Manulife Asset Management™

Báo cáo Thường niên 2016

Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (MAFEQI)

Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam

Manulife Asset Management™

Tập Đoàn Quản Lý Quỹ/ Tài sản hàng đầu thế giới với đội ngũ chuyên gia đầu tư hùng hậu đang hiện diện tại 16 quốc gia và vùng lãnh thổ trên toàn cầu.

MỤC LỤC

Thông điệp từ Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam **4**

Bảng thông tin tóm tắt về Quỹ **5**

Chương trình Đầu Tư Định Kỳ MAF-INVEST & **6**

Báo cáo của Ban Điều Hành Quỹ **8**
Cập nhật tình hình kinh tế Việt Nam 9
Tình hình thị trường năm 2016 và triển vọng năm 2017 12
Tình hình hoạt động của Quỹ MAFEQI trong năm 2016 14

Báo cáo của Ban Đại Diện Quỹ **18**
Thành viên Ban Đại Diện Quỹ 19
Tóm tắt hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ 20

Giới thiệu Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam **22**
Giới thiệu tập đoàn Manulife Asset Management 23
Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam 25

Báo cáo tài chính Kiểm Toán của Quỹ MAFEQI giai đoạn năm 2016 **29**

Thông điệp từ Công Ty TNHH
Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam

> "Với tiêu chí hoạt động "khách hàng là trọng tâm", trong năm 2017, chúng tôi sẽ tiếp tục nỗ lực không ngừng để mang đến hiệu quả đầu tư tốt nhất cho Quỹ trong thời gian sắp tới."

Kính thưa Quý Nhà Đầu Tư,

Năm 2016 khép lại với bức tranh kinh tế có nhiều mảng màu sáng tối đan xen khi tăng trưởng GDP đạt 6,2%, thấp hơn so với mục tiêu 6,7% của Chính phủ đặt ra từ đầu năm; tuy nhiên lạm phát và tỷ giá được kiểm soát tốt đã góp phần giữ cho môi trường vĩ mô ổn định. Bên cạnh đó, thị trường chứng khoán cũng tăng trưởng tích cực mặc dù bị ảnh hưởng bởi các yếu tố bên ngoài khiến VN-Index tại thời điểm cuối năm 2016 đạt mức 665 điểm, thấp hơn so với mức cao nhất trong năm tại thời điểm cuối tháng 9. Trong bối cảnh đó, Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (MAFEQI) đạt kết quả tích cực với mức tăng trưởng giá trị tài sản ròng 11,9%. Mức tăng trưởng khả quan của Quỹ trong năm 2016 là minh chứng cho thấy sự kiên định với chiến lược đầu tư của Quỹ đang dần phát huy hiệu quả, góp phần mang lại lợi ích cho Quý Nhà Đầu Tư.

Ngoài việc nỗ lực mang lại mức tăng trưởng tốt cho tài sản Quỹ, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam cũng không ngừng nâng cao các dịch vụ tiện ích và hoạt động chăm sóc nhà đầu tư nhằm tối đa hóa lợi ích cho nhà đầu tư.

Với tiêu chí hoạt động **"khách hàng là trọng tâm"**, trong năm 2017, chúng tôi sẽ tiếp tục nỗ lực không ngừng để mang đến hiệu quả đầu tư tốt nhất cho Quỹ trong thời gian sắp tới, đồng thời phát triển, giới thiệu thêm nhiều hơn đến Quý Nhà Đầu Tư và thị trường những sản phẩm Quỹ mở đa dạng, phù hợp với nhu cầu đầu tư và hoạch định tài chính của nhiều đối tượng nhà đầu tư.

Nhân dịp này, chúng tôi trân trọng gửi lời tri ân sâu sắc đến Quý Nhà Đầu Tư đã luôn tin tưởng và đồng hành cùng chúng tôi, và kính chúc Quý Nhà Đầu Tư một năm 2017 nhiều sức khỏe và thành công!

Trân trọng,

Đinh Thế Hiển
Chủ Tịch Ban Đại Diện Quỹ

Trần Thị Kim Cương
Tổng Giám Đốc Công Ty Quản Lý Quỹ

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 đại chúng dạng 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
Mục tiêu và chiến lược đầu tư	Mục tiêu đầu tư: • Gia tăng giá trị đầu tư trong trung và dài hạn • Hạn chế rủi ro giảm giá mạnh trong thời gian đầu tư Chiến lược đầu tư: • Đầu tư vào Công Ty kinh doanh bền vững và tăng trưởng tốt • Tập trung vào cổ phiếu các Công Ty ngành hàng tiêu dùng thiết yếu, tiện ích, dược phẩm, viễn thông và các Công Ty tiềm năng khác Kết hợp phân tích tình hình kinh tế chung và phân tích tình hình kinh doanh của từng Công Ty
Người điều hành Quỹ	• Ông Uông Đình Thắng • Ông Huỳnh Tuấn Khánh
Ngày giao dịch	Định kỳ Thứ Ba, ngày làm việc hàng tuần
Phí phát hành	0,5 - 3% giá trị thực hiện mua
Phí mua lại	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/Lệnh Mua
Số lượng Chứng Chỉ Quỹ đăng ký bán tối thiểu	10 (mười) Chứng Chỉ Quỹ
Số lượng Chứng Chỉ Quỹ tối thiểu duy trì tài khoản	10 (mười) Chứng Chỉ Quỹ
Đại Lý Phân Phối	• Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam • Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Sài Gòn (SSI)

Chương Trình Đầu Tư Định Kỳ **(MAF-Invest)**

Nhằm gia tăng hiệu quả đầu tư và hỗ trợ việc lập kế hoạch tài chính dài hạn và có kỷ luật cho Quý Nhà Đầu Tư, vào đầu năm 2016 Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam ("ManulifeAM Việt Nam") đã giới thiệu đến Quý Nhà Đầu Tư Chương Trình Đầu Tư Định Kỳ hay còn gọi là MAF-Invest.

MAF-Invest được xây dựng trên nền tảng của chiến lược đầu tư Dollar-Cost Averaging (Bình quân chi phí đầu tư), khuyến khích Nhà đầu tư thực hiện đầu tư đều đặn và kỷ luật trong thời gian trung và dài hạn nhằm tối đa hóa hiệu quả đầu tư.

Những đặc tính nổi trội của chương trình đầu tư định kỳ (MAF-Invest)

Giảm 50% phí giao dịch Mua so với mức phí thông thường

Không phải chịu phí phạt khi rút khỏi chương trình

Thủ tục tham gia đơn giản

Cách thức tham gia chương trình đầu tư định kỳ (MAF-Invest)

01
Mở tài khoản (*)

* Đối với Nhà Đầu Tư chưa có tài khoản giao dịch Chứng Chỉ Quỹ do MAMV quản lý

02
Điền thông tin

Thỏa thuận tham gia chương trình đầu tư định kì (MAF-Invest)

03
Thanh toán tiền mua

Đăng ký chuyển tiền tự động tại các ngân hàng

Tìm hiểu thông tin và đăng ký tham gia MAF-Invest

Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam
Trụ sở: Tầng 4, Manulife Plaza, 75 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Phú, Quận 7, Tp. HCM
Website: www.manulifeam.com.vn
Hotline: 0911 571 122
0888 126 800
0888 166 800

BÁO CÁO CỦA
BAN ĐIỀU HÀNH QUỸ

Cập nhật tình hình **kinh tế Việt Nam**

Kinh tế Việt Nam năm 2016 vẫn có nhiều điểm sáng mặc dù tốc độ tăng trưởng chậm hơn so với cùng kỳ năm trước. GDP của Việt Nam cả năm 2016 đạt mức tăng trưởng 6,2%, thấp hơn so với mức 6,7% cuối năm 2015. Nguyên nhân chủ yếu là do tình hình biến đổi khí hậu và môi trường đã gây ảnh hưởng đến ngành nông nghiệp (chỉ tăng 1,4% năm 2016 so với mức 2,4% năm 2015) và sự sụt giảm của ngành khai khoáng (giảm 4% trong năm 2016) do giá năng lượng và hàng hóa thấp.

Điểm sáng trong năm là việc ngành chế biến chế tạo tiếp tục là trụ cột tăng trưởng chính với mức tăng trưởng cao hơn năm trước và đạt 11,9%. Bên cạnh đó, chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của Việt Nam tính cuối năm 2016 được cải thiện đạt 52,4 và duy trì trên mức trung bình 50 điểm trong suốt 12 tháng qua nhờ vào sự tăng mạnh của sản lượng và các đơn đặt hàng mới. Khu vực dịch vụ có tỷ trọng lớn nhất vào GDP (40,9%) cũng tăng khoảng 7%, cao hơn mức 6,3% cuối năm 2015. Ngoài ra, chỉ số niềm tin kinh doanh cũng gia tăng nhờ môi trường kinh doanh cũng như khuôn khổ pháp lý được cải thiện. Trong năm 2016, số lượng doanh nghiệp đăng ký mới đạt mức kỷ lục là 110.100 doanh nghiệp với hơn 891.000 tỷ vốn đăng ký, tăng 16,2% về số lượng doanh nghiệp và 48,1% về vốn đăng ký so với cùng kỳ năm ngoái[1].

Tốc độ tăng trưởng GDP (%)	2014	2015	2016
Tăng trưởng GDP	**6,0**	**6,7**	**6,2**
Theo khu vực kinh tế			
Nông, lâm, thủy sản	3,4	2,4	1,4
Công nghiệp và xây dựng	6,4	9,6	7,6
Dịch vụ	6,2	6,3	7,0
Thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm	7,9	5,5	6,4

Nguồn: Tổng cục thống kê

[1] *Nguồn: Tổng cục thống kê*

Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)

Trong năm 2016, dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đăng ký mới đạt 15,2 tỷ, giảm 2,5% trong khi vốn đăng ký bổ sung chỉ đạt 5,8 tỷ đô la Mỹ và giảm 19,7% so với cùng kỳ 2015. Tuy nhiên, dòng vốn giải ngân FDI vẫn tiếp tục tăng trưởng trong năm 2016 với mức 15,8 tỷ đô la Mỹ, tăng 9% so với năm 2015 [2]. Nguyên nhân là do khi triển vọng kinh tế toàn cầu ảm đạm với những bất ổn liên quan đến việc nước Anh rời khỏi khối EU (Brexit) cùng với sự không chắc chắn về Hiệp định Đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP) thì dòng vốn cam kết FDI đã sụt giảm đáng kể kể từ Quý 2-2016 trong khi dòng vốn giải ngân vẫn tiếp tục tăng nhờ những dự án đã được đăng ký từ các năm trước.

