ và quản lý danh mục đầu tư

Expand cooperation with strategic partners in fund management and portfolio management.

Triển khai các kênh tiếp thị,

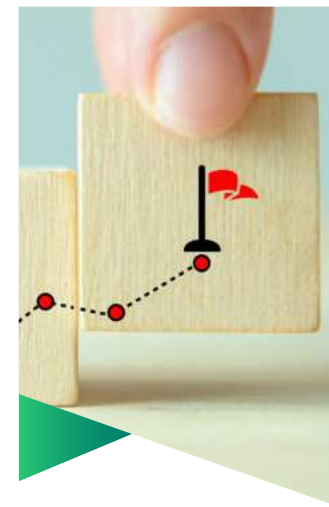
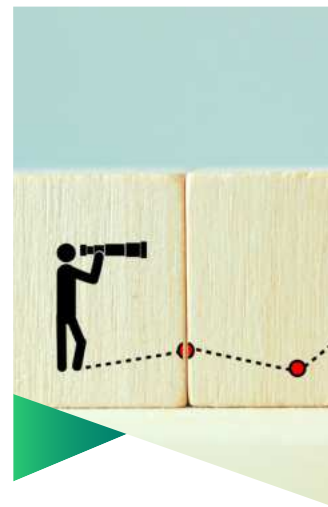
truyền thông phù hợp cho các sản phẩm quỹ của DCVFM.

Increase marketing and sales activities across DCVFM's products.

Xây dựng hệ thống

kiểm soát, đánh giá rủi ro và chuẩn hóa các quy trình kiểm soát nội bộ của DCVFM.

Establish Enterprise Risk Management tools and standardize DCVFM's internal control procedures.



5. Báo cáo đánh giá liên quan đến trách nhiệm về môi trường và xã hội của công ty Assessment Report related to environmental and social responsibilities of the Company

A Đánh giá liên quan đến các chỉ tiêu môi trường (tiêu thụ nước, năng lượng, phát thải...) / Assessment concerning the environmental indicators (water consumption, energy, emissions, etc.)^a

DCVFM đã công bố các chỉ số môi trường trong Mục II.6 ở trên, bao gồm dữ liệu về phát thải khí nhà kính (GHG), tiêu thụ nước, năng lượng và giấy. Đặc biệt, công ty đã chú trọng thuê Tư vấn tính toán và báo cáo một cách toàn diện lượng phát thải GHG trên tất cả các phạm vi, bao gồm Phạm vi 1, Phạm vi 2 và Phạm vi 3

DCVFM has reported environmental indicators in Section II.6 above, including data on greenhouse gas (GHG) emissions, water consumption, energy usage, and paper consumption. Notably, the company has engaged with consultants to measure and comprehensively report GHG emissions across all scopes, including Scope 1, Scope 2, and Scope 3.

Là một công ty đặt văn phòng tại tòa nhà xanh đạt chứng nhận LEED, DCVFM đã tối ưu hóa mức tiêu thụ nước và năng lượng, giúp giảm thiểu đáng kể tác động môi trường. Tuy nhiên, để đảm bảo tính trung hòa carbon trong hoạt động, DCVFM đã thực hiện bù đắp lượng phát thải còn lại thông qua tín chỉ carbon. Các tín chỉ này được lấy từ dự án bộ lọc nước Hydrologic tại Campuchia, một sáng kiến mang lại lợi ích kép trong việc giảm phát thải khí nhà kính và cải thiện điều kiện tiếp cận nước sạch cho cộng đồng địa phương.

As DCVFM's office is located in a LEED-certified green building, its water and energy consumption has been optimized, significantly reducing its environmental impact. However, to maintain carbon neutrality, DCVFM has offset the remaining unabated emissions through carbon credits. These credits were sourced from the Hydrologic Water Filter Project in Cambodia, an initiative that not only reduces GHG emissions but also enhances access to clean water for local communities.

Hơn nữa, tất cả tín chỉ carbon mà DCVFM sử dụng đều được chứng nhận bởi Gold Standard, một tổ chức được quốc tế công nhận về tính minh bạch và chất lượng cao trong lĩnh vực bù đắp carbon. Việc lựa chọn tín chỉ có tiêu chuẩn cao không chỉ giúp DCVFM giảm tác động môi trường mà còn thể hiện cam kết mạnh mẽ của công ty đối với phát triển bền vững.

Furthermore, all carbon credits used by DCVFM have been verified by the Gold Standard, an internationally recognized organization ensuring transparency and high-quality carbon offset projects. By selecting high-standard carbon credits, DCVFM not only mitigates its environmental footprint but also demonstrates a strong commitment to sustainable development.

B Đánh giá liên quan đến vấn đề người lao động Assessment concerning the labor issues

Tại DCVFM, môi trường làm việc văn minh, hiện đại, dân chủ đã và đang tạo ra sự tin tưởng, gắn bó lâu dài cho hàng trăm người lao động. Nhân sự được ghi nhận, đánh giá một cách công bằng, từ đó có động lực để cống hiến cho sự phát triển chung của công ty.

At DCVFM, a civilized, modern, and democratic working environment has been and continues to foster trust and long-term commitment for hundreds of employees. Personnel are recognized and evaluated fairly, which in turn motivates them to contribute to the company's overall development.

Bên cạnh đó, những chính sách về lương, thưởng, phúc lợi liên tục được Công ty cập nhật qua từng thời kỳ nhằm mang lại lợi ích cao nhất cho nhân sự.

