

Số: /TTr-UBND

Hà Nội, ngày tháng năm 2025

TỜ TRÌNH

Về việc đề nghị ban hành Nghị quyết của Hội đồng nhân dân Thành phố thông qua Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội; quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện

Kính gửi: Hội đồng nhân dân thành phố Hà Nội.

Thực hiện quy định của Luật Ban hành văn bản quy phạm pháp luật số 64/2025/QH15, Ủy ban nhân dân Thành phố kính trình Hội đồng nhân dân Thành phố ban hành Nghị quyết quy định cơ chế, chính sách về đầu tư, hỗ trợ phát triển hệ sinh thái đổi mới sáng tạo, khởi nghiệp sáng tạo của thành phố Hà Nội với các nội dung cụ thể như sau:

I. SỰ CẦN THIẾT XÂY DỰNG NGHỊ QUYẾT

1. Căn cứ pháp lý

- Nghị quyết số 15-NQ/TW ngày 05/5/2022 của Bộ Chính trị về phát triển Thủ đô Hà Nội đến năm 2030, tầm nhìn 2045.
- Kết luận số 69-KL/TW ngày 11/01/2024 của Bộ Chính trị về tiếp tục thực hiện Nghị quyết số 20-NQ/TW, ngày 01/11/2012 của Ban Chấp hành Trung ương Đảng khoá XI về phát triển khoa học và công nghệ phục vụ sự nghiệp công nghiệp hoá, hiện đại hoá trong điều kiện kinh tế thị trường định hướng xã hội chủ nghĩa và hội nhập quốc tế.
- Nghị quyết số 57-NQ/TW ngày 22/12/2024 của Bộ Chính trị về đột phá phát triển khoa học công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số quốc gia.
- Luật Tổ chức chính quyền địa phương số 72/2025/QH15 ngày 16/6/2025;
- Luật Thủ đô số 39/2024/QH15 ngày 28/6/2024.
- Luật Khoa học, Công nghệ và Đổi mới sáng tạo số 93/2025/QH15 ngày 27/6/2025.
- Nghị quyết số 193/2025/QH15 ngày 19/02/2025 của Quốc hội về thí điểm một số cơ chế, chính sách đặc biệt tạo đột phá phát triển khoa học, công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số quốc gia.

2. Căn cứ thực tiễn

Trong bối cảnh nền kinh tế ngày càng phụ thuộc vào tri thức và đổi mới sáng tạo, các quốc gia, địa phương có định hướng phát triển bền vững đều chú trọng xây dựng hệ sinh thái hỗ trợ khởi nghiệp, đặc biệt là khởi nghiệp đổi mới

sáng tạo (ĐMST). Tại Việt Nam, Hà Nội là một trong những trung tâm kinh tế, chính trị, giáo dục lớn nhất cả nước, nơi tập trung đông đảo các viện nghiên cứu, trường đại học, các tổ chức hỗ trợ khởi nghiệp và đặc biệt là đội ngũ trí thức, doanh nhân trẻ năng động.

Tuy nhiên, một trong những rào cản lớn nhất đối với các doanh nghiệp khởi nghiệp đổi mới sáng tạo chính là khó khăn trong việc tiếp cận nguồn vốn, đặc biệt là vốn đầu tư mạo hiểm giai đoạn sớm. Trong khi đó, các nhà đầu tư tư nhân thường dễ dặt do rủi ro cao, thiếu thông tin, thiếu các công cụ hỗ trợ quản trị đầu tư.

Trên cơ sở đó, việc thành lập Quỹ đầu tư mạo hiểm có yếu tố nhà nước tại thành phố Hà Nội là cần thiết nhằm:

- Cung cấp nguồn vốn chiến lược và hỗ trợ phi tài chính (đào tạo, cố vấn, kết nối quốc tế), giúp doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo phát triển sản phẩm, nâng cao năng lực cạnh tranh, và đóng góp vào tăng trưởng kinh tế hai con số.

- Thúc đẩy hình thành, phát triển hệ sinh thái khởi nghiệp đổi mới sáng tạo, kết nối các thành phần: trường đại học, viện nghiên cứu, nhà đầu tư, các doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo và đối tác quốc tế, đặc biệt tại Khu Công nghệ cao Hòa Lạc, gắn với nhu cầu phát triển kinh tế - xã hội của thành phố Hà Nội.