Trong thời gian tới, chúng tôi nhận định rằng dòng vốn FDI sẽ có nhiều biến động khi Hiệp định TPP đã chính thức bị bãi bỏ và sự nổi lên của xu hướng bảo hộ ở một số quốc gia phát triển. Tuy nhiên, Việt Nam vẫn đang tiếp tục hội nhập sâu rộng với các nước khu vực và dành nhiều ưu đãi thuế cho các doanh nghiệp FDI, do đó chúng tôi dự báo khu vực FDI sẽ tiếp tục đóng góp một phần lớn hơn trong việc đẩy mạnh tăng trưởng GDP của Việt Nam cũng như góp phần vào sự phát triển của các doanh nghiệp trong nước.

Lạm phát

Chỉ số giá tiêu dùng của Việt Nam tính đến cuối năm 2016 tăng 4,7%, chủ yếu do sự tăng giá của khu vực dịch vụ y tế (tăng 55,7%) và giáo dục (tăng 10,8%) [2]. Sang năm 2017, dự kiến lạm phát của Việt Nam sẽ tăng khoảng 4-5%, cao hơn mục tiêu 4% của Chính phủ đề ra do giá hàng hóa toàn cầu dự báo sẽ tăng cũng như sự phục hồi của cầu nội địa, sự điều chỉnh giá hàng hóa - dịch vụ và biến động tỷ giá đồng Việt Nam.

Tăng trưởng tín dụng

Tính đến cuối năm 2016, tốc độ tăng trưởng tín dụng của Việt Nam ước đạt 18,7%, hoàn thành chỉ tiêu đề ra là 18-20% và cao hơn so với mức tăng trưởng 17,3% vào cuối năm 2015 [3]. Tuy nhiên, theo công văn 6960/NHNN-TTGSNH của Ngân hàng Nhà nước ("NHNN") mới ban hành ngày 16/09/2016 đã yêu cầu các tổ chức tín dụng dừng thực hiện việc cho vay mới trả nợ trước hạn và/hoặc cấp tín dụng theo hình thức cho vay tuần hoàn (rollover) tại TCTD nhằm tạo tính minh bạch trong việc phân loại tài sản và nợ xấu của các ngân hàng. Vì vậy, mặc dù NHNN vẫn thúc đẩy tăng trưởng tín dụng để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế, chúng tôi nhận định rằng các ngân hàng sẽ gặp nhiều thách thức hơn trong việc đẩy mạnh tăng trưởng tín dụng cũng như quản lý tỷ lệ nợ xấu trong thời gian tới.

Cán cân thương mại

Cán cân thương mại của Việt Nam tính đến cuối năm 2016 thặng dư khoảng 2,5 tỷ đô la Mỹ (tương đương 1,4% kim ngạch xuất khẩu). Cụ thể, xuất khẩu năm 2016 đạt 176,6 tỷ đô la Mỹ và tăng 9% so với cùng kỳ năm trước đó trong khi nhập khẩu tăng chậm hơn với tốc độ tăng trưởng chỉ 5,2% và đạt 174,1 tỷ đô la Mỹ [4]. Trong các mặt hàng xuất khẩu, nhóm hàng điện thoại - linh kiện và dệt may vẫn tiếp tục là những nhóm hàng xuất khẩu chiếm tỷ trọng lớn nhất, tiếp theo là thiết bị điện tử - máy tính, giày dép và máy móc - phụ tùng. Trong thời gian tới, chúng tôi nhận định rằng ngành điện tử tiêu dùng sẽ vẫn là ngành đem lại mức xuất khẩu cao cho Việt Nam khi mà các nhà máy sản xuất và lắp ráp điện tử vẫn đang dịch chuyển từ Trung Quốc (và các nơi khác) về Việt Nam.

[2] Nguồn: Tổng cục thống kê
[3] Nguồn: Ngân hàng Nhà nước
[4] Nguồn: Tổng cục Hải quan

Tỷ giá VND/USD

Trong 9 tháng đầu năm 2016, tỷ giá đồng Việt Nam được duy trì khá ổn định nhờ dòng vốn kiều hối và vốn giải ngân FDI tăng mạnh. Trên cơ sở đó, NHNN đã tranh thủ mua thêm vào khoảng 11 tỷ đô la Mỹ và tăng dự trữ ngoại hối lên mức 40 tỷ đô la Mỹ. Tuy nhiên, các sự kiện như kết quả bầu cử tổng thống Mỹ, Cục dự trữ liên bang Mỹ tăng lãi suất cơ bản vào tháng 12/2016 đã làm tỷ giá đồng Việt Nam liên tục biến động; tính đến cuối năm 2016 thì tỷ giá đồng Việt Nam đã điều chỉnh giảm khoảng 1,2% [5]. Dự kiến trong năm 2017 tỷ giá đồng Việt Nam sẽ điều chỉnh khoảng 2-3% khi Cục dự trữ liên bang Mỹ được dự báo sẽ tiếp tục tăng lãi suất cơ bản trong năm 2017.

Chính sách tiền tệ

Trong năm 2016, NHNN đã thực hiện việc nới lỏng chính sách tiền tệ thông qua việc mua vào đô la Mỹ tăng dự trữ ngoại hối và sử dụng các công cụ lãi suất tái cấp vốn, lãi suất tái chiết khấu và nghiệp vụ thị trường mở, qua đó đã làm tăng thanh khoản trong hệ thống ngân hàng. Lãi suất liên ngân hàng trong năm được duy trì ở mức khá thấp, dẫn đến chi phí giá và lãi suất cho vay của ngân hàng cũng giảm theo. Trong thời gian tới, chúng tôi kỳ vọng chính sách tiền tệ sẽ tiếp tục được quản lý một cách thận trọng và linh hoạt với trọng tâm là đảm bảo ổn định vĩ mô và hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Sang năm 2017, với áp lực lạm phát và tỷ giá, thì dự báo lãi suất sẽ có ít dư địa để cắt giảm thêm.

Chính sách tài khóa

Tính đến cuối năm 2016, thâm hụt ngân sách ước tính khoảng 254 nghìn tỷ đồng, tương đương 5,6% GDP [6]. Trong những năm tới, Chính phủ kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì chính sách tài khóa bao gồm dự kiến tăng thu ngân sách hàng năm khoảng 7-8% và kiểm soát thâm hụt ngân sách ở mức độ hợp lý để đáp ứng nghĩa vụ trả nợ. Ngoài ra, Việt Nam dự kiến sẽ tiếp tục cắt giảm thuế thu nhập doanh nghiệp cho các doanh nghiệp nhỏ và vừa từ mức 20% xuống mức 15-17% trong thời gian tới. Do đó, chúng tôi nhận định rằng việc thu ngân sách sẽ còn gặp khó khăn trong thời gian tới và sẽ mất nhiều năm để ngân sách có thể hưởng thành quả từ việc tăng trưởng các hoạt động kinh doanh.

Sang năm 2017, Chính phủ đã đặt mục tiêu là tăng trưởng GDP đạt 6,7%, lạm phát bình quân dưới 4%, tỷ lệ tăng trưởng xuất khẩu 6-7% và tổng vốn đầu tư phát triển toàn xã hội khoảng 31,5% GDP. Chúng tôi nhận định rằng nền kinh tế của Việt Nam sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ các hiệp định thương mại tự do, các cam kết của Chính phủ trong việc cải thiện môi trường kinh doanh và từ sự đóng góp của khu vực FDI trong các lĩnh vực sản xuất, cải thiện cầu nội địa, chính sách thúc đẩy phát triển và việc chủ động hội nhập kinh tế của Việt Nam.

[5] Nguồn: Ngân hàng Nhà nước, Bloomberg
[6] Nguồn: Bộ Tài Chính

Tình hình thị trường năm 2016 và triển vọng năm 2017

Thị trường cổ phiếu Việt Nam năm 2016

Năm 2016 là một năm tăng trưởng tích cực đối với thị trường cổ phiếu Việt Nam. Chỉ số VN-Index tại thời điểm cuối năm 2016 đạt mức 665 điểm, cao hơn so với mức 579 cuối năm 2015. Tuy vậy, kết quả này có được chủ yếu đến từ sự tăng giá của một số cổ phiếu riêng lẻ hoặc từng nhóm ngành, điều này cho thấy sự phân hóa trên thị trường ngày càng rõ nét hơn.

Thêm vào đó, thị trường trong năm trải qua không ít biến động và bất ngờ đến từ các sự kiện trong và ngoài nước. Cụ thể, chỉ số VN-Index sau khi giảm mạnh xuống mức 522 điểm trong tháng 1 đã liên tục đi lên và đạt mức 689 điểm vào cuối tháng 9, nhờ sự phục hồi giá dầu thô thế giới, kéo theo sự tăng giá các hàng hóa khác và kết quả kinh doanh khả quan của các doanh nghiệp. Trong các tháng cuối năm, trước những sự kiện như Bầu cử Tổng thống Mỹ, triển vọng không chắc chắn của Hiệp định Đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP), sự căng thẳng tỷ giá VND/USD khi Cục dự trữ liên bang Mỹ (FED) tăng lãi suất và động thái bán ròng của các nhà đầu tư nước ngoài… đã ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý của các nhà đầu tư khiến thị trường điều chỉnh giảm và kết thúc năm 2016 ở mức 665 điểm.

Về mặt định giá cổ phiếu, tại thời điểm cuối năm, chỉ số giá trên lợi nhuận (P/E) của VN-Index ở mức 15,9 lần, thấp hơn khi so sánh với P/E của các nước đang phát triển trong khu vực Đông Nam Á như Indonesia (24,2 lần), Philippine (18,7 lần), Thái Lan (16,7 lần), Malaysia (16,4 lần) [7]. Điều này có nghĩa rằng thị trường cổ phiếu Việt Nam còn rẻ tương đối về định giá so với thị trường cổ phiếu của các nước trong khu vực Đông Nam Á.

[7] Nguồn: Bloomberg

Triển vọng thị trường cổ phiếu năm 2017

Kinh tế vĩ mô ổn định và tiếp tục phát triển là nền tảng cho sự tăng trưởng thị trường chứng khoán năm 2017. Chúng tôi tin rằng những yếu tố sau đây sẽ giúp cho kinh tế Việt Nam tiếp tục tăng trưởng cao: (1) Thu nhập bình quân đầu người gia tăng cũng như tầng lớp trung lưu ngày càng nhiều sẽ tiếp tục giúp cải thiện sức mạnh tiêu dùng nội địa; (2) Với xu thế hội nhập và các hiệp định thương mại tự do có hiệu lực sẽ là nhân tố mới giúp thúc đẩy nền kinh tế tăng trưởng và thu hút nhiều hơn dòng vốn FDI đổ vào Việt Nam; (3) Lĩnh vực sản xuất nông nghiệp đặc biệt là xuất khẩu nông sản kỳ vọng sẽ phục hồi khi giá nông sản và các hàng hóa khác có xu hướng tăng trở lại; (4) Nỗ lực tái cơ cấu kinh tế đất nước của Chính phủ thông qua việc cải thiện môi trường kinh doanh, những chính sách hỗ trợ cộng đồng doanh nghiệp, đẩy nhanh quá trình cơ cấu lại các Doanh nghiệp Nhà nước ("DNNN")… cũng sẽ dần phát huy hiệu quả giúp kinh tế tăng trưởng.

