

Báo Cáo Thường Niên

2024

Các Quỹ Mở Manulife



QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU
MANULIFE (MAFEQ)



QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG
MANULIFE (MAFBAL)



QUỸ ĐẦU TƯ NĂNG ĐỘNG
MANULIFE (MDI)

Quỹ mở Manulife -
Vi cuộc sống an nhiên của bạn!

Mục lục

I. THÔNGIỆP TỪ CHỦ TỊCH BAN ĐẠI DIỆN QUỸ VÀ TỔNG GIÁM ĐỐC	04	4. Tình hình hoạt động của Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (“MDI”)	45
II. VỀ CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ MANULIFE INVESTMENT (VIỆT NAM)	09	5. Chiến lược đầu tư của Quỹ năm 2025	47
1. Lịch sử phát triển và các cột mốc	10	V. BÁO CÁO CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ 49	
2. Ban Giám đốc đầu tư và Ban điều hành Quỹ	12	1. Thành viên Ban Đại Diện Quỹ	50
3. Tập đoàn Quản Lý Quỹ Manulife toàn cầu	17	2. Tóm tắt hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2024	53
III. TỔNG QUAN VỀ QUỸ MỞ MANULIFE	18	VI. TRÍCH DẪN BÁO CÁO TÀI CHÍNH KIỂM TOÁN CỦA QUỸ MAFEQI, MAFBAL VÀ MDI NĂM 2024	63
4. Tóm tắt về Quỹ Mở Manulife	18	1. Báo cáo tài chính kiểm toán của Quỹ Đầu tư Cổ Phiếu Manulife (“MAFEQI”)	64
5. Các phương pháp đầu tư	26	2. Báo cáo tài chính kiểm toán của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (“MAFBAL”)	74
6. Hướng dẫn đầu tư Quỹ Mở Manulife	28	3. Báo cáo tài chính kiểm toán của Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (“MDI”)	84
7. Các dịch vụ chăm sóc Nhà Đầu Tư	30		
IV. BÁO CÁO CỦA BAN ĐIỀU HÀNH QUỸ	31		
1. Cập nhật tình hình kinh tế, thị trường chứng khoán năm 2024 và triển vọng năm 2025	32		
2. Tình hình hoạt động của Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (“MAFEQI”)	39		
3. Tình hình hoạt động của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (“MAFBAL”)	43		

I.

Thông điệp của

CHỦ TỊCH

BAN ĐẠI DIỆN QUỸ VÀ

TỔNG GIÁM ĐỐC

Kính gửi Quý Nhà Đầu Tư,

Với sứ mệnh đồng hành để mỗi người dân Việt Nam có thể đạt được tự do tài chính, cuộc sống an nhiên, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) và Quỹ Mở Manulife luôn không ngừng nỗ lực để mang đến cho Nhà Đầu Tư của Quý những dịch vụ và trải nghiệm tốt hơn mỗi ngày.

Năm 2024 đối mặt với nhiều biến động, tuy nhiên sự tin tưởng và đồng hành của Quý Nhà Đầu Tư chính là động lực để các Quỹ Mở Manulife có được những kết quả khả quan. Kết thúc năm 2024, Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (MAFEQI) đã có mức sinh lời ấn tượng là 20,4% - vượt trội so với chỉ số chung của thị trường là VN-Index chỉ dừng lại ở mức tăng trưởng 12,1%, Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (MAFBAL) là 13,2% và Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (MDI) dù mới chính thức thành lập vào tháng 01 năm 2024, thì đến cuối năm cũng đã đạt được mức sinh lời là 10,5%. Không chỉ mang đến hiệu quả đầu tư trong ngắn hạn, mục tiêu của Quỹ Mở Manulife là có thể đem đến cho Nhà Đầu Tư của Quý cơ hội tăng trưởng tài sản một cách bền vững theo thời gian, nhờ vào: kinh nghiệm, chuyên môn và văn hóa quản trị rủi ro của một tập đoàn tài chính toàn cầu.

Song song với việc tập trung vào nâng cao hiệu quả đầu tư cho Nhà Đầu Tư, năm 2024 cũng đánh dấu bước phát triển vững vàng hơn đối với Quỹ Mở Manulife thông qua sự ra đời của Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (MDI), một sản phẩm mang đến sự khác biệt với chiến lược phân bổ tài sản linh hoạt và mục tiêu tăng trưởng tài sản ổn định, ít rủi ro cho Nhà Đầu Tư.

Bước sang năm 2025, theo dự báo từ các chuyên gia thì tình hình kinh tế, chính trị thế giới tiếp tục diễn biến phức tạp, khó lường bao gồm căng thẳng địa chính trị gia tăng, cạnh tranh chiến tranh thương mại và công nghệ giữa các nước lớn còn phức tạp, rủi ro thay đổi về chính sách đối ngoại (đặc biệt là nhiệm kỳ Trump 2.0)...

Tuy nhiên, trong nguy sẽ luôn có cơ. Các tổ chức quốc tế dự báo lạm phát Việt Nam năm 2025 sẽ được kiểm soát tốt, tăng trưởng GDP ngang bằng hoặc cao hơn từ 0,2-0,4% so với năm 2024. Phát triển hạ tầng giao thông, hạ tầng số, cải cách thể chế... tiếp tục được nhận định sẽ là điểm sáng trong bức tranh tăng trưởng kinh tế Việt Nam 2025. Chính sách tăng cường đầu tư công mạnh mẽ vào hạ tầng cứng và mềm được xem là động lực thúc đẩy chính cho việc phát triển cơ sở hạ tầng cần thiết để tiếp tục thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài trực tiếp vào Việt Nam, và là bản lề để tiến tới nâng cao năng suất và trình độ lao động nhằm đảm bảo tăng trưởng kinh tế bền vững trong dài hạn.

Thị trường chứng khoán Việt Nam được cũng được đánh giá có nhiều yếu tố tích cực cho sự tăng trưởng nhờ vào câu chuyện tăng trưởng kinh tế vĩ mô dài hạn, doanh nghiệp có tốc độ tăng trưởng lợi nhuận tốt, định giá thị trường hấp dẫn và tiềm năng nâng hạng thị trường.

**Chủ tịch
Ban Đại Diện Quỹ**

Đinh Thế Hiển

Những yếu tố tích cực từ kinh tế vĩ mô, thị trường chứng khoán cùng với chiến lược đầu tư tập trung vào sự tăng trưởng trong trung và dài hạn, đồng thời đặt trọng tâm vào quản trị rủi ro, theo dõi chặt chẽ để có những điều chỉnh cần thiết về cơ cấu danh mục khi thị trường biến động, Quỹ Mở Manulife hy vọng có thể mang đến cho Nhà Đầu Tư cơ hội đạt được các mục tiêu tài chính một cách hiệu quả và bền vững hơn nữa trong thời gian tới.

Trân trọng cảm ơn Quý Nhà Đầu Tư đã tin tưởng chọn lựa và đồng hành cùng Quỹ Mở Manulife.

Kính chúc Quý Nhà Đầu Tư một năm 2025 nhiều sức khỏe, thành công và vạn sự như ý!

**Tổng Giám Đốc
Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ
Manulife Investment (Việt Nam)**

Trần Thị Kim Cương



II. VỀ CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ MANULIFE INVESTMENT (VIỆT NAM)

1. Lịch sử phát triển và các cột mốc

1.1 Lịch sử thành lập:

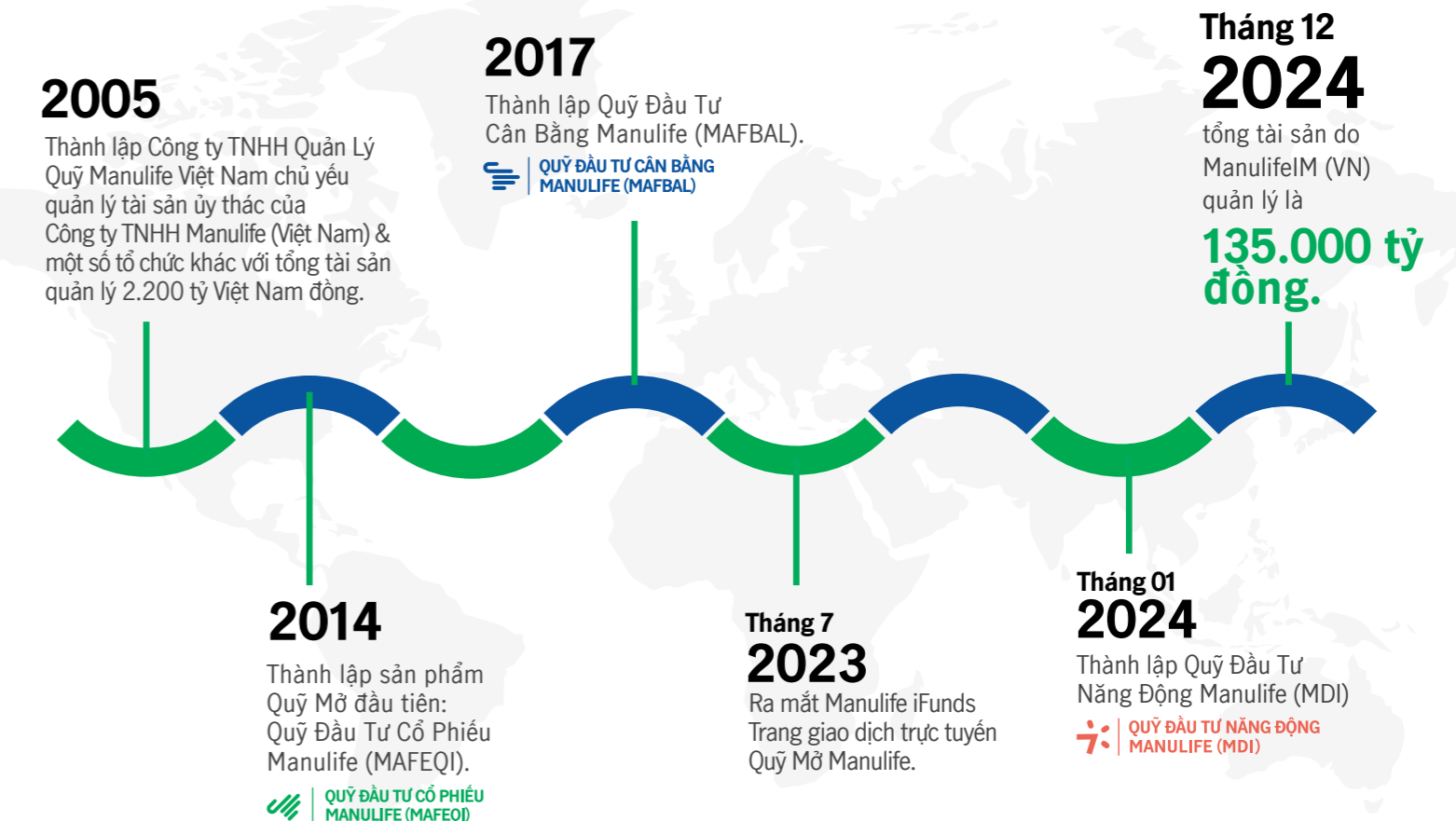
Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) (viết tắt là ManulifeIM (VN)) là một phân nhánh trực thuộc Tập đoàn Quản Lý tài sản Manulife (Manulife Investment Management) toàn cầu.

ManulifeIM (VN) được thành lập theo Giấy phép Quản Lý Quỹ số 04/UBCK-GPHĐQLQ do Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước (“UBCKNN”) cấp ngày 14 tháng 6 năm 2005, sửa đổi lần cuối ngày 24 tháng 12 năm 2021 theo quyết định số 122/GPĐC-UNCK, Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0303861449 do Sở Kế Hoạch và Đầu Tư Thành Phố Hồ Chí Minh cấp, sửa đổi lần thứ 6 ngày 12 tháng 12 năm 2022, và là Công Ty Quản Lý Quỹ độc lập, hoạt động chịu sự giám sát của UBCKNN.

Đội ngũ chuyên gia đầu tư tại ManulifeIM (VN) đều có chứng chỉ hành nghề Quản Lý Quỹ do UBCKNN cấp và các bằng cấp quốc tế về đầu tư, cam kết cung cấp cho khách hàng đầy đủ các sản phẩm và dịch vụ tương xứng với đẳng cấp của một trong những Công Ty Quản Lý Quỹ hàng đầu.

Thành lập
14/6/2005
Với đội ngũ chuyên gia đầu tư uy tín

1.2 Những cột mốc quan trọng



2. Ban Giám đốc & Điều hành đầu tư Quỹ Mở Manulife



Bà Trần Thị Kim Cương

**Tổng Giám Đốc
kiêm Giám Đốc điều hành đầu tư
của Manulife IM (VN)**

Bà Kim Cương từng là kiểm toán viên tại Công ty Kiểm Toán KPMG Việt Nam, giảng viên Khoa Kế toán Kiểm toán Trường Đại Học Kinh Tế TP.HCM, trường Đại học Bolton tại Việt Nam, Trưởng phòng kế hoạch và đầu tư Công ty PepsiCo Việt Nam, Giám Đốc Đầu Tư Cổ Phiếu tại ManulifeIM (VN).

Bà tốt nghiệp hạng ưu bằng Thạc sĩ kinh doanh Đại học Monash (Melbourne, Úc) chuyên ngành Tài chính và Kế toán và nắm giữ Văn bằng Chuyên Viên Phân Tích Tài Chính quốc tế CFA (Chartered Financial Analyst) do Học viện CFA (Mỹ) cấp và Chứng chỉ Hành nghề Quản Lý Quỹ do UBCKNN cấp.



Ông Nguyễn Đức Hải

**Giám Đốc đầu tư Cấp cao
của ManulifeIM (VN)**

Ông có hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, tư vấn tài chính doanh nghiệp, đầu tư cũng như phân tích và nghiên cứu thị trường.

Ông Hải tốt nghiệp hạng ưu Thạc sĩ Tài chính ngân hàng của Trường Đại học Ghent – Vương quốc Bỉ, nắm giữ Văn bằng Chuyên Viên Phân Tích Tài Chính quốc tế CFA (Chartered Financial Analyst) do Học viện CFA (Mỹ) cấp và Chứng chỉ Hành Nghề Quản Lý Quỹ do UBCKNN cấp và hoàn thành bậc 1 của Chương trình Quản trị rủi ro tài chính.



Bà Nguyễn Thị Bích Thảo

Giám Đốc đầu tư của ManulifeIM (VN)

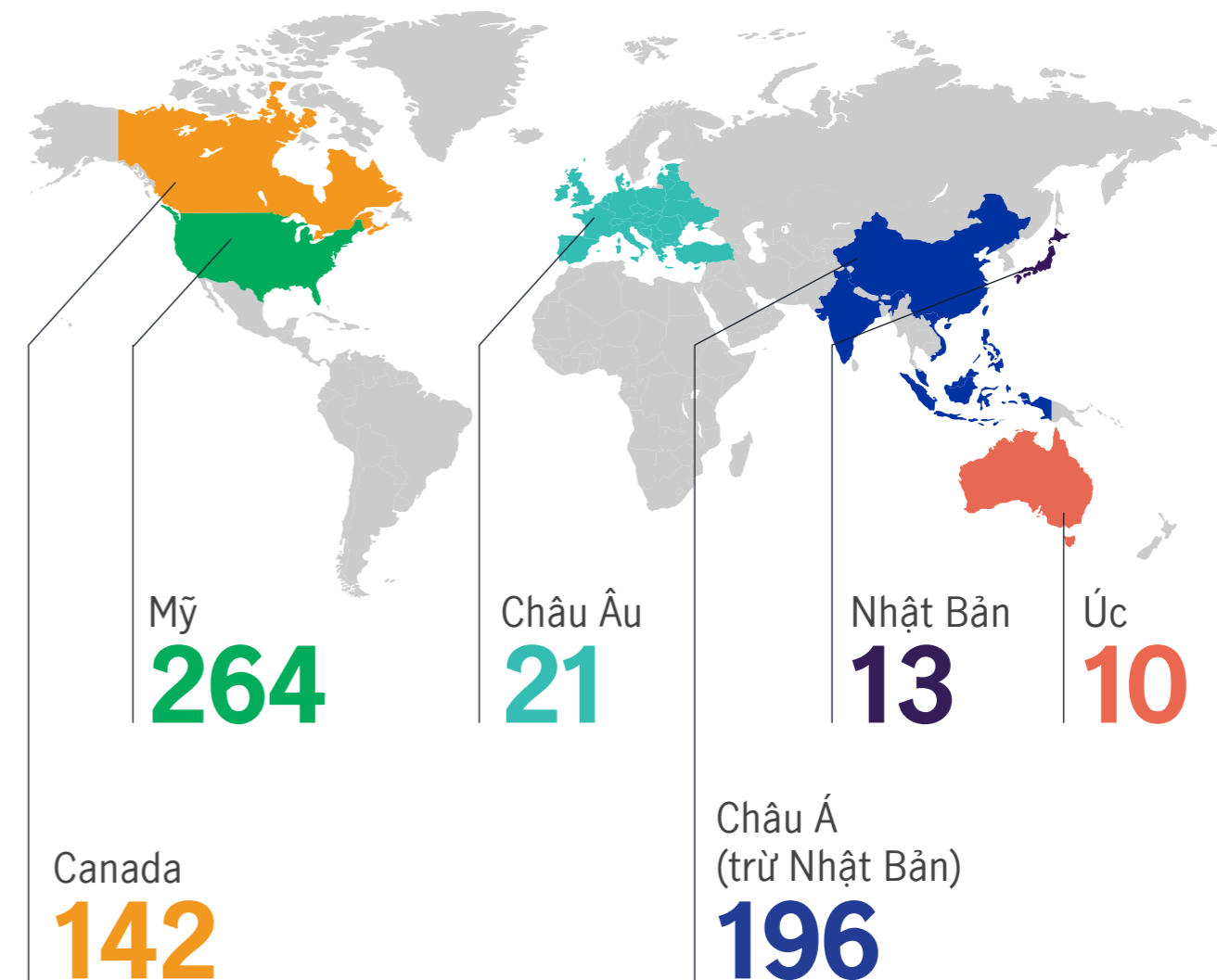
Bà Thảo có 16 năm kinh nghiệm trong ngành tài chính trong đó có đến 15 năm làm trong lĩnh vực đầu tư bao gồm cả hai lĩnh vực đầu tư các doanh nghiệp tư nhân và đầu tư các doanh nghiệp niêm yết. Bà Thảo bắt đầu nghề nghiệp tại bộ phận Tư Vấn Thuế và Hỗ Trợ Doanh Nghiệp của KPMG Việt Nam. Sau đó, bà Thảo có 2 năm làm việc cho Mekong Capital. Bà Thảo sau đó làm việc cho Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Eastspring Investments (Việt Nam) trong 13 năm với các vị trí Chuyên Viên Phân Tích Cao Cấp, Quản Lý Danh Mục Đầu Tư và Trưởng Bộ Phận Đầu Tư Cổ Phiếu.