Furthermore, the company continuously updates its policies regarding salaries, bonuses, and benefits over time to bring the greatest advantages to its personnel.





C Đánh giá liên quan đến trách nhiệm của doanh nghiệp đối với cộng đồng địa phương / Assessment concerning the corporate responsibility for the local community

DCVFM thực hiện nguyên tắc đầu tư có trách nhiệm bằng việc xây dựng chính sách đầu tư có trách nhiệm. Chính sách đầu tư có trách nhiệm của DCVFM có quy định rõ một “Danh sách loại trừ” liệt kê những ngành nghề và hoạt động mà DCVFM sẽ không đầu tư, cụ thể là những ngành nghề mà nguồn doanh thu chính của công ty đến từ những hoạt động như sòng bạc, sản xuất thuốc lá, rượu mạnh, vũ khí. DCVFM cam kết không đầu tư vào những hoạt động được xem là bất hợp pháp, bị cấm theo pháp luật của nước Việt Nam hoặc công ước quốc tế liên quan đến việc bảo vệ tài nguyên đa dạng sinh học, buôn bán động vật hoang dã, hay sản xuất các sản phẩm làm từ động vật hoang dã theo quy định của CITES.

DCVFM implements responsible investment principles by establishing a responsible investment policy. DCVFM's responsible investment policy clearly defines an “Exclusion List” that enumerates the industries and activities in which DCVFM will not invest, specifically those industries where the company's primary revenue source comes from activities such as casinos, tobacco production, hard liquor, and weapons. DCVFM is committed to not investing in activities considered illegal or prohibited under the laws of Vietnam or international conventions related to the protection of biodiversity resources, wildlife trade, or the production of products made from wildlife according to CITES regulations.

Về tác động với xã hội, DCVFM sẽ không đầu tư vào những hoạt động có liên quan đến việc cưỡng bức hoặc lợi dụng lao động trẻ em, những dự án có thể gây ảnh hưởng bất lợi tới các địa điểm thuộc di sản văn hóa, khảo cổ học, hoặc các hoạt động có liên quan đến di dời gây tác động xấu đến đất đai, phong tục truyền thống của người dân bản địa. / Regarding social impact, DCVFM will not invest in activities related to forced or exploitative child labor, projects that could adversely affect cultural heritage or archaeological sites, or activities related to displacement that negatively impact land, traditional customs of indigenous people.

Chỉ khi hoạt động của doanh nghiệp mà DCVFM đầu tư không nằm trong “Danh sách loại trừ” thì DCVFM mới tiếp tục thực hiện những bước đánh giá sâu hơn về các yếu tố phi tài chính ESG cùng với các chỉ số tài chính để từ đó đưa ra quyết định đầu tư. Hệ thống quản lý rủi ro ESG của DCVFM là một quy trình với các công cụ, quy định từng bước sàng lọc, đánh giá nhằm xác định mức độ rủi ro về ESG của từng dự án và đưa ra quyết định.

Only when the business activities of the company that DCVFM invests in are not on the ‘Exclusion List’ will DCVFM proceed with further in-depth assessments of non-financial ESG factors alongside financial indicators to then make an investment decision. DCVFM's ESG risk management system is a process with tools and regulations for step-by-step screening and evaluation to determine the level of ESG risk for each project and decide.

IV

ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY

ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON THE COMPANY'S OPERATION



1. Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty, trong đó có đánh giá liên quan đến trách nhiệm môi trường và xã hội / Assessments of the Board of Directors on the Company's operation, including the assessment related to environmental and social responsibilities



Năm 2024, DCVFM tiếp tục củng cố nền tảng vững chắc, duy trì hiệu quả đầu tư và tăng cường kết nối với các bên liên quan. Công ty mở rộng danh mục sản phẩm, đặc biệt với quỹ mở và quỹ hưu trí, đồng thời thực hiện quản lý tốt rủi ro nhằm ứng phó với các biến động thị trường.

In 2024, DCVFM continued to strengthen its solid foundation, maintain investment efficiency, and enhance engagement with stakeholders. The company expanded its product offerings, particularly in open-ended and pension funds, while implementing effective risk management strategies to navigate market fluctuations.

Bên cạnh tăng trưởng tài chính, DCVFM chú trọng đến quản trị rủi ro phi tài chính. Công ty đã hợp tác với chuyên gia tư vấn để nâng cấp hệ thống quản lý ESG, thúc đẩy mạnh mẽ hơn nữa việc tích hợp ESG vào quy trình đầu tư. Đồng thời, DCVFM tích cực tham gia các sáng kiến về thị trường carbon, tổ chức và đồng hành cùng các hội thảo về ESG, cũng như nâng cao nhận thức về bảo vệ đa dạng sinh học nhằm khuyến khích đầu tư có trách nhiệm.

Beyond financial growth, DCVFM remained committed to managing non-financial risks. The company collaborated with an expert consultant to upgrade its ESG management system, enhancing the integration of ESG principles into its investment processes. Additionally, DCVFM actively participated in carbon market initiatives, hosted and co-organised ESG-focused conferences, and promoted biodiversity awareness to encourage responsible investment.

Công ty cũng đẩy mạnh kết nối với nhà đầu tư thông qua các sự kiện tiêu biểu như Dragon Capital Vietnam Access Conference và Ngày hội Nhà đầu tư hàng quý, đồng thời thúc đẩy các sáng kiến giáo dục tài chính, mở rộng quỹ hưu trí và khuyến khích đầu tư bền vững. Những nỗ lực này không chỉ giúp định hình thị trường đầu tư tại Việt Nam mà còn hỗ trợ phát triển tài chính bền vững.