Bên cạnh những yếu tố tích cực, chúng tôi cũng nhận thấy một số rủi ro. Cụ thể, lạm phát và lãi suất khả năng tăng lên trong thời gian tới sẽ làm gia tăng chi phí sử dụng nợ của các doanh nghiệp. Các chính sách khó đoán của tân Tổng thống Mỹ, kinh tế Trung Quốc giảm tốc, Châu Âu bất ổn ít nhiều sẽ tác động đến kinh tế Việt Nam. Sự giảm giá đồng nội tệ của các nước trong khu vực và việc tăng lãi suất của Cục dự trữ liên bang Mỹ (FED) sẽ tạo áp lực lên tỷ giá VND/USD.

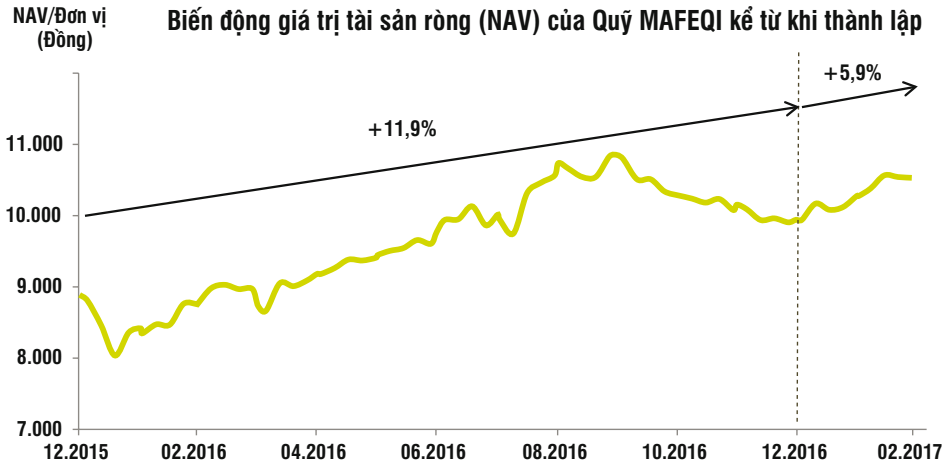
Tuy vậy, triển vọng kinh tế với những gam màu sáng nhiều hơn và sự tăng trưởng xuất phát từ các yếu tố nội tại cộng thêm nền tảng bền vững tạo dựng được trong năm qua, chúng tôi tin rằng nền kinh tế sẽ tăng trưởng cao hơn và thị trường chứng khoán kỳ vọng sẽ tiếp tục tăng trưởng tích cực trong năm 2017.

Ngoài ra, chúng tôi cũng nhận thấy cơ hội đến từ việc đẩy nhanh hoạt động thoái vốn các DNNN cũng như sự sôi động trên thị trường cổ phiếu công ty đại chúng chưa niêm yết (sàn Upcom) khi sắp tới sẽ có nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn niêm yết trên sàn.
Xét về mặt định giá, chỉ số giá trên lợi nhuận P/E của thị trường cổ phiếu Việt Nam vẫn còn thấp tương đối so với các nước trong khu vực và so với tiềm năng tăng trưởng của các công ty niêm yết có chất lượng, mức định giá hiện tại (P/E 15,9 lần) vẫn còn thích hợp cho các nhà đầu tư trung và dài hạn.

Tình hình hoạt động của Quỹ MAFEQI trong năm 2016

Hoạt động đầu tư của Quỹ

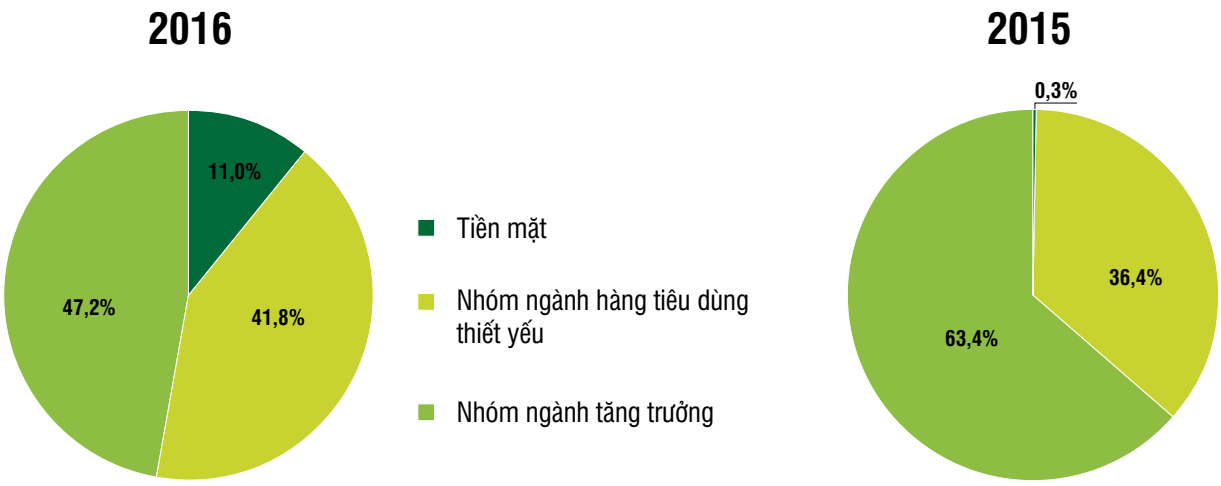
Mục tiêu của Quỹ MAFEQI là gia tăng giá trị đầu tư trong trung và dài hạn đồng thời hạn chế rủi ro giảm giá mạnh trong thời gian đầu tư nhằm giúp cho nhà đầu tư có thể hiện thực hóa các ước mơ và mục tiêu tài chính của bản thân; và chúng tôi luôn nâng niu những ước mơ đó bằng cách luôn hạn chế rủi ro biến động giá trị đầu tư khi thị trường có những diễn biến xấu và bất ngờ, và đồng thời giúp gia tăng mức lợi nhuận trong trung và dài hạn. Trên thực tế, trong năm 2016 thị trường cổ phiếu trải qua nhiều biến động bất ngờ và ngày càng cho thấy sự phân hóa rõ nét từng cá nhân cổ phiếu. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu đầu tư đóng vài trò trọng yếu trong chiến lược quản lý danh mục của chúng tôi trong năm qua. Kết quả là, giá trị tài sản ròng của quỹ MAFEQI trong năm 2016 vẫn đạt mức tăng trưởng 11,9% lên mức 9.942 đồng từ mức 8.888 đồng cuối năm 2015. Với mức tăng trưởng khả quan của Quỹ trong năm 2016 (+11,9%), chúng tôi tin tưởng đây sẽ là cơ sở nền tảng vững chắc giúp Quỹ phát huy hiệu quả đầu tư trong dài hạn[8].



Nguồn: ManulifeAM Việt Nam

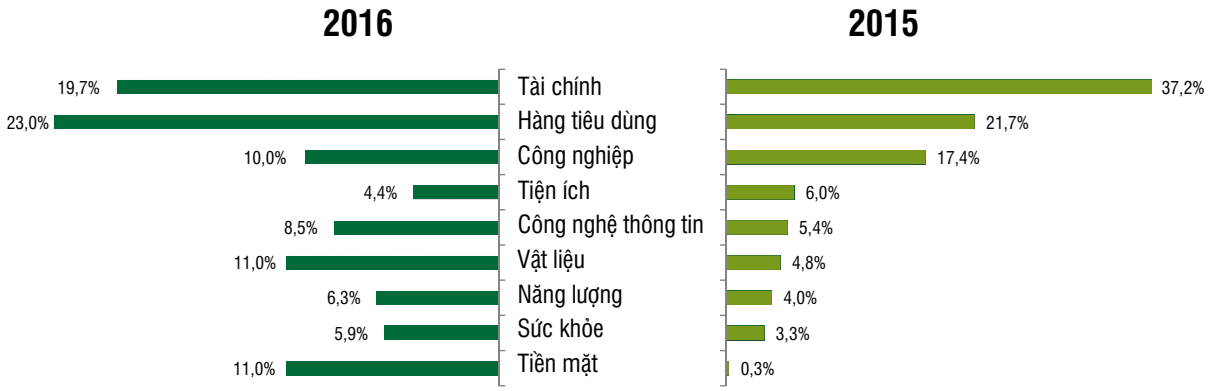
[8] *Nguồn: ManulifeAM Việt Nam*

Cơ cấu tài sản của Quỹ vào thời điểm cuối năm 2016



Nguồn: ManulifeAM Việt Nam

Thay đổi cơ cấu danh mục đầu tư trong năm 2016



Nguồn: ManulifeAM Việt Nam

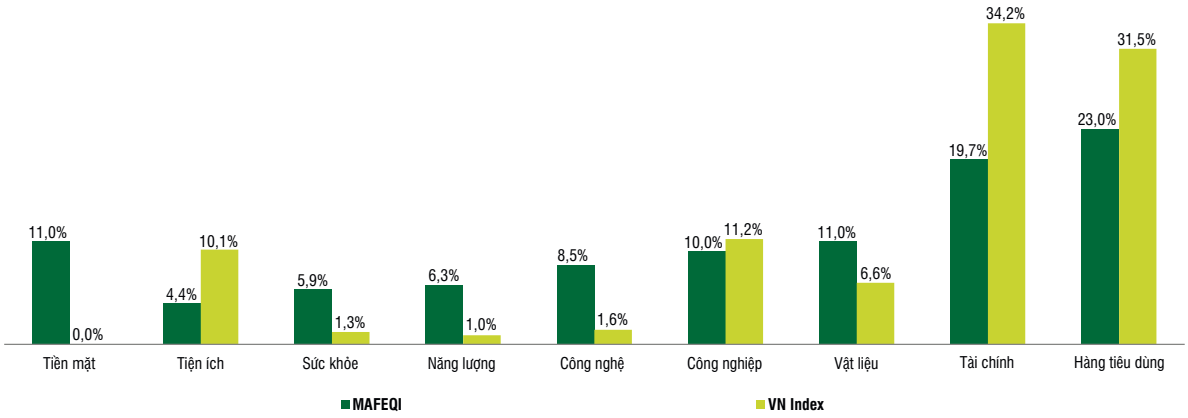
Tại thời điểm cuối năm 2016, cơ cấu danh mục của Quỹ đã thay đổi theo hướng tăng tỷ trọng đầu tư vào các nhóm ngành hàng tiêu dùng thiết yếu, cụ thể là ngành Hàng tiêu dùng, ngành Công nghệ và ngành Sức khỏe. Trong năm 2016, Quỹ đã tăng dần tỷ trọng một số cổ phiếu là VNM, FPT, HPG, VSC khi giá cổ phiếu các công ty này này thấp hơn mức định giá của chúng tôi cũng như tiềm năng tăng trưởng dài hạn của chúng. Đồng thời Quỹ đã giảm tỷ trọng đầu tư vào ngành Công nghiệp, ngành Tiện ích do một số cổ phiếu trong nhóm ngành này đã tăng giá và đạt mức kỳ vọng.