Bà Thảo có bằng Cử Nhân Kinh Tế Đối Ngoại của Đại Học Ngoại Thương, Việt Nam và bằng Thạc Sĩ Kinh Tế Và Tài Chính Quốc Tế của Đại Học Queensland, Úc và nắm giữ Văn bằng Chuyên Viên Phân Tích Tài Chính quốc tế CFA (Chartered Financial Analyst) do Học viện CFA (Mỹ) cấp và Chứng chỉ Hành nghề Quản Lý Quỹ do UBCKNN cấp.

Manulife Investment Management tự hào đứng đầu tại Canada, Mỹ, Hong Kong và Indonesia về Quản Lý các Quỹ hưu trí.

3. Tập đoàn Quản Lý Quỹ Manulife toàn cầu

Manulife Investment Management – phân nhánh Quản Lý tài sản thuộc Tập đoàn Tài chính Manulife (Manulife Financial Corporation) – là Tập Đoàn Quản Lý tài sản & Đầu Tư hàng đầu thế giới với đội ngũ chuyên gia đầu tư hùng hậu hiện diện tại 19 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới. Manulife Investment Management có trên 700 chuyên gia đầu tư ở Bắc Mỹ, Châu Âu, Châu Á Thái Bình Dương và Nam Mỹ với tổng tài sản Quản Lý và giám sát lên đến **hơn 1.130 tỷ USD tài sản tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2024.**



III.

Tổng quan về QUỸ MỞ MANULIFE

1. Tóm tắt về Quỹ Mở Manulife

Manulife IM (VN) tự hào là một trong những Công Ty tiên phong cung cấp các sản phẩm Quỹ Mở đa dạng, bao gồm: Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (“MAFEQI”) phù hợp với các Nhà Đầu Tư trẻ, năng động, kỳ vọng cơ hội tăng trưởng tài sản cao và có khẩu vị rủi ro cao; Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (“MAFBAL”) phù hợp với các Nhà Đầu Tư trung niên, đang tìm kiếm kênh đầu tư với khả năng mang lại lợi nhuận ổn định, ít biến động; Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (“MDI”) phù hợp với các Nhà Đầu Tư kỳ vọng kênh đầu tư với tỷ suất lợi nhuận vừa phải và rủi ro biến động giá ở mức thấp.



Bảng thông tin tóm tắt về Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (“MAFEQI”)



Tên Quỹ	QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU MANULIFE (MAFEQI)
Tên tiếng Anh của Quỹ	Manulife Equity Fund (MAFEQI)
Ngày thành lập	20/10/2014
Loại hình	Quỹ Mở
Thời hạn của Quỹ	Không xác định thời hạn
Nhà Đầu Tư của Quỹ	Nhà Đầu Tư cá nhân và tổ chức trong nước và nước ngoài (ngoại trừ Người Mỹ và có yếu tố Mỹ)
Mục tiêu và chiến lược đầu tư	<p>Mục tiêu đầu tư:</p> <ul style="list-style-type: none"> › Đem đến sự tăng trưởng giá trị đầu tư vốn trong thời gian từ trung hạn đến dài hạn. Quỹ MAFEQI đầu tư vào danh mục cổ phiếu chủ yếu là cổ phiếu niêm yết với một tỷ trọng lớn trong danh mục tập trung vào các cổ phiếu tốt trong các ngành có hoạt động kinh doanh ít phụ thuộc vào sự thay đổi của chu kỳ kinh tế và các ngành có tiềm năng tăng trưởng tốt. <p>Chiến lược đầu tư:</p> <ul style="list-style-type: none"> › Được xây dựng trên nền tảng của một quy trình đầu tư cổ phiếu kết hợp cả yếu tố Từ Trên Xuống (Top Down – Phân tích tổng quan kinh tế và ngành) và Từ Dưới Lên (Bottom Up – Phân tích cơ bản Công Ty) với tầm nhìn từ trung đến dài hạn. Phân tích cơ bản là
Người điều hành Quỹ	<ul style="list-style-type: none"> › Bà Nguyễn Thị Bích Thảo › Ông Nguyễn Đức Hải
Ngày giao dịch	Định kỳ Thứ Tư và Thứ Sáu hàng tuần
Phí phát hành (Phí Mua)	Miễn phí
Phí mua lại (Phí Bán)	0 - 2% giá trị thực hiện bán
Giá trị đăng ký mua tối thiểu (đã bao gồm Phí Phát Hành)	500.000 (năm trăm nghìn) đồng cho một Lệnh mua
Đại lý phân phối	<p>1. Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Bắc: 0888 126 800/ 0888 166 322 ☎ Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Nam: 0888 166 800 🌐 Website: https://www.manulifeim.com.vn ifunds.manulifeim.com.vn <p>2. Công Ty cổ phần Fincorp</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Điện thoại: (84-28)3636 1079 🌐 Website: https://www.fmarket.vn/home <p>3. Công Ty cổ phần Digi Invest</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Điện thoại: (84-24)7300 1662 🌐 Website: https://www.digiinvest.vn

Bảng thông tin tóm tắt về Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (“MAFBAL”)



Tên Quỹ	QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG MANULIFE (MAFBAL)	
Tên tiếng Anh của Quỹ	Manulife Balanced Fund (MAFBAL)	
Ngày thành lập	22/11/2017	
Loại hình	Quỹ Mở	
Thời hạn của Quỹ	Không xác định thời hạn	
Nhà Đầu Tư của Quỹ	Nhà Đầu Tư cá nhân và tổ chức trong nước và nước ngoài (ngoại trừ Người Mỹ và có yếu tố Mỹ)	
Mục tiêu và chiến lược đầu tư	<p>Mục tiêu đầu tư:</p> <ul style="list-style-type: none"> › Đem đến thu nhập và tiềm năng tăng trưởng giá trị đầu tư vốn trong dài hạn thông qua việc phân bổ cân bằng vào các cổ phiếu và các chứng khoán có thu nhập cố định. <p>Chiến lược đầu tư:</p> <ul style="list-style-type: none"> › Được xây dựng trên nền tảng của quy trình đầu tư trái phiếu và cổ phiếu chuyên nghiệp và có kỷ luật cao với tầm nhìn trung và dài hạn. Tùy theo điều kiện thị trường, Quỹ MAFBAL sẽ phân bổ tỷ trọng hợp lý các cổ phiếu và chứng khoán có thu nhập cố định. › Quỹ MAFBAL được đầu tư vào các cổ phiếu của các Công Ty hàng đầu có tiềm năng tăng trưởng tốt. Đối với loại tài sản là trái phiếu: phần lớn được đầu tư vào các trái phiếu có độ rủi ro thấp như trái phiếu Chính phủ, trái phiếu Chính phủ bảo lãnh và trái phiếu chính quyền địa phương. Tuy nhiên, tùy vào điều kiện thị trường, một phần sẽ được đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp có mức lợi nhuận kỳ vọng tốt so với mức rủi ro tăng thêm. 	
Người điều hành Quỹ	› Ông Nguyễn Đức Hải	› Bà Nguyễn Thị Bích Thảo
Ngày giao dịch	Định kỳ Thứ Tư và Thứ Sáu hàng tuần	
Phí phát hành (Phí Mua)	Miễn phí	
Phí mua lại (Phí Bán)	0 - 2% giá trị thực hiện bán	
Giá trị đăng ký mua tối thiểu (đã bao gồm Phí Phát Hành)	200.000 (hai trăm nghìn) đồng cho một Lệnh mua	
Đại lý phân phối	<p>1. Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Bắc: 0888 126 800/ 0888 166 322 ☎ Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Nam: 0888 166 800 🌐 Website: https://www.manulifeim.com.vn ifunds.manulifeim.com.vn <p>2. Công Ty cổ phần Fincorp</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Điện thoại: (84-28)3636 1079 🌐 Website: https://www.fmarket.vn/home <p>3. Công Ty cổ phần Digi Invest</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Điện thoại: (84-24)7300 1662 🌐 Website: https://www.digiinvest.vn 	

Bảng thông tin tóm tắt về Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (“MDI”)



Tên Quỹ	QUỸ ĐẦU TƯ NĂNG ĐỘNG (MDI)
Tên tiếng Anh của Quỹ	Manulife Dynamic Investment Fund (MDI)
Ngày thành lập	08/01/2024
Loại hình	Quỹ Mở
Thời hạn của Quỹ	Không xác định thời hạn
Nhà Đầu Tư của Quỹ	Nhà Đầu Tư cá nhân và tổ chức trong nước và nước ngoài (ngoại trừ Người Mỹ và có yếu tố Mỹ)
Mục tiêu và chiến lược đầu tư	<p>Mục tiêu đầu tư:</p> <ul style="list-style-type: none"> › Đem đến thu nhập và tiềm năng tăng trưởng giá trị đầu tư vốn trong dài hạn thông qua tăng trưởng vốn gốc và thu nhập định kỳ. › Đem đến cho Nhà Đầu Tư cơ hội đầu tư vào một danh mục đa dạng và có tiềm năng tăng trưởng giá trị đầu tư vốn trong dài hạn với tỷ suất lợi nhuận có mức độ biến động thấp thông qua việc chủ động tái cân bằng các loại tài sản trong danh mục (các cổ phiếu và các chứng khoán có thu nhập cố định) để phản ứng linh hoạt với những diễn biến vĩ mô, thị trường. <p>Chiến lược đầu tư:</p> <ul style="list-style-type: none"> › Được xây dựng trên nền tảng của quy trình đầu tư trái phiếu, cổ phiếu chuyên nghiệp và có kỷ luật cao với tầm nhìn trung và dài hạn. Tùy theo các thay đổi về vĩ mô và điều kiện thị trường, Quỹ MDI sẽ phân bổ tỷ trọng hợp lý các cổ phiếu và chứng khoán có thu nhập cố định. › Quỹ MDI được đầu tư vào các cổ phiếu của các Công Ty hàng đầu có tiềm năng tăng trưởng tốt. Đối với loại tài sản là trái phiếu: phần lớn được đầu tư vào các trái phiếu có độ rủi ro thấp như trái phiếu Chính phủ, trái phiếu Chính phủ bảo lãnh và trái phiếu chính quyền địa phương.
Người điều hành Quỹ	<ul style="list-style-type: none"> › Bà Nguyễn Thị Bích Thảo › Ông Nguyễn Đức Hải
Ngày giao dịch	Định kỳ Thứ Tư và Thứ Sáu hàng tuần
Phí phát hành (Phí Mua)	Miễn phí
Phí mua lại (Phí Bán)	0 - 2% giá trị thực hiện bán
Giá trị đăng ký mua tối thiểu (đã bao gồm Phí Phát Hành)	100.000 (một trăm nghìn) đồng cho một Lệnh mua
Đại lý phân phối	<p>1. Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Bắc: 0888 126 800/ 0888 166 322 ☎ Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Nam: 0888 166 800 🌐 Website: https://www.manulifeim.com.vn ifunds.manulifeim.com.vn <p>2. Công Ty cổ phần Fincorp</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Điện thoại: (84-28)3636 1079 🌐 Website: https://www.fmarket.vn/home <p>3. Công Ty cổ phần Digi Invest</p> <ul style="list-style-type: none"> ☎ Điện thoại: (84-24)7300 1662 🌐 Website: https://www.digiinvest.vn

2. Các phương pháp đầu tư: Linh hoạt và Thông thường

2.1 Chương trình đầu tư linh hoạt (MAF-Invest)

Chương trình đầu tư linh hoạt MAF-Invest khuyến khích Nhà Đầu Tư tham gia đầu tư linh hoạt tích lũy thường xuyên những khoản thu nhập có giá trị thấp do Công Ty Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) quy định từng thời điểm, giúp Nhà Đầu Tư gia tăng hiệu quả đầu tư và hỗ trợ việc lập kế hoạch tài chính dài hạn và có kỷ luật.

Khi Nhà Đầu Tư đăng ký tham gia MAF-Invest, Nhà Đầu Tư cung cấp thông tin trên Lệnh giao dịch tự động, lệnh giao dịch này được nộp một lần và có hiệu lực áp dụng cho tất cả các lần đăng ký mua Chứng Chỉ Quỹ Manulife của Nhà Đầu Tư trong thời gian Thỏa thuận tham gia MAF-Invest có hiệu lực.

Số tiền tối đa khi đăng ký mua Chứng Chỉ Quỹ theo hình thức Đầu tư linh hoạt MAF-Invest (đã bao gồm Giá dịch vụ Phát Hành) là dưới 50.000.000 (năm mươi triệu) đồng/kỳ giao dịch. Số tiền đăng ký mua có thể là số tiền cố định và/hoặc số tiền linh hoạt trong hạn mức đăng ký tối thiểu và tối đa.

Phí phát hành Chương trình đầu tư linh hoạt: Miễn phí.

Những đặc tính nổi trội của MAF-Invest:

- ✔ Miễn phí phí mua lại (phí bán) với những khoản đầu tư trên 18 tháng.
- ✔ Thủ tục tham gia MAF-Invest đơn giản và linh hoạt với số tiền đầu tư mỗi tháng, không cần cố định số tiền và số ngày thực hiện đầu tư.
- ✔ Nhà Đầu Tư có thể đầu tư nhiều lần trong một tháng với số tiền linh hoạt phù hợp với điều kiện tài chính cá nhân.
- ✔ Lệnh mua tự động trên trang trực tuyến Manulife iFunds với những khoản đầu tư dưới 50.000.000 đồng.

Cách thức tham gia chương trình MAF-Invest:



Bước 1:

Mở tài khoản (Nếu Nhà Đầu Tư chưa có tài khoản giao dịch Chứng Chỉ Quỹ do Manulife IM (VN) Quản Lý).



Bước 2:

Chọn Đăng ký tham gia chương trình đầu tư linh hoạt (MAF-Invest) trên đơn mở tài khoản và điền số tiền đầu tư dự kiến (nhỏ hơn 50.000.000 đồng/lệnh mua).



Bước 3:

Chuyển tiền mua Chứng Chỉ Quỹ định kỳ hàng tháng hoặc đăng ký dịch vụ chuyển tiền tự động với các ngân hàng liên kết.

2.2 Hình thức đầu tư thông thường

Nhà Đầu Tư có thể tham gia đầu tư khi có nhu cầu đầu tư phát sinh trong mỗi giai đoạn tích lũy tài chính của cá nhân trong bất kỳ giao dịch Chứng Chỉ Quỹ nào, giúp các Nhà Đầu Tư có cơ hội gia tăng tài sản trong trung và dài hạn.

Nhà Đầu Tư đặt lệnh giao dịch mua bằng hình thức trực tuyến trên trang Manulife iFunds cho kỳ giao dịch muốn thực hiện đầu tư.

Để tạo điều kiện thuận lợi cho đông đảo Nhà Đầu Tư tham gia đầu tư Chứng Chỉ Quỹ Mở Manulife, Manulife IM (VN) đã ban hành chính sách miễn phí phát hành (phí mua) từ ngày 05/09/2024.

Từ 05/09/2024
Miễn Phí Phí Mua
Chứng Chỉ Quỹ Mở Manulife

2.3 Dịch vụ chuyển tiền tự động định kỳ

Hiện nay, thông qua dịch vụ ngân hàng điện tử, Nhà Đầu Tư có thể đăng ký chuyển tiền tự động trên ứng dụng giao dịch điện tử của ngân hàng để tự động chuyển tiền đầu tư vào một ngày cố định trong tháng như ứng dụng ngân hàng của Vietcombank, VietinBank, Techcombank, TPBank, VPBank, Sacombank,... Nhà Đầu Tư lựa chọn trên ứng dụng ngân hàng mục “Chuyển tiền” và mục “Đặt lịch giao dịch/chuyển tiền” và lựa chọn Quỹ Đầu Tư bằng cách nhập Thông tin tài khoản Ngân hàng của Quỹ, số tiền đăng ký trích tự động và chọn tần suất (hàng ngày/hàng tuần/hàng tháng) để đăng ký.

Ngoài ra, Ngân hàng Thương mại cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) chi nhánh Hà Thành và chi nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa có cung cấp dịch vụ trích tiền tự động cho các khách hàng có tài khoản tại ngân hàng. Mọi chi tiết, Nhà Đầu Tư vui lòng liên hệ Tổng đài dịch vụ Khách hàng 1900 54 55 33 để được hướng dẫn chi tiết.

3. Hướng dẫn đầu tư Quỹ Mở Manulife

Để chuẩn bị cho mình một kế hoạch đầu tư phù hợp với điều kiện tài chính và nhu cầu của từng cá nhân, Nhà Đầu Tư có thể tham khảo 10 bước sau:

1. Xác định nhu cầu đầu tư của mình dựa trên điều kiện tài chính của bản thân và kết quả đầu tư kỳ vọng.
2. Nghiên cứu, tham khảo các kênh đầu tư hiện có trên thị trường, như: Kênh đầu tư ủy thác thông qua các Quỹ Mở đại chúng, đầu tư chứng khoán, bất động sản,...
3. Nghiên cứu, tham khảo các thông tin về Quỹ Mở Manulife, Bản cáo bạch, Điều lệ Quỹ và các mẫu biểu về Quỹ Mở Manulife tại website: www.manulifeim.com.vn
4. Liên hệ với Manulife IM (VN) để đặt cuộc hẹn tư vấn và phác thảo cho mình kế hoạch đầu tư phù hợp với nhu cầu và điều kiện tài chính của bản thân. Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Bắc: 0888126800/0888166322 và Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Nam: 0888166800. Trong quá trình tư vấn, Nhà Đầu Tư chia sẻ mục tiêu đầu tư của cá nhân, mức độ rủi ro mình có thể chấp nhận được, điều kiện tài chính của và kết quả đầu tư kỳ vọng cùng các chuyên gia tư vấn của ManulifeIM (VN) để xây dựng một kế hoạch đầu tư phù hợp cho cá nhân.
5. Mở tài khoản giao dịch Quỹ Mở với ManulifeIM (VN) qua trang trực tuyến Manulife iFunds (<https://ifunds.manulifeim.com.vn/>)

6. Theo dõi email cá nhân và điện thoại để nhận thông báo mở tài khoản giao dịch Chứng Chỉ Quỹ thành công (trong 1-2 ngày làm việc kể từ khi thực hiện mở tài khoản).

