

QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU

MANULIFE (MAFEQI)

Số: 01/2015/MAFEQI/BBĐH

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập – Tự do – Hạnh phúc

-----***-----

TPHCM, ngày 26 tháng 3 năm 2015

BIÊN BẢN HỌP

ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN 2014

QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU MANULIFE (MAFEQI)

Hôm nay, ngày 26 tháng 03 năm 2015, Đại Hội Nhà Đầu Tư thường niên 2014 Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Manulife – MAFEQI (“**Đại Hội**”) đã họp tại Phòng Hội Nghị lầu 3 tòa nhà Manulife Plaza (75 Hoàng Văn Thái, Q7, TP Hồ Chí Minh)

PHẦN KHAI MẠC ĐẠI HỘI

Đại Hội bắt đầu lúc 14 giờ 00 phút, Thứ Năm ngày 26/3/2015

1. Báo cáo kiểm tra tư cách Nhà Đầu Tư.

Ông Đào Đức Dũng – đại diện Công ty Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam (“**MAMV**”) đọc báo cáo kiểm tra tư cách Nhà Đầu Tư (“**NĐT**”), theo đó:

- Vào lúc khai mạc Đại Hội, có 19 Nhà Đầu Tư tham gia Đại Hội đại diện cho 97,99% Vốn Điều lệ của Quỹ (“**Vốn Điều Lệ**”) tương đương số Đơn vị Quỹ (“**tổng số quyền biểu quyết**”) của tất cả NĐT tham dự Đại Hội).
- Như vậy, Đại Hội đủ điều kiện theo quy định của pháp luật để được tiến hành hợp lệ.

2. Tiếp theo phần giới thiệu Chương trình Đại Hội, ông Đào Đức Dũng giới thiệu thành phần Ban Chủ Tọa, Ban Thư Ký, Ban Giám Sát Kiểm Phiếu, bao gồm:

Ban Chủ Tọa

- Ông Đinh Thế Hiển – Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ – Chủ tọa Đại Hội – Thành viên Ban Đại Diện Quỹ
- Bà Nguyễn Vũ Ngọc Trinh – Tổng Giám Đốc kiêm Giám Đốc Điều Hành Đầu tư, MAMV



- Bà Trần Thị Kim Cương – Giám Đốc Đầu tư Cổ Phiếu, MAMV – Người Điều hành Quỹ.

Ban Thư Ký

- Bà Nguyễn Lê Bích Đào - Trưởng phòng Pháp Lý và Tuân Thủ, MAMV – Trưởng ban
- Ông Trần Vũ Duy – Chuyên viên phòng Pháp Lý và Tuân Thủ, MAMV – Thành viên

Ban Giám Sát Kiểm Phiếu

- Bà Võ Hoàng Kiều Oanh – Trưởng phòng Tài Chính – Trưởng ban
- Ông Lê Trần Trung – Trưởng phòng bộ phận Giao Dịch Chứng Khoán – Thành viên
- Bà Lưu Kim Long – Nhân viên Ngân hàng giám sát HSBC – Thành viên

Đại Hội thông qua danh sách nhân sự nêu trên. Tất cả Nhà đầu tư đồng ý bằng cách giơ tay biểu quyết thông qua.

3. Ông Đinh Thế Hiển – Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ - phát biểu khai mạc Đại Hội.
4. Bà Nguyễn Vũ Ngọc Trinh – Tổng Giám Đốc kiêm Giám Đốc Điều Hành Đầu Tư, MAMV – phát biểu chào mừng Đại Hội.

NỘI DUNG CHÍNH CỦA ĐẠI HỘI

1. Bà Trần Thị Kim Cương – Giám đốc Đầu tư Cổ phiếu, MAMV – trình bày với Đại Hội các nội dung như sau:

- **Tình hình kinh tế và thị trường chứng khoán**

Lãi suất tiếp tục giảm trong năm 2014, lợi suất trái phiếu CP 5 năm giảm từ 8,35% xuống 6,01%.

Số lượng giao dịch BĐS tăng 100% tại Hà Nội và 35% tại Tp. Hồ Chí Minh trong 11 tháng năm 2014

Lạm phát thấp nhất 13 năm, PMI trên 50 trong suốt năm 2014, tỷ giá ổn định

Lãi suất cho vay đã giảm đáng kể theo lạm phát

VN Index – Nhiều cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng tốt đang giao dịch với mức PE thấp hơn PE chung (13,2x) của toàn thị trường.

- **Tình hình giải ngân Quỹ MAFEQI và kết quả đầu tư của Quỹ từ khi thành lập**

Quỹ đã hoàn tất giải ngân trong tuần đầu tiên kể từ ngày 23/10/2014 khi Quỹ có thể tiến hành giao dịch.