5 cổ phiếu có tỷ trọng cao nhất trong danh mục cuối năm 2016

Tên công ty	Mã CK	MAFEQI	Vn Index
CÔNG TY CP SỮA VIỆT NAM	VNM	14,9%	12,3%
NGÂN HÀNG TMCP NGOẠI THƯƠNG VIỆT NAM	VCB	11,2%	8,6%
CÔNG TY CP FPT	FPT	8,5%	1,4%
CÔNG TY CP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT	HPG	4,8%	2,4%
CÔNG TY CP TẬP ĐOÀN CONTAINER VIỆT NAM	VSC	4,6%	0,2%

Nguồn: ManulifeAM Việt Nam

Cơ cấu danh mục đầu tư theo ngành của Quỹ cuối năm 2016 so với VN Index



Nguồn: ManulifeAM Việt Nam

Định hướng chiến lược hoạt động của Quỹ năm 2017

Chúng tôi nhận định năm 2017 thị trường chứng khoán sẽ tiếp tục vận hành với những điểm sáng tối đan xen từ các yếu tố bên trong và bên ngoài Việt Nam. Thị trường cổ phiếu sẽ có sự phân hóa rõ nét giữa các ngành và giữa các công ty trong cùng một ngành dựa trên nền tảng kết quả kinh doanh vượt trội trong năm và có triển vọng phát triển rõ ràng trong các năm sau. Do đó, việc lựa chọn cổ phiếu để đầu tư sẽ tiếp tục giữ vai trò chủ đạo trong chiến lược quản lý danh mục của Quỹ trong năm 2017. Quỹ sẽ gia tăng tỷ trọng đầu tư nhiều vào ngành hàng tiêu dùng, bán lẻ, công nghệ, dược phẩm, công nghiệp (hậu cần, cảng biển) với kỳ vọng các công ty trong các nhóm ngành này sẽ tăng trưởng tích cực về mặt doanh thu và lợi nhuận trong năm 2017 và các năm tiếp theo, nhờ hưởng lợi từ kinh tế phát triển, sự gia tăng sức mạnh tiêu dùng nội địa cũng như biến chuyển kinh tế khi các hiệp định thương mại có hiệu lực.

Dựa trên những nhận định về triển vọng thị trường cổ phiếu năm 2017, chúng tôi tiếp tục thực hiện chiến lược đầu tư cân bằng tỷ trọng phân bổ giữa các nhóm ngành hàng tiêu dùng thiết yếu và các nhóm ngành tăng trưởng, kết hợp với việc phân tích và lựa chọn các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận vượt trội so với đối thủ trong ngành. Mục đích cuối cùng của chúng tôi là nhằm mang lại kết quả đầu tư tốt nhất cho các nhà đầu tư của Quỹ MAFEQI trong dài hạn.

BÁO CÁO CỦA
BAN ĐẠI DIỆN QUỸ

Thành viên
Ban Đại Diện Quỹ

Ông Đinh Thế Hiển - Ủy viên Ủy ban cố vấn, Ngân hàng Eximbank

Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ

Ông Đinh Thế Hiển được biết đến như là một trong những chuyên gia tài chính hàng đầu tại Việt Nam với hơn 20 năm kinh nghiệm làm việc và nghiên cứu trong lĩnh vực kinh tế tài chính. Từ năm 2007 đến nay, Ông Hiển là Ủy viên Hội đồng đầu tư và Uỷ viên Ủy ban chiến lược cho Ngân hàng Eximbank, góp phần xây dựng và hoạch định chiến lược phát triển cho Ngân hàng trong suốt những năm vừa qua. Trước đó Ông đã có 10 năm giữ chức vụ viện trưởng Viện nghiên cứu Tin học và Kinh tế ứng dụng cũng như viết và biên dịch một số sách nghiên cứu về kinh tế và tài chính. Ông Hiển có bằng Kỹ sư máy tính của trường Đại học bách khoa Tp.HCM, Thạc sỹ Kinh tế của trường Đại học Kinh tế thành phố Hồ Chí Minh và bằng Tiến sỹ tài chính của Trường Capitol University.

Ông Võ Sáng Xuân Vinh - Phó Giám Đốc, Công Ty TNHH Tư vấn Sóng Xanh

Thành viên Ban Đại Diện Quỹ

Ông Võ Sáng Xuân Vinh là một chuyên gia đầu tư tài chính và quản lý tài sản với hơn 15 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực này. Ông từng giữ nhiều chức vụ quan trọng tại nhiều công ty trong nước và nước ngoài, bao gồm: Phó Giám Đốc, Thành viên Hội đồng thành viên - Công Ty TNHH Tư vấn Sóng Xanh (từ tháng 3 năm 2012 đến nay), Tổng Giám Đốc Công Ty Cổ Phần Quản Lý Quỹ Sài Gòn, Trưởng Đại Diện tại Việt Nam, Giám Đốc Đầu tư của Văn phòng Đại diện thường trú Aureos Philippine Advisor, Inc cùng nhiều chức vụ tại các công ty khác. Ông Vinh đã tốt nghiệp hạng ưu bằng Thạc sỹ Quản trị kinh doanh chuyên ngành Tài chính quốc tế tại trường Đại học Birmingham, Anh Quốc và Chứng chỉ phân tích tài chính CFA của Viện phân tích tài chính CFA (Mỹ).

Bà Nguyễn Lê Bích Đào - Giám đốc Pháp lý & Tuân thủ, ManulifeAM Việt Nam

Thành viên Ban Đại Diện Quỹ

Bà Nguyễn Lê Bích Đào và bộ phận Pháp lý & Tuân thủ chịu trách nhiệm chính trong việc duy trì và nâng cao việc tuân thủ các quy định và quản trị rủi ro đầu tư, đồng thời tư vấn các vấn đề pháp lý liên quan đến các hoạt động đầu tư và nghiệp vụ của Công ty.

Bà Đào có hơn 15 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực pháp lý & tuân thủ. Trước khi gia nhập Manulife Asset Management Việt Nam, bà đã từng làm việc tại Eastspring Investments Việt Nam và nắm giữ 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. Trước đó, Bà Đào từng là 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 Đào 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. Ngoài ra, Bà Đào đã có chứng chỉ hành nghề luật sư do Bộ Tư Pháp Việt Nam cấp; và Chứng Chỉ Quản Lý Quỹ do Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước, trực thuộc Bộ Tài Chính cấp. Bà Đào là thành viên của Đoàn Luật Sư Thành phố Hồ Chí Minh.

Tóm tắt hoạt động của **Ban Đại Diện Quỹ**

Ban Đại Diện Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife bao gồm 3 thành viên, có nhiệm kỳ hoạt động là 3 năm, được bầu chọn và chấp thuận thông qua việc lấy ý kiến Nhà Đầu Tư bằng văn bản trong giai đoạn chào bán lần đầu (IPO) và cuộc họp Ban Đại Diện Quỹ Quý 4/2015 vào ngày 16/11/2015:

Ông Đinh Thế Hiển

Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ

Ông Võ Sáng Xuân Vinh

Thành viên 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.

CUỘC HỌP BAN ĐẠI DIỆN QUỸ QUÝ 1/2016

(Ngày 15/01/2016 với sự tham dự của 3/3 thành viên)

Ban Đại Diện Quỹ đã nghe phần trình bày từ Công Ty Quản Lý Quỹ về tóm tắt hoạt động của Quỹ trong năm 2015 và định hướng hoạt động cho 2016 với dự đoán sẽ có xu hướng biến động mạnh hơn 2015 do lãi suất tăng và ảnh hưởng từ Trung Quốc. Theo đó, Ban Đại Diện Quỹ đưa ra một số lưu ý cho chiến lược đầu tư của Quỹ trong 2016 là đối với tình hình kinh tế dự đoán như trên, thì Công Ty Quản Lý Quỹ cần theo dõi sát sao các cổ phiếu trong danh mục, giảm tỷ trọng đầu tư vào ngành ngân hàng và dầu khí, nên chú trọng vào những ngành có tiềm năng tăng trưởng tốt trong tương lai là tiêu dùng nội địa (do sự mở rộng của tầng lớp trung lưu), ngành dược, cảng biển… Ban Đại Diện cũng thông qua báo cáo chi phí hoạt động của Quỹ trong năm 2015 và dự toán chi phí cho năm 2016, trong đó dự đoán chi phí hoạt động của Quỹ có thể sẽ tăng nhẹ do tăng chi phí kiểm toán giữa năm theo yêu cầu của Thông tư 155 mới ban hành và hiệu lực từ tháng 1/2016.

CUỘC HỌP BAN ĐẠI DIỆN QUỸ QUÝ 2/2016

(Ngày 25/05/2016 với sự tham dự của 3/3 thành viên)

Tính đến ngày 16/05/2016, giá trị tài sản ròng của Quỹ MAFEQI tăng 5,6% so với mức cuối năm 2015. Trong thời gian tới, Quỹ vẫn giữ quan điểm thận trọng, và giảm dần các cổ phiếu tài chính và dầu khí chuyển dần sang tiền mặt hoặc các cổ phiếu mang tính phòng thủ hơn. Ý kiến từ Ban Đại Diện Quỹ là Công Ty Quản Lý Quỹ cần nhận định thị trường, phân tích đối thủ cạnh tranh và tăng cường các hoạt động phân phối Chứng Chỉ Quỹ với kế hoạch cụ thể cũng như giữ vững tốc độ tăng trưởng của Quỹ và đạt mục tiêu tăng trưởng như đã đề ra từ đầu năm. Bên cạnh đó Ban Đại Diện Quỹ cũng thông qua kế hoạch tổ chức Đại hội Nhà đầu tư bất thường bằng hình thức lấy ý kiến Nhà đầu tư bằng văn bản vào ngày 08/06/2016 với lý do Cập nhật Điều lệ Quỹ nhằm chấp nhận cho Nhà đầu tư giao dịch Mua Chứng Chỉ Quỹ MAFEQI bằng tiền mặt/ thẻ ngân hàng. Ngoài ra, Ban Đại Diện Quỹ cũng thông qua: 1) chọn Công Ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam là Công ty kiểm toán cho Quỹ trong năm 2016.