7. Thực hiện lệnh chuyển khoản số tiền đầu tư vào tài khoản của Quỹ Mở:

a. Đối với đầu tư mua Chứng Chỉ Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife

Tên chủ tài khoản: Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife
Số tài khoản: 091494757004
Ngân hàng TNHH Một Thành Viên HSBC (Việt Nam)
Nội dung chuyển tiền: Số Cxxx/Hộ chiếu



b. Đối với đầu tư mua Chứng Chỉ Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife

Tên chủ tài khoản: Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife
Số tài khoản: 002744464001
Ngân hàng TNHH Một Thành Viên HSBC (Việt Nam)
Nội dung chuyển tiền: Số Cxxx/Hộ chiếu



c. Đối với mua Chứng Chỉ Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife

Tên chủ tài khoản: Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife
Số tài khoản: 090128257004
Ngân hàng TNHH Một Thành Viên HSBC (Việt Nam)
Nội dung chuyển tiền: Số Cxxx/Hộ chiếu

Lưu ý: Nhà Đầu Tư được khuyến nghị chuyển khoản giao dịch trước ngày giao dịch ít nhất 02 ngày, để tiền giao dịch của Nhà Đầu Tư đến tài khoản của Quỹ Đầu Tư **trước 15h30 ngày đóng sổ lệnh** (ngày T-1, với ngày T là ngày giao dịch). Nhà Đầu Tư nên tham khảo lịch giao dịch được cập nhật tại website của Manulife IM (VN): www.manulifeim.com.vn

8. Theo dõi email cá nhân và điện thoại để xem xác nhận báo cáo giao dịch đầu tư của mình.
9. Theo dõi email cá nhân về việc nhận báo cáo sao kê tài khoản hàng Tháng/Năm. Nhà Đầu Tư truy cập website của ManulifeIM (VN) để cập nhật các tài liệu mới của Quỹ Mở Manulife và về thị trường cũng như cơ hội đầu tư mới cùng các thông tin khác.
10. Liên hệ với chuyên gia tư vấn đầu tư của ManulifeIM (VN) ngay khi có nhu cầu thay đổi đầu tư (đầu tư thêm, hiện thực hóa lợi nhuận...) để kế hoạch đầu tư của cá nhân luôn được phù hợp với nhu cầu và điều kiện tài chính tại từng thời điểm.



4. Các dịch vụ chăm sóc Nhà Đầu Tư

Trong suốt quá trình đầu tư Quỹ Mở tại ManulifeIM (VN), Nhà Đầu Tư có thể đặt hẹn tư vấn với các chuyên gia của chúng tôi, cập nhật thông tin thị trường, và theo dõi tài khoản,... theo các hình thức sau:

Theo dõi tài khoản sau mỗi ngày có giao dịch, xác nhận giao dịch hoặc sao kê theo Tháng, theo Năm	Gửi báo cáo đến địa chỉ email đã đăng ký của Nhà Đầu Tư
Theo dõi tổng quan tài khoản và lịch sử giao dịch	Tại Manulife iFunds: https://ifunds.manulifeim.com.vn
Các vấn đề liên quan đến: Đăng ký ngân hàng trích đầu tư tự động, truy cập hệ thống theo dõi Quỹ Mở	Tổng đài dịch vụ Khách hàng: 1900 54 55 33
Đặt hẹn tư vấn đầu tư	Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Bắc: 0888 126 800/ 0888 166 322 Hotline Quỹ Mở Manulife Miền Nam: 0888 166 800
Các thông tin, kiến thức, cập nhật thị trường về đầu tư cùng các thông tin khác	Tại website: www.manulifeim.com.vn

Trang giao dịch trực tuyến Manulife iFunds

Năm 2023, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) ra mắt trang giao dịch trực tuyến Manulife iFunds tại: <http://ifunds.manulifeim.com.vn>

Với Manulife iFunds, Nhà Đầu Tư có thể dễ dàng mở tài khoản giao dịch Quỹ Mở Manulife và tra cứu các thông tin tài khoản cũng như thực hiện giao dịch Quỹ Mở. Manulife iFunds được trang bị các tính năng xác thực khuôn mặt, dịch vụ chữ ký số cao cấp nhất trên thị trường nhằm bảo mật thông tin của khách hàng, giúp khách hàng có thể khởi tạo tài khoản, đăng nhập, giao dịch nhanh chóng và thuận tiện.

IV.

Báo cáo của BAN ĐIỀU HÀNH QUỸ

1. Cập nhật tình hình kinh tế, thị trường chứng khoán năm 2024 và triển vọng năm 2025

1.1 Tình hình kinh tế Việt Nam

Năm 2024, kinh tế Việt Nam đạt mức tăng trưởng tích cực trong bối cảnh kinh tế toàn cầu dần hồi phục nhưng còn nhiều biến động, thiên tai trong và ngoài nước. Cụ thể, tăng trưởng GDP cả năm ước đạt 7,09% - cao hơn nhiều so với mức 5,05% cùng kỳ năm 2023 và cao hơn mục tiêu đề ra là 5,5%-6%. Động lực tăng trưởng đến từ cả ba khu vực kinh tế nông nghiệp, công nghiệp và dịch vụ với mức tăng trưởng lần lượt đạt 3,3%; 8,2% và 7,4%.

Chỉ số giá tiêu dùng ("CPI") được kiểm soát với mức bình quân năm 2024 tăng 3,6% so với năm 2023, dưới mục tiêu lạm phát 4%-4,5% do Quốc hội đề ra. Lạm phát trong năm tăng chủ yếu do điều chỉnh giá thiết bị và dịch vụ y tế tăng 7,2% và giá giáo dục tăng 5,4% trong khi giá dịch vụ bưu chính viễn thông giảm 1,0%. Trên cơ sở đó, Chính phủ đã đặt ra lạm phát mục tiêu cho năm 2025 ở mức 4,5%.

Cả năm 2024, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa ước đạt 786 tỷ USD, tăng 15% so với năm trước. Nhìn chung, hoạt động thương mại quốc tế đạt tăng trưởng tích cực so với mức suy giảm mạnh (-7%) của cùng kỳ năm ngoái. Trong đó, kim ngạch xuất khẩu hàng hóa tăng 14% so với năm trước, đạt 405 tỷ USD; kim ngạch nhập khẩu tăng 17%, đạt 381 tỷ USD. Mặc dù nhập khẩu tăng mạnh, nhưng xuất khẩu vẫn giữ được đà tăng trưởng, giúp cán cân thương mại duy trì mức thặng dư 24,8 tỷ USD và là năm thứ 9 liên tiếp cán cân thương mại hàng hóa của Việt Nam đạt xuất siêu.

Trong bối cảnh còn nhiều rủi ro và biến động, tổng vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký vào Việt Nam năm 2024 đạt 38,2 tỷ USD, giảm 3% so với cùng kỳ năm trước do tâm lý cẩn trọng của Nhà Đầu Tư. Tuy nhiên, Việt Nam vẫn duy trì được những lợi thế nhất định thể hiện qua việc vốn FDI thực hiện năm 2024 ước đạt 25,4 tỷ USD, tăng 9% so với cùng kỳ năm ngoái và đây là số vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện cao kỷ lục từ trước đến nay.

Bước sang năm 2025, dự báo tình hình kinh tế, chính trị thế giới tiếp tục diễn biến phức tạp, khó lường bao gồm căng thẳng địa chính trị gia tăng, cạnh tranh chiến tranh thương mại và công nghệ giữa các nước lớn còn phức tạp, rủi ro thay đổi về chính sách đối ngoại (đặc biệt là nhiệm kỳ Trump 2.0)... Trong bối cảnh đó, các tổ chức quốc tế dự báo lạm phát Việt Nam năm 2025 sẽ được kiểm soát tốt, tăng trưởng GDP ngang bằng hoặc cao hơn từ 0,2-0,4% so với năm 2024.

Phát triển hạ tầng giao thông, hạ tầng số, cải cách thể chế... tiếp tục được nhận định sẽ là điểm sáng trong bức tranh tăng trưởng kinh tế Việt Nam 2025. Ngay từ đầu năm, Ngân Hàng Nhà Nước đã giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng định hướng 16% cho năm nay để các tổ chức tín dụng chủ động triển khai thực hiện, mặt bằng lãi suất huy động và cho vay tiếp tục được điều hành theo hướng hỗ trợ tăng trưởng. Chính sách tăng cường đầu tư công mạnh mẽ vào hạ tầng cứng và mềm được xem là động lực thúc đẩy chính cho việc phát triển cơ sở hạ tầng cần thiết để tiếp tục thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài trực tiếp vào Việt Nam, và là bản lề để tiến tới nâng cao năng suất và trình độ lao động nhằm đảm bảo tăng trưởng kinh tế bền vững trong dài hạn.

1.2 Tình hình chứng khoán Việt Nam năm 2024 và triển vọng năm 2025

A. Thị trường cổ phiếu

Tình hình thị trường cổ phiếu năm 2024

Chỉ số VN-Index đóng cửa tại ngày 31/12/2024 ở mức 1.267, tương đương với mức tăng giá 12,1% cho cả năm 2024. Với mức tăng này, thị trường chứng khoán Việt Nam là một trong thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trong khu vực. Trong bối cảnh thế giới năm 2024 có nhiều biến động và thách thức, việc VN-Index vẫn duy trì được mức tăng hai con số được đánh giá là khá tích cực nhờ vào nền tảng kinh tế vĩ mô tăng trưởng tốt ổn định, sự hồi phục tốt hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp và triển vọng thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng lên thị trường mới nổi trong thời gian tới.

Đánh giá về diễn biến của thị trường trong năm 2024, phần lớn mức tăng trưởng của thị trường diễn ra chủ yếu trong Quý 1 năm 2024 nhờ đà tăng hồi phục mạnh sau khi thị trường tạo đáy trong Quý 3 năm 2023 và tâm lý tích cực của Nhà Đầu Tư khi đón nhận các thông tin kinh tế lạc quan như Ngân Hàng Nhà Nước giao toàn bộ chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho các ngân hàng ngay từ đầu năm, vốn đầu tư nước ngoài và xuất khẩu tăng trưởng cao, chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) hồi phục tốt,... Trong bối cảnh đó, VN-Index đã tăng mạnh từ mức 1.130 vào 31/12/2023 lên mức 1.284 vào cuối Quý 1 năm 2024. Tuy nhiên, trong các quý còn lại của năm 2024, tình hình kinh tế trong nước và thị trường chứng khoán chịu nhiều áp lực và biến động từ các sự kiện kinh tế và địa chính trị trên thế giới

ảnh hưởng đến diễn biến tỷ giá đồng Việt Nam, gia tăng áp lực bán ròng của khối ngoại và tâm lý của các Nhà Đầu Tư trong nước. Do đó, trong nửa sau của năm 2024, VN-Index đi ngang và có nhiều biến động hơn so với các tháng đầu năm và kết thúc năm 2024 với mức tăng trưởng 12,1%.

Thanh khoản trung bình của thị trường trong năm 2024 đã cải thiện đáng kể so với năm 2023 với mức giao dịch khớp lệnh bình quân hàng ngày trên sàn đạt mức khoảng 18.000 tỷ đồng, tăng khoảng 18% so với năm 2023. Tuy nhiên, thanh khoản của thị trường chỉ tốt trong sáu tháng đầu năm và có xu hướng giảm dần trong sáu tháng cuối năm do tâm lý thận trọng của Nhà Đầu Tư.

Trong năm 2024, thị trường cổ phiếu cũng ghi nhận nhiều yếu tố tích cực khác như: số lượng tài khoản chứng khoán cá nhân mở mới cao, nâng tổng số tài khoản lên 9,3 triệu, đạt hơn 9% dân số Việt Nam, Chính phủ và Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước đã ban hành nhiều chính sách quan trọng nhằm củng cố niềm tin của Nhà Đầu Tư như Luật Chứng khoán sửa đổi chính thức có hiệu lực từ ngày 01/01/2024, cùng với Thông tư số 68/2024/TT-BTC, tạo hành lang pháp lý thuận lợi cho việc nâng hạng thị trường từ cận biên lên mới nổi, các doanh nghiệp niêm yết trên thị trường ghi nhận sự hồi phục và tăng trưởng lợi nhuận tích cực và chất lượng hơn so với năm 2023.

Nhìn chung, thị trường cổ phiếu Việt Nam năm 2024 được đánh giá là một năm nhiều biến động nhưng vẫn đạt được kết quả tương đối khả quan bất chấp nhiều khó khăn và thách thức từ môi trường thế giới. Bên cạnh đó, năm 2024 cũng là một năm khá quan trọng tạo tiền đề cho giai đoạn phát triển tiếp theo của thị trường cổ phiếu khi có sự tham gia rất tích cực của Nhà Đầu Tư cá nhân và sự cải cách mạnh mẽ về pháp lý.

Triển vọng thị trường năm 2025

Năm 2025, thị trường chứng khoán toàn cầu được dự báo sẽ tiếp tục trải qua nhiều biến động đáng kể, đặc biệt là trong nửa đầu năm, do nhiều yếu tố bất định từ môi trường kinh tế và địa chính trị toàn cầu sẽ có tác động đáng kể đến các chính sách điều hành kinh tế của các nước, các động lực tăng trưởng kinh tế và tâm lý của Nhà Đầu Tư trên thị trường cổ phiếu.

Đối với thị trường cổ phiếu Việt Nam, chúng ta cũng sẽ chịu ảnh hưởng bởi các yếu tố nói trên. Tuy nhiên, nhờ các yếu tố mang tính nền tảng cơ bản hỗ trợ cho thị trường cổ phiếu Việt Nam như kinh tế vĩ mô, tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp, định giá thị trường và triển vọng nâng hạng thị trường đang có nhiều điểm tích cực và thuận lợi, thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng sẽ có mức độ biến động ổn định và dư địa tăng giá tốt trong năm 2025.

Đối với nền tảng kinh tế vĩ mô, Chính phủ đã đặt mục tiêu tăng trưởng kinh tế cao trong năm 2025 và tiếp tục tăng tốc các năm tiếp theo. Sự thống nhất của các cấp về mục tiêu kinh tế và sự quyết liệt thực hiện các giải pháp thúc đẩy tăng trưởng kinh tế đã tạo ra động lực rất lớn cho các doanh nghiệp lập kế hoạch tăng tốc cùng với nền kinh tế. Nhờ đó, trong bối cảnh nhiều yếu tố khó đoán định tác động đến thị trường như hiện nay, thị trường cổ phiếu Việt Nam được kỳ vọng sẽ vẫn thu hút được sự chú ý của Nhà Đầu Tư nước ngoài và có bộ đỡ vững chắc cho tâm lý và niềm tin của Nhà Đầu Tư trong nước.

Kết quả lợi nhuận doanh nghiệp năm 2024 tiếp tục cho thấy sự tích cực với mức tăng trưởng cao ổn định. Theo thống kê của FiinGroup, tính chung cho cả năm 2024, lợi nhuận sau thuế của các Công Ty niêm yết trên 3 sàn tăng 22,3% so với năm 2023 với động lực chính đến từ nhóm phi tài chính (tăng 28,7%) trong khi đó nhóm tài chính mặc dù có chậm lại nhưng vẫn giữ được mức tăng trưởng hai con số (tăng 17,5%). Tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp trong năm 2024 trải đều ở nhiều nhóm ngành bao gồm tài chính và phi tài chính, trong đó các ngành hàng liên quan đến tiêu dùng và sản xuất đều cho thấy sự hồi phục so với năm 2023. Tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp năm 2025 được dự báo ở mức khoảng 15% với các giả định tương đối thận trọng trong bối cảnh có nhiều yếu tố khó đoán định. Trong trường hợp các chính sách của Chính phủ trong việc thúc đẩy tăng trưởng

kinh tế được thực hiện tốt, hiệu quả và có tác động lan tỏa tích cực, chúng tôi kỳ vọng mức tăng trưởng lợi nhuận có thể tốt hơn.

Nâng hạng thị trường lên thị trường mới nổi cũng đang tiếp tục là một kỳ vọng lớn cho thị trường trong năm nay và mục tiêu này vẫn đang được Chính phủ và các cơ quan chức năng đặt trọng tâm và quyết tâm hoàn thành. Nếu được nâng hạng, việc thu hút các dòng tiền từ các Nhà Đầu Tư nước ngoài, các quỹ đầu tư lớn trên thế giới sẽ giúp tăng thanh khoản cho thị trường, gián tiếp tác động tâm lý của Nhà Đầu Tư trong nước và dài hạn hơn là cải thiện các yếu tố mang tính cấu trúc của thị trường.

Xét về yếu tố định giá, theo dữ liệu của Bloomberg tính tại ngày 10/02/2025, chỉ số giá trên thu nhập (P/E) và chỉ số giá trên giá trị sổ sách (P/B) của VN-Index đều đang ở mức chiết khấu khoảng 15%-20% so với mức trung bình 5 năm trong lịch sử và cũng thấp hơn so với các thị trường trong khu vực.

Nhìn chung, trong dài hạn, thị trường cổ phiếu Việt Nam được đánh giá có nhiều yếu tố tích cực cho sự tăng trưởng nhờ vào câu chuyện tăng trưởng kinh tế vĩ mô dài hạn, doanh nghiệp có tốc độ tăng trưởng lợi nhuận tốt, định giá thị trường hấp dẫn và tiềm năng nâng hạng thị trường. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, cụ thể là trong nửa đầu năm, thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục biến động với các rủi ro chung của thị trường chứng khoán toàn cầu, chủ yếu đến từ hàng loạt các chính sách mới của Tổng thống Donald Trump, rủi ro bảo hộ thương mại toàn cầu, biến động tỷ giá và sự dịch chuyển dòng tiền khối ngoại trên các thị trường. Tuy nhiên, nhìn chung, hiện nay thị trường cũng đã phản ánh phần lớn những lo ngại này thông qua việc tiếp tục rút ròng của khối ngoại, định giá thị trường ở mức chiết khấu hấp dẫn so với trung bình lịch sử, thanh khoản giao dịch chung của thị trường ở mức thấp. Và những tuyên bố, đề xuất đánh thuế của Trump trong tranh cử cũng có thể đã là những mức cao tối đa cho mục đích tranh cử nên khả năng việc thực tế thực thi sẽ thấp hơn và đó cũng là một điểm tốt cho thị trường. Chúng tôi kỳ vọng sang nửa sau của năm 2025, thị trường sẽ diễn biến tích cực hơn khi các yếu tố khó đoán định từ thế giới dần rõ ràng hơn, các chính sách của Chính phủ phát huy tác dụng và tâm lý Nhà Đầu Tư ổn định hơn.