The company also deepened investor engagement through key events such as the Dragon Capital Vietnam Access Conference and quarterly Investor Days. At the same time, it advanced financial education initiatives, expanded pension fund offerings, and promoted sustainable investment. These efforts contribute to shaping Vietnam's investment landscape and fostering long-term financial sustainability.

2. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Giám đốc công ty / Assessment of Board of Directors on Board of Management's performance

Hội đồng Quản trị đánh giá cao sự lãnh đạo của Ban Giám đốc trong việc thực hiện các mục tiêu chiến lược của DCVFM, duy trì hoạt động ổn định và thúc đẩy tăng trưởng bền vững trong năm 2024. Trước những biến động thị trường, Ban Giám đốc đã thể hiện sự linh hoạt và kỷ luật trong quản lý đầu tư, mở rộng danh mục sản phẩm, tăng cường kết nối với nhà đầu tư, đồng thời giữ vững cam kết đối với quản trị doanh nghiệp và kiểm soát rủi ro.

The Board of Directors highly values the leadership of the Board of Management in executing DCVFM's strategic objectives, maintaining operational stability, and driving sustainable growth in 2024. Amid market fluctuations, the Board of Management demonstrated agility and discipline in investment management, product expansion, and investor engagement while upholding strong corporate governance and risk management practices.

Một trong những thành tựu nổi bật là việc phát triển danh mục quỹ, đặc biệt là quỹ mở và quỹ hưu trí, đáp ứng nhu cầu ngày càng đa dạng của nhà đầu tư. Cùng với đó, công ty tiếp tục ưu tiên chuyển đổi số, ứng dụng công nghệ tiên tiến để nâng cao hiệu quả vận hành và trải nghiệm khách hàng. Trong công tác phát triển thị trường, DCVFM tiên phong thúc đẩy ESG, nâng cao nhận thức về đa dạng sinh học và giáo dục tài chính thông qua các chương trình đào tạo, hội thảo chuyên đề và tiếp tục đồng hành cùng Cuộc Bình chọn Doanh nghiệp Niêm yết Việt Nam (VLCA).

A key achievement was the expansion of the fund portfolio, particularly open-ended and pension funds, catering to the evolving needs of investors. In parallel, the company prioritised digital transformation, leveraging advanced technologies to enhance operational efficiency and customer experience. In market development, DCVFM took a leading role in ESG advocacy, raising awareness on biodiversity and financial education through training programs, specialised seminars, and continued support for the Vietnam Listed Company Awards (VLCA).

Bên cạnh mở rộng sản phẩm và nâng cao năng lực vận hành, Ban Giám đốc cũng chú trọng phát triển nhân sự, tuyển dụng thêm 35 nhân viên trong các lĩnh vực nghiên cứu, quản trị rủi ro và công nghệ nhằm tập trung nâng cao chất lượng dịch vụ và khả năng tư vấn khách hàng. Những nỗ lực này không chỉ giúp công ty củng cố vị thế trên thị trường mà còn tạo nền tảng vững chắc cho tăng trưởng dài hạn. / Beyond product expansion and operational improvements, the Board of Management also focused on talent development, recruiting 35 new professionals in research, risk management, and technology to enhance service quality and advisory capabilities. These efforts not only reinforce the company's market position but also lay a strong foundation for long-term growth.



Hội đồng Quản trị ghi nhận sự tận tâm và tầm nhìn chiến lược của Ban Giám đốc trong việc dẫn dắt DCVFM vượt qua thách thức, tiếp tục tạo giá trị bền vững cho nhà đầu tư và thị trường tài chính Việt Nam. / The Board of Directors recognises the dedication and strategic vision of the Board of Management in steering DCVFM through challenges while continuing to create sustainable value for investors and Vietnam's financial markets.

3. Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị / Plans and orientations of the Board of Directors

Để đánh giá được các rủi ro tiềm tàng do tình hình kinh tế nhiều biến động, Hội đồng quản trị chỉ đạo Ban điều hành Công ty tập trung thực hiện các mục tiêu sau trong năm 2025 / The Board of Directors has strategically guided the Management to focus on the following key targets in 2025:

- Ổn định hoạt động của công ty trong bối cảnh nhiều biến động về kinh tế, chính trị từ các nền kinh tế lớn trên thế giới có thể ảnh hưởng đến chính sách của nhà nước Việt Nam. / Stabilize the company's operations in the context of economic and political fluctuation from major global economies which may affect Vietnam public policies.
- Nâng cao hiệu quả hoạt động của công ty thông qua việc nâng cấp hệ thống công nghệ thông tin và bồi đắp nghiệp vụ, cập nhật kiến thức cho nhân lực công ty. / Enhance the company's operational efficiency via IT infrastructure upgrading and improving professional skills for employees.



- Tiếp tục đẩy mạnh việc phân phối các quỹ do công ty quản lý qua các kênh phân phối, các đối tác chiến lược một cách phù hợp. / Continue to expand fund distribution.
- Tiếp tục nghiên cứu, tạo ra các sản phẩm mới đáp ứng nhu cầu đa dạng của nhà đầu tư. / Continue to deploy new products to meet market demand.
- Tiếp tục củng cố các chính sách đánh giá rủi ro, bảo mật thông tin và đề ra các chính sách quản trị công ty cụ thể trên tổng thể và cụ thể ở từng giai đoạn hoạt động. / Continue to strengthen risk management system and cyber security.