II. MỤC ĐÍCH BAN HÀNH, QUAN ĐIỂM, THẨM QUYỀN BAN HÀNH NGHỊ QUYẾT

1. Mục đích ban hành Nghị quyết

- Cụ thể hóa chủ trương, định hướng của Thành phố về phát triển khoa học, công nghệ và đổi mới sáng tạo.

- Thành lập Quỹ đầu tư mạo hiểm có yếu tố nhà nước tại Hà Nội nhằm xây dựng một công cụ tài chính hiệu quả, hỗ trợ doanh nghiệp khởi nghiệp đổi mới sáng tạo, ươm tạo công nghệ cao, công nghệ chiến lược và chuyển đổi số giúp doanh nghiệp vượt qua giai đoạn đầu khó khăn, thúc đẩy hệ sinh thái khởi nghiệp sáng tạo phát triển mạnh mẽ, góp phần hiện thực hóa Chiến lược phát triển kinh tế tri thức và đổi mới sáng tạo của Thủ đô.

- Tạo cơ sở pháp lý cho việc tổ chức bộ máy, quy định rõ chức năng, nhiệm vụ, quyền hạn và cơ chế hoạt động của Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội.

- Thu hút nguồn lực tài chính trong và ngoài nước; kiến tạo môi trường đổi mới sáng tạo thuận lợi, thúc đẩy chuyển đổi số toàn diện, khẳng định vị thế Hà Nội là trung tâm đổi mới sáng tạo hàng đầu của cả nước và từng bước vươn tầm khu vực.

2. Quan điểm xây dựng Nghị quyết

- Bảo đảm sự lãnh đạo toàn diện của Đảng, sự quản lý thống nhất của Nhà nước và chủ trương của Hội đồng nhân dân Thành phố trong việc thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội.

- Gắn kết chặt chẽ việc thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội với việc triển khai Nghị quyết số 57-NQ/TW của Bộ Chính trị, Luật Thủ đô và

các chiến lược phát triển khoa học, công nghệ, đổi mới sáng tạo, chuyển đổi số của quốc gia và Thành phố.

- Lấy đổi mới sáng tạo làm động lực xuyên suốt, thúc đẩy phát triển nhanh, bền vững, nâng cao năng lực cạnh tranh của Thủ đô trên nền tảng khoa học, công nghệ và chuyển đổi số.

- Bảo đảm nguyên tắc công khai, minh bạch, hiệu quả, khuyến khích sự tham gia của các tổ chức, doanh nghiệp, quỹ đầu tư trong và ngoài nước cùng đóng góp nguồn lực cho quá trình xây dựng và triển khai hoạt động của Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội.

3. Thẩm quyền ban hành Nghị quyết của HĐND Thành phố

Căn cứ Điều 15 của Luật Tổ chức chính quyền địa phương năm 2025 quy định về nhiệm vụ, quyền hạn của HĐND cấp tỉnh như sau:

Điều b khoản 1: *“Quyết định chiến lược, cơ chế, chính sách để phát triển kinh tế - xã hội, phát triển các ngành, lĩnh vực, phát triển kinh tế tư nhân; đột phá phát triển khoa học, công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số của địa phương;”*

Điều b khoản 3: *“b) Quyết định cơ chế, chính sách, biện pháp liên quan đến tài chính, ngân sách, đầu tư của địa phương; về phí, lệ phí; quyết định chủ trương, biện pháp huy động, quản lý, sử dụng các nguồn vốn cho đầu tư phát triển; quyết định việc vay các nguồn vốn theo quy định của pháp luật;”*

Điều a khoản 4: *“a) Quyết định chính sách, biện pháp nhằm phát triển khoa học, công nghệ, thông tin, thúc đẩy đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số của địa phương theo quy định của pháp luật;”*

Chính vì vậy, việc trình HĐND Thành phố ban hành Nghị quyết thông qua Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội là cần thiết và phù hợp về thẩm quyền, nhằm tạo cơ sở pháp lý để UBND Thành phố phê duyệt, thực hiện Đề án và tạo căn cứ cho việc bố trí đầu tư vốn điều lệ, giao trụ sở, tài sản cho Quỹ.