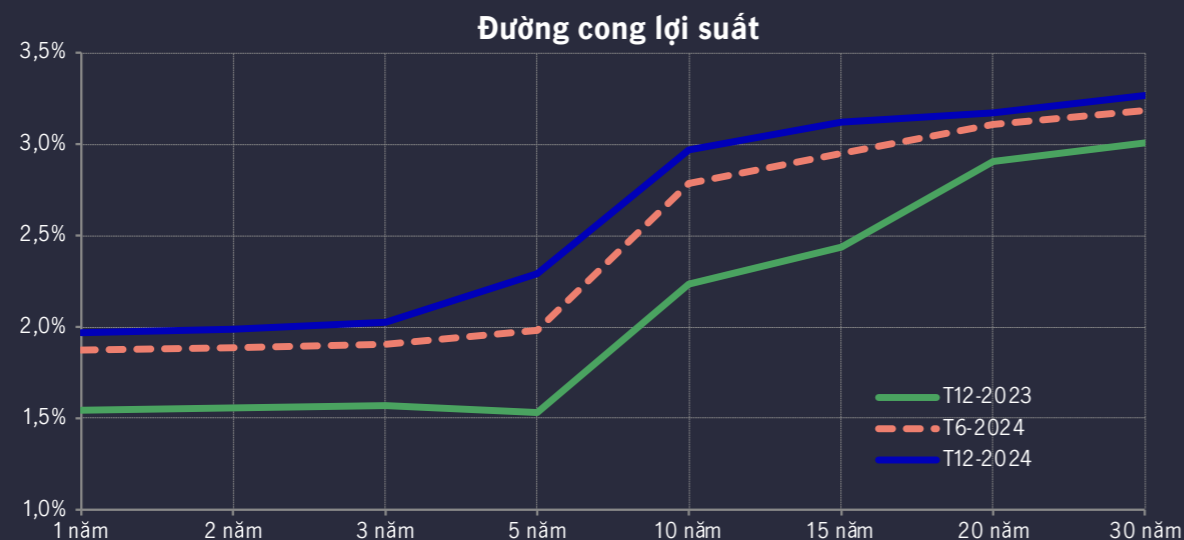
B. Thị trường trái phiếu

Tổng khối lượng trái phiếu Chính phủ trong năm 2024 đạt khoảng 330,4 nghìn tỷ đồng, tăng 2,3% so với cùng kỳ năm 2023. Về mặt kỳ hạn, trái phiếu trung hạn 10-15 năm chiếm tỷ trọng lớn nhất với 263,5 nghìn tỷ đồng, chiếm 79,9%, tiếp đến là trái phiếu có kỳ hạn ngắn 5-7 năm (49,6 nghìn tỷ đồng, chiếm 15,0%) và trái phiếu có kỳ hạn dài 20-30 năm (17,3 nghìn tỷ đồng, chiếm 5,3%).



Đường cong lợi suất

Tính tới thời điểm cuối năm 2024, lãi suất trái phiếu ở tất cả các kỳ hạn tăng khoảng 0,26%-0,76% so với thời điểm cuối năm 2023 với mức tăng mạnh nhất ghi nhận ở kỳ hạn từ 5-15 năm.



Nguồn: Bloomberg, VBMA, HNX

Triển vọng thị trường năm 2025

Chúng tôi tin rằng khả năng cắt giảm lãi suất nhanh của Cục Dự trữ Liên Bang Mỹ (Fed) đã giảm đi nhiều do những diễn biến mới về chính sách thuế quan được chính quyền hiện tại của Hoa Kỳ áp dụng. Điều đó sẽ khiến đồng USD tiếp tục duy trì sức mạnh so với đồng nội tệ Việt Nam. Ngân Hàng Nhà Nước sẽ phải thận trọng trong việc điều chỉnh chính sách của mình để duy trì sự cân bằng động giữa lãi suất và tỷ giá hối đoái nhằm đạt được mục tiêu kép là duy trì môi trường vĩ mô ổn định và hỗ trợ mục tiêu tăng trưởng cao của Chính phủ. Ngoài ra, do chính sách tài khóa vẫn còn nhiều dư địa điều chỉnh và Chính phủ đã thúc đẩy giải ngân cao hơn vào phát triển cơ sở hạ tầng, chúng tôi kỳ vọng lợi suất trái phiếu Chính phủ trong năm 2025 sẽ cao hơn so với năm 2024. Trên thị trường thứ cấp, lợi suất trái phiếu đã tăng cao hơn, trong khi đó, Kho bạc Nhà Nước - Bộ Tài Chính cũng đã bắt đầu chấp nhận mức lợi suất trái phiếu cao hơn cho các đợt phát hành trên thị trường sơ cấp. Tuy nhiên, chúng tôi tin rằng Kho bạc sẽ cố gắng không để lợi suất trái phiếu Chính phủ tăng quá nhiều so với mức hiện tại.

2. Tình hình hoạt động của Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (“MAFEQI”) năm 2024

2.1 Hoạt động đầu tư của Quỹ

Mục tiêu của Quỹ MAFEQI là đầu tư dài hạn, mang đến khả năng gia tăng tài sản bền vững nhằm giúp cho Nhà Đầu Tư có thể hiện thực hóa các kế hoạch và nguyện vọng tài chính của bản thân. Trên cơ sở đó chúng tôi luôn xây dựng chiến lược đầu tư của Quỹ với mục tiêu hạn chế rủi ro biến động giá trị đầu tư khi thị trường có những diễn biến xấu, và đồng thời giúp gia tăng mức lợi nhuận trong trung và dài hạn với những ngành và cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng bền vững. Kết thúc năm 2024, trong bối cảnh thị trường chứng khoán có sự hồi phục so với mức đáy từ quý 4/2023 nhưng vẫn có những biến động mạnh, giá trị tài sản ròng/1 Chứng Chỉ Quỹ của quỹ MAFEQI tăng 20,4% so với cuối năm 2023, tăng mạnh hơn 8,3% so với mức tăng của VN-Index trong cùng giai đoạn.

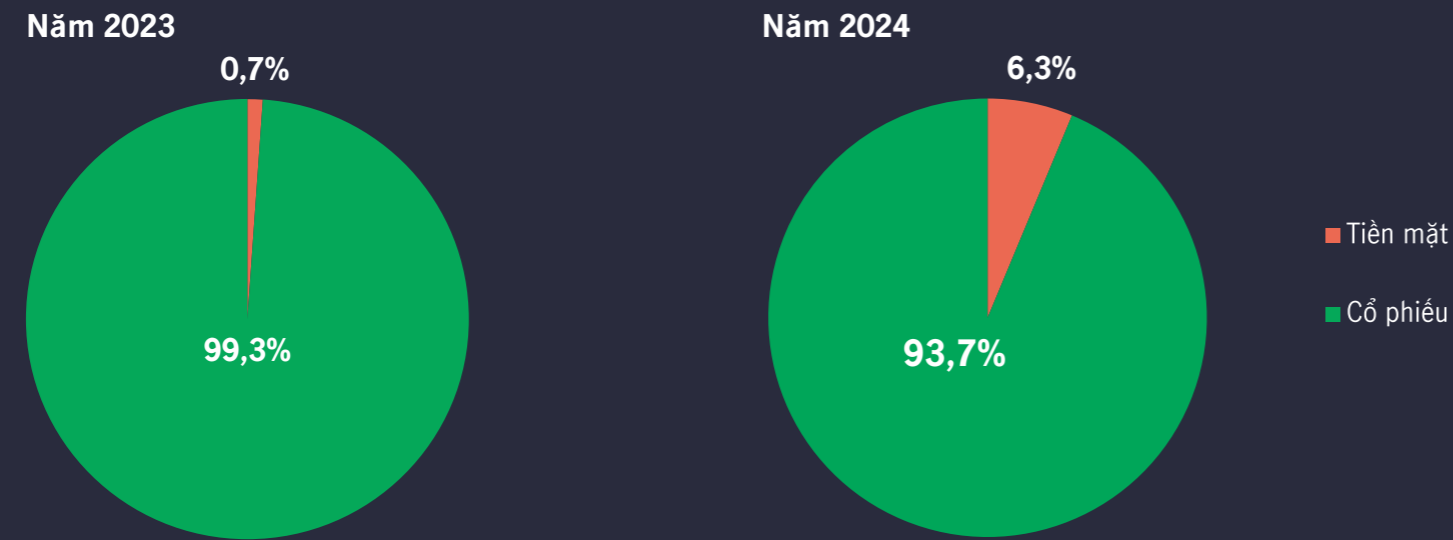
Chúng tôi vẫn duy trì chiến lược đầu tư tập trung vào sự tăng trưởng trong trung và dài hạn, đồng thời đặt trọng tâm vào quản trị rủi ro, theo dõi chặt chẽ để có những điều chỉnh cần thiết về cơ cấu danh mục khi thị trường biến động. Chúng tôi tin rằng chiến lược này sẽ giúp Quỹ đạt được mục tiêu phát huy hiệu quả đầu tư trong dài hạn.

2.2 Giá trị tài sản ròng của Quỹ MAFEQI



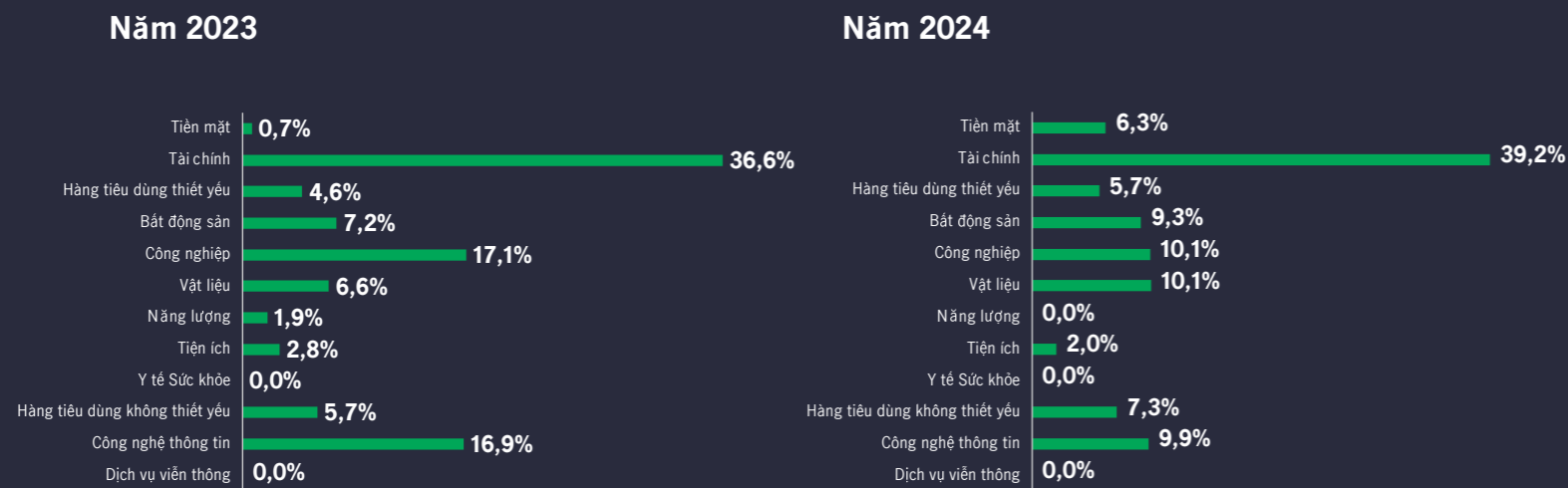
Nguồn: ManulifeIM (VN).

2.3 Cơ cấu tài sản của Quỹ MAFEQI vào thời điểm cuối năm 2024



Nguồn: ManulifeM (VN).

2.4 Thay đổi cơ cấu danh mục đầu tư của Quỹ MAFEQI



Nguồn: ManulifeM (VN).

Trong năm 2024, danh mục đầu tư của Quỹ tập trung vào các ngành được dự báo sẽ hưởng lợi từ các chính sách kích thích hỗ trợ kinh tế của Chính phủ cũng như có sự tăng trưởng ổn định trong trung và dài hạn như Tài chính, Công nghệ thông tin, Công nghiệp, Nguyên vật liệu v.v. Đặc biệt, nhóm ngành Công nghệ thông tin là nhóm ngành có mức tăng trưởng ấn tượng trong năm 2024 nhờ xu hướng chuyển đổi số, trí tuệ nhân tạo, điện toán đám mây, ... diễn ra trên toàn cầu và ngành đang có lợi thế tăng trưởng tốt trong dài hạn tại Việt Nam. Đây cũng là nhóm ngành đóng góp lớn vào mức tăng trưởng của Quỹ và chúng tôi đã thực hiện chốt lời một phần dẫn đến cơ cấu danh mục đầu tư vào ngành cuối năm 2024 giảm so với cùng kỳ 2023. Tiếp theo, nhóm ngành Tài chính (đặc biệt là ngành Ngân hàng) cũng là ngành được chúng tôi đánh giá là có triển vọng tăng trưởng tốt trong nhờ nhu cầu tín dụng lớn cho phát triển kinh tế, cũng như việc chất lượng tài sản tại các ngân hàng đang dần cải thiện. Ngoài ra các ngành như Nguyên vật liệu, Công nghiệp, và Hàng tiêu dùng không thiết yếu cũng đóng góp vào mức tăng trưởng chung cho Quỹ nhờ vào sự hưởng lợi từ các chính sách đầu tư công và kích thích tiêu dùng của Chính phủ.

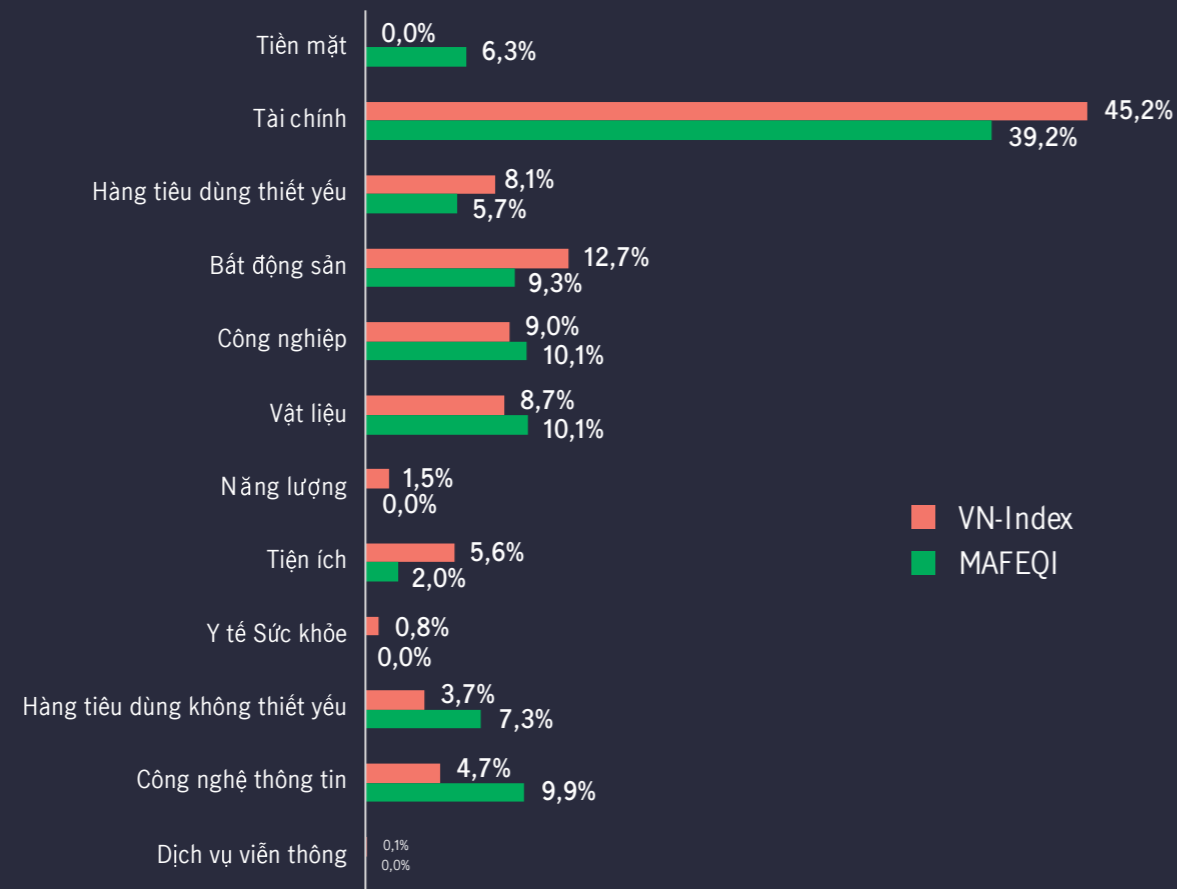


2.5 Năm cổ phiếu có tỷ trọng cao nhất trong danh mục cuối năm 2024

Tên Công Ty	Mã CK	% danh mục
Công Ty CP FPT	FPT	9,9%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	9,7%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	6,4%
Công Ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	HPG	6,2%
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	5,2%

Nguồn: ManulifeIM (VN).