V. QUẢN TRỊ CÔNG TY

■ CORPORATE GOVERNANCE



QUẢN TRỊ CÔNG TY / CORPORATE GOVERNANCE

1. Hội đồng quản trị / Board of Directors

A. Thành viên và cơ cấu của Hội đồng quản trị / Members and structure of the Board of Directors

Họ và tên Full name	Chức danh Position	Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết công ty phát hành Shares Ownership ratio	Số lượng chức danh thành viên Hội đồng quản trị, chức danh quản lý do từng thành viên Hội đồng quản trị của công ty nắm giữ tại các công ty khác tại Việt Nam Number of positions in other Vietnamese enterprises
Ông / Mr. Dominic Timothy Charles Scriven	Chủ tịch Hội đồng quản trị Chairman	0,675% 0.675%	03
Ông / Mr. Trần Thanh Tân	Phó Chủ tịch Hội đồng quản trị Vice Chairman	2,018% 2.018%	0
Ông / Mr. Beat Schurch	Thành viên Hội đồng quản trị Executive Member	0,059% 0.059%	0
Ông / Mr. Lê Anh Minh	Thành viên Hội đồng quản trị Non-executive Member	2,021% 2.021%	01
Ông / Mr. Nguyễn Quốc Huân (Johan Nyvene)	Thành viên Hội đồng quản trị độc lập Independent Member	0	02

B. Các tiểu ban thuộc Hội đồng quản trị / The committees of the Board of Directors

STT No.	Tiểu ban Name of Committees	Thành viên Members
1	Kiểm toán nội bộ / Internal Audit	Ông / Mr. Trần Hoàng Nhân
2	Ủy ban kiểm toán / Audit Committee	Ông / Mr. Nguyễn Quốc Huân (Johan Nyvene) Ông / Mr. Lê Anh Minh

C. Hoạt động của Hội đồng quản trị / Activities of the Board of Directors
Trong năm 2024, Hội đồng quản trị đã tổ chức các cuộc họp như sau:

STT No.	Số Biên bản họp Minutes No	Ngày Date	Nội dung / Content	Tỷ lệ thông qua Approval rate
01	156	29/01/2024 Jan 29 th 2024	1. Báo cáo tài chính quý 4 năm 2023 và cả năm 2023 Financial reports of Q4 2023 and the whole year of 2023	100%
			2. Trích và thanh toán chi phí thưởng nhân viên năm tài chính 2023 Provisions and payment for employees' bonus expenses of the financial year of 2023.	
			3. Báo cáo kết quả hoạt động các quỹ do DCVFM quản lý quý 4 năm 2023 Reports on performance of funds managed by DCVFM for Q4 2023	
			4. Báo cáo kết quả huy động vốn quý 4 năm 2023 Fund raising report of Q4 2023	
			5. Báo cáo tình hình quản trị rủi ro công ty quý 4 năm 2023 Corporate risk management report for Q4 2023	
			6. Danh sách bầu cử thành viên Hội đồng quản trị nhiệm kỳ 2024 - 2029 BoD candidate list of the tenure of 2024 - 2029	
			7. Đề xuất thù lao Hội đồng quản trị năm 2024 Proposal on BoD remuneration of 2024	
			8. Đề xuất thời gian tổ chức và chương trình Đại hội đồng cổ đông năm tài chính 2023 Proposal on the time and agenda of the GMS meeting for the financial year of 2023	
02	158	22/03/2024 Mar 22 nd 2024	Hội đồng quản trị thông qua tiêu chuẩn và danh sách người lao động được tham gia chương trình cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động. Hội đồng quản trị thông qua thời gian thực hiện và việc triển khai Phương án phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động BoD approved the criteria and list of employees entitled to participate in share issuance under the ESOP. BoD approved the time and plan to issue ESOP shares	100%

STT No.	Số Biên bản họp Minutes No	Ngày Date	Nội dung / Content	Tỷ lệ thông qua Approval rate
03	160	22/03/2024 Mar 22 nd 2024	Hội đồng quản trị thông qua chi trả cổ tức đợt 4 năm tài chính 2022 BoD approved the dividend payment (tranche 4) of the financial year of 2022	100%
04	162	27/03/2024 Mar 27 th 2024	Hội đồng quản trị thông qua tiêu chuẩn, danh sách người lao động được tham gia chương trình cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động; nguyên tắc xác định số cổ phiếu được phân phối cho từng đối tượng; thông qua thời gian thực hiện và triển khai BoD approved the criteria and list of employees entitled to participate to the ESOP; the principles on determination of share allotment; the time and plan to issue ESOP shares	100%
05	164	13/05/2024 May 13 th 2024	1. Báo cáo tài chính quý 1 năm 2024 Financial reports of Q1 2024	100%
			2. Báo cáo kết quả hoạt động các quỹ do DCVFM quản lý quý 1 năm 2024 Reports on performance of the funds managed by DCVFM for Q1 2024	
			3. Báo cáo kết quả huy động vốn quý 1 năm 2024 Fund raising report for Q1 2024	
			4. Báo cáo tình hình quản trị rủi ro công ty quý 1 năm 2024 Corporate risk management report for Q1 2024	
06	165	17/07/2024 July 17 th 2024	Phê duyệt việc đầu tư vào chứng chỉ quỹ Quỹ DCDS và ủy quyền cho Tổng Giám đốc công ty quyết định số lượng và các công việc khác liên quan đến giao dịch này Approval on the investment into DCDS certificates and empowerment to CEO to decide the details related to this transaction	100%
07	167	08/08/2024 August 8 th 2024	Thông qua việc trích chi phí thưởng áp dụng cho năm tài chính 2024 cho nhân viên Approval on the provision of employee bonus expenses of the financial year of 2024	100%