CUỘC HỌP BAN ĐẠI DIỆN QUỸ QUÝ 3/2016

(Ngày 11/08/2016 với sự tham dự của 3/3 thành viên)

Ban Đại Diện Quỹ đã lắng nghe một số tổng kết của Công Ty Quản Lý Quỹ về tình hình kinh tế và thị trường chứng khoán trong Quý 2/2016 với một số điểm chính tích cực bao gồm lãi suất và lạm phát tiếp tục duy trì mức thấp, dòng vốn FDI tiếp tục tăng, giá dầu tăng nhẹ trở lại; và yếu tố tiêu cực như nợ xấu ngân hàng. Thị trường chứng khoán cũng ghi nhận mức cao nhất của VN Index trong 8 năm qua - 675 điểm trong tháng 7/2016 và thanh khoản thị trường cải thiện. Tính đến ngày 31/07/2016, giá trị tài sản ròng của quỹ MAFEQI tăng 12,7% so với mức cuối năm 2015. Bên các hoạt động đầu tư, Công Ty Quản Lý Quỹ cũng trình bày cho Ban Đại Diện Quỹ về các hoạt động phân phối chứng chỉ Quỹ, cụ thể là trong thời gian sắp tới, Quỹ sẽ tiếp tục cải thiện quy trình và các dịch vụ phân phối chứng chỉ Quỹ, đồng thời đẩy mạnh mô hình giới thiệu Quỹ Mở qua đội ngũ đại lý của Manulife và mở rộng kênh phân phối Chứng Chỉ Quỹ qua kênh ngân hàng.

CUỘC HỌP BAN ĐẠI DIỆN QUỸ QUÝ 4/2016

(Ngày 24/11/2016, với sự tham dự của 3/3 thành viên)

Ban Đại Diện Quỹ lắng nghe phần trình bày của Công Ty Quản Lý Quỹ về thị trường và kết quả hoạt động của Quỹ trong thời gian qua rất đáng ghi nhận với mức tăng trưởng đạt 15% so với cuối năm 2015. Về chiến lược đầu tư của Quỹ, Công Ty Quản Lý Quỹ cần có công thức và phương pháp chọn lọc danh mục đầu tư một cách khoa học. Chú ý chọn các cổ phiếu/ các công ty tốt và bền vững, không đầu tư theo xu hướng ảo của thị trường. Từ thời điểm hiện tại đến cuối năm,, Công Ty Quản Lý Quỹ nên thận trọng trong đầu tư, chú trọng tối đa hóa lợi nhuận và xem xét bán bớt các cổ phiếu đã mang lại lợi nhuận cao do xu hướng thị trường cuối năm sẽ không còn tăng trưởng mạnh.

GIỚI THIỆU
CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ MANULIFE VIỆT NAM

Giới thiệu Tập Đoàn
Manulife Asset Management

Manulife Asset Management là Tập Đoàn Quản Lý Quỹ/Tài sản hàng đầu thế giới với đội ngũ chuyên gia đầu tư hùng hậu hiện diện tại 16 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới. Là phân nhánh quản lý tài sản của tập đoàn Tài Chính Manulife (Manulife Financial Corporation), Manulife Asset Management có trên 425 chuyên gia đầu tư ở Bắc Mỹ, Châu Âu, Châu Á Thái Bình Dương và Nam Mỹ. Tập đoàn Tài chính Manulife quản lý và giám sát 728 tỷ Đô la Mỹ tài sản tại thời điểm 31 tháng 12 năm 2016.

Điều làm nên sự khác biệt của chúng tôi

- **Công thức riêng biệt tạo nên thành công.**
  Khởi đầu là một Công Ty Quản Lý Quỹ cho các khách hàng định chế với sự hậu thuẫn mạnh mẽ từ Tập đoàn Tài chính hàng đầu thế giới - Manulife Financial - mang đến cho hàng triệu khách hàng sự ổn định, thông qua hệ thống quản trị rủi ro mạnh mẽ, hiệu quả và mạng lưới nguồn lực hỗ trợ toàn cầu.
- **Sự nhanh nhạy và tập trung nhờ môi trường làm việc tinh gọn, năng động và hiệu quả.**
  Đó chính là sự khác biệt trong cách chúng tôi làm việc. Từng bộ phận đầu tư chuyên ngành được trao quyền đưa ra các quyết định phù hợp với triết lý đầu tư riêng của họ và đáp ứng mục tiêu đầu tư của khách hàng.
- **Quy trình đầu tư chặt chẽ kết hợp với kinh nghiệm quốc tế**.
  Mỗi bộ phận đều có quy trình đầu tư nội bộ để thực hiện, từ bước nghiên cứu đến khi triển khai đầu tư và đánh giá kết quả đạt được. Thêm vào đó, họ được hưởng lợi từ kiến thức và kinh nghiệm chuyên môn thực tế được chia sẻ bởi các đồng nghiệp trên toàn cầu.
- **Chuyên viên đầu tư năng động và độc lập. Nguồn lực toàn cầu.**
  Đó chính là sự khác biệt. Chính vì vậy, Manulife Asset Management rất khác biệt có thể thu hút các chuyên gia giỏi nhất đến làm việc và mang lại kết quả đầu tư ưu việt cho khách hàng trong dài hạn.

Thế và lực trên toàn cầu

Mạng lưới toàn cầu, am hiểu địa phương

- Trên 425 chuyên gia đầu tư
- Các Công Ty Quản Lý Quỹ thành viên hiện diện tại 16 quốc gia và vùng lãnh thổ

Khả năng cung cấp dịch vụ đa dạng

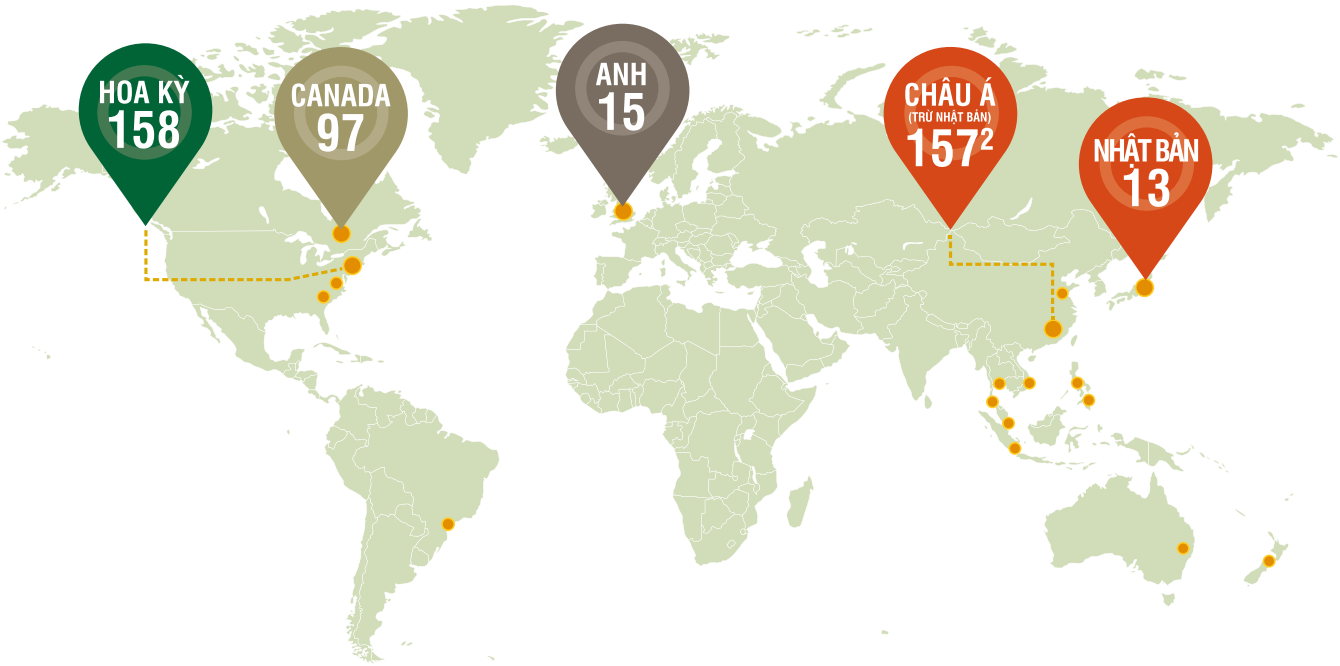
Các chiến lược đầu tư và quản lý tài sản điển hình, bao gồm:

Cổ phiếu
- Cơ bản
- Định lượng
- Theo chỉ số

Chứng khoán nợ
- Công cụ thị trường tiền tệ
- Trái phiếu chính phủ
- Chứng khoán chọn lọc
- Công cụ rủi ro/lợi suất cao
- Tín dụng cơ cấu

Tài sản vật chất
- Đất trồng rừng
- Nông nghiệp
- Bất động sản

Chiến lược phân bổ tài sản
- Cơ bản
- Chủ động
- Dựa trên mục tiêu về thời gian/rủi ro
- Theo cấu trúc nguồn vốn



Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ
Manulife Việt Nam

Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam ("ManulifeAM Việt Nam) là Công ty thành viên trực thuộc Tập đoàn Quản Lý Quỹ/Tài sản Manulife Asset Management™ - phân nhánh kinh doanh cung cấp dịch vụ quản lý tài sản đầu tư chuyên nghiệp cho khách hàng định chế và khách hàng cá nhân. Khách hàng của chúng tôi được hưởng lợi từ kinh nghiệm và sự am hiểu sâu sắc về thị trường địa phương do đội ngũ chuyên gia đầu tư giàu năng lực, gắn kết trong công việc với nhau trên khắp các khu vực Châu Á, Bắc Mỹ và Châu Âu được củng cố bởi các quy trình đầu tư và quản trị rủi ro đẳng cấp thế giới và sự hỗ trợ từ một tổ chức cung cấp dịch vụ tài chính hàng đầu thế giới - Manulife Financial Corporation.

ManulifeAM Việt Nam được thành lập theo Giấy phép thành lập và Hoạt động số 4104000117 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp ngày 10 tháng 06 năm 2005 và, điều chỉnh lần cuối theo Quyết định số 12/GPDC-UBCK do UBCKNN cấp ngày 10 tháng 06 năm 2015 và là Công Ty Quản Lý Quỹ độc lập, hoạt động chịu sự giám sát của UBCKNN.

Đội ngũ chuyên viên đầu tư tại ManulifeAM Việt Nam 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.

Tổng tài sản chúng tôi đang quản lý tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2016 là gần 17.000 tỷ đồng, tương đương 724 triệu Đô la Mỹ bao gồm các tài sản truyền thống như trái phiếu, cổ phiếu và tiền gửi.