2.6 Cơ cấu danh mục đầu tư theo ngành của Quỹ MAFEQI cuối năm 2024 so với VN-Index



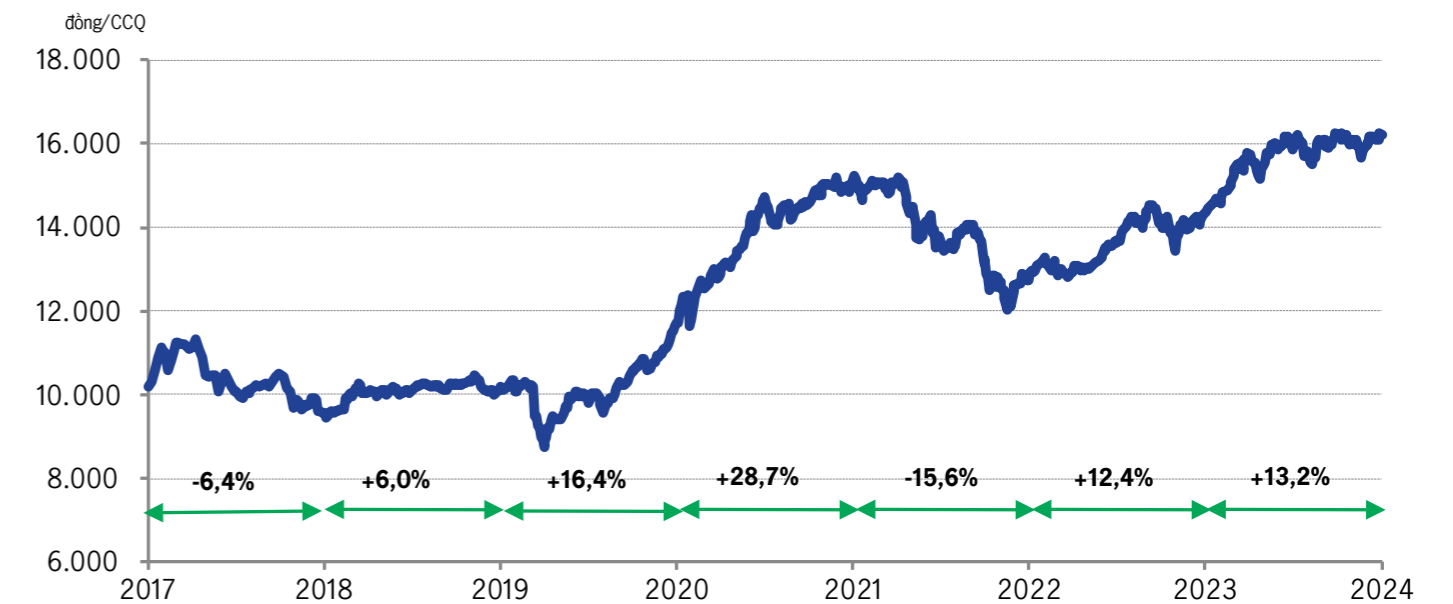
Nguồn: ManulifeIM (VN).

3. Tình hình hoạt động của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng (“MAFBAL”) năm 2024

3.1 Hoạt động đầu tư của Quỹ MAFBAL

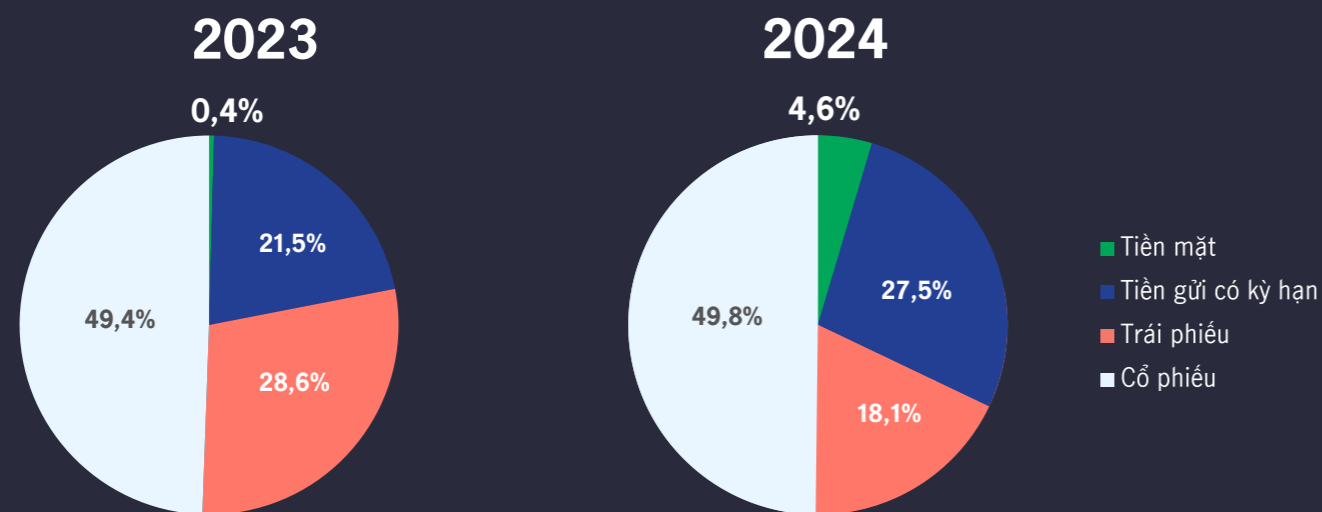
Mục tiêu của Quỹ MAFBAL là đem đến thu nhập và tiềm năng tăng trưởng giá trị đầu tư vốn trong dài hạn thông qua việc phân bổ cân bằng vào các cổ phiếu và các chứng khoán có thu nhập cố định. Trong năm 2024, ngay từ đầu năm Quỹ đã tận dụng cơ hội để mua trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tốt với lãi suất cao. Tuy nhiên, trong năm Quỹ cũng có trái phiếu doanh nghiệp đến hạn trong khi cơ hội đầu tư trái phiếu doanh nghiệp phát hành ra công chúng đáp ứng được tiêu chuẩn đầu tư của Quỹ không có nhiều. Vì vậy tính đến cuối năm 2024, tỷ trọng trái phiếu doanh nghiệp trong Quỹ MAFBAL đã giảm từ mức 28,6% cuối năm trước xuống mức 18,1%, đồng thời tỷ trọng tiền gửi ngân hàng cũng tăng từ mức 21,5% lên 27,5%. Danh mục đầu tư cổ phiếu của Quỹ tập trung vào các ngành được dự báo sẽ hưởng lợi từ các chính sách kích thích hỗ trợ kinh tế của Chính phủ cũng như có sự tăng trưởng ổn định trong trung và dài hạn như Tài chính, Công nghệ thông tin, Công nghiệp, Nguyên vật liệu v.v... Tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2024, giá trị tài sản ròng / 1 Chứng Chỉ Quỹ MAFBAL đạt 16.209 đồng, tăng 13,2% so với cuối năm 2023.

3.2 Giá trị tài sản ròng của Quỹ MAFBAL



Nguồn: ManulifeIM (VN).

3.3 Cơ cấu tài sản của Quỹ MAFBAL vào thời điểm cuối năm 2024



Nguồn: ManulifeIM (VN).

3.4 Cổ phiếu có tỷ trọng cao nhất trong danh mục cuối năm 2024

Tên Công Ty	Mã CK	% Danh mục
Công Ty Cổ phần FPT	FPT	5,6%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	4,5%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	3,9%
Công Ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	HPG	3,4%
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	2,9%

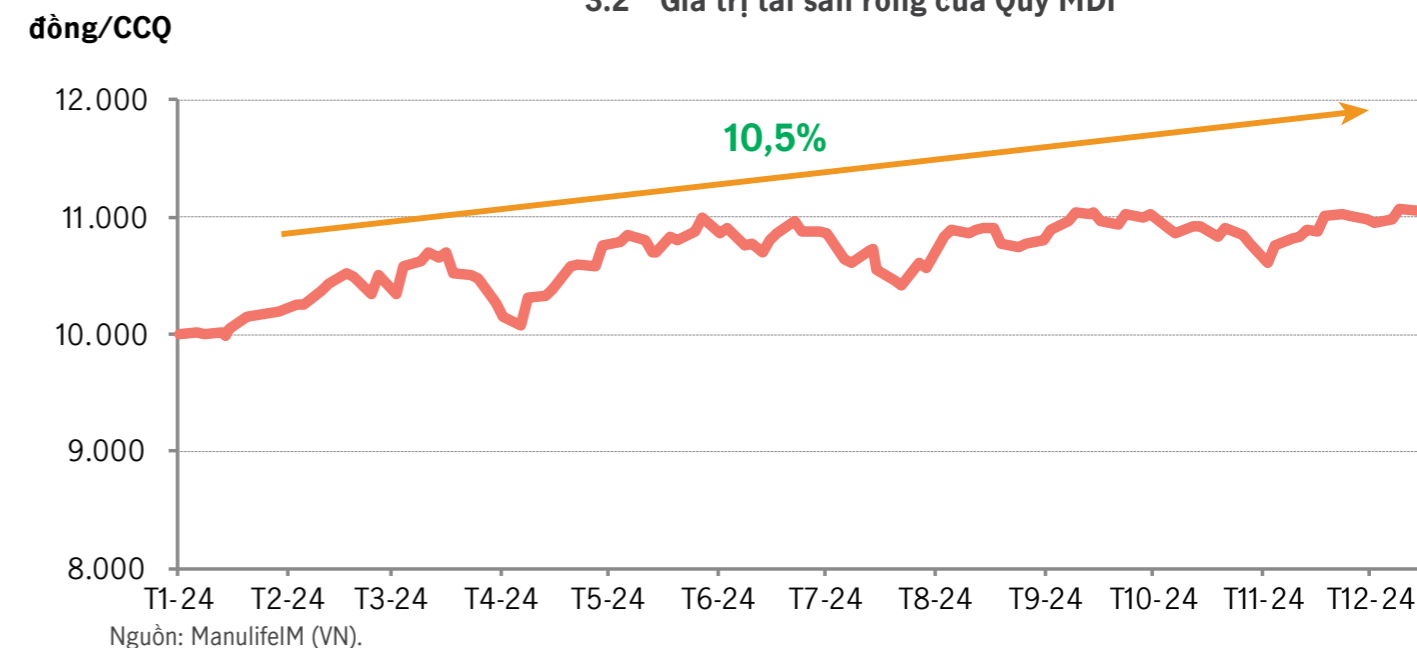
Nguồn: ManulifeIM (VN).

4. Tình hình hoạt động của Quỹ Đầu Tư Năng Động (“MDI”) năm 2024

4.1 Hoạt động đầu tư của Quỹ MDI

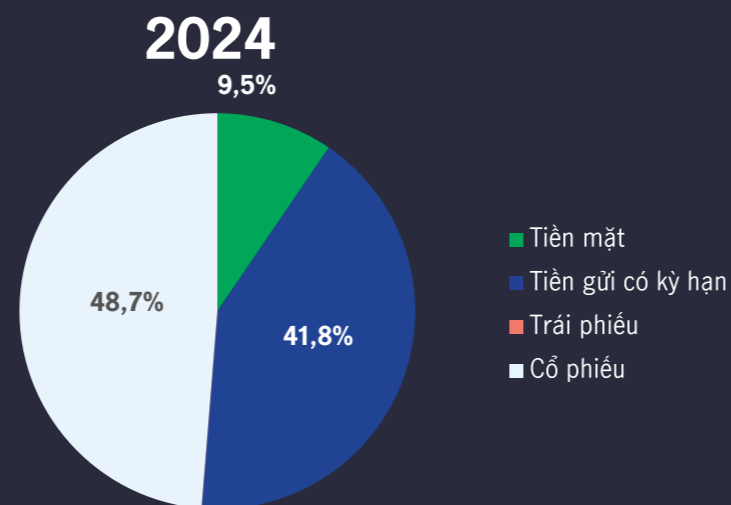
Quỹ MDI là Quỹ Mở được chào bán lần đầu vào tháng 10 năm 2023 với mục tiêu tăng trưởng giá trị đầu tư ổn định, hạn chế biến động trong thời gian đầu tư ở mức vừa phải và được UBCKNN cấp giấy phép chứng nhận đăng ký lập quỹ vào ngày 08/01/2024. Chiến lược đầu tư của Quỹ MDI tập trung đầu tư linh hoạt vào các tài sản cổ phiếu, trái phiếu và thị trường tiền tệ với danh mục cổ phiếu đa dạng vào các Công Ty có nền tảng kinh doanh bền vững, tiềm năng tăng trưởng tốt, và hưởng lợi từ chu kỳ kinh tế hiện tại của Việt Nam. Trong năm hoạt động đầu tiên 2024 của Quỹ MDI, trong bối cảnh hừng khởi của thị trường chứng khoán trong quý 1/2024, Quỹ đã giải ngân tối đa tỷ lệ đầu tư vào cổ phiếu là 65% trong nửa đầu năm. Trong nửa cuối năm 2024, trong bối cảnh thị trường đang gia tăng lo ngại về vấn đề tỷ giá cũng như những rủi ro tiềm năng đến từ việc Cựu Tổng thống Donald Trump tái đắc cử, Quỹ cũng đã thực hiện chốt lời tại giá cao và giảm tỷ trọng đầu tư cổ phiếu xuống dưới 50%. Tính đến cuối năm 2024, tỷ trọng cổ phiếu đạt 48,7% và tỷ trọng tiền mặt và tiền gửi ngân hàng đạt 51,3%. Tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2024, giá trị tài sản ròng/1 Chứng Chỉ Quỹ MDI đạt 11.050 đồng, tăng 10,5% so với thời điểm phát hành Quỹ.

3.2 Giá trị tài sản ròng của Quỹ MDI



Nguồn: ManulifeIM (VN).

4.3 Cơ cấu tài sản của Quỹ MAFBAL vào thời điểm cuối năm 2024



Nguồn: ManulifeIM (VN).

4.4 Cổ phiếu có tỷ trọng cao nhất trong danh mục cuối năm 2024

Tên Công Ty	Mã CK	% Danh mục
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	5,2%
Công Ty Cổ phần FPT	FPT	4,5%
Công Ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	HPG	4,2%
Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam	VCB	3,8%
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	3,3%

Nguồn: ManulifeIM (VN).

5. Chiến lược đầu tư năm 2025



5.1 Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (“MAFEQI”)

Chiến lược đầu tư xuyên suốt của chúng tôi là tập trung vào những ngành nghề tăng trưởng tốt bền vững trong trung và dài hạn. Đối với việc lựa chọn các Công Ty đầu tư, chúng tôi sẽ tập trung lựa chọn các Công Ty có tiềm năng tăng trưởng tốt, năng lực cạnh tranh bền vững, sức mạnh tài chính tốt, ban lãnh đạo có tầm nhìn chiến lược và áp dụng các chuẩn mực quản trị doanh nghiệp, và vận hành minh bạch để đạt được tăng trưởng bền vững trong dài hạn.

Thị trường cổ phiếu Việt Nam năm 2025 được đánh giá có nhiều yếu tố tích cực cho sự tăng trưởng nhờ vào câu chuyện tăng trưởng kinh tế vĩ mô dài hạn, doanh nghiệp có tốc độ tăng trưởng lợi nhuận tốt, định giá thị trường hấp dẫn và tiềm năng nâng hạng thị trường. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, cụ thể là trong nửa đầu năm, thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục biến động với các rủi ro chung của thị trường chứng khoán toàn cầu, chủ yếu đến từ hàng loạt các chính sách mới của Tổng thống Donald Trump, rủi ro bảo hộ thương mại toàn cầu, biến động tỷ giá và sự dịch chuyển dòng tiền khỏi ngoại trên các thị trường.

Do đó, trong năm 2025, chúng tôi tập trung vào các ngành nghề có khả năng hưởng lợi từ các trọng tâm chính sách, định hướng thúc đẩy chính của Chính phủ như đẩy mạnh đầu tư công, phát triển hạ tầng, thu hút đầu tư nước ngoài, nâng cao vị thế Việt Nam trong chuỗi giá trị toàn cầu và các xu hướng lớn của thế giới như chuyển đổi số, trí tuệ nhân tạo, xu hướng xanh hóa... Đồng thời, quản trị rủi ro sẽ tiếp tục được nhấn mạnh trong bối cảnh kinh tế và thị trường còn có nhiều yếu tố khó đoán định nhằm bảo toàn và gia tăng giá trị cho Nhà Đầu Tư.

4.1 Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (“MAFBAL”)

Trong năm 2025, với bối cảnh vĩ mô đã có những chuyển biến tích cực và lợi nhuận kỳ vọng từ đầu tư cổ phiếu tốt hơn so với các kênh tiền gửi và trái phiếu do mặt bằng lãi suất đang ở mức thấp nên Quỹ MAFBAL sẽ tiếp tục phân bổ tối đa vào cổ phiếu trong hạn mức cho phép của Quỹ. Bên cạnh đó, chúng tôi sẽ tiếp tục tìm kiếm các cơ hội đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tín dụng cao với kỳ hạn ngắn và trung hạn với lãi suất tốt và giảm bớt tỷ trọng tiền gửi ngân hàng nhằm mang lại mức sinh lời tốt hơn cho Quỹ.

4.2 Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (“MDI”)

Trong năm 2025, với bối cảnh vĩ mô đã có những chuyển biến tích cực và lợi nhuận kỳ vọng từ đầu tư cổ phiếu tốt hơn so với các kênh tiền gửi và trái phiếu do mặt bằng lãi suất đang ở mức thấp nên Quỹ MDI sẽ tiếp tục ưu tiên phân bổ vào cổ phiếu trong hạn mức cho phép của Quỹ. Tuy nhiên, chúng tôi cũng sẽ theo dõi sát sao các diễn biến vĩ mô và thị trường để điều chỉnh tỷ lệ phân bổ tài sản phù hợp nhằm tối đa hóa lợi nhuận cho quỹ trong bối cảnh thị trường thuận lợi và hạn chế rủi ro tổn thất khi thị trường bất lợi.

V. *Báo cáo của* **BAN ĐẠI DIỆN QUỸ**

1. *Thành viên*
Ban Đại Diện Quỹ

Đình Thế Hiển

Viện trưởng Viện Nghiên Cứu Tin học
và Kinh tế ứng dụng

Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ

Ông Hiển có hơn 20 năm kinh nghiệm làm việc và nghiên cứu trong lĩnh vực kinh tế tài chính.

Ông được biết đến như một trong những chuyên gia tài chính hàng đầu tại Việt Nam và từng đảm nhiệm vị trí Quản Lý cấp cao của những tổ chức Tài chính lớn tại Việt Nam như Quỹ Đầu tư PTĐT TP. HCM, Ngân hàng Eximbank..., từng là trưởng khoa Tài chính Ngân hàng của trường Đại Học Gia Định. Hiện ông là viện trưởng Viện nghiên cứu Tin học và Kinh tế ứng dụng.

Ông có bằng Kỹ sư máy tính của trường Đại học Bách Khoa TP. Hồ Chí Minh, Thạc sỹ Kinh tế của trường Đại học Kinh tế TP. Hồ Chí Minh và bằng Tiến sỹ tài chính của Trường Capitol University.



Võ Sáng Xuân Vinh

Giám đốc Vietnam Investment
Nurturing Hub

Thành viên độc lập Ban Đại Diện Quỹ

Ông Vinh có hơn 20 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực đầu tư tài chính và Quản Lý tài sản.