STT No.	Số Biên bản họp Minutes No	Ngày Date	Nội dung / Content	Tỷ lệ thông qua Approval rate
08	169	13/08/2024 August 13 th 2024	1. Báo cáo tài chính quý 2 năm 2024 / Financial reports of Q2 2024	100%
			2. Báo cáo kết quả hoạt động các quỹ do DCVFM quản lý quý 2 năm 2024 Reports on performance of the funds managed by DCVFM for Q2 2024	
			3. Báo cáo kết quả huy động vốn quý 2 năm 2024 / Fund raising report for Q2 2024	
			4. Báo cáo tình hình quản trị rủi ro công ty quý 2 năm 2024 Corporate risk management report for Q2 2024	
09	170	4/11/2024 Nov 4 th 2024	Thông qua việc thay đổi nhân sự bộ phận Kiểm toán nội bộ Approval on change of Internal Auditor	100%
10	172	11/11/2024 Nov 11 th 2024	1. Báo cáo tài chính quý 3 năm 2024 / Financial reports of Q3 2024	
			2. Báo cáo kết quả hoạt động các quỹ do DCVFM quản lý quý 3 năm 2024 Report on performance of the funds managed by DCVFM for Q3 2024	
			3. Báo cáo kết quả huy động vốn quý 3 năm 2024 / Fund raising report for Q3 2024	
			4. Báo cáo tình hình quản trị rủi ro công ty quý 3 năm 2024 Corporate risk management report for Q3 2024	
11	173	13/12/2024 December 13 th 2024	Thông qua việc tổ chức Đại hội đồng cổ đông bất thường lần 6 năm 2024. / Approval on convening Extraordinary General Meeting of Shareholders (the 6 th time) of the year 2024	
12	175	18/12/2024 December 18 th 2024	HĐQT quyết định thanh toán cổ tức đợt 1 năm 2023 Approval on (tranche 1) dividend payment of the financial year of 2023	
13	177	18/12/2024 December 18 th 2024	HĐQT quyết định điều chỉnh tỷ lệ chia cổ tức đợt 1 năm 2023 Approval on change of (tranche 1) dividend payment ratio of the financial year of 2023	

D. Hoạt động của thành viên Hội đồng quản trị độc lập / Activities of the Board of Directors' independent members

Hoạt động của các tiểu ban trong Hội đồng quản trị / Activities of the Board of Directors' subcommittees:

- **Thù lao, chi phí hoạt động và các lợi ích khác của Ủy ban kiểm toán và từng thành viên Ủy ban kiểm toán** / Remuneration, operational expenses, and other benefits of the Audit Committee and its members:

Theo quy định tại Luật Doanh nghiệp và Điều lệ công ty, ngoài thù lao của thành viên Hội đồng quản trị độc lập đã được Đại hội đồng cổ đông 2023 thông qua, thành viên Hội đồng quản trị độc lập không hưởng thêm các khoản lợi ích hay thù lao nào khác. According to the Law on Enterprises and the company's Charter, apart from the remuneration for the independent members of the Board of Directors as approved by the 2023 General Meeting of Shareholders, independent members of the Board of Directors do not receive any additional benefits or remuneration.

- **Tổng kết các cuộc họp của Ủy ban kiểm toán và các kết luận, kiến nghị của Ủy ban kiểm toán** / Summary of Audit Committee meetings and conclusions, recommendations of the Audit Committee.

Thông qua các cuộc họp quý của Ủy ban kiểm toán (báo cáo tại mục 2.), Ủy ban kiểm toán đã thực thi công tác giám sát theo quy chế Ủy ban kiểm toán / Through the quarterly meetings of the Audit Committee (as reported in article 2.), the Audit Committee has executed its supervisory duties per the Audit Committee's regulations.

Giám sát việc triển khai các Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và Hội đồng quản trị

Supervised the implementation of the Resolutions of the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors

Phối hợp chặt chẽ với Hội đồng quản trị và Ban điều hành, đảm bảo các hoạt động của công ty tuân thủ pháp luật, Điều lệ và quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị

Coordinated closely with the Board of Directors and the Executive Board to ensure the company's activities comply with the law, the Charter, and the regulations of the Board of Directors

Chỉ đạo, giám sát hoạt động của Kiểm toán nội bộ để hỗ trợ Hội đồng quản trị một cách hiệu quả

Directed and supervised the activities of the Internal Audit to support the Board of Directors effectively





- **Kết quả giám sát đối với báo cáo tài chính, tình hình hoạt động, tình hình tài chính của công ty**
Results of supervision of financial statements, operations, and financial status of the company.

Ủy ban kiểm toán đồng ý với ý kiến của công ty kiểm toán độc lập về báo cáo tài chính của Công ty được lập cho năm tài chính 2024; Báo cáo tài chính được trình bày trung thực và hợp lý, phù hợp với các quy định của pháp luật hiện hành. / The Audit Committee concurred with the independent auditor's opinion regarding the company's financial statements for the fiscal year 2024; the financial statements are presented truthfully and reasonably, in accordance with current legal regulations.