Để biết thêm thông tin về ManulifeAM Việt Nam, vui lòng truy cập website: **www.manulifeam.com.vn**

Ban Điều Hành Quỹ MAFEQI - Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt nam

Bà Trần Thị Kim Cương

Giám Đốc Điều Hành Đầu Tư

Bà Kim Cương hiện đang là Tổng Giám Đốc kiêm Giám Đốc Điều Hành Đầu Tư của Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam. Bà bắt đầu nghề nghiệp là một kiểm toán viên tại KPMG, bà từng là giảng viên của Trường Đại học Kinh Tế TP Hồ Chí Minh, Trường Đại học Bolton tại Việt Nam. Bà cũng có nhiều kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính doanh nghiệp, thẩm định dự án đầu tư, sát nhập và mua bán doanh nghiệp (M&A) khi giữ vị trí trưởng phòng kế hoạch của PepsiCo Việt Nam. Bà từng giữ các vị trí chuyên viên phân tích cao cấp, người quản lý danh mục cổ phiếu và giám đốc đầu tư cổ phiếu tại Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam.

Bà Kim Cương đã tốt nghiệp hạng ưu bằng Thạc sỹ kinh doanh chuyên ngành Tài Chính và Kế toán tại trường Đại học Monash (Úc) và nắm giữ Chứng Chỉ phân tích tài chính CFA do Học viện CFA (Mỹ) cấp và Chứng Chỉ Quản Lý do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, trực thuộc Bộ Tài Chính cấp.

Ông Uông Đình Thắng

Trưởng Phòng Đầu Tư Cổ phiếu

Ông Uông Đình Thắng hiện là Trưởng Phòng Đầu tư Cổ Phiếu của Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam và cũng là Người điều hành Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (MAFEQI). Trước khi gia nhập ManulifeAM Việt Nam, Ông Thắng từng nắm giữ các vị trí Trưởng phòng Đầu tư tại Fullerton Fund Management Company (Singapore) và chuyên viên kiểm toán cấp cao tại PricewaterhouseCooper.

Ông Thắng tốt nghiệp cử nhân chuyên ngành Kế toán Kiểm toán tại Đại học Kinh tế TPHCM, hoàn thành bậc 2 Chứng Chỉ phân tích tài chính CFA của học viện CFA (Mỹ) và Chứng Chỉ Quản Lý Quỹ do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, trực thuộc Bộ Tài Chính cấp.

Ông Huỳnh Tuấn Khánh

Chuyên Viên Cấp Cao Phòng Đầu Tư Cổ Phiếu

Ông Huỳnh Tuấn Khánh hiện là Chuyên Viên Cấp Cao Phòng Đầu Tư Cổ phiếu của Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam và cũng là Người điều hành Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Manulife (MAFEQI). Trước khi gia nhập ManulifeAM Việt Nam, ông Khánh từng nắm giữ vị trí Chuyên viên Phòng Phân tích tại Công Ty CP Chứng Khoán Rồng Việt.

Ông Khánh tốt nghiệp cử nhân chuyên ngành Tài chính Ngân hàng cấp bởi Đai học London, hoàn thành Chứng Chỉ Quản Lý Quỹ do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, trực thuộc Bộ Tài Chính cấp và nắm giữ Chứng Chỉ phân tích tài chính CFA do Học viện CFA (Mỹ) cấp.

Các hoạt động quan hệ Nhà Đầu Tư

Trong năm 2016, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam đã không ngừng nâng cao chất lượng dịch vụ chăm sóc Nhà Đầu Tư với các hoạt động sau:

01 Tương tác với Nhà Đầu Tư thông qua hệ thống gửi tin nhắn qua điện thoại (SMS)

02 Thành lập trung tâm giải đáp tư vấn sản phẩm với thông tin liên hệ như sau:

- Email: Cty QLQ Manulife (manulifeamvn@manulifeam.com)
- 3 số điện thoại chuyên hỗ trợ tư vấn sản phẩm:
  0911 571 122
  0888 126 800
  0888 166 800

Dự kiến trong năm 2017, Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam sẽ cố gắng đẩy mạnh các hoạt động:

01

Thiết lập website để Quý Nhà Đầu Tư có thể thực hiện các dịch vụ tiện ích như:

- Đăng nhập và thực hiện các hoạt động liên quan đến quản lý thông tin tài khoản giao dịch Chứng Chỉ Quỹ của Quý Nhà Đầu Tư
- Thực hiện việc gửi lệnh giao dịch Chứng Chỉ Quỹ
- Xem số dư tài khoản
- Nhận Kết quả giao dịch và Sao kê số dư tài khoản

02

Thành lập Trung Tâm Chăm Sóc Nhà Đầu Tư:

- Email: Cty QLQ Manulife (manulifeamvn@manulifeam.com)
- Điện thoại: 1900 xx xx xx

LƯU Ý QUAN TRỌNG

Manulife Asset Management là phân nhánh quản lý tài sản của Manulife Financial. Mạng lưới đa dạng của Manulife Asset Management bao gồm các công ty và chi nhánh cung cấp các giải pháp toàn diện quản lý tài sản cho nhà đầu tư tổ chức, quỹ đầu tư và cá nhân tại các thị trường chính trên khắp thế giới. Những kinh nghiệm đầu tư sâu rộng trên các lĩnh vực quản lý tài sản bao gồm cổ phiếu, trái phiếu và các sản phẩm đầu tư thay thế như dầu & gas, bất động sản, gỗ, nông trại cũng như các chiến lược phân bổ tài sản. Manulife Asset Management có văn phòng đầu tư ở Hoa Kỳ, Canada, Vương Quốc Anh, Nhật Bản, Hong Kong và khắp Châu Á. Thông tin thêm về Manulife Asset Management có thể tham khảo tại **www.manulifeam.com**. Manulife Asset Management, ManulifeAM Việt Nam và các thiết kế hình khối là thương hiệu của Manufacturers Life Insurance Company và được sử dụng bởi Manufacturers Life Insurance Company và các chi nhánh bao gồm Manulife Financial.

Tài liệu này, với mục đích dành riêng cho những người nhận đủ điều kiện theo quy định của pháp luật có liên quan, được soạn thảo bởi ManulifeAM Việt Nam và những quan điểm thể hiện trong tài liệu này chỉ có giá trị tại ngày soạn thảo và có thể thay đổi. Thông tin và/hoặc nhận định trong tài liệu này được dựa trên những nguồn đáng tin cậy nhưng ManulifeAM Việt Nam không đảm bảo cho tính chính xác, đúng đắn, khả thi cũng như tính hoàn chỉnh và sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sự mất mát nào do việc sử dụng thông tin và/hoặc nhận định trong tài liệu này. Thông tin về việc nắm giữ danh mục, phân bổ tài sản hoặc đa dạng lĩnh vực chỉ mang tính quá khứ và không phản ánh cơ cấu danh mục trong tương lai, và có thể thay đổi. ManulifeAM Việt Nam, và các công ty trong tập đoàn Manulife cũng như các giám đốc, nhân viên của Manulife sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm trực tiếp hay gián tiếp nào đối với những mất mát, tổn hại hoặc hệ quả nào khác của bất kỳ cá nhân/tổ chức nào trong việc sử dụng thông tin sẵn có trong tài liệu.

Thông tin trong tài liệu này có thể chứa đựng những dự đoán, nhận định về những sự kiện, kết quả, quy tắc quản lý hoặc những kỳ vọng khác trong tương lai tại thời điểm soạn thảo tài liệu. Không có bất kỳ sự đảm bảo nào cho những sự kiện đó sẽ xảy ra và những sự kiện đó có thể khác biệt hoàn toàn so với những nhận định trong tài liệu. Thông tin trong tài liệu này bao gồm những nhận định về xu hướng thị trường tài chính, dựa trên điều kiện thị trường thực tế mà thị trường có thể biến động và có thể bị thay thế bởi những sự kiện thị trường sau đó vì nhiều lí do khác. Tài liệu này chỉ cho mục đích thông tin và không nhằm mục đích khuyến nghị, tư vấn chuyên môn hay lôi kéo, mời chào trên danh nghĩa của ManulifeAM Việt Nam cho bất kỳ cá nhân mua hay bán chứng khoán bao gồm chứng chỉ quỹ. Tài liệu này cũng không được xem là khuyến nghị hiện tại hay quá khứ hoặc mời chào để mua hay bán bất kỳ sản phẩm đầu tư nào hoặc chấp nhận bất kỳ chiến lược đầu tư nào. Không một điều khoản nào trong tài liệu này bao hàm việc tư vấn về đầu tư, pháp lý, kế toán hay thuế hoặc bảo đảm việc đầu tư hay chiến lược là phù hợp cho từng trường hợp riêng lẻ hoặc mặt khác bao hàm khuyến nghị dành riêng cho một cá nhân. Những kết quả hoạt động trong quá khứ chỉ mang tính tham khảo không phản ánh kết quả hoạt động trong tương lai. Nhà đầu tư cần đọc kỹ bản cáo bạch và điều lệ quỹ trước khi quyết định mua chứng chỉ quỹ và nên chú ý tới các khoản phí, lệ phí khi giao dịch chứng chỉ quỹ. Giá giao dịch chứng chỉ quỹ có thể thay đổi tùy vào tình hình thị trường và nhà đầu tư có thể chịu thiệt hại về số vốn đầu tư vào quỹ. Các thông tin về kết quả hoạt động của quỹ trước đây (nếu có) chỉ mang tính tham khảo và không có ý nghĩa là việc đầu tư sẽ sinh lời cho nhà đầu tư.

BÁO CÁO TÀI CHÍNH KIỂM TOÁN QUỸ MAFEQI **GIAI ĐOẠN NĂM 2016**

Báo cáo tài chính kiểm toán của Quỹ được đăng tải đầy đủ tai website www.manulifeam.com.vn

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 2016.

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 Việt Nam ("Công Ty Quản Lý Quỹ") chịu trách nhiệm lập và trình bày 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 nhằm phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Quỹ vào ngày 31 tháng 12 năm 2016, kết quả hoạt động kinh doanh, 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. Trong quá trình lập báo cáo tài chính này, Tổng Giám Đốc Công Ty Quản Lý Quỹ được yêu cầu 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 Công Ty Quản Lý Quỹ 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 hệ thống 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 Công Ty Quản Lý Quỹ cam kết đã tuân thủ những yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính của Quỹ cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016.

Phê duyệt báo cáo tài chính

Theo đó, chúng tôi phê duyệt báo cáo tài chính đính kèm. Báo cáo tài chính này phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Quỹ vào ngày 31 tháng 12 năm 2016, kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ 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.