Ông từng giữ nhiều chức vụ quan trọng tại nhiều Công Ty trong nước và nước ngoài: Sáng lập và điều hành Công Ty TNHH Tư vấn Sóng Xanh (từ tháng 3 năm 2012 đến 2022), Tổng Giám Đốc Công Ty cổ phần Quản Lý Quỹ Sài Gòn; Trưởng Đại Diện tại Việt Nam, Giám Đốc Đầu tư của Quỹ Aureos Capital tại Việt Nam. Và hiện đang là Giám đốc Vietnam Investment Nurturing Hub - thành viên Công Ty TNHH Người Lạc Quan.

Ông tốt nghiệp Cử nhân Kinh tế quốc tế, Đại học Ngoại thương; Thạc sỹ Quản trị kinh doanh, Trung tâm Pháp Việt đào tạo về Quản Lý (CFVG); Thạc sỹ Quản trị kinh doanh chuyên ngành Tài chính quốc tế, Đại học Birmingham (Vương Quốc Anh); Văn bằng Chuyên viên Phân tích Tài chính quốc tế CFA (Chartered Financial Analyst - CFA); Chứng chỉ hành nghề Quản Lý Quỹ do UBCKNN cấp.



Nguyễn Lê Bích Đào

Giám đốc cấp cao, Trưởng Bộ phận
Pháp Lý và Tuân Thủ, ManulifeIM (VN)

Thành viên Ban Đại Diện Quỹ

Bà Đào có hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực pháp lý & tuân thủ.

Bà từng nắm giữ các vị trí: Trưởng phòng Pháp lý & Tuân thủ cho hoạt động đầu tư vào các doanh nghiệp chưa niêm yết cũng như bất động sản tại Eastspring Investments Việt Nam, luật sư làm việc chính trong lĩnh vực doanh nghiệp, mua bán & sáp nhập và bất động sản cho Mayer Brown JSM và Russin & Vecchi, là 2 Công Ty luật có uy tín của Mỹ có văn phòng tại Việt Nam.

Bà tốt nghiệp loại ưu cử nhân ngành Luật thương mại tại Đại học Luật Thành phố Hồ Chí Minh; thạc sỹ (LLM) Luật Thương mại Quốc tế tại Đại học The West of England, Anh quốc; cử nhân Anh văn tại Đại học Khoa học xã hội & Nhân văn Thành phố Hồ Chí Minh, chứng chỉ hành nghề luật sư do Bộ Tư Pháp Việt Nam cấp, Chứng Chỉ Quản Lý Quỹ do Bộ Tài Chính cấp.

Bà Đào là thành viên của Đoàn Luật Sư Thành Phố Hồ Chí Minh

2. Tóm tắt hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2024

Hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (“MAFEQI”)

Ban Đại Diện Quỹ MAFEQI bao gồm 3 thành viên, được bầu chọn và chấp thuận thông qua tại Đại hội Nhà Đầu Tư với nhiệm kỳ hoạt động là 5 năm.

- Ông Đinh Thế Hiển – Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ
- Ông Võ Sáng Xuân Vinh – Thành viên độc lập Ban Đại Diện Quỹ
- Bà Nguyễn Lê Bích Đào – Thành viên Ban Đại Diện Quỹ

Theo Điều lệ Quỹ, Ban Đại Diện Quỹ sẽ họp mỗi Quý một lần.

QUÝ 1/2024:

Cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ MAFEQI diễn ra vào ngày 30/01/2024 với sự tham gia của 3/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ cùng đại diện Ngân hàng Giám sát và các bộ phận liên quan của Manulife IM (VN).

Trong cuộc họp, người điều hành Quỹ đã trình bày một số thông tin về kinh tế, thị trường chứng khoán và kết quả đầu tư của Quỹ MAFEQI tính đến ngày 31/12/2023 như: Tăng trưởng GDP của Việt Nam đạt 5,05% trong năm 2023; Dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đạt 36,6 tỷ USD, tăng 32,1% so với cùng kỳ năm 2023; Kết thúc năm, VN-Index đóng cửa ở mức 1.129,93 điểm, tăng 12,2% so với năm 2022; Quỹ MAFEQI đạt mức sinh lời 18,2% trong năm 2023, tăng mạnh hơn VN-Index 6%.

Bên cạnh đó, người điều hành Quỹ cũng đưa ra một số lợi thế và thách thức của thị trường trong năm 2024 như: Các dữ liệu kinh tế vĩ mô cho thấy tín hiệu phục hồi trong nửa cuối năm 2023, qua đó tạo động lực cho năm 2024 với dự báo tăng trưởng GDP sẽ quay về mốc 6-6,5%; Kinh tế toàn cầu chậm hồi phục hơn dự kiến sẽ ảnh hưởng đến xuất khẩu của Việt Nam; Áp lực lạm phát có thể gia tăng từ những căng thẳng địa chính trị toàn cầu; Rủi ro mất giá đồng VND trong bối cảnh lãi suất đồng VND vẫn thấp hơn đồng USD.

Ngoài ra, Ban Đại Diện đã thông qua kế hoạch tổ chức Đại Hội Nhà Đầu Tư thường niên năm 2023, thông qua Chế độ Kế toán cho Quỹ Mở và báo cáo chi phí hoạt động của Quỹ trong quý 4/2023.

QUÝ 2/2024:

Cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ MAFEQI quý 2/2024 với sự tham gia đầy đủ 3/3 thành viên cùng Đại diện Ngân hàng Giám sát và các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN) đã diễn ra thuận lợi vào ngày 23/05/2024.

Một vài thông tin quan trọng về kinh tế - thị trường, kết quả đầu tư và chiến lược đầu tư được trình bày bởi người điều hành Quỹ như sau:

- GDP quý 1/2024 tăng 5,7%, mức cao nhất trong suốt 5 năm gần đây 2020-2024. Chính phủ đã đặt ra mục tiêu tăng trưởng GDP ở mức 6-6,5% cho năm 2024.
- VN-Index tăng mạnh 13,9% trong quý 1/2024. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán trong tháng 4 biến động nhiều và giảm mạnh 5,8% do những áp lực lớn về tỷ giá và leo thang căng thẳng địa chính trị trên thế giới.
- Về dòng tiền: Giá trị giao dịch bình quân ngày cải thiện đáng kể trong quý 1/2024, tăng 40% so với quý 4/2023. Các Nhà Đầu Tư cá nhân tiếp tục mua ròng trên thị trường. Các Nhà Đầu Tư nước ngoài sau khi mua ròng trong tháng 1 đã quay lại bán ròng từ tháng 2.
- Quỹ MAFEQI đạt mức tăng trưởng 13,9% tính đến ngày 30/04/2024, cao hơn so với mức tăng 7,0% của VN-Index.
- Danh mục đầu tư cổ phiếu sẽ tập trung vào những ngành nghề hưởng lợi từ chính sách hỗ trợ tăng trưởng kinh tế của Chính phủ và những ngành được xem động lực cho tăng trưởng kinh tế trong dài hạn như CNTT, tài chính – ngân hàng, năng lượng, nguyên vật liệu, sản xuất công nghiệp và tiêu dùng.

Bên cạnh đó, Ban Đại Diện Quỹ đã thông qua danh sách Công Ty chứng khoán cung cấp dịch vụ môi giới chứng khoán, báo giá chứng khoán cho Quỹ MAFEQI và báo cáo hoạt động quý 1/2024 của Quỹ.

QUÝ 3/2024:

Vào ngày 14/08/2024 cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ quý 3/2024 của Quỹ MAFEQI đã diễn ra trực tuyến thông qua kênh Teams MS Meeting. Cuộc họp với sự tham gia của 3/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ và đại diện Ngân hàng Giám sát cùng các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN).

Người điều hành Quỹ đã trình bày một số thông tin nổi bật về thị trường – kinh tế và kết quả đầu tư của Quỹ tính đến cuối tháng 07/2024 như: GDP quý 2/2024 tăng trưởng ở mức đáng chú ý, đạt 6,93%. Vốn FDI đăng ký vào Việt Nam đạt 18 tỷ USD, tăng 10,9% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) của Việt Nam vẫn duy trì ở mức 54.7 điểm trong tháng 7/2024, khẳng định sự phục hồi mạnh mẽ của ngành sản xuất. VN-Index có khá nhiều biến động trong quý 2, với mức sụt giảm mạnh 5,8% trong tháng 4, tăng lại 4,8% trong tháng 5 và kết thúc tháng 6 lại giảm nhẹ 1,2%. Thị trường chứng khoán gần như đi ngang trong tháng 7 trước khi điều chỉnh 1,7% kể từ đầu tháng 8 đến nay. Quỹ MAFEQI đạt mức tăng trưởng 17,6% tính đến ngày 31/07/2024, cao hơn so với mức tăng 10,8% của VN-Index.

Người điều hành Quỹ cũng đã trình lên Ban Đại Diện Quỹ danh sách Ngân hàng mà Quỹ MAFEQI được phép thực hiện hoạt động đặt tiền gửi / đầu tư công cụ thị trường tiền tệ và được Ban Đại Diện Quỹ thông qua. Báo cáo hoạt động quý 2/2024 của Quỹ cũng được phê duyệt trong cuộc họp.

QUÝ 4/2024:

Với sự tham gia của 3/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ MAFEQI và đại diện Ngân hàng Giám sát cùng các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN), cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ quý 4/2024 đã diễn ra vào ngày 25/11/2024.

Một số thông tin tiêu biểu được trình bày và được Ban Đại Diện Quỹ thông qua như sau:

- Kinh tế Việt Nam tiếp tục xu hướng phục hồi tích cực với mức tăng trưởng GDP quý 3/2024 đạt 7,40%. Mức vốn FDI đăng ký trong 10 tháng đầu năm đạt 27,3 tỷ USD, tăng 1,9%. Hoạt động thương mại hàng hóa quốc tế của Việt Nam duy trì mức tăng trưởng mạnh mẽ. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 10-2024 tăng nhẹ 0,33% so với tháng trước.
- Thị trường chứng khoán trong khoảng thời gian quý 3 có thanh khoản suy yếu, dòng tiền nước ngoài chịu nhiều áp lực, VN-Index chạm ngưỡng quá bán.
- Quỹ MAFEQI đạt mức tăng trưởng 19,7% tính đến ngày 31/10/2024.
- Một số kịch bản cho chiến lược đầu tư trong năm 2025 được đưa ra theo các bối cảnh thị trường kinh tế chứng khoán trong nước và thế giới.
- Thông qua báo cáo chi phí hoạt động của Quỹ trong quý 3/2024.



Hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (“MAFBAL”)

Ban Đại Diện Quỹ MAFBAL bao gồm 3 thành viên, được bầu chọn và chấp thuận thông qua tại Đại hội Nhà Đầu Tư với nhiệm kỳ hoạt động là 5 năm.

- Ông Đinh Thế Hiển – Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ
- Ông Võ Sáng Xuân Vinh – Thành viên độc lập Ban Đại Diện Quỹ
- Bà Nguyễn Lê Bích Đào – Thành viên Ban Đại Diện Quỹ

Theo Điều lệ Quỹ, Ban Đại Diện Quỹ sẽ họp mỗi Quý một lần.

QUÝ 1/2024:

Cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ MAFBAL quý 1/2024 diễn ra vào ngày 30/01/2024 với sự tham gia của 3/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ và đại diện Ngân hàng Giám sát HSBC cùng các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN).

Ông Nguyễn Đức Hải – người điều hành Quỹ MAFBAL đã trình bày những thông tin nổi bật về thị trường, kinh tế tính đến 31/12/2023: Lãi suất trái phiếu tiếp tục giảm 0,07-0,19% cho tất cả các kỳ hạn so với thời điểm cuối tháng 11/2023, trong đó giảm mạnh nhất ở kỳ hạn 5 năm; Kết thúc năm, VN-Index đóng cửa ở mức 1.129,93 điểm, tăng 12,2% so với năm 2022; Quỹ MAFBAL đạt mức tăng trưởng 12,4% trong năm 2023, cao hơn so với mức tăng 12,2% của VN-Index. Bên cạnh đó, ông Hải cũng đưa ra một số nhận định về thị trường trong thời gian tới với định hướng tìm kiếm cơ hội đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tín dụng cao với kỳ hạn ngắn và trung hạn và có mức lãi suất tốt, tận dụng cơ hội khi thị trường chứng khoán giảm mạnh để nâng tỷ trọng đầu tư vào cổ phiếu ở mức hợp lý nhằm nắm bắt sự phục hồi của thị trường chứng khoán khi những biến động, rủi ro vĩ mô qua đi.

Trong cuộc họp, Ban Đại Diện Quỹ đã thông qua kế hoạch tổ chức Đại Hội Nhà Đầu Tư thường niên năm 2023, chế độ kế toán cho Quỹ Mở và báo cáo chi phí hoạt động của Quỹ MAFBAL trong quý 4/2023.

QUÝ 2/2024:

Vào ngày 23/05/2024, cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ MAFBAL quý 2/2024 đã diễn ra với sự tham gia của 3/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ, đại diện Ngân hàng Giám sát và các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN).

Ban Đại Diện Quỹ MAFBAL đã thông qua việc ban điều hành Quỹ bổ sung danh sách Công Ty chứng khoán cung cấp dịch vụ môi giới chứng khoán, báo giá chứng khoán cho Quỹ MAFBAL và báo cáo chi phí hoạt động của Quỹ quý 1/2024.

Trước đó, ban điều hành Quỹ đã trình bày một số thông tin nổi bật về thị trường kinh tế năm tháng đầu năm 2024. Người điều hành Quỹ cũng đưa ra những nhận định về thị trường tiền tệ và trái phiếu như: Với việc chênh lệch lãi suất đô đồng là âm (<0) ở tất cả các kỳ hạn sẽ còn rất ít dư địa cho việc giảm lãi suất trong thời gian tới. Lãi suất trái phiếu ngắn và trung hạn có thể sẽ tiếp tục tăng nhẹ trở lại từ mức hiện tại. Kho Bạc Nhà Nước – Bộ Tài Chính sẽ tiếp tục phát hành thêm trái phiếu 30 năm, ngoài kỳ hạn 15 và 20 năm hiện tại. Ban điều hành Quỹ nhận định rằng Bộ Tài Chính sẽ duy trì lãi suất trái phiếu dài hạn ổn định ở mức thấp, do họ là nguồn cung duy nhất cho trái phiếu 30 năm. Và từ những nhận định và bối cảnh thị trường, ban điều hành Quỹ đã đưa ra những chiến lược đầu tư tương ứng phù hợp. Quỹ MAFBAL đạt mức tăng trưởng 8,0% tính đến ngày 30/04/2024, cao hơn so với mức tăng 7,0% của VN-Index.

QUÝ 3/2024:

Cuộc họp diễn ra trực tuyến qua Teams MS meeting với sự tham gia đầy đủ các thành viên Ban Đại Diện Quỹ, đại diện Ngân hàng Giám sát và các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN) vào ngày 14/08/2024.

Tình hình kinh tế - thị trường chứng khoán trong 7 tháng đầu năm 2024 được ông Nguyễn Đức Hải trình bày chi tiết trong cuộc họp, có những điểm sáng cũng như biến động của thị trường. Về kết quả đầu tư của Quỹ MAFBAL, tính đến ngày 30/07/2024, Quỹ đạt mức tăng trưởng 10,6%. Ông Hải đưa ra một số nguyên nhân chính hỗ trợ cho sự tăng trưởng của Quỹ MAFBAL cao hơn VN-Index:

- Tích cực: Phân bổ tỷ trọng lớn vào ngành IT, Công Nghiệp và Tiêu Dùng Không Thiết Yếu đem lại tăng trưởng dương. Ngành Tài Chính mang lại tăng trưởng dương nhờ việc lựa chọn cổ phiếu đầu tư trong lúc ngành này vẫn duy trì tỷ trọng thấp.
- Tiêu cực: Tỷ trọng phân bổ thấp trong ngành Nguyên Vật Liệu đã hạn chế việc tìm kiếm tăng trưởng alpha cho danh mục, trong khi tỷ trọng cao trong ngành Năng Lượng cũng làm ảnh hưởng tiêu cực đến tăng trưởng của danh mục.

Trong cuộc họp, Ban Đại Diện Quỹ đã thông qua danh sách Ngân hàng mà Quỹ MAFBAL được phép thực hiện hoạt động đặt tiền gửi / đầu tư công cụ thị trường tiền tệ, và báo cáo chi phí hoạt động quý 2/2024 của Quỹ.

QUÝ 4/2024:

Người điều hành Quỹ đã trình bày những thông tin tiêu biểu về kinh tế, thị trường chứng khoán trong quý 3/2024 và kết quả đầu tư của Quỹ có sự tăng trưởng đáng kể, đạt mức 12,4% tính đến 31/10/2024 nhờ sự phân bổ danh mục đầu tư hợp lý. Thị trường tiền tệ sẽ có những biến chuyển trong thời gian tới sau khi Tổng thống Trump đắc cử. Với áp lực về tỷ giá hiện tại, Ngân Hàng Nhà Nước có thể sẽ giữ lãi suất VND ở mức hơn 4% và do đó lãi suất dự kiến sẽ dao động quanh mức này. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) – ngành sản xuất Việt Nam cải thiện ở mức 51,2 điểm trong tháng 10/2024, cho thấy sự hồi phục sau ảnh hưởng của cơn bão khi ghi nhận cả sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới đều tăng trở lại và hoạt động thương mại hàng hóa quốc tế của Việt Nam duy trì mức tăng trưởng mạnh mẽ.

3/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ MAFBAL đã thông qua báo cáo chi phí hoạt động của Quỹ MAFBAL quý 3/2024 trong cuộc họp quý 4/2024 tại ngày 25/11/2024.

Hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (“MDI”)

Ban Đại Diện Quỹ MDI bao gồm 3 thành viên, được bầu chọn và chấp thuận thông qua tại Đại hội Nhà Đầu Tư với nhiệm kỳ hoạt động là 5 năm.

- Ông Đinh Thế Hiển – Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ
- Ông Võ Sáng Xuân Vinh – Thành viên độc lập Ban Đại Diện Quỹ
- Bà Nguyễn Lê Bích Đào – Thành viên Ban Đại Diện Quỹ

Theo Điều lệ Quỹ, Ban Đại Diện Quỹ sẽ họp mỗi Quý một lần.

QUÝ 1/2024:

Cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ MDI quý 1/2024 là buổi họp đầu tiên sau khi kết thúc giai đoạn IPO của Quỹ. Buổi họp đã diễn ra vào ngày 30/01/2024 với sự tham gia của 3/3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ cùng đại diện Ngân hàng Giám sát và các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN).

Công Ty đã trình bày báo cáo kết quả giai đoạn IPO của Quỹ từ ngày 23/10 – 30/11/2023 với tổng số Chứng Chỉ Quỹ đã phân phối là 10.805.787,28 CCQ, tổng số Nhà Đầu Tư là 391, trong đó 390 Nhà Đầu Tư trong nước và 1 Nhà Đầu Tư nước ngoài. Quỹ nhận được giấy phép thành lập vào ngày 08/01/2024.