Tại thời điểm Quỹ bắt đầu giải ngân 23/10-03/11/2014, nhận định về thị trường là khả quan cho cổ phiếu với các điểm chính: Tăng trưởng kinh tế tiếp tục tăng mạnh trong Quý IV, lạm phát thấp, môi trường lãi suất thấp, dự đoán kinh tế VN tiếp tục ổn định trong 2015. VN Index ngay trước đó một tháng đã chạm mức trên 650.

Từ giữa tháng 11 năm 2014, sau cuộc họp của OPEC đưa ra kết luận bất ngờ về vấn đề không giảm sản lượng dầu mỏ, giá dầu thế giới rớt mạnh. Nhà đầu tư nước ngoài bán mạnh các cổ phiếu ngành dầu khí.

▪ **Nhận định thị trường và chiến lược đầu tư của Quỹ MAFEQI trong năm 2015**

Ngày 9/03/2015, VNIndex đang giao dịch ở mức 593 điểm và PE là 13,2x, thấp hơn nhiều so với PE của Indonesia (24,6x), Philippines (21,8x).

Lợi nhuận của các công ty niêm yết dự đoán sẽ tăng 15-17% trong năm 2015, tương ứng 2015 PE của VNIndex là ~10,5x.

Giá dầu giảm mạnh đóng góp vào sự sụt giảm 10% của VNIndex trong 2 tháng cuối năm 2014. Chúng tôi nhìn nhận tới cuối tháng 12 năm 2015, giá dầu có nhiều khả năng phục hồi về mức 60- 65USD/thùng. Các cổ phiếu ngành dầu khí có khả năng tăng với tốc độ cao hơn do trong thời gian qua, các cổ phiếu đã giảm mạnh trong khi mô hình hoạt động của doanh nghiệp không chịu ảnh hưởng quá lớn bởi sự thay đổi của giá dầu trong ngắn hạn.

Một số cổ phiếu vốn hóa lớn giảm mạnh trong năm 2014, khả năng tăng giá của các CP này trong năm 2015 là cao do có nhiều yếu tố hỗ trợ bao gồm mặt bằng lãi suất thấp, tăng trưởng kinh tế tiếp tục phục hồi và các doanh nghiệp lớn hoàn tất quá trình thu tóm thị phần qua những năm qua.

▪ **Chiến lược đầu tư của Quỹ MAFEQI**

Chiến lược đầu tư của Quỹ MAFEQI không có nhiều thay đổi so với khi Quỹ thực hiện giải ngân vào tháng 10/2014. Chúng tôi tiếp tục giữ vững quan điểm đầu tư dài hạn dựa trên các yếu tố cơ bản của doanh nghiệp.

Nền kinh tế Việt Nam đang trong giai đoạn phục hồi tăng trưởng trong khi lạm phát ở mức kiềm chế. Do đó, Quỹ sẽ giữ tỉ trọng cổ phiếu ở mức tối đa.

Danh mục của Quỹ MAFEQI: giữ mức đầu tư ít nhất 50% vào cổ phiếu ngành hàng tiêu dùng thiết yếu theo chiến lược đầu tư đã định, tuy nhiên, đầu tư tối đa (49%) vào các cổ phiếu tăng trưởng thuộc ngành có tính chu kỳ trong khi nền kinh tế đang tăng trưởng mạnh trở lại.

Dành tối đa 5-7% danh mục cho các hoạt động đầu tư ngắn hạn.