- **Báo cáo đánh giá về giao dịch giữa công ty, công ty con, công ty do công ty đại chúng nắm quyền kiểm soát trên 50% trở lên vốn điều lệ với thành viên Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc (Giám đốc), người Điều hành khác của doanh nghiệp và những người có liên quan của đối tượng đó; giao dịch giữa công ty với công ty trong đó thành viên Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc (Giám đốc), người điều hành khác của doanh nghiệp là thành viên sáng lập hoặc là người quản lý doanh nghiệp trong thời gian 03 năm gần nhất trước thời điểm giao dịch.**
Evaluation report on transactions between the company, its subsidiaries, and companies controlled by the public company with over 50% charter capital with members of the Board of Directors, General Director (Director), other Executives, and their related parties; transactions between the company and companies where members of the Board of Directors, General Director (Director), or other Executives are founders or executives within the last three years before the transaction.

Trong năm 2024, Ủy ban kiểm toán đã thực hiện đầy đủ trách nhiệm giám sát các giao dịch giữa Công ty với thành viên Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc và người có liên quan để tuân thủ Quy chế hoạt động, Điều lệ Công ty và pháp luật hiện hành. / In 2024, the Audit Committee fulfilled its supervisory responsibilities for transactions between the company and members of the Board of Directors, the General Director, and related parties, ensuring compliance with the Operating Regulations, the company's Charter, and current laws.

- **Kết quả đánh giá về hệ thống kiểm soát nội bộ và quản lý rủi ro của công ty**
Evaluation results of the internal control and risk management system of the company.

Hệ thống kiểm soát nội bộ và quản lý rủi ro của Công ty DCVFM hiện nay vẫn đang tuân thủ các quy định của pháp luật hiện hành. Trong nhiều năm qua, bộ phận Kiểm soát nội bộ đã kiểm nhiệm các công việc quản lý khung quản trị rủi ro, khẩu vị, danh mục rủi ro trọng yếu và ma trận phù hợp và vẫn đang từng bước cải tiến để tăng cường hiệu quả hơn trong năm tới.
The internal control and risk management system of DCVFM currently complies with prevailing legal regulations. Over the years, the Internal Control Department has also managed the risk management framework, appetite, key risk portfolio, and alignment matrix, and it continues to improve to enhance effectiveness in the coming year.

■ **Kết quả giám sát đối với Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc (Giám đốc) và người điều hành khác của doanh nghiệp**
Results of supervision of the Board of Directors, General Director (Director), and other Executives:

Hội đồng quản trị đã thực hiện tốt chức năng định hướng chiến lược phát triển cho Công ty, đồng thời đã triển khai đúng các nghị quyết đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua. / The Board of Directors has effectively fulfilled its function of setting strategic development directions for the company, and it has correctly implemented resolutions approved by the General Meeting of Shareholders.

Trong bối cảnh thị trường năm 2024 vẫn còn nhiều thách thức, với những biến động từ thế giới và khu vực, Hội đồng quản trị và Ban điều hành đã thực thi tốt chức năng nhiệm vụ theo Điều lệ Công ty, quy chế hoạt động; phân tích và đánh giá kỹ lưỡng trước khi triển khai chính sách; bảo đảm hoạt động kinh doanh của Công ty và duy trì được nhà đầu tư và gắn kết nhân viên.
In the challenging market context of 2024, marked by global and regional volatility, the Board of Directors and the Executive Board have efficiently executed their duties per the company's Charter and operating regulations, thoroughly analysing and evaluating before implementing policies, ensuring the company's business operations, and maintaining investor and employee engagement.

■ **Kết quả đánh giá sự phối hợp hoạt động giữa Ủy ban kiểm toán với Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc (Giám đốc) và các cổ đông**
Evaluation results of the coordination between the Audit Committee and the Board of Directors, General Director (Director), and shareholders:

Ủy ban kiểm toán được sự hỗ trợ từ Hội đồng Quản trị, Ban Điều hành trong quá trình thực hiện nhiệm vụ theo Quy chế nội bộ về quản trị Công ty và theo Quy chế hoạt động của Ủy ban Kiểm toán.

The Audit Committee received support from the Board of Directors and the Executive Board while performing its duties under the company's Internal Governance Regulations and the Audit Committee's Operating Regulations.

Phối hợp với Tổng Giám đốc trong việc định hướng xây dựng chương trình nâng cao hiệu quả hệ thống kiểm soát nội bộ, quản trị rủi ro và quản trị công ty năm 2024 và các nội dung trọng tâm cần thực hiện trong năm 2025.

Coordinated with the General Director in directing the development programme to enhance the internal control system's effectiveness, risk management, and corporate governance in 2024 and key focus areas for 2025.

E. Danh sách các thành viên Hội đồng Quản trị có chứng chỉ đào tạo về quản trị công ty. Danh sách các thành viên Hội đồng Quản trị tham gia các chương trình về quản trị công ty trong năm / The list of members of the Board of Directors possessing certificates on corporate governance. The list of members of the Board of Directors participating in corporate governance training programs in the year

■ **Danh sách các thành viên Hội đồng quản trị có chứng chỉ đào tạo về quản trị công ty** / List of the members of the Board of Directors who have certificates of training in corporate governance:

Ông / Mr. **Dominic Timothy Charles Scriven**

Ông / Mr. **Lê Anh Minh**

Ông / Mr. **Nguyễn Quốc Huân (Johan Nyvene)**

2. Ban Kiểm soát / Ủy ban Kiểm toán / Board of Supervisors / Audit Committee

A. Thành viên và cơ cấu của Ban Kiểm soát / Ủy ban Kiểm toán

Members and structure of the Board of Supervisors / Audit Committee:

STT No.	Thành viên Ủy ban Kiểm toán Members of Audit Committee	Chức vụ Position	Ngày bắt đầu tham gia / Ủy ban Kiểm toán The date becoming/ceasing to be the member of the Board of Supervisors/ Audit Committee	Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết và các chứng khoán khác do công ty phát hành Ownership percentage of voting shares and other securities issued by the company
01	Ông / Mr. Nguyễn Quốc Huân (Johan Nyvene)	Trưởng ban Chairman	26/3/2021 March 26 th 2021	0%
02	Ông / Mr. Lê Anh Minh	Thành viên Member	26/3/2021 March 26 th 2021	2,021% 2.021%

B. Hoạt động của Ban Kiểm soát / Ủy ban Kiểm toán / Activities of the Board of Supervisors / Audit Committee

Ngoài việc tham gia vào các cuộc họp Hội đồng Quản trị công ty, Ủy ban Kiểm toán tổ chức những cuộc họp vào ngày 28/01/2024, ngày 12/05/2024, ngày 12/8/2024 và ngày 11/11/2024 về các nội dung sau:

Besides attending the quarterly Board meetings, the Audit Committee members have separate meetings on Jan 28th, May 12th, Aug 12th and Nov 11th 2024 to discuss on the following matters:

Cuộc họp ngày 28/01/2024

The meeting on January 28th, 2024:

- ✓ Báo cáo tài chính công ty cả năm 2023 chưa kiểm toán
Unaudited financial statements of 2023.
- ✓ Rà soát / cập nhật các giới hạn rủi ro DCVFM trong chính sách quản lý rủi ro hiện tại / Review the risk appetite of DCVFM as well as the risk management policy.
- ✓ Các vấn đề tuân thủ của công ty trong năm 2023
Corporate compliance issues in 2023.
- ✓ Kiến nghị công ty kiểm toán độc lập, mức thù lao và điều khoản liên quan trong hợp đồng với công ty kiểm toán để Hội đồng Quản trị thông qua trước khi trình lên Đại hội đồng cổ đông thường niên phê duyệt / Proposal on appointment of the independent auditor, remuneration and other relevant terms of the audit contract with the auditing company for BoD's approval before submitting to the GMS.

Cuộc họp ngày 12/05/2024

The meeting on May 12th, 2024:

- ✓ Báo cáo tài chính công ty quý 1 năm 2024 / Financial reports of Q1 2024
- ✓ Rà soát / cập nhật các giới hạn rủi ro DCVFM trong chính sách quản lý rủi ro hiện tại / Review the risk appetite of DCVFM as well as the risk management policy.
- ✓ Các vấn đề tuân thủ của công ty
Corporate compliance report

Cuộc họp ngày 12/08/2024

The meeting on Aug 12th, 2024:

- ✓ Báo cáo tài chính công ty quý 2 năm 2024 / Financial reports of Q2 2024
- ✓ Rà soát / cập nhật các giới hạn rủi ro DCVFM trong chính sách quản lý rủi ro hiện tại
Review the risk appetite of DCVFM as well as the risk management policy.
- ✓ Các vấn đề tuân thủ của công ty
Corporate compliance report

Cuộc họp ngày 11/11/2024

The meeting on Nov 11th, 2024:

- ✓ Báo cáo tài chính công ty quý 3 năm 2024 / Financial reports of Q3 2024
- ✓ Rà soát / cập nhật các giới hạn rủi ro DCVFM trong chính sách quản lý rủi ro hiện tại
Review the risk appetite of DCVFM as well as the risk management policy.
- ✓ Các vấn đề khác / Others

3. Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban giám đốc và Ban kiểm soát / Ủy ban kiểm toán

Transactions, remunerations and benefits of the Board of Directors, Board of Management and Board of Supervisors / Audit Committee

A. Lương, thưởng, thù lao, các khoản lợi ích

Salary, rewards, remuneration and benefits

Ủy ban kiểm toán và từng thành viên Ủy ban kiểm toán không phát sinh thù lao, chi phí hoạt động và các lợi ích khác trong kỳ báo cáo. / The Audit Committee and each member of the Audit Committee did not incur any remuneration, operating expenses, or other benefits during the reporting period.

B. Giao dịch cổ phiếu của người nội bộ

Share transactions by internal shareholders

Một số người nội bộ của công ty có phát sinh giao dịch nhận chuyển nhượng cổ phiếu và đã thực hiện báo cáo giao dịch này với UBCKNN. / Certain insiders of the company have engaged in transactions involving the transfer of shares and have duly reported these transactions to the State Securities Commission of Vietnam (SSC).