III. NỘI DUNG

Ngày 27/8/2025, UBND Thành phố có Văn bản số 4822/UBND-TH đăng ký trình HĐND Thành phố 02 Nghị quyết về Quỹ Đầu tư mạo hiểm tại kỳ họp chuyên đề tháng 9/2025, gồm: *Thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội và Tổ chức, hoạt động của Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội.*

Thực hiện kết luận của Thường trực Thành ủy tại cuộc họp ngày 10/9/2025 và của Ban Thường vụ Thành ủy tại cuộc họp ngày 11/9/2025, UBND Thành phố đã gộp hai nội dung nêu trên thành một nội dung thống nhất với tên gọi: *“Thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố Hà Nội; quy định cơ chế tổ chức, hoạt động của Quỹ Đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát và báo cáo kết quả thực hiện”*, với các nội dung cụ thể như sau:

1. Thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội

1.1. Tên gọi: Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội (Hanoi Venture Capital Fund - HVCF).

1.2. Địa vị pháp lý

Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội (viết tắt là Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố) là quỹ do Ủy ban nhân dân thành phố Hà Nội thành lập và hoạt động theo mô hình hợp tác công tư dựa trên hợp đồng hợp tác đầu tư kinh doanh (BCC), không có tư cách pháp nhân. Quỹ được cấp vốn điều lệ từ ngân sách địa phương, được nhận tài trợ, huy động các nguồn vốn hợp pháp khác theo quy định của pháp luật nhằm mục tiêu đầu tư vốn vào các doanh nghiệp công nghệ cao, doanh nghiệp khoa học và công nghệ, doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo trong các lĩnh vực trọng điểm về khoa học và công nghệ của Thủ đô nhằm hỗ trợ, thúc đẩy đổi mới sáng tạo và thương mại hóa sản phẩm khoa học, công nghệ. Quỹ hoạt động theo nguyên tắc thị trường, chấp nhận khả năng rủi ro, bảo đảm công khai, minh bạch, hiệu quả, chống thất thoát, lãng phí vốn.

1.3. Thời gian thí điểm: Thời gian dự kiến thí điểm thành lập Quỹ là 10 năm kể từ ngày cấp có thẩm quyền phê duyệt quyết định thành lập; sau 05 năm đầu đánh giá sơ kết quả thực hiện đề án, 10 năm đánh giá tổng kết thí điểm thành lập Quỹ trình HĐND Thành phố quyết định tiếp tục hay chấm dứt hoạt động của Quỹ.

1.4. Cơ cấu tổ chức

- **Đại hội nhà đầu tư:** gồm UBND thành phố Hà Nội và tối đa 06 nhà đầu tư tư nhân góp vốn thành lập trên Hợp đồng góp vốn.

- **Hội đồng Quản lý Quỹ:** được bầu bởi Đại hội nhà đầu tư, gồm Chủ tịch Hội đồng, các Phó Chủ tịch Hội đồng và các thành viên Hội đồng (đại diện phần vốn góp của nhà nước, đại diện của nhóm nhà đầu tư và các chuyên gia có kinh nghiệm trong các lĩnh vực). Số lượng thành viên tối đa 09 người.

- **Công ty quản lý Quỹ:** được Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố thuê để thực hiện việc quản lý vốn và hoạt động đầu tư theo hợp đồng quản lý quỹ ký kết với Hội đồng quản lý Quỹ.

1.5. Nguồn vốn

a) Nguồn vốn hình thành Quỹ

- Vốn của Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố được hình thành từ vốn góp từ ngân sách Thành phố Hà Nội và tối đa 06 nhà đầu tư theo thỏa thuận tại Điều lệ quỹ và Hợp đồng góp vốn.

- Phần vốn góp từ ngân sách nhà nước đóng góp vào vốn của quỹ đầu tư mạo hiểm của Thành phố do Hội đồng nhân dân Thành phố quyết định.

- Các nhà đầu tư là tổ chức hoặc cá nhân trong và ngoài nước đáp ứng các điều kiện theo quy định của pháp luật và Điều lệ quỹ.

- Mức vốn góp tối thiểu và cơ chế góp vốn của từng nhà đầu tư được quy định cụ thể trong Điều lệ quỹ.