2. Bà Ngô Thị Bạch Minh Luân – Trưởng phòng Nghiệp vụ Quản lý Quỹ, MAMV – trình bày với Đại Hội về các nội dung sau:

- Báo cáo Kết quả Hoạt động của Quỹ MAFEQI năm 2014. Theo đó, Quỹ đang có khoản lỗ tính từ ngày giấy phép thành lập Quỹ (20/20/2014) đến ngày 31/12/20214 là 7,8 tỷ đồng (trong đó kết quả hoạt động ròng đã thực hiện trong năm là âm 40,2 triệu đồng và kết quả hoạt động ròng chưa thực hiện trong năm là âm 7,8 tỷ đồng).
 - Báo cáo Tài sản của Quỹ tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2014, theo đó tổng tài sản ròng của Quỹ là 57,1 tỷ (31/12/2014). Giá trị tài sản ròng của một đơn vị Quỹ là 8.797 (31/12/2014).
 - Báo cáo Các loại Chi phí của Quỹ tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2014, theo đó tổng chi phí cho năm 2014 của Quỹ là 396 triệu.
3. Bà Lê Thị Thành Tâm – Giám đốc Dịch vụ Quản lý Quỹ, bộ phận Dịch vụ Chứng khoán HSBC, đại diện Ngân hàng giám sát (Ngân hàng HSBC) – trình bày Báo cáo giám sát Quỹ MAFEQI nêu rõ như sau:
- Liên quan tới hoạt động quản lý Quỹ của MAMV đã được thực hiện theo đúng các quy định của Điều Lệ Quỹ và các quy định của pháp luật.
 - Liên quan đến hoạt động đầu tư của Quỹ, tại kỳ báo cáo xác định giá trị tài sản ròng (“GTTSR”) ngày 17/11/2014 và 24/11/2014, tổng giá trị các hạng mục đầu tư lớn trong danh mục đầu tư của Quỹ MAFEQI chiếm lần lượt là 44,45% và 44,06% tổng giá trị tài sản của Quỹ, vượt quá hạn mức tối đa 40% theo quy định tại khoản 4(f), Điều 15 của Thông Tư 183/2011/TT-BTC (“Thông Tư 183”) và khoản 1(g), Điều 9 của Điều Lệ Quỹ: “Tổng giá trị các hạng mục đầu tư lớn trong danh mục đầu tư của Quỹ không được vượt quá bốn mươi phần trăm (40%) tổng giá trị tài sản của Quỹ”, nhưng nằm trong giới hạn sai lệch cho phép 15% theo quy định của Thông Tư 183 và Điều Lệ Quỹ. Từ kỳ báo cáo xác định GTTSR ngày 30/11/2014 cho đến ngày 31/12/2014, sai lệch nêu trên đã vượt quá giới hạn cho phép 15% quy định tại Thông Tư 183 và Điều Lệ Quỹ. Cụ thể, tại kỳ báo cáo xác định GTTSR của Quỹ ngày 31/12/2014, tổng giá trị các hạng mục đầu tư lớn trong danh mục đầu tư của Quỹ đã chiếm 52,33% tổng giá trị tài sản của Quỹ, vượt hạn mức tối đa 40%, vượt hạn mức sai lệch cho phép 15% quy định tại Điều Lệ Quỹ và Thông Tư 183 nêu trên. Việc sai lệch này là do biến động giá của các chứng khoán trên thị trường chứng khoán làm ảnh hưởng đến các tài sản trong danh mục đầu tư của Quỹ. Tại ngày 13/01/2015, Quỹ đã bán bớt một phần các chứng khoán trong các hạng mục đầu tư lớn của Quỹ nhằm khắc phục sai lệch nêu trên. Theo đó, tại kỳ báo cáo xác định GTTSR của Quỹ ngày 19/01/2015, tỉ lệ đầu tư của Quỹ vào các hạng mục đầu tư lớn đã giảm xuống, chiếm 35,39% tổng giá trị tài sản Quỹ, tuân thủ theo quy định tại Điều Lệ Quỹ và Thông Tư 183. Do vậy CTQLQ đã khắc phục sai lệch đối với hạn chế đầu tư trong thời hạn cho

phép là ba (03) tháng kể từ ngày phát sinh sai lệch (17/11/2014) theo quy định tại Thông Tư 183.

- Với tư cách là ngân hàng giám sát, ngân hàng HSBC cũng đã thực hiện đầy đủ các nhiệm vụ trong việc cung cấp dịch vụ lưu ký chứng khoán, dịch vụ quản lý tài sản đối với Quỹ, và kiểm tra, giám sát hoạt động quản lý Quỹ của MAMV.

4. Bà Nguyễn Lê Bích Đào – Trưởng phòng Pháp Lý và Tuân Thủ, MAMV – trình bày với Đại Hội ba vấn đề quan trọng cần biểu quyết thông qua cũng như thể lệ và quy trình bỏ phiếu. Đại Hội bỏ phiếu thông qua 3 vấn đề:

- Thông qua Báo cáo hoạt động năm 2014 của Quỹ;
- Thông qua Báo cáo giám sát năm 2014 của Ngân hàng giám sát HSBC; và
- Ủy quyền cho Ban Đại Diện Quỹ lựa chọn một đơn vị kiểm toán (trong Big 4) cho Quỹ

Chi tiết của 3 vấn đề cần Đại hội NĐT biểu quyết thông qua như sau:

4.1. Thông qua Báo cáo hoạt động năm 2014 của Quỹ

Nội dung xin phê chuẩn	Lý do xin phê chuẩn
Thông qua báo cáo hoạt động năm 2014 của Quỹ MAFEQI do Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam thực hiện	Do Quỹ MAFEQI nhận Giấy phép thành lập Quỹ vào ngày 20 tháng 10 năm 2014 và thời gian hoạt động của Quỹ trong năm tài chính 2014 ít hơn 90 ngày, Quỹ MAFEQI sẽ không tiến hành thực hiện báo cáo tài chính kiểm toán cho năm 2014.

4.2. Thông qua Báo cáo giám sát năm 2014 của Ngân hàng HSBC

Nội dung xin phê chuẩn	Lý do xin phê chuẩn
Thông qua Báo cáo giám sát năm 2014 của Ngân hàng HSBC.	Phê chuẩn theo quy định tại điều 21.9 của Điều lệ Quỹ.