C. Hợp đồng hoặc giao dịch với người nội bộ

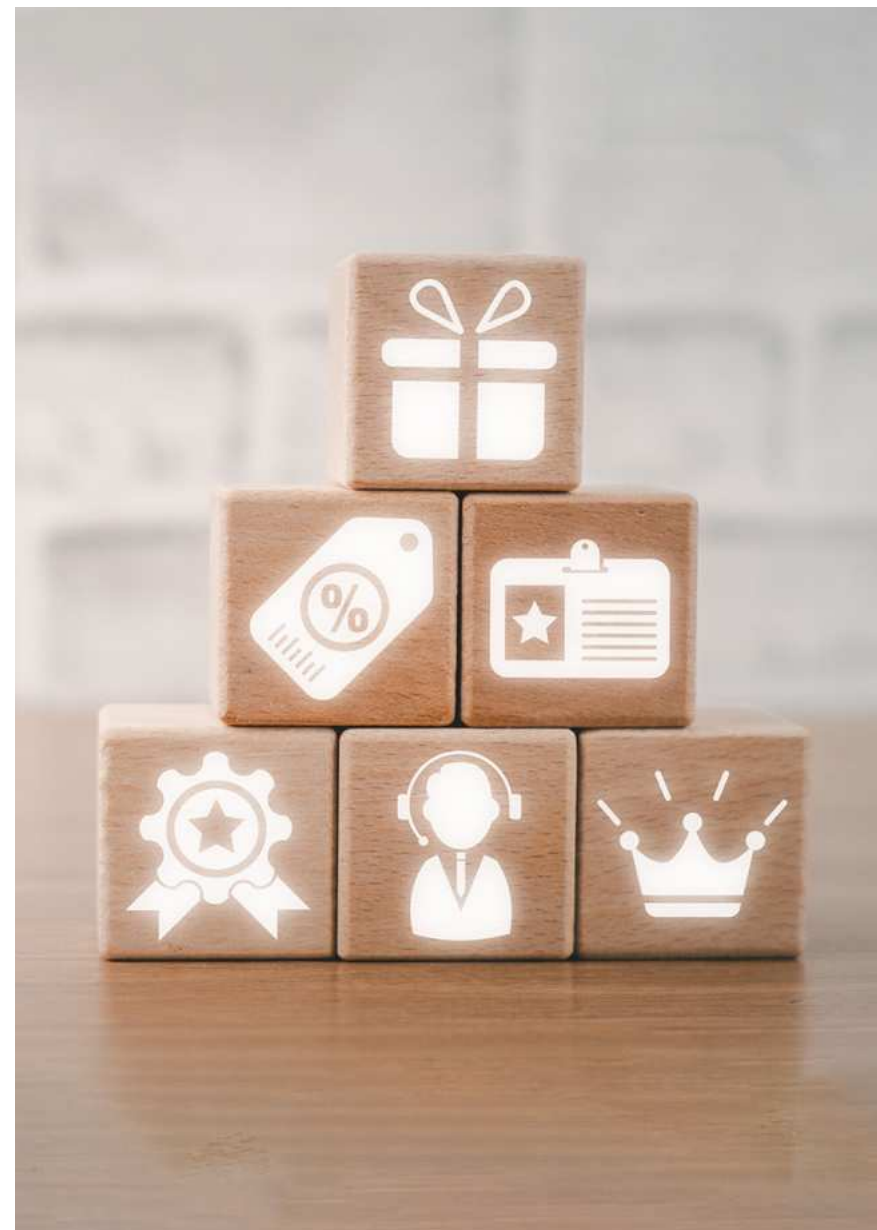
Contracts or transactions with internal shareholders

Không có phát sinh trong năm 2024 / No occurrence in 2024.

D. Đánh giá việc thực hiện các quy định về quản trị công ty

Assessing the implementation of regulations on corporate governance

Với năng lực và tính đa dạng trong cấu trúc của Hội đồng quản trị, Hội đồng quản trị đã thực hiện chức năng giám sát các hoạt động của Ban điều hành một cách độc lập và chuyên môn hoá. Các báo cáo về quản trị công ty được tổng hợp và công bố thông tin một cách đầy đủ, trung thực, đáp ứng các quy định về quản trị công ty, Điều lệ Công ty và các quy định pháp luật hiện hành. Hội đồng quản trị phối hợp cùng với Ban điều hành bảo đảm quyền lợi cổ đông và đối xử công bằng với cổ đông thông qua các chính sách chi trả cổ tức đúng hạn, tạo mọi điều kiện để cổ đông tham gia, đóng góp ý kiến và biểu quyết tại các cuộc họp Đại hội đồng cổ đông. / With the diverse and capable structure, the Board of Directors has carried out its supervisory functions over the Executive Board's activities independently and professionally. Corporate governance reports have been compiled and disclosed comprehensively and truthfully, complying with corporate governance regulations, the Company Charter, and current laws. The Board of Directors, in coordination with the Executive Board, ensures the rights and fair treatment of shareholders through timely dividend distribution policies and by facilitating shareholder participation, feedback, and voting at General Meetings of Shareholders.



VI. BÁO CÁO TÀI CHÍNH

FINANCIAL STATEMENTS



1. Ý kiến kiểm toán / Auditor's opinions

2. Báo cáo tài chính được kiểm toán Audited financial statements

Thông tin được công bố trên website công ty:
<https://www.dragoncapital.com.vn/institution/vi/report>

Nơi nhận:
Recipients:

.....

Lưu: VT, ...
Archived, ...

The information is published on the company website:
<https://www.dragoncapital.com.vn/institution/vi/report>

XÁC NHẬN CỦA ĐẠI DIỆN THEO PHÁP LUẬT CỦA CÔNG TY
CONFIRMATION BY THE COMPANY'S LEGAL REPRESENTATIVE
(Ký, ghi rõ họ tên, đóng dấu)
(Signature, full name and seal)

Tổng Giám đốc,
Chief Executive Officer,

BEAT SCHUERCH

**DRAGON
CAPITAL**



DRAGON CAPITAL VIETFUND MANAGEMENT

Tầng 15, Tòa nhà Mê Linh Point, 2 Ngô Đức Kế, Phường Bến Nghé, Quận 1, TPHCM
15th floor, Me Linh Point Tower, 02 Ngo Duc Ke, Ben Nghe Ward, District 1, HCMC