- Quỹ có thể tiếp nhận các khoản tài trợ, viện trợ và các nguồn vốn hợp pháp khác theo quyết định của Đại hội nhà đầu tư và phù hợp với quy định của pháp luật.

b) Nguồn vốn điều lệ

Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố được bố trí vốn điều lệ từ ngân sách Thành phố, vốn góp từ các nhà đầu tư, được nhận tài trợ, huy động các nguồn vốn hợp pháp khác theo quy định của pháp luật.

Phần vốn góp từ ngân sách của Thành phố không quá 600 tỷ và không vượt quá 49% vốn điều lệ của Quỹ. Phần vốn góp còn lại từ các nhà đầu tư đáp ứng các điều kiện theo Điều lệ quỹ và được thực hiện thông qua Hợp đồng góp vốn.

1.6. Danh mục đầu tư

Căn cứ danh mục nhiệm vụ khoa học và công nghệ trọng điểm của Thủ đô, quy chế quản lý nhiệm vụ khoa học và công nghệ của Thủ đô do Chủ tịch UBND Thành phố phê duyệt, Hội đồng quản lý Quỹ quy định chi tiết danh mục đầu tư của Quỹ theo từng giai đoạn.

1.7. Hình thức đầu tư: Trực tiếp đầu tư, cùng đầu tư với quỹ đầu tư khởi nghiệp sáng tạo, các quỹ đầu tư mạo hiểm khác vào các doanh nghiệp theo hình thức mua cổ phần hoặc vốn góp của doanh nghiệp.

1.8. Mức đầu tư đối với dự án khởi nghiệp

a) Tỷ lệ góp vốn vào mỗi doanh nghiệp không quá 5% tổng nguồn vốn của Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố.

b) Giới hạn đầu tư vào các giai đoạn phát triển khác nhau của doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo.

c) Các điều kiện về quyền và nghĩa vụ của quỹ được quy định tại các thỏa thuận đầu tư.

2. Quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện

2.1. Phạm vi điều chỉnh: Quy định về tổ chức, hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội và trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện của Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội.

2.2. Đối tượng áp dụng

- Cơ quan quản lý nhà nước thuộc thành phố Hà Nội
- Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội
- Tổ chức, cá nhân đầu tư vào Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội
- Cơ quan, tổ chức, doanh nghiệp, cá nhân có liên quan đến hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội

2.3. Địa vị pháp lý: Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội (sau đây gọi chung là Quỹ) được thành lập theo hợp đồng hợp tác kinh doanh giữa Ủy ban

nhân dân thành phố Hà Nội và không quá 06 nhà đầu tư khác để đầu tư vốn vào các doanh nghiệp công nghệ cao, doanh nghiệp khoa học và công nghệ, doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo trong các lĩnh vực trọng điểm về khoa học và công nghệ của Thủ đô (sau đây gọi chung là doanh nghiệp) nhằm hỗ trợ, thúc đẩy đổi mới sáng tạo và thương mại hóa sản phẩm khoa học, công nghệ.

2.4. Vốn điều lệ, việc huy động vốn vào Quỹ

- Vốn điều lệ của Quỹ được hình thành từ phần vốn góp từ ngân sách của Thành phố và phần góp vốn của nhà đầu tư khác ở trong nước, nước ngoài (nếu có) theo Hợp đồng góp vốn phù hợp với Điều lệ quỹ.

- Phần vốn góp từ ngân sách của Thành phố không vượt quá 49% vốn điều lệ của Quỹ. Chủ tịch Ủy ban nhân dân Thành phố quyết định phương thức cấp vốn và cấp vốn từ ngân sách của Thành phố để góp vốn điều lệ của Quỹ phù hợp với tình hình thực tiễn. Phần vốn góp còn lại từ các nhà đầu tư đáp ứng các điều kiện theo Điều lệ quỹ và được thực hiện thông qua Hợp đồng góp vốn.

- Việc góp toàn bộ vốn điều lệ hoặc theo từng giai đoạn đầu tư, thời điểm góp vốn được các nhà đầu tư thống nhất theo Hợp đồng góp vốn và phải được quy định trong Điều lệ của Quỹ.

- Việc tăng, giảm vốn điều lệ của Quỹ được thực hiện theo Điều lệ của Quỹ và phải được Đại hội nhà đầu tư thống nhất.

