

QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG BẢN VIỆT
--- o0o ---
Số: 01/2018/BB – DHNDT - VCAMBF

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập – Tự do – Hạnh phúc
--- o0o ---

Tp. Hồ Chí Minh ngày 18 tháng 04 năm 2018,

**BIÊN BẢN HỌP ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN
QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG BẢN VIỆT (“VCAMBF”)
(Phiên họp ngày 18/04/2018)**

Quý Đầu tư Cân Bằng Bản Việt hoạt động theo

Giấy phép hoạt động số 11/GCN-UBCK do UBCKNN cấp ngày 15/05/2014

- Thời gian: 14 giờ chiều thứ Tư, ngày 18 tháng 04 năm 2018;
- Địa điểm: Văn phòng Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt
Phòng 2303, Lim Tower, 9-11 Tôn Đức Thắng, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh.

A THÀNH PHẦN THAM DỰ VÀ TÍNH HỢP LỆ CỦA ĐẠI HỘI

I. Thành phần tham dự:

- Ban Đại Diện Quỹ
 1. Ông Trần Phát Minh – Chủ tịch
 3. Ông Huỳnh Richard Lê Minh – Thành viên
- Ngân hàng Giám sát: Ngân Hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered Việt Nam (“SC”):
 1. Bà Mai Bích Liên – Phòng Nghiệp vụ Chứng khoán
 2. Ông Đinh Công Nam – Phòng Nghiệp vụ Chứng khoán

Công ty Quản lý Quỹ:

 1. Ông Cung Trần Việt – Tổng Giám đốc

Và các thành viên trong Ban Điều hành của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng Khoán Bản Việt.
- Các Thành viên của Quỹ Cân Bằng Bản Việt:
 1. Số lượng Nhà Đầu tư có mặt và ủy quyền: 11 Nhà Đầu tư (trong đó có 04 Nhà Đầu tư uỷ quyền), chiếm 92,89% tổng số Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành;
 2. Số lượng Nhà Đầu tư vắng mặt: 107 Nhà Đầu tư, chiếm 7,11% tổng số Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành.

II. Tính hợp lệ của cuộc họp

Theo quy định tại Điều khoản 21.3 của Điều lệ Quỹ Đầu Tư Cân Bằng Bản Việt, Đại hội Thành viên được tiến hành khi có số Thành viên đại diện cho ít nhất 51% tổng số Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành tham dự. Với số liệu thống kê như trên, Đại hội được tiến hành phù hợp với quy định pháp luật.

B NỘI DUNG CUỘC HỌP

Vào lúc 14h chiều, Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt (CTQLQ) tuyên bố khai mạc và tóm tắt sơ lược các nội dung sẽ được trình bày trong Đại hội.



Ông Cung Trần Việt trình bày chi tiết nội dung cuộc họp.

I. Báo cáo kết quả hoạt động năm 2017

1. Nhận định tình hình kinh tế và thị trường

Tăng trưởng GDP cả năm 2017 đạt 6,81%, lạm phát được kiểm soát

- GDP năm 2017 đạt 6,81% sau khi đạt +7,46% trong quý 3, +6,28% trong quý 2 và 5,15% trong quý 1. Mức tăng này vượt qua mục tiêu 6,7% được Chính phủ đề ra và là mức cao nhất kể từ năm 2011.
- Tăng trưởng tích cực nhất là khu vực công nghiệp – xây dựng (+8%), tiếp theo là khu vực dịch vụ (+7,44%).
- Lạm phát cơ bản bình quân tăng +1,45% so với cùng kỳ, CPI bình quân năm 2017 đạt +3,79%, thấp hơn mục tiêu 4% đã đề ra. Đây là năm thứ 3 lạm phát được kiểm soát ở mức thấp.

Tín dụng tiếp tục tăng trưởng ở mức cao

- Năm 2017, tín dụng ước tính tăng trưởng 18,17% so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn mức 18,71% đạt được trong năm 2016 và thấp hơn so với mục tiêu 21% mà Chính phủ đề ra; nhưng đã hỗ trợ tích cực cho phát triển kinh tế.
- Cơ cấu tín dụng có sự dịch chuyển: tỷ trọng cho vay bất động sản và xây dựng giảm nhẹ từ 17,1% xuống 15,8%. Tín dụng tiêu dùng +65% so với cùng kỳ năm trước (năm 2016 +50,2%), nâng tỷ trọng lên 18%.
- Tỷ lệ nợ xấu nội bảng của các ngân hàng đến cuối tháng 9/2017 là 2,34%, giảm so với mức 2,46% của năm trước.