Người điều hành Quỹ là bà Nguyễn Thị Bích Thảo báo cáo kết quả kỳ giao dịch đầu tiên của Quỹ MDI và trình bày chiến lược đầu tư trong quý 1/2024 của Quỹ như sau:

- Ngày giao dịch đầu tiên: 19/01/2024.
- Với lãi suất trái phiếu không quá tốt, nguồn cung thấp của trái phiếu doanh nghiệp và sự hồi phục của kinh tế vĩ mô và tăng trưởng của lợi nhuận doanh nghiệp trong năm 2024 nhờ vào tác động của chính sách tài khóa và tiền tệ mở rộng của Chính Phủ sẽ tiếp tục tạo ra sự kỳ vọng và hỗ trợ cho thị trường cổ phiếu, ManulifeIM (VN) đã đề xuất phân bổ tài sản trong Q1/2024 là tăng tỷ trọng cổ phiếu tối đa 65% và giảm tỷ trọng trái phiếu tối đa 35%.



Bên cạnh đó, Ban Đại Diện Quỹ MDI cũng đã thông qua sổ tay định giá của Quỹ; Danh sách Ngân hàng thương mại Quỹ MDI được phép thực hiện hoạt động đặt tiền gửi và danh sách Công Ty chứng khoán cung cấp dịch vụ môi giới chứng khoán, báo giá chứng khoán cho Quỹ MDI; Chế độ kế toán của Quỹ; Kế hoạch tổ chức Đại Hội Nhà Đầu Tư thường niên bằng hình thức xin ý kiến bằng văn bản.

QUÝ 2/2024:

Ngày 23/05/2024, cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ MDI quý 2/2024 đã được tổ chức với sự tham gia của 3 thành viên Ban Đại Diện Quỹ và đại diện Ngân hàng Giám sát HSBC cùng các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN).

Người điều hành Quỹ là bà Nguyễn Thị Bích Thảo đã cập nhật tình hình kinh tế thị trường trong 5 tháng đầu năm 2024 có nhiều dấu hiệu tích cực và kết quả đầu tư của Quỹ MDI đạt mức sinh lời NAV là 6,6% trong quý 1/2024 và 7,6% tính đến ngày 16/5/2024, từ đó đưa ra chiến lược đầu tư Quỹ trong năm 2024 như: Phân tích, đánh giá thường xuyên và định kỳ bối cảnh kinh tế vĩ mô, xu hướng thị trường chứng khoán và tỷ suất sinh lời kỳ vọng của các loại tài sản nhằm phân bổ tài sản tối ưu cho từng giai đoạn. Tìm kiếm cơ hội đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp có chất lượng tín dụng cao với kỳ hạn ngắn và trung hạn và có mức lãi suất tốt.

Ngoài ra, ban điều hành Quỹ MDI cũng xin phê duyệt kết quả lựa chọn Công Ty kiểm toán của Quỹ MDI năm 2024 và 2025 là Công Ty E&Y với các lý do: (1) là một trong các Công Ty Big 4 và có danh tiếng; (2) đã kiểm toán của Quỹ MAFEQI, MAFBAL và Công Ty Quản Lý quỹ nhiều năm và có chất lượng dịch vụ được đánh giá tốt; (3) chào tổng mức chi phí trong cả hai năm liên tiếp thấp nhất trong ba Công Ty kiểm toán gửi báo giá.

Ban Đại Diện Quỹ MDI cũng đã thông qua danh sách bổ sung các Công Ty chứng khoán cung cấp dịch vụ môi giới chứng khoán, báo giá chứng khoán cho Quỹ MDI và báo cáo chi phí hoạt động quý 1/2024 của Quỹ.

QUÝ 3/2024:

Trong buổi họp trực tuyến của Ban Đại Diện Quỹ MDI quý 3/2024 diễn ra vào ngày 14/08/2024, người điều hành Quỹ MDI đã cập nhật tình hình kinh tế thị trường tính đến cuối tháng 7/2024 với những biến động đầy kịch tính nhưng cũng không thiếu cơ hội cho Quỹ. Quỹ MDI đạt mức sinh lời NAV là 3,9% trong quý 2/2024 và 7,3% tính đến ngày 31/7/2024.

Bên cạnh việc phân bổ tỷ trọng trái phiếu và cổ phiếu phù hợp theo bối cảnh thị trường, người điều hành Quỹ MDI cũng đưa ra chiến lược đầu tư trong việc lựa chọn cổ phiếu dựa theo mô hình GCMV.

Ban Đại Diện Quỹ MDI đã thông qua danh sách Ngân hàng mà Quỹ MDI được phép thực hiện hoạt động đặt tiền gửi / đầu tư công cụ thị trường tiền tệ, và báo cáo chi phí hoạt động của Quỹ quý 2/2024.

QUÝ 4/2024:

Ban Đại Diện Quỹ MDI cùng đại diện Ngân hàng Giám sát HSBC và các bộ phận liên quan của ManulifeIM (VN) đã họp Ban Đại Diện Quỹ quý 4/2024 vào ngày 25/11/2024 với một số nội dung chính sau:

- Người điều hành Quỹ MDI cập nhật tình hình kinh tế thị trường quý 3/2024 và 10 tháng năm 2024: kinh tế có xu hướng phục hồi tích cực với mức tăng trưởng cao hơn kỳ vọng, ghi nhận mức tăng của số lượng và sản lượng đơn đặt hàng, hoạt động thương mại hàng hóa quốc tế của Việt Nam duy trì mức tăng trưởng mạnh mẽ. Trong ngắn hạn, VN-Index sẽ tiếp tục xu hướng giảm điểm và tìm về các mốc hỗ trợ thấp hơn trong bối cảnh dòng tiền suy yếu trong lúc vẫn chưa tìm thấy nhóm cổ phiếu trụ có câu chuyện tăng trưởng đủ mạnh mẽ cùng sức ảnh hưởng về tỷ trọng vốn hóa đáng kể. Năm 2024, kinh tế Việt Nam được dự báo sẽ quay về mức tăng trưởng 6,5%-7% so với mức 5,05% trong năm 2023. Tuy nhiên, quá trình phục hồi của khu vực kinh tế tư nhân trong nước vẫn còn nhiều khó khăn.
- Quỹ MDI đạt mức sinh lời NAV là 9,3% tính đến ngày 31/10/2024.
- Báo cáo chi phí hoạt động của Quỹ MDI quý 3/2024 được thông qua.

VI.

Trích Dẫn Báo Cáo Tài Chính Kiểm Toán

CỦA QUỸ MAFEQI, MAFBAL VÀ MDI NĂM 2024

1. Báo cáo tài chính kiểm toán của Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife ("MAFEQI")

BÁO CÁO CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Ban Đại diện Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Manulife ("Quỹ") trình bày báo cáo này và báo cáo tài chính của Quỹ cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024.

TRÁCH NHIỆM CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) ("Tổng Giám đốc"), với tư cách là Công Ty Quản Lý Quỹ chịu trách nhiệm đảm bảo báo cáo tài chính cho từng năm tài chính phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính, danh mục đầu tư, kết quả thu nhập, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ trong năm. Trong quá trình lập báo cáo tài chính này, Tổng Giám đốc cần phải:

- Lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách này một cách nhất quán;
- Thực hiện các đánh giá và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- Nêu rõ các chuẩn mực kế toán áp dụng cho Quỹ có được tuân thủ hay không và tất cả những sai lệch trọng yếu so với những chuẩn mực này đã được trình bày và giải thích trong báo cáo tài chính; và
- Lập báo cáo tài chính trên cơ sở nguyên tắc hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Quỹ sẽ tiếp tục hoạt động.

Tổng Giám đốc chịu trách nhiệm đảm bảo việc các sổ sách kế toán thích hợp được lưu giữ để phản ánh tình hình tài chính của Quỹ, với mức độ chính xác hợp lý, tại bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng các sổ sách kế toán tuân thủ với chế độ kế toán đã được áp dụng. Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm về việc Quản Lý các tài sản của Quỹ và do đó phải thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và những vi phạm khác.

Tổng Giám đốc cam kết đã tuân thủ những yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính kèm theo.

PHÊ DUYỆT BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Ban Đại diện Quỹ phê duyệt báo cáo tài chính kèm theo. Báo cáo tài chính này phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính, danh mục đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, kết quả hoạt động, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ mở.

Thay mặt Ban Đại Diện Quỹ



Ông Đinh Thế Hiển
Chủ tịch

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 18 tháng 3 năm 2025

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

Số tham chiếu :12831527/67858153



Kính gửi: Các Nhà Đầu Tư của Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife

Chúng tôi đã kiểm toán báo cáo tài chính kèm theo của Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (“Quỹ”), được lập ngày 18 tháng 3 năm 2025 và được trình bày từ trang 6 đến trang 47, bao gồm báo cáo tình hình tài chính, báo cáo danh mục đầu tư tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, báo cáo thu nhập, báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và báo cáo lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày và các thuyết minh báo cáo tài chính kèm theo.

Trách nhiệm của Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)

Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam), là Công Ty Quản Lý Quỹ, (“Tổng Giám đốc”) chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính của Quỹ theo các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ mở và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày báo cáo tài chính không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về báo cáo tài chính dựa trên kết quả của cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các Chuẩn mực kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu báo cáo tài chính của Quỹ có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên báo cáo tài chính. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tài chính do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Quỹ liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính trung thực, hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Quỹ. Công việc kiểm toán cũng bao gồm đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Tổng Giám đốc cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể báo cáo tài chính.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp để làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán của chúng tôi.

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính và danh mục đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, cũng như kết quả hoạt động, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ mở.

Công ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam



Saman Wijaya Bandara
Phó Tổng Giám đốc
Số Giấy CNDKHN kiểm toán 2036-2023-004-1

Huỳnh Nhật Hưng
Kiểm toán viên
Số Giấy CNDKHN kiểm toán: 5040-2024-004-1

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 3 năm 2025

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

B02-QM

Mã số	Chi tiêu	Thuyết minh	31/12/2024 (VND)	31/12/2023 (VND)
100	A. TÀI SẢN			
110	I. Tiền và tương đương tiền	5	38.234.639.864	8.739.264.556
111	1. Tiền gửi ngân hàng		38.234.639.864	8.739.264.556
120	II. Các khoản đầu tư thuần		531.873.701.400	618.881.947.200
121	1. Các khoản đầu tư	6	531.873.701.400	618.881.947.200
130	III. Các khoản phải thu		3.175.035.562	425.100.000
131	1. Phải thu về bán các khoản đầu tư		3.055.035.562	-
136	2. Dự thu cổ tức, lãi tiền gửi chưa đến ngày nhận	11	120.000.000	425.100.000
100	TỔNG TÀI SẢN		573.283.376.826	628.046.311.756
300	B. NỢ PHẢI TRẢ			
312	1. Phải trả về mua các khoản đầu tư		1.463.166.463	-
313	2. Phải trả cho các Đại lý phân phối Chứng Chỉ Quỹ		77.009.694	50.403.098
314	3. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước		16.152.611	10.732.534
316	4. Chi phí phải trả	7	776.937.800	527.172.000
317	5. Phải trả cho Nhà Đầu Tư về mua Chứng Chỉ Quỹ		480.400.000	56.186.900
318	6. Phải trả cho Nhà Đầu Tư về mua lại Chứng Chỉ Quỹ		1.920.420.208	3.080.059.876
319	7. Phải trả dịch vụ Quản Lý Quỹ	8	953.875.172	1.027.942.155
300	TỔNG NỢ PHẢI TRẢ		5.687.961.948	4.752.496.563

400	C. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG CÓ THỂ PHÂN PHỐI CHO NHÀ ĐẦU TƯ NẮM GIỮ CHỨNG CHỈ QUỸ MỞ (C=A-B)	567.595.414.878	623.293.815.193
------------	---	------------------------	------------------------

411	1. Vốn góp của Nhà Đầu Tư		314.375.359.900	415.774.002.600
412	1.1 Vốn góp phát hành	9	905.344.184.800	850.328.518.600
413	1.2 Vốn góp mua lại	9	(590.968.824.900)	(434.554.516.000)
414	2. Thặng dư vốn góp của Nhà Đầu Tư	9	149.609.799.945	226.385.209.066
420	3. Lợi nhuận/(lỗ) lũy kế	10	103.610.255.033	(18.865.396.473)

430	D. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG QUỸ MỞ TRÊN 1 ĐƠN VỊ CHỨNG CHỈ QUỸ	18.055	14.991
------------	---	---------------	---------------



BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

B02-QM

Các chỉ tiêu ngoài báo cáo tình hình tài chính

Mã số	Chỉ tiêu	Thuyết minh	31/12/2024	31/12/2023
004	1. Số lượng Chứng Chỉ Quỹ đang lưu hành	15	31.437.535,99	41.577.400,26

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)


Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
Người lập


Bà Lê Thị Kim Dung
Kế toán trưởng


Bà Trần Thị Kim Cương
Tổng Giám đốc



Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 18 tháng 3 năm 2025

BÁO CÁO THU NHẬP

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

B01-QM

Mã số	Chỉ tiêu	Thuyết minh	Năm nay (VND)	Năm trước (VND)
01	I. Thu nhập hoạt động đầu tư		137.342.903.150	119.038.937.450
02	1. Cổ tức được chia	11	10.990.682.000	15.575.858.300
04	2. Lãi/ (lỗ) bán các khoản đầu tư	12	140.100.798.286	(25.893.557.458)
05	3. Chênh lệch (giảm)/ tăng đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện	6	(13.748.577.136)	129.356.636.608
10	II. Chi phí hoạt động đầu tư		1.706.671.767	836.741.162
11	1. Chi phí giao dịch mua, bán các khoản đầu tư	13	1.706.671.767	836.741.162
20	III. Chi phí hoạt động Quỹ Mở		13.160.579.877	13.227.959.997
20.1	1. Phí Quản lý Quỹ	19.1	10.723.867.253	11.014.449.200
20.2	2. Phí dịch vụ lưu ký tài sản Quỹ	19.2	531.673.496	597.930.333
20.3	3. Phí dịch vụ giám sát	19.2	167.741.868	172.094.985
20.4	4. Phí dịch vụ quản trị Quỹ	19.2	280.781.951	287.813.811
20.5	5. Phí dịch vụ Đại lý chuyển nhượng	19.2	435.009.709	399.365.268
20.7	6. Chi phí họp, đại hội Quỹ		771.493.600	505.392.000
20.8	7. Chi phí kiểm toán		121.500.000	113.400.000
20.10	8. Chi phí hoạt động khác		128.512.000	137.514.400
23	IV. Kết quả hoạt động đầu tư		122.475.651.506	104.974.236.291
24	V. Kết quả thu nhập khác và chi phí khác		-	-

BÁO CÁO THU NHẬP (tiếp theo)

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

30	VI. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	122.475.651.506	104.974.236.291
31	1. Lợi nhuận/ (lỗ) đã thực hiện	136.224.228.642	(24.382.400.317)
32	2. (Lỗ)/ lợi nhuận chưa thực hiện	(13.748.577.136)	129.356.636.608
40	VII. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp ("TNDN")	-	-
41	VIII. Lợi nhuận kế toán sau thuế TNDN	122.475.651.506	104.974.236.291

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)


 Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
 Người lập


 Bà Lê Thị Kim Dung
 Kế toán trưởng


 Bà Trần Thị Kim Cương
 Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 03 năm 2025

BÁO CÁO THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG, GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

B03-QM

STT	Chỉ tiêu	Năm nay (VND)	Năm trước (VND)
I	Giá trị tài sản ròng ("NAV") của Quỹ đầu năm	623.293.815.193	614.664.781.720
II	Thay đổi NAV trong năm	122.475.651.506	104.974.236.291
	Trong đó:		
1	- Thay đổi NAV do biến động thị trường và hoạt động giao dịch của Quỹ trong năm	122.475.651.506	104.974.236.291
III	Thay đổi NAV do mua lại, phát hành thêm Chứng Chỉ Quỹ	(178.174.051.821)	(96.345.202.818)
	Trong đó:		
1	- Khoản thu từ việc phát hành bổ sung Chứng Chỉ Quỹ	96.122.137.387	41.127.838.165
2	- Khoản thanh toán từ việc mua lại Chứng Chỉ Quỹ	(274.296.189.208)	(137.473.040.983)
IV	NAV của Quỹ cuối năm	567.595.414.878	623.293.815.193

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)


 Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
 Người lập


 Bà Lê Thị Kim Dung
 Kế toán trưởng


 Bà Trần Thị Kim Cương
 Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 03 năm 2025

2. Báo cáo tài chính kiểm toán của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife ("MAFBAL")

BÁO CÁO CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Ban Đại diện Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife ("Quỹ") trình bày báo cáo này và báo cáo tài chính của Quỹ cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024.

TRÁCH NHIỆM CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) ("Tổng Giám đốc"), với tư cách là Công Ty Quản Lý Quỹ chịu trách nhiệm đảm bảo báo cáo tài chính cho từng năm tài chính phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính, danh mục đầu tư, kết quả thu nhập, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ trong năm. Trong quá trình lập báo cáo tài chính này, Tổng Giám đốc cần phải:

- Lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách này một cách nhất quán;
- Thực hiện các đánh giá và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- Nêu rõ các chuẩn mực kế toán áp dụng cho Quỹ có được tuân thủ hay không và tất cả những sai lệch trọng yếu so với những chuẩn mực này đã được trình bày và giải thích trong báo cáo tài chính; và
- Lập báo cáo tài chính trên cơ sở nguyên tắc hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Quỹ sẽ tiếp tục hoạt động.

Tổng Giám đốc chịu trách nhiệm đảm bảo việc các sổ sách kế toán thích hợp được lưu giữ để phản ánh tình hình tài chính của Quỹ, với mức độ chính xác hợp lý, tại bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng các sổ sách kế toán tuân thủ với chế độ kế toán đã được áp dụng. Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm về việc Quản Lý các tài sản của Quỹ và do đó phải thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và những vi phạm khác.

Tổng Giám đốc cam kết đã tuân thủ những yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính kèm theo.

PHÊ DUYỆT BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Ban Đại diện Quỹ phê duyệt báo cáo tài chính kèm theo. Báo cáo tài chính này phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính, danh mục đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, kết quả hoạt động, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ mở.