4.3. Ủy quyền cho ban Đại Diện Quỹ

Nội dung xin phê chuẩn	Lý do xin phê chuẩn
Ủy quyền cho Ban Đại Diện Quỹ lựa chọn một đơn vị kiểm toán cho Quỹ trong Big 4	Phê chuẩn theo quy định tại điều 21.8 của Điều lệ Quỹ.

5. Hỏi đáp

Trong phần trao đổi, các Nhà Đầu Tư đã thẳng thắn nêu lên những thắc mắc, trăn trở và đóng góp ý kiến mang tính chất xây dựng về hoạt động của Quỹ MAFEQI.

6. Bỏ phiếu

6.1. Đại Hội biểu quyết thông qua Báo cáo hoạt động năm 2014 của Quỹ, với kết quả như sau:

- (i) Tổng số phiếu: 21 phiếu, đại diện cho 100% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 6.372.466 Chứng chỉ Quỹ.
- (ii) Đồng ý: 20 phiếu, đại diện cho 100 % tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 6.372.366 Chứng chỉ Quỹ.
- (iii) Không đồng ý: 0 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 0 Chứng chỉ Quỹ.
- (iv) Phiếu trắng: 0 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 0 Chứng chỉ Quỹ.
- (v) Số phiếu không hợp lệ: 1 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 100 Chứng chỉ Quỹ.

➔ **Kết quả:** Báo cáo hoạt động năm 2014 của Quỹ đã được thông qua với 100 % tổng số quyền biểu quyết của tất cả NĐT tham gia Đại Hội.

6.2. Đại Hội biểu quyết thông qua Báo cáo giám sát 2014 của Ngân hàng HSBC, với kết quả như sau:

- (i) Tổng số phiếu: 21 phiếu, đại diện cho 100% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 6.372.466 Chứng chỉ Quỹ.
- (ii) Đồng ý: 21 phiếu, đại diện cho 100% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 6.372.466 Chứng chỉ Quỹ.
- (iii) Không đồng ý: 0 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 0 Chứng chỉ Quỹ.
- (iv) Phiếu trắng: 0 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 0 Chứng chỉ Quỹ.
- (v) Số phiếu không hợp lệ: 0 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 0 Chứng chỉ Quỹ.

➔ **Kết quả:** Báo cáo giám sát 2014 của Ngân hàng HSBC đã được thông qua với 100% tổng số quyền biểu quyết của tất cả NĐT tham gia Đại Hội.

6.3. Đại Hội biểu quyết thông qua Ủy quyền cho ban Đại Diện Quỹ lựa chọn một đơn vị kiểm toán cho Quỹ trong Big 4, với kết quả như sau:

- (i) Tổng số phiếu: 21 phiếu, đại diện cho 100% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 6.372.466 Chứng chỉ Quỹ.
- (ii) Đồng ý: 21 phiếu, đại diện cho 100% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 6.372.466 Chứng chỉ Quỹ.
- (iii) Không đồng ý: 0 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 0 Chứng chỉ Quỹ.
- (iv) Phiếu trắng: 0 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 0 Chứng chỉ Quỹ.
- (v) Số phiếu không hợp lệ: 0 phiếu, đại diện cho 0% tổng số quyền biểu quyết tại Đại Hội, tương đương 0 Chứng chỉ Quỹ.

➔ **Kết quả:** Việc Ủy quyền cho ban Đại Diện Quỹ lựa chọn một đơn vị kiểm toán cho Quỹ trong Big 4 đã được thông qua với 100% tổng số quyền biểu quyết của tất cả NĐT tham gia Đại Hội.

7. Thông qua Nghị quyết và Biên bản họp Đại Hội Nhà Đầu Tư

- Biên bản họp được lập tại Đại Hội và đọc cho mọi người cùng nghe.
- Đại Hội đã nhất trí thông qua Biên bản họp Đại Hội Nhà Đầu Tư thường niên 2014 như trình bày của Ban Thư Ký.

8. Đại Hội đã bế mạc lúc 17 giờ 30 phút cùng ngày.

Thay mặt Ban Thư Ký



Bà Nguyễn Lê Bích Đào
Trưởng Ban

Thay mặt Công ty Quản Lý Quỹ



Bà Nguyễn Vũ Ngọc Trinh
Tổng Giám Đốc kiêm Giám Đốc
Điều Hành Đầu Tư

Thay mặt Ban Đại Diện Quỹ



Ông Đinh Thế Hiển
Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ

Xác nhận của
Ngân hàng Giám sát HSBC



Bà Lê Thị Thành Tâm
Giám Đốc Dịch Vụ Quản Lý Quỹ
Bộ Phận Dịch Vụ Chứng Khoán