Thay mặt Ban Đại diện Quỹ

Ông Đinh Thế Hiển
Chủ tịch

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Ngày 28 tháng 2 năm 2017

Báo Cáo
Kiểm Toán Độc Lập

Kính gửi: Các nhà đầu tư của Quỹ Đầu Tư Cổ phiếu Manulife

Chúng tôi đã kiểm toán báo cáo tài chính của Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Manulife ("Quỹ"), được lập ngày 28 tháng 2 năm 2017 và được trình bày từ trang 6 đến trang 37, bao gồm báo cáo tình hình tài chính, báo cáo danh mục đầu tư tại ngày 31 tháng 12 năm 2016, 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 Quản Lý Quỹ và Ngân hàng Giám sát của Quỹ

Tổng Giám Đốc của Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam là Công Ty Quản Lý Quỹ 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 cho quỹ mở và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính 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. Báo cáo tài chính này cũng được xác nhận bởi Ngân hàng TNHH một thành viên HSBC (Việt Nam) với tư cách Ngân hàng Giám sát của Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Manulife là phù hợp với pháp luật và quy định hiện hành, được quy định rõ tại Hợp đồng cung cấp dịch vụ Lưu ký và Giám sát cho Quỹ ký ngày 29 tháng 5 năm 2013 với Công Ty TNHH Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam và được công bố tại Bản cáo bạch của Quỹ.

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 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. 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 của Công Ty Quản Lý Quỹ 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 của Quỹ vào ngày 31 tháng 12 năm 2016, kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ và tình hình lưu chuyển tiền tệ 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.

Công ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam

Nguyễn Xuân Đại	Lê Đức Linh
Phó Tổng Giám đốc	Kiểm toán viên
Số Giấy CNĐKHN kiểm toán: 0452-2013-004-1	Số Giấy CNĐKHN kiểm toán: 1672-2013-004-1

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 28 tháng 2 năm 2017

Báo cáo thu nhập

B01-QM

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016

Mã số	Chỉ tiêu		Thuyết minh	Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016 (VND)	Cho kỳ kế toán từ ngày 20 tháng 10 năm 2014 đến ngày 31 tháng 12 năm 2015 (VND)
01	**I.**	**Thu nhập hoạt động đầu tư**		**8.692.158.800**	**(5.106.837.007)**
02	1.	Cổ tức được chia	10	2.072.545.550	2.297.016.800
03	2.	Tiền lãi được nhận	10	-	46.539.393
04	3.	Lỗ lãi bán các khoản đầu tư	11	(3.839.091.660)	(1.418.880.193)
05	4.	Chênh lệch tăng/(giảm) đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện		10.458.704.910	(6.031.513.007)
10	**II.**	**Chi phí hoạt động đầu tư**		**160.527.271**	**175.319.428**
11	1.	Chi phí giao dịch mua, bán các khoản đầu tư	12	160.527.271	175.319.428
20	**III.**	**Chi phí hoạt động Quỹ mở**		**1.701.411.561**	**1.959.786.039**
20.1	1.	Phí quản lý Quỹ	18.1	1.152.652.747	1.234.431.745
20.2	2.	Phí dịch vụ lưu ký tài sản Quỹ		151.337.309	145.371.435
20.3	3.	Phí dịch vụ giám sát	18.2	36.300.007	31.651.621
20.4	4.	Phí dịch vụ quản trị Quỹ	18.2	66.000.000	79.129.029
20.5	5.	Phí dịch vụ Đại lý chuyển nhượng	18.2	95.920.998	117.306.760
20.7	6.	Chi phí họp, Đại hội Quỹ *Trong đó:*		(21.950.000)	133.720.000
		Chi phí trích trước năm nay		*81.700.000*	*133.720.000*
		Hoàn nhập chi phí năm trước		*(103.650.000)*	-

Báo cáo thu nhập (tiếp theo) B01-QM

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016

20.8	7.	Chi phí kiểm toán	99.000.000	82.500.000
20.10	8.	Chi phí hoạt động khác	122.150.500	135.675.449
23	**IV.**	**Kết quả hoạt động đầu tư**	**6.830.219.968**	**(7.241.942.474)**
24	**V.**	**Kết quả thu nhập khác và chi phí khác**	**-**	**-**
30	**VI.**	**Tổng lãi/(lỗ) kế toán trước thuế**	**6.830.219.968**	**(7.241.942.474)**
31	1.	Lỗ đã thực hiện	(3.628.484.942)	(1.210.429.467)
32	2.	Lãi/(lỗ) chưa thực hiện	10.458.704.910	(6.031.513.007)
40	**VII.**	**Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp ("TNDN")**	**-**	**-**
41	**VIII.**	**Lãi/(lỗ) kế toán sau thuế TNDN**	**6.830.219.968**	**(7.241.942.474)**

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam

CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN QUẢN LÝ QUỸ MANULIFE VIỆT NAM

Bà Kiều Thị Minh Hằng	Bà Ngô Thị Bạch Minh Luân	Bà Trần Thị Kim Cương
Người lập	KT. Kế toán trưởng	Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 28 tháng 2 năm 2017

Báo cáo tình hình tài chính
tại ngày 31 tháng 12 năm 2016

B02-QM

Mã số	Chỉ tiêu		Thuyết minh	Ngày 31 tháng 12 năm 2016 (VND)	Ngày 31 tháng 12 năm 2015 (VND)
100	**A.**	**Tài sản**			
110	**I.**	**Tiền và tương đương tiền**	**4**	**8.101.868.551**	**142.174.974**
111	1.	Tiền gửi ngân hàng		8.101.868.551	142.174.974
120	**II.**	**Các khoản đầu tư thuần**		**65.602.010.250**	**57.112.324.800**
121	1.	Các khoản đầu tư	5	65.602.010.250	57.112.324.800
130	**III.**	**Các khoản phải thu**		**142.364.000**	**1.096.603.973**
131	1.	Phải thu về bán các khoản đầu tư		-	1.024.478.973
132		*Trong đó: Phải thu khó đòi về bán các khoản đầu tư*		-	-
136	2.	Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận	10	142.364.000	72.125.000
100		**Tổng tài sản**		**73.846.242.801**	**58.351.103.747**
300	**B.**	**Nợ phải trả**			
312	1.	Phải trả về mua các khoản đầu tư		-	-
313	2.	Phải trả cho các Đại lý phân phối chứng chỉ quỹ		13.971.473	3.098.538
314	3.	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước		4.713	55.553
316	4.	Chi phí phải trả	6	171.100.000	195.250.000
317	5.	Phải trả cho nhà đầu tư về mua Chứng chỉ quỹ		14.000.000	-
318	6.	Phải trả cho nhà đầu tư về mua lại chứng chỉ quỹ		-	17.347.060

Báo cáo tình hình tài chính (tiếp theo) B02-QM

tại ngày 31 tháng 12 năm 2016

319	7.	Phải trả dịch vụ quản lý Quỹ	7	144.863.357	104.806.394
300		**Tổng nợ phải trả**		**343.939.543**	**320.557.545**
400	**C.**	**Giá trị tài sản ròng có thể phân phối cho Nhà Đầu Tư nắm giữ Chứng Chỉ Quỹ mở (C=A-B)**		**73.502.303.258**	**58.030.546.202**
411	1.	Vốn góp của Nhà đầu tư	8	73.930.500.500	65.294.371.600
412	1.1	Vốn góp phát hành		76.104.044.300	65.592.793.500
413	1.2	Vốn góp mua lại		(2.173.543.800)	(298.421.900)
414	2.	Thặng dư vốn góp của Nhà đầu tư	8	(16.474.736)	(21.882.924)
420	3.	Lỗ lũy kế	9	(411.722.506)	(7.241.942.474)
430	**D.**	**Giá trị tài sản ròng quỹ mở trên 1 đơn vị Chứng Chỉ Quỹ**		**9.942**	**8.888**

CÁC CHỈ TIÊU NẰM NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Mã số	Chỉ tiêu		Thuyết minh	Ngày 31 tháng 12 năm 2016 (VND)	Ngày 31 tháng 12 năm 2015 (VND)
004	1.	Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành	14	7.393.050,05	6.529.437,16

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam

Bà Kiều Thị Minh Hằng	Bà Ngô Thị Bạch Minh Luân	Bà Trần Thị Kim Cương
Người lập	KT. Kế toán trưởng	Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 28 tháng 2 năm 2017

Báo cáo thay đổi giá trị tài sản ròng, giao dịch chứng chỉ quỹ B03-QM
cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016

STT	Chỉ tiêu	Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016 (VND)	Cho kỳ kế toán từ ngày 20 tháng 10 năm 2014 đến ngày 31 tháng 12 năm 2015 (VND)
I	**Giá trị tài sản ròng ("NAV") của Quỹ đầu năm**	**58.030.546.202**	**-**
II	**Thay đổi NAV trong năm** *Trong đó:*	**6.830.219.968**	**(7.241.942.474)**
1	*Thay đổi NAV do biến động thị trường và hoạt động giao dịch của Quỹ trong năm*	*6.830.219.968*	*(7.241.942.474)*
III	**Thay đổi NAV do mua lại, phát hành thêm chứng chỉ quỹ** *Trong đó:*	**8.641.537.088**	**65.272.488.676**
1	*Khoản thu từ việc phát hành chứng chỉ quỹ lần đầu*	*-*	*65.113.385.900*
2	*Khoản thu từ việc phát hành bổ sung chứng chỉ quỹ*	*10.481.827.876*	*430.416.687*
3	*Khoản thanh toán từ việc mua lại chứng chỉ quỹ*	*(1.840.290.788)*	*(271.313.911)*
IV	**NAV của Quỹ cuối năm**	**73.502.303.258**	**58.030.546.202**

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam

Bà Kiều Thị Minh Hằng	Bà Ngô Thị Bạch Minh Luân	Bà Trần Thị Kim Cương
Người lập	KT. Kế toán trưởng	Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 28 tháng 2 năm 2017

Báo cáo danh mục đầu tư B04-QM

tại ngày 31 tháng 12 năm 2016

STT	Loại tài sản	Số lượng	Giá thị trường tại ngày 31 tháng 12 năm 2016 (VND)	Tổng giá trị (VND)	Tỷ lệ %/ Tổng giá trị tài sản của Quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2016 (%)
I	**Cổ phiếu niêm yết**			**65.602.010.250**	**88,84**
1	VNM	86.904	125.600	10.915.142.400	14,78
2	VCB	232.394	35.450	8.238.367.300	11,16
3	FPT	142.195	44.000	6.256.580.000	8,47
4	HPG	81.634	43.150	3.522.507.100	4,77
5	VSC	60.183	56.000	3.370.248.000	4,56
6	VIC	79.175	42.000	3.325.350.000	4,50
7	DHG	33.600	98.000	3.292.800.000	4,46
8	GAS	53.880	60.600	3.265.128.000	4,42
9	GMD	92.990	27.000	2.510.730.000	3,40
10	HSG	45.750	50.900	2.328.675.000	3,15
11	PVS	138.300	16.400	2.268.120.000	3,07
12	MSN	34.060	64.800	2.207.088.000	2,99
13	PNJ	31.950	66.500	2.124.675.000	2,88
14	PVT	157.553	11.600	1.827.614.800	2,47
15	CTD	8.210	182.500	1.498.325.000	2,03
16	VFG	16.590	76.000	1.260.840.000	1,71
17	IMP	19.090	55.900	1.067.131.000	1,45
18	MWG	6.752	156.000	1.053.312.000	1,43
19	HCM	36.880	27.200	1.003.136.000	1,36
20	HT1	46.944	20.500	962.352.000	1,30