2.5. Cơ chế tổ chức hoạt động

- Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội (sau đây gọi chung là Quỹ) được thành lập và hoạt động theo mô hình hợp tác công tư dựa trên hợp đồng hợp tác đầu tư kinh doanh (BCC), không có tư cách pháp nhân giữa Ủy ban nhân dân thành phố Hà Nội và không quá 06 nhà đầu tư khác để đầu tư vốn vào các doanh nghiệp công nghệ cao, doanh nghiệp khoa học và công nghệ, doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo trong các lĩnh vực trọng điểm về khoa học và công nghệ của Thủ đô (sau đây gọi chung là doanh nghiệp) nhằm hỗ trợ, thúc đẩy đổi mới sáng tạo và thương mại hóa sản phẩm khoa học, công nghệ.

- Quỹ có chức năng sau đây:

- a) Góp vốn thành lập, mua cổ phần, phần vốn góp của doanh nghiệp;
- b) Góp vốn cùng đầu tư với quỹ đầu tư mạo hiểm, quỹ đầu tư khởi nghiệp sáng tạo khác để thành lập, mua cổ phần, phần vốn góp của doanh nghiệp;
- c) Thực hiện hỗ trợ hệ sinh thái khởi nghiệp sáng tạo phục vụ cho các hoạt động đầu tư mạo hiểm của quỹ.

2.6. Cơ chế tổ chức quản lý Quỹ

a) Việc quản lý, vận hành hoạt động của Quỹ được tổ chức như sau:

- Đại hội nhà đầu tư;
- Hội đồng quản lý Quỹ;
- Công ty quản lý Quỹ;

b) Đại hội nhà đầu tư được tổ chức theo Điều lệ quỹ, bao gồm các nhà đầu tư theo Hợp đồng góp vốn. Đại hội nhà đầu tư tổ chức họp định kỳ hằng năm hoặc khi có đề nghị của nhà đầu tư đại diện cho 30% vốn điều lệ hoặc theo đề nghị của Công ty quản lý quỹ.

Đại hội nhà đầu tư có nhiệm vụ và quyền hạn sau:

- Quyết định việc góp vốn, thoái vốn của nhà đầu tư tham gia Quỹ;
- Thông qua Điều lệ của Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố;
- Lựa chọn Công ty quản lý Quỹ;
- Thực hiện quyền hạn theo quy định của pháp luật và Điều lệ Quỹ, tương ứng với tỷ lệ vốn góp của từng nhà đầu tư;
- Đề xuất tăng hoặc giảm vốn điều lệ của Quỹ;
- Bầu, giới thiệu thành viên tham gia Hội đồng quản lý Quỹ;
- Quyết định chiến lược, kế hoạch hoạt động 05 năm, hằng năm của Quỹ;
- Thực hiện các nhiệm vụ khác theo quy định của Điều lệ Quỹ và quy định pháp luật có liên quan.

c) Hội đồng quản lý quỹ có không quá 9 thành viên, bao gồm đại diện phần vốn của Ủy ban nhân dân Thành phố, đại diện các nhà đầu tư khác và chuyên gia độc lập tham gia theo quyết định của Đại hội nhà đầu tư.

Hội đồng quản lý Quỹ có nhiệm vụ, quyền hạn sau đây:

- Thực hiện nhiệm vụ đại diện cho quyền lợi của các nhà đầu tư;
- Xây dựng Điều lệ của Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố; báo cáo Đại hội nhà đầu tư thông qua;
- Ký kết, chấm dứt hợp đồng quản lý Quỹ và giám sát hoạt động của Công ty quản lý Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố. Hợp đồng quản lý Quỹ quy định chi tiết về quyền và nghĩa vụ của công ty quản lý quỹ, phí quản lý và các vấn đề liên quan khác;
- Phê duyệt chủ trương đầu tư vào các dự án cụ thể theo đề xuất của Công ty quản lý Quỹ;
- Quyết định về chiến lược và phương thức thoái vốn cho từng khoản đầu tư;
- Phê duyệt kế hoạch tài chính trình Đại hội nhà đầu tư thông qua;
- Phê duyệt báo cáo tài chính hằng năm của Quỹ;
- Giám sát, kiểm tra hoạt động của Công ty quản lý Quỹ trong việc chấp hành các quy định của pháp luật và thực hiện các nghị quyết, quyết định của Hội đồng quản lý Quỹ và giám sát việc thực hiện các quyết định đầu tư;
- Thực hiện các nhiệm vụ khác theo quy định của Điều lệ Quỹ.