Thay mặt Ban Đại Diện Quỹ



Ông Đinh Thế Hiển

Chủ tịch

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 18 tháng 3 năm 2025

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

Số tham chiếu: 11937370/67853756



Kính gửi: Các Nhà Đầu Tư của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife

Chúng tôi đã kiểm toán báo cáo tài chính kèm theo của Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Manulife (“Quỹ”), được lập ngày 18 tháng 3 năm 2025 và được trình bày từ trang 6 đến trang 45, bao gồm báo cáo tình hình tài chính, báo cáo danh mục đầu tư tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, báo cáo thu nhập, báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và báo cáo lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày và các thuyết minh báo cáo tài chính kèm theo.

Trách nhiệm của Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)

Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam), là Công Ty Quản Lý Quỹ, (“Tổng Giám đốc”) chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính của Quỹ theo các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ mở và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày báo cáo tài chính không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về báo cáo tài chính dựa trên kết quả của cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các Chuẩn mực kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu báo cáo tài chính của Quỹ có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên báo cáo tài chính. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tài chính do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Quỹ liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính trung thực, hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Quỹ. Công việc kiểm toán cũng bao gồm đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Tổng Giám đốc cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể báo cáo tài chính.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp để làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán của chúng tôi.

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính và danh mục đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, cũng như kết quả hoạt động, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ mở.

Công ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam



Saman Wijaya Bandara
Phó Tổng Giám đốc
Số Giấy CNDKHN kiểm toán 2036-2023-004-1

Huỳnh Nhật Hưng
Kiểm toán viên
Số Giấy CNDKHN kiểm toán: 5040-2024-004-1

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 3 năm 2025

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

B02-QM

Mã số	Chi tiêu	Thuyết minh	31/12/2024 (VND)	31/12/2023 (VND)
100	A. TÀI SẢN			
110	I. Tiền và tương đương tiền	5	12.912.102.299	2.577.258.234
111	1. Tiền gửi ngân hàng		12.912.102.299	2.577.258.234
120	II. Các khoản đầu tư thuần		244.623.148.131	255.987.061.503
121	1. Các khoản đầu tư	6	244.623.148.131	255.987.061.503
130	III. Các khoản phải thu	7	2.451.544.262	7.513.801.433
136	1. Dự thu cổ tức, lãi tiền gửi chưa đến ngày nhận		2.451.544.262	7.446.801.433
137	2. Phải thu khác		-	67.000.000
100	TỔNG TÀI SẢN		259.986.794.692	266.078.121.170
300	B. NỢ PHẢI TRẢ			
313	1. Phải trả cho các Đại lý phân phối Chứng Chỉ Quỹ		23.485.004	17.985.323
314	2. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước		3.689.699	5.286.749
316	3. Chi phí phải trả	8	317.937.800	151.834.000
317	4. Phải trả cho Nhà Đầu Tư về mua Chứng Chỉ Quỹ		265.332.000	35.700.000
318	5. Phải trả cho Nhà Đầu Tư về mua lại Chứng Chỉ Quỹ		70.967.210	1.156.640.212
319	6. Phải trả dịch vụ Quản Lý Quỹ	9	310.222.751	315.449.245
300	TỔNG NỢ PHẢI TRẢ		991.634.464	1.682.895.529

400	C. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG CÓ THỂ PHÂN PHỐI CHO NHÀ ĐẦU TƯ NẮM GIỮ CHỨNG CHỈ QUỸ MỞ (C=A-B)		258.995.160.228	264.395.225.641
------------	---	--	------------------------	------------------------

411	1. Vốn góp của Nhà Đầu Tư		159.787.163.300	184.635.126.200
412	1.1 Vốn góp phát hành	10	366.759.192.000	338.417.089.000
413	1.2 Vốn góp mua lại	10	(206.972.028.700)	(153.781.962.800)
414	2. Thặng dư vốn góp của Nhà Đầu Tư	10	7.352.202.995	21.639.523.438
420	3. Lợi nhuận lũy kế	11	91.855.793.933	58.120.576.003

430	D. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG QUỸ MỞ TRÊN 1 ĐƠN VỊ CHỨNG CHỈ QUỸ		16.209	14.320
------------	---	--	---------------	---------------

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

B02-QM

Các chỉ tiêu ngoài báo cáo tình hình tài chính

Mã số	Chỉ tiêu	Thuyết minh	31/12/2024	31/12/2023
004	1. Số lượng Chứng Chỉ Quỹ đang lưu hành	16	15.978.716,33	18.463.512,62

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)


Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
Người lập
Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 3 năm 2025


Bà Lê Thị Kim Dung
Kế toán trưởng


Bà Trần Thị Kim Cương
Tổng Giám đốc



BÁO CÁO THU NHẬP

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

B01-QM

Mã số	Chỉ tiêu	Thuyết minh	Năm nay (VND)	Năm trước (VND)
01	I. Thu nhập hoạt động đầu tư		38.404.339.428	36.008.505.362
02	1. Cổ tức được chia	12	2.455.785.000	3.661.008.000
03	2. Tiền lãi được nhận	12	9.726.053.341	10.969.951.684
04	3. Lãi/(lỗ) bán và đáo hạn các khoản đầu tư	13	26.735.539.542	(4.053.044.561)
05	4. Chênh lệch (giảm)/tăng đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện	6	(513.038.455)	25.427.230.949
06	5. Doanh thu khác		-	3.359.290
10	II. Chi phí hoạt động đầu tư		295.628.192	302.631.957
11	1. Chi phí giao dịch mua, bán các khoản đầu tư	14	295.628.192	302.631.957
20	III. Chi phí hoạt động Quỹ Mở		4.373.493.306	4.212.799.373
20.1	1. Phí Quản lý Quỹ	20.1	3.259.673.794	3.228.614.015
20.2	2. Phí dịch vụ lưu ký tài sản Quỹ	20.2	224.710.265	270.540.339
20.3	3. Phí dịch vụ giám sát	20.2	74.700.854	73.996.782
20.4	4. Phí dịch vụ quản trị Quỹ	20.2	125.497.437	124.301.638
20.5	5. Phí dịch vụ Đại lý chuyển nhượng	20.2	149.486.490	144.054.399
20.7	6. Chi phí họp, đại hội Quỹ		234.951.600	70.400.000
20.8	7. Chi phí kiểm toán		121.500.000	113.400.000
20.10	8. Chi phí hoạt động khác		182.972.866	187.492.200
23	IV. Kết quả hoạt động đầu tư		33.735.217.930	31.493.074.032
24	V. Kết quả thu nhập khác và chi phí khác		-	-

BÁO CÁO THU NHẬP (tiếp theo)

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

30	VI. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	33.735.217.930	31.493.074.032
31	1. Lợi nhuận đã thực hiện	34.248.256.385	6.065.843.083
32	2. (Lỗ)/ Lợi nhuận chưa thực hiện	(513.038.455)	25.427.230.949
40	VII. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp ("TNDN")	-	-
41	VIII. Lợi nhuận kế toán sau thuế TNDN	33.735.217.930	31.493.074.032


Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)


Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
Người lập

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 03 năm 2025


Bà Lê Thị Kim Dung
Kế toán trưởng




Bà Trần Thị Kim Cương
Tổng Giám đốc

BÁO CÁO THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG, GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024

B03-QM

STT	Chỉ tiêu	Năm nay (VND)	Năm trước (VND)
I	Giá trị tài sản ròng ("NAV") của Quỹ đầu năm	264.395.225.641	268.947.114.804
II	Thay đổi NAV trong năm	33.735.217.930	31.493.074.032
	Trong đó:		
1	- Thay đổi NAV do biến động thị trường và hoạt động giao dịch của Quỹ trong năm	33.735.217.930	31.493.074.032
III	Thay đổi NAV do mua lại, phát hành thêm Chứng Chỉ Quỹ	(39.135.283.343)	(36.044.963.195)
	Trong đó:		
1	- Khoản thu từ việc phát hành bổ sung Chứng Chỉ Quỹ	45.069.787.206	21.488.773.497
2	- Khoản thanh toán từ việc mua lại Chứng Chỉ Quỹ	(84.205.070.549)	(57.533.736.692)
IV	NAV của Quỹ cuối năm	258.995.160.228	264.395.225.641


Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)


Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
Người lập

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 03 năm 2025


Bà Lê Thị Kim Dung
Kế toán trưởng




Bà Trần Thị Kim Cương
Tổng Giám đốc

2. Báo cáo tài chính kiểm toán của Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife ("MDI")

BÁO CÁO CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Ban Đại diện Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife ("Quỹ") trình bày báo cáo này và báo cáo tài chính của Quỹ cho kỳ kế toán từ ngày 8 tháng 1 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024.

TRÁCH NHIỆM CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam) ("Tổng Giám đốc"), với tư cách là Công Ty Quản Lý Quỹ chịu trách nhiệm đảm bảo báo cáo tài chính cho từng năm tài chính phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính, danh mục đầu tư, kết quả thu nhập, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ trong năm. Trong quá trình lập báo cáo tài chính này, Tổng Giám đốc cần phải:

- Lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách này một cách nhất quán;
- Thực hiện các đánh giá và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- Nêu rõ các chuẩn mực kế toán áp dụng cho Quỹ có được tuân thủ hay không và tất cả những sai lệch trọng yếu so với những chuẩn mực này đã được trình bày và giải thích trong báo cáo tài chính; và
- Lập báo cáo tài chính trên cơ sở nguyên tắc hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Quỹ sẽ tiếp tục hoạt động.

Tổng Giám đốc chịu trách nhiệm đảm bảo việc các sổ sách kế toán thích hợp được lưu giữ để phản ánh tình hình tài chính của Quỹ, với mức độ chính xác hợp lý, tại bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng các sổ sách kế toán tuân thủ với chế độ kế toán đã được áp dụng. Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm về việc Quản Lý các tài sản của Quỹ và do đó phải thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và những vi phạm khác.

Tổng Giám đốc cam kết đã tuân thủ những yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính kèm theo.

PHÊ DUYỆT BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Ban Đại diện Quỹ phê duyệt báo cáo tài chính kèm theo. Báo cáo tài chính này phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính và danh mục đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, kết quả hoạt động, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Quỹ cho kỳ kế toán từ ngày 8 tháng 1 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ mở.

Thay mặt Ban Đại Diện Quỹ



Ông Đinh Thế Hiển

Chủ tịch

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 18 tháng 3 năm 2025

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

Số tham chiếu: 13679911/68470940



Kính gửi: Các Nhà Đầu Tư của Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife

Chúng tôi đã kiểm toán báo cáo tài chính kèm theo của Quỹ Đầu Tư Năng Động Manulife (“Quỹ”), được lập ngày 18 tháng 3 năm 2025 và được trình bày từ trang 6 đến trang 41, bao gồm báo cáo tình hình tài chính, báo cáo danh mục đầu tư tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, báo cáo thu nhập, báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và báo cáo lưu chuyển tiền tệ cho kỳ kế toán từ ngày 8 tháng 1 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024 và các thuyết minh báo cáo tài chính kèm theo.

Trách nhiệm của Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)

Tổng Giám đốc Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam), là Công Ty Quản Lý Quỹ, (“Tổng Giám đốc”) chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính của Quỹ theo các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng đối với quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của quỹ mở và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày báo cáo tài chính không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về báo cáo tài chính dựa trên kết quả của cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các Chuẩn mực kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu báo cáo tài chính của Quỹ có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên báo cáo tài chính. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tài chính do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Quỹ liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính trung thực, hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Quỹ. Công việc kiểm toán cũng bao gồm đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Tổng Giám đốc cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể báo cáo tài chính.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp để làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán của chúng tôi.

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính và danh mục đầu tư của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, kết quả hoạt động, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch Chứng Chỉ Quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ cho kỳ kế toán từ ngày 8 tháng 1 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024, phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Việt Nam áp dụng cho quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính.

Công ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam



Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 3 năm 2025

Huỳnh Nhật Hưng
Kiểm toán viên
Số Giấy CNDKHN kiểm toán: 5040-2024-004-1

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

B02-QM

Mã số	Chỉ tiêu	Thuyết minh	31/12/2024 (VND)
100	A. TÀI SẢN		
110	I. Tiền và tương đương tiền	5	23.288.957.148
111	1. Tiền gửi ngân hàng		15.288.957.148
112	2. Các khoản tương đương tiền		8.000.000.000
120	II. Các khoản đầu tư thuần	6	129.412.753.391
121	1. Các khoản đầu tư		129.412.753.391
130	III. Các khoản phải thu	7	658.581.518
136	2. Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các khoản đầu tư		658.581.518
100	TỔNG TÀI SẢN		153.360.292.057
300	B. NỢ PHẢI TRẢ		
313	1. Phải trả cho các Đại lý phân phối Chứng Chỉ Quỹ		41.720.577
314	2. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước		2.780.674
316	3. Chi phí phải trả	8	191.576.324
317	4. Phải trả cho Nhà Đầu Tư về mua Chứng Chỉ Quỹ		294.810.000
318	5. Phải trả cho Nhà Đầu Tư về mua lại Chứng Chỉ Quỹ		209.748.812
319	6. Phải trả dịch vụ Quản Lý Quỹ	9	27.736.065
300	TỔNG NỢ PHẢI TRẢ		768.372.452

400 C. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG CÓ THỂ PHÂN PHỐI CHO NHÀ ĐẦU TƯ NĂM GIỮ CHỨNG CHỈ QUỸ MỞ (C=A-B) 152.591.919.605

411	1. Vốn góp của Nhà Đầu Tư		138.074.509.900
412	1.1 Vốn góp phát hành	10	158.853.801.900
413	1.2 Vốn góp mua lại	10	(20.779.292.000)
414	2. Thặng dư vốn góp của Nhà Đầu Tư	10	2.525.518.148
420	3. Lợi nhuận lũy kế	11	11.991.891.557

430 D. GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG QUỸ MỞ TRÊN 1 ĐƠN VỊ CHỨNG CHỈ QUỸ 11.051

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

B02-QM

Các chỉ tiêu ngoài báo cáo tình hình tài chính

Mã số	Chỉ tiêu	Thuyết minh	31/12/2024
004	1. Số lượng Chứng Chỉ Quỹ đang lưu hành	16	13.807.450,99

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)

Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
Người lập

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 18 tháng 3 năm 2025

Bà Lê Thị Kim Dung
Kế toán trưởng



Bà Trần Thị Kim Cương
Tổng Giám đốc

BÁO CÁO THU NHẬP

B01-QM

cho kỳ kế toán từ ngày 08 tháng 01 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024

Mã số	Chỉ tiêu	Thuyết minh	Cho kỳ kế toán từ ngày 8 tháng 1 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024 VND
01	I. Thu nhập hoạt động đầu tư		12.907.741.249
02	1. Cổ tức được chia	12	1.320.050.000
03	2. Tiền lãi được nhận	12	1.883.813.625
04	3. Lãi bán và đáo hạn các khoản đầu tư	13	5.045.264.488
05	4. Chênh lệch tăng đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện	6	4.658.613.136
10	II. Chi phí hoạt động đầu tư		362.451.531
11	1. Chi phí giao dịch mua, bán các khoản đầu tư	14	362.451.531
20	III. Chi phí hoạt động Quỹ Mở		553.398.161
20.2	1. Phí dịch vụ lưu ký tài sản Quỹ	20.2	164.981.604
20.3	2. Phí dịch vụ giám sát	20.2	31.737.700
20.7	3. Chi phí họp, Đại hội Quỹ		101.954.257
20.8	4. Chi phí kiểm toán		118.800.000
20.10	5. Chi phí hoạt động khác		135.924.600
23	IV. Kết quả hoạt động đầu tư		11.991.891.557
24	V. Kết quả thu nhập khác và chi phí khác		-

BÁO CÁO THU NHẬP (tiếp theo)

cho kỳ kế toán từ ngày 08 tháng 01 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024

30	VI. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	11.991.891.557
31	1. Lợi nhuận đã thực hiện	7.333.278.421
32	2. Lợi nhuận chưa thực hiện	4.658.613.136
40	VII. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp ("TNDN")	-
41	VIII. Lợi nhuận kế toán sau thuế TNDN	11.991.891.557

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)


 Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
 Người lập


 Bà Lê Thị Kim Dung
 Kế toán trưởng


 Bà Trần Thị Kim Cương
 Tổng Giám đốc



Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 03 năm 2025

BÁO CÁO THAY ĐỔI GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG, GIAO DỊCH CHỨNG CHỈ QUỸ

cho kỳ kế toán ngày 08 tháng 01 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024

B03-QM

STT	Chi tiêu	Cho kỳ kế toán từ ngày 8 tháng 1 năm 2024 (ngày thành lập) đến ngày 31 tháng 12 năm 2024 VND
I	Giá trị tài sản ròng ("NAV") của Quỹ đầu kỳ	-
II	Thay đổi NAV trong kỳ	11.991.891.557
	Trong đó:	
1	- Thay đổi NAV do biến động thị trường và hoạt động giao dịch của Quỹ trong năm	11.991.891.557
III	Thay đổi NAV do mua lại, phát hành thêm Chứng Chỉ Quỹ	140.600.028.048
	Trong đó:	
1	- Khoản thu từ việc phát hành bổ sung Chứng Chỉ Quỹ	108.057.872.800
2	- Khoản thu từ việc phát hành bổ sung Chứng Chỉ Quỹ	54.265.194.064
3	- Khoản thanh toán từ việc mua lại Chứng Chỉ Quỹ	(21.723.038.816)
IV	NAV của Quỹ cuối kỳ	152.591.919.605

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Investment (Việt Nam)


 Bà Nguyễn Thị Kim Oanh
 Người lập


 Bà Lê Thị Kim Dung
 Kế toán trưởng


 Bà Trần Thị Kim Cương
 Tổng Giám đốc



Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 18 tháng 03 năm 2025

**Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ
Manulife Investment (Việt Nam)**

Trụ sở chính:

Tầng 4, Manulife Plaza, 75 Hoàng Văn Thái,
Phường Tân Phú, Quận 7, TP. HCM

VPĐD tại Hà Nội:

Tầng 8, Tòa nhà Tecos (MClass), 106 Chùa Láng,
P. Láng Thượng, Q. Đống Đa, Hà Nội

Hotline tư vấn Quỹ Mở:

Miền Bắc: 0888 126 800/ 0888 166 322
Miền Nam: 0888 166 800

Tổng đài dịch vụ khách hàng: 1900 54 55 33

Website: manulifeim.com.vn

ifunds.manulifeim.com.vn

(Mở tài khoản đầu tư miễn phí)