Báo cáo danh mục đầu tư (tiếp theo) B04-QM

tại ngày 31 tháng 12 năm 2016

21	BVH	15.520	58.200	903.264.000	1,22
22	SSI	31.900	19.600	625.240.000	0,85
23	VKC	38.461	16.000	615.376.000	0,83
24	PVD	26.374	20.700	545.941.800	0,74
25	DXG	33.138	12.500	414.225.000	0,56
26	SGP	28.300	6.900	195.270.000	0,26
27	MBB	315	14.000	4.410.000	0,01
28	KDH	7	20.000	140.000	0,00
29	BID	1	14.200	14.200	0,00
30	DIG	1	7.650	7.650	0,00
II	**Các tài sản khác**			**142.364.000**	**0,19**
1	Tiền bán chứng khoán chờ thu			-	-
2	Cổ tức dự thu			142.364.000	0,19
III	**Tiền và tương đương tiền**				
1	Tiền gửi ngân hàng			8.101.868.551	10,97
IV	**Tổng giá trị danh mục**			**73.846.242.801**	**100**

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam

CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN QUẢN LÝ QUỸ MANULIFE VIỆT NAM

Bà Kiều Thị Minh Hằng	Bà Ngô Thị Bạch Minh Luân	Bà Trần Thị Kim Cương
Người lập	KT. Kế toán trưởng	Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 28 tháng 2 năm 2017

Báo cáo lưu chuyển tiền tệ

B05-QM

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016

Mã số	Chỉ tiêu	Thuyết minh	Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016 (VND)	Cho kỳ kế toán từ ngày 20 tháng 10 năm 2014 đến ngày 31 tháng 12 năm 2015 (VND)
	I. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ			
01	**1. Lợi nhuận/(lỗ) trước thuế**		**6.830.219.968**	**(7.241.942.474)**
	Điều chỉnh:			
02	Các khoản tăng/(giảm) giá trị tài sản ròng từ các hoạt động đầu tư		(10.458.704.910)	6.031.513.007
04	Chi phí trích trước		15.906.963	300.056.394
05	**2. Lỗ từ hoạt động đầu tư trước thay đổi vốn lưu động**		**(3.612.577.979)**	**(910.373.073)**
06	Giảm/(tăng) các khoản đầu tư		1.969.019.460	(63.143.837.807)
07	Giảm/(tăng) phải thu bán chứng khoán đầu tư		1.024.478.973	(1.024.478.973)
08	Tăng dự thu phải thu tiền lãi các khoản đầu tư		(70.239.000)	(72.125.000)
11	Tăng phải trả các Đại lý phân phối chứng chỉ quỹ		10.872.935	3.098.538
13	(Giảm)/tăng thuế và các khoản phải nộp Nhà nước		(50.840)	55.553
14	Tăng phải trả cho Nhà đầu tư về mua Chứng chỉ quỹ		14.000.000	-
15	(Giảm)/tăng phải trả cho Nhà đầu tư về mua lại chứng chỉ quỹ		(17.347.060)	17.347.060
19	**Lưu chuyển tiền thuần sử dụng vào hoạt động đầu tư**		**(681.843.511)**	**(65.130.313.702)**
	II. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH			
31	1. Tiền thu từ phát hành chứng chỉ quỹ	8	10.481.827.876	65.543.802.587

Báo cáo lưu chuyển tiền tệ (tiếp theo) B05-QM

cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2016

32	2. Tiền chi mua lại chứng chỉ quỹ	8	(1.840.290.788)	(271.313.911)
30	**Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính**		**8.641.537.088**	**65.272.488.676**
40	**III. TĂNG TIỀN THUẦN TRONG NĂM**		**7.959.693.577**	**142.174.974**
50	**IV. TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN ĐẦU NĂM**		**142.174.974**	**-**
51	Tiền gửi ngân hàng đầu năm		142.174.974	-
52	- Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động Quỹ		142.174.974	-
53	- Tiền gửi của Nhà đầu tư về mua Chứng chỉ quỹ		-	
55	**V. TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN CUỐI NĂM**	**4**	**8.101.868.551**	**142.174.974**
56	Tiền gửi ngân hàng cuối năm		8.101.868.551	142.174.974
57	- Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động Quỹ		8.087.868.551	142.174.974
	- Tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn dưới 3 tháng		-	-
58	- Tiền gửi của Nhà đầu tư về mua Chứng chỉ quỹ		14.000.000	-
61	**VI. CHÊNH LỆCH TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN TRONG NĂM**		**7.959.693.577**	**142.174.974**

Công ty Quản lý Quỹ - Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam

Bà Kiều Thị Minh Hằng	Bà Ngô Thị Bạch Minh Luân	Bà Trần Thị Kim Cương
Người lập	KT. Kế toán trưởng	Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 28 tháng 2 năm 2017

Các giải thưởng của Tập đoàn **Manulife Asset Management tại Châu Á**

BENCHMARK FUND OF THE YEAR AWARDS 2016

Outstanding Achiever
Asia Equity category
Manulife Asset Management

Investment Manager of the Year (MPF) - Outstanding Achiever
Asia Fixed Income category
Manulife Asset Management

Outstanding Achiever
Global Fixed Income category
Manulife Asset Management (Singapore)

Outstanding Achiever
Hong Kong Equity category
Manulife Asset Management

Outstanding Achiever
US Fixed Income category
Manulife Asset Management

Investment Manager of the Year – Best-in-class
Global Equity category
Manulife Asset Management

Investment Manager of the Year – Best-in-class
US Equity category
Manulife Asset Management

Outstanding Achiever
Hong Kong Equity category
Manulife Asset Management

Indonesia Best Fund House
Manulife Asset Management Indonesia

Indonesia CEO of the Year
Legowo Kusumonegoro, President Director
Manulife Asset Management Indonesia

Best RMB Offshore Manager
China Fixed Income Team

Indonesia Best Fund House
Manulife Asset Management Indonesia

Indonesia CEO of the Year
Legowo Kusumonegoro, President Director
Manulife Asset Management Indonesia

Best Fund Manager (Hong Kong)
Hong Kong Equity
Kai Kong Chay
Manulife Asset Management

Best Fund House
Manulife Asset Management Indonesia

Fund Manager of the Year
Long-Only Equity – Small Cap
Linda Csellak
MGF Asia Small Cap Equity Fund

Fund House of the Year 2013 (Indonesia)

Best Employer Taiwan 2015
Best Employer – Woman
Manulife Asset Management (Taiwan)

BENCHMARK FUND OF THE YEAR AWARDS 2016 (HONG KONG)

Retail Class - Best-in-class
Hong Kong Equity category
MGF Dragon Growth

Retail Class - Outstanding Achiever
USD Diversified Bond category
MGF US Bond

MPF Funds - Best-in-class
European Equity category
Manulife MPF Euro Equities

MPF Funds - Best-in-class
Global Equity category
Manulife MPF International Equities

MPF Funds - Best-in-class
Pacific Basic ex Japan category
Manulife MPF Pacific Asia Equities

MPF Funds - Best-in-class
Sector Healthcare category
Manulife MPF Healthcare Fund

MPF Funds - Outstanding Achiever
Japanese Equity category
Manulife MPF Japan Equities

MPF Funds - Outstanding Achiever
United States Equity category
Manulife MPF North America Equities

Morningstar Best MPF Scheme Award – Finalist
Manulife Global Select (MPF) Scheme

The Asset Benchmark Research
Most Astute Investors
Asian Local Currency Bonds
Paula Chan
(for eight consecutive years
from 2009 to 2016)

BENCHMARK
FUND OF THE YEAR AWARDS 2016
(SINGAPORE)

Retail Class - Outstanding Achiever USD
Diversified Bond category
MGF US Bond

MPF Funds - Best-in-class
Japanese Equity category
Manulife MPF Japan Equity Fund

MPF Funds - Best-in-class
Other Asia Equity category
Manulife MPF Healthcare Fund

MPF Funds - Best-in-class
United States Equity category
Manulife MPF North American Equity Fund

MPF Funds - Outstanding Achiever
Global Equity category
Manulife MPF International Equity Fund

Platinum Award
Hong Kong Equity category
MGF Dragon Growth

Platinum Award
Asia Pacific Equity category
MGF Asian Small Cap Equity Fund AA

2016 Morningstar Taiwan Fund Awards
Best Taiwan Equity Fund
Manulife Taiwan Dynamic Fund

Best Fund Over 3 years
Bond Asia Pacific - Local Currency category
Manulife MPF Pacific Asia Bond

Best Fund Over 3 and 5 years
Equity Japan category
Manulife MPF Japan Equity Fund

Best Fund Over 3 years
Equity Malaysia Income category
Manulife Investment Al-Fauzan

Best Fund Over 3 years
Bond US Dollar – High Yield category
MGF U.S. Special Opportunities Fund AA

Taiwan Lipper Fund Awards 2016
Best Fund Over 3 years
Latin America - Emerging Market Equity
MGF Latin America Equity Fund - AA

Best Taiwan Equity Fund
Manulife Taiwan Dynamic Fund

Best Performer in 5 years
MPF – Global Equity category
Manulife MPF Healthcare Fund

Best Performer in 5 years
MPF – US Equity category
Manulife MPF North American Equity Fund

Best Performer in 10 years
MPF – China Equity category
MPF – RMB Focus category
Manulife MPF China Value Fund

Outstanding Performer in 10 years
MPF – Global Bond category
Manulife MPF International Bond Fund

Best Performer
China Equity – A Shares category
MAF China A Segregated Portfolio I

Outstanding Performer
Hong Kong Equity category
MGF Dragon Growth A

Best Performer since inception
MPF – Other Equity category
Manulife MPF Healthcare Fund

Outstanding Performer since inception
MPF – Hong Kong Bond category
Manulife MPF Hong Kong Bond Fund

Outstanding Performer since inception
MPF – US Equity category
Manulife MPF North American Equity Fund

Best Performer in 1 and 5 years
MPF – Japan Equity category
Manulife MPF Japan Equity Fund

Nguồn:
- *Manulife Asset Management (Asia), January 2017*
- *Morningstar Awards 2016 ©. Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Awarded to Manulife's MPF scheme for Morningstar Best MPF Scheme Award – Finalist, Hong Kong.*

CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ MANULIFE VIỆT NAM

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

Hotline: 0911 571 122
0888 126 800
0888 166 800

Điện thoại: 08 5416 0760

Fax: 08 5416 0761

Website: www.manulifeam.com.vn