d) Công ty quản lý Quỹ được lựa chọn theo quyết định của Đại hội nhà đầu tư, do Hội đồng quản lý Quỹ ký kết hợp đồng thuê quản lý Quỹ. Công ty quản lý Quỹ thực hiện nhiệm vụ, quyền hạn sau đây:

- Thực hiện quản lý vốn, thực hiện hoạt động đầu tư, hưởng phí quản lý và các quyền lợi khác theo hợp đồng quản lý quỹ ký kết với Hội đồng quản lý Quỹ và quy định của pháp luật;

- Quản lý quỹ chuyên nghiệp, trung thực, minh bạch, vì lợi ích của nhà đầu tư; tuân thủ pháp luật, Điều lệ Quỹ và hợp đồng quản lý Quỹ; thực hiện hoạt động đầu tư theo đúng chiến lược và quy trình đã được phê duyệt;

- Báo cáo định kỳ và đột xuất về tình hình quản lý quỹ cho Hội đồng quản lý Quỹ và các nhà đầu tư; chịu trách nhiệm trước pháp luật về hoạt động quản lý quỹ;

- Các nhiệm vụ, quyền hạn khác theo Điều lệ Quỹ và hợp đồng quản lý Quỹ.

2.7. Cơ chế hoạt động của Quỹ:

a) Quỹ có nhiệm vụ xây dựng chiến lược đầu tư của quỹ trong từng thời kỳ, gồm những nội dung cơ bản sau đây:

- Chu kỳ đầu tư mạo hiểm được xác định phù hợp với mục tiêu, lĩnh vực, phương thức, đối tượng đầu tư, với thời gian không quá 7 năm;

- Ngưỡng rủi ro của quỹ được xác định phù hợp với mục tiêu, lĩnh vực, phương thức, đối tượng đầu tư, thực tiễn thị trường, không vượt quá 50% tổng danh mục đầu tư hoặc tổng vốn đầu tư trong chu kỳ đầu tư;

- Mục tiêu, lĩnh vực, phương thức, đối tượng đầu tư, nguyên tắc quản lý rủi ro tổng thể danh mục đầu tư.

b) Đại hội nhà đầu tư phê duyệt, điều chỉnh chiến lược đầu tư của Quỹ, danh mục đầu tư theo đề xuất của Hội đồng quản lý Quỹ.

c) Căn cứ chiến lược đầu tư được phê duyệt, Quỹ xây dựng, công bố kế hoạch đầu tư hàng năm để cụ thể hóa chiến lược đầu tư, trong đó cần có dự toán các khoản đầu tư, phân bổ vốn, chỉ số quản lý rủi ro trong danh mục đầu tư.

Việc xây dựng, phê duyệt kế hoạch đầu tư, danh mục đầu tư được thực hiện theo Điều lệ Quỹ.

d) Nguyên tắc quản lý rủi ro:

- Tỷ lệ thất bại hoặc tổng tiền tổn thất phát sinh từ hoạt động đầu tư mạo hiểm trong chu kỳ đầu tư không vượt quá ngưỡng rủi ro đã được xác định trong chiến lược, kế hoạch đầu tư của quỹ;

- Quỹ định kỳ thực hiện hoặc thuê tổ chức chuyên môn thực hiện đánh giá rủi ro trong hoạt động đầu tư, các loại rủi ro khác có liên quan đến hoạt động đầu tư và kịp thời áp dụng các biện pháp quản lý rủi ro phù hợp;

- Định kỳ hàng năm báo cáo về tình hình rủi ro và quản lý rủi ro cho cơ quan quản lý;

e) Quỹ không áp dụng yêu cầu bảo toàn vốn đối với từng dự án, nhiệm vụ, hoạt động đầu tư cụ thể. Hiệu quả đầu tư của quỹ được đánh giá trên cơ sở tổng thể danh mục đầu tư trong chu kỳ đầu tư.

d) Việc thoái vốn, phân chia lợi nhuận, xử lý lỗ và trích lập các quỹ dự phòng rủi ro được quy định trong Điều lệ Quỹ.

2.8. Cơ chế kiểm tra, giám sát hoạt động của Quỹ

a) Hoạt động của Quỹ phải chịu sự kiểm tra, giám sát và đánh giá độc lập về rủi ro, hiệu quả đầu tư, tác động xã hội và hiệu quả thu hút đầu tư từ khu vực tư nhân.

b) Việc kiểm tra, giám sát được thực hiện theo phương thức sau:

- Báo cáo tài chính và hoạt động đầu tư hằng năm của Quỹ do Công ty quản lý Quỹ lập phải được kiểm toán độc lập bởi một công ty kiểm toán có uy tín, hoạt động hợp pháp theo quy định của pháp luật.

- Hàng năm, Công ty quản lý Quỹ định kỳ có trách nhiệm thuê tổ chức tư vấn độc lập, có năng lực và kinh nghiệm chuyên môn để thực hiện kiểm tra, đánh giá việc tuân thủ các nguyên tắc quản lý rủi ro và ngưỡng rủi ro đã được phê duyệt, hiệu quả đầu tư của danh mục đầu tư theo chu kỳ, tác động xã hội của các khoản đầu tư của quỹ, hiệu quả thu hút đầu tư từ khu vực tư nhân vào các dự án được quỹ đầu tư.

- Báo cáo tài chính, báo cáo đánh giá độc lập quy định tại điểm a và b Khoản này là căn cứ để Quỹ thực hiện việc điều chỉnh cần thiết đối với chiến lược, kế hoạch, danh mục đầu tư phù hợp với tình hình thực tiễn.

- Báo cáo kiểm toán, báo cáo đánh giá quy định tại điểm a và b Khoản này gửi cho tất cả các nhà đầu tư và Ủy ban nhân dân Thành phố theo quy định của Điều lệ Quỹ.

c) Trong trường hợp cần thiết, Hội đồng quản lý Quỹ có thể tổ chức kiểm tra hoặc phối hợp các đơn vị có liên quan tổ chức kiểm tra nhằm đánh giá tính trung thực, chính xác về các chỉ tiêu trong các báo cáo đánh giá; công tác quản lý điều hành hoạt động đầu tư của Công ty quản lý Quỹ.

2.9. Báo cáo kết quả hoạt động của Quỹ

- Hội đồng quản lý Quỹ có trách nhiệm lập và gửi các báo cáo định kỳ hàng quý, hàng năm về danh mục đầu tư, tình hình hoạt động, kết quả đầu tư, tình hình tài chính, gửi cho tất cả các nhà đầu tư và Ủy ban nhân dân Thành phố theo quy định của Điều lệ Quỹ.

- Nhà đầu tư góp vốn thành lập Quỹ được tiếp nhận thông tin, báo cáo về hoạt động của Quỹ theo quy định của Điều lệ Quỹ.

IV. HỒ SƠ TÀI LIỆU KÈM THEO

1. Dự thảo Nghị quyết thông qua Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội; quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện.

2. Báo cáo thẩm tra của Sở Tư pháp;
3. Thông báo kết quả phản biện của Ủy ban MTTQ Việt Nam Thành phố;
4. Các văn bản khác có liên quan.

V. ĐỀ XUẤT CỦA UBND THÀNH PHỐ

Ủy ban nhân dân Thành phố kính trình Hội đồng nhân dân Thành phố xem xét, ban hành Nghị quyết thông qua Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội; quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện.

Ủy ban nhân dân Thành phố kính trình Hội đồng nhân dân Thành phố xem xét, quyết định (*Tờ trình này thay thế Tờ trình số 307/TTr-UBND ngày 10/9/2025 của UBND Thành phố*)./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Thường trực Thành uỷ (để báo cáo);
- Chủ tịch UBND Thành phố (để báo cáo);
- Các Phó Chủ tịch UBND Thành phố;
- Ban Kinh tế - Ngân sách HĐND Thành phố;
- Sở Tài chính;
- VPUB: CVP, các PCVP, các phòng chuyên môn;
- Lưu: VT, ĐMPT.

TM. ỦY BAN NHÂN DÂN
KT.CHỦ TỊCH
PHÓ CHỦ TỊCH

Lê Hồng Sơn