Giải ngân vốn FDI tăng cao kỷ lục

- Tổng vốn FDI đăng ký, tăng thêm và góp vốn mua cổ phần của Nhà đầu tư nước ngoài là 35,88 tỷ USD, tăng 44,4% so với cùng kỳ 2016. Vốn giải ngân đạt mức kỷ lục 17,5 tỷ USD, tăng 10,8% so với năm 2016.
- Lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo thu hút vốn FDI mạnh mẽ nhất, chiếm 58,4% tổng vốn đầu tư
- Tính tới năm 2017, tổng vốn FDI đã tăng gần gấp đôi trong vòng 4 năm và chính thức có mặt tại 63 tỉnh/ thành phố

Cán cân thương mại vượt mức 400 tỷ USD

- Trong năm 2017, tổng giá trị xuất nhập khẩu đạt gần 425 tỷ USD, tăng 20,9% so với năm 2016; trong đó cả xuất khẩu và nhập khẩu đều đạt mức tăng trưởng trên 20%, cao hơn mức trung bình của 10 năm trước đó.
- Năm 2017 là năm thứ hai Cán cân thương mại chuyển từ trạng thái nhập siêu là chủ yếu sang xuất siêu với mức thặng dư cao nhất.

Lãi suất giảm nhẹ

- Những yếu tố tác động lên lãi suất trong năm 2017: i) Lạm phát được kiểm soát ở mức thấp; ii) Tỷ giá và thanh khoản hệ thống ổn định; iii) Mục tiêu hỗ trợ tăng trưởng, thúc đẩy sản xuất kinh doanh; iv) Chính sách của NHNN giãn tiền độ áp dụng tỷ lệ nguồn vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn đến 1/1/2019.

Tỷ giá và thị trường ngoại hối ổn định

- Nguồn cung USD dồi dào nhờ: i) Dòng vốn FDI tăng kỷ lục; ii) Cán cân thương mại thặng dư; iii) Dòng vốn đầu tư gián tiếp của các nhà đầu tư ngoại.
- USD giảm giá mạnh so với các đồng tiền chủ chốt, bất chấp động thái tăng lãi suất của FED.

VNIndex đóng cửa tại 984,24 điểm - tăng 48,03% so với cuối năm 2016

- Giá trị giao dịch trên hai sàn tăng mạnh mẽ trong 3 tháng cuối năm với trung bình 5.700 tỷ/phiên trên sàn HOSE và 800 tỷ/phiên trên HNX.

- Nhóm cổ phiếu vốn hoá lớn, đầu ngành, đặc biệt là nhóm ngành tiêu dùng, ngân hàng, chứng khoán tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt thị trường.
- Ngoài các yếu tố vĩ mô và dòng vốn nội, động thái mua ròng hơn 24 nghìn tỷ đồng của Nhà đầu tư nước ngoài, sự tăng lên cả về giá trị giao dịch và số lượng tài khoản (23,000 tài khoản, tăng 17% so với cùng kỳ năm trước) đã góp phần tạo động lực cho sự phát triển mạnh mẽ của thị trường chung.

2. Tình hình hoạt động của Quỹ VCAMBF

- Tại ngày 31/12/2017, Giá trị tài sản ròng của Quỹ đạt 80,777,904,738 đồng (trước khi phân phối lợi nhuận). Giá trị tài sản ròng trên một Chứng chỉ Quỹ đạt 13,549.81, tăng 18,44% so với cùng kỳ năm trước và 35,50% từ khi thành lập.
- Trong năm 2017, Quỹ đã tổ chức tạm ứng cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 10%, tương ứng với số tiền chi trả là 5,961,553,960 đồng.
- Trong năm 2017, doanh thu từ hoạt động chốt lời cổ phiếu chiếm chủ yếu trong tỷ trọng doanh thu; tiếp đó là doanh thu từ đánh giá lại giá trị cổ phiếu, doanh thu từ cổ tức và doanh thu từ tài sản có thu nhập cố định.
- Tại ngày 31/12/2017, danh mục Quỹ có tỷ trọng lớn tập trung ở tài sản có thu nhập cố định (32,96%), ngành Công nghiệp (16,92%), ngành Hàng tiêu dùng (13,05%)...
- Giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ Quỹ tăng 18,44%, trong khi VN-Index tăng 48,03% và HNX-Index tăng 45,86% trong năm. So với kết quả hoạt động của các quỹ mở khác, chứng chỉ Quỹ VCAMBF có tỷ suất sinh lợi chưa cao (so với mức thấp nhất là 15,41% và cao nhất là 39,07%).

3. Báo cáo tài chính

Ông Cung Trần Việt tiếp tục trình bày về báo cáo tài chính đã được kiểm toán cho năm tài chính 2017 của Quỹ.

4. Báo cáo của Ngân hàng Giám sát (tóm tắt)

- Từ ngày 01/01/2017 đến ngày 31/12/2017, CTQLQ đã thực hiện đầy đủ việc lập báo cáo theo quy định cho Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước, cung cấp cho Ngân hàng giám sát ("SC") đầy đủ các chứng từ liên quan đến các giao dịch tài sản mà Quỹ thực hiện.
- SC ghi nhận một số vấn đề sau:
 - Ngày 28 tháng 02 năm 2017, VCAM đã tổ chức họp Ban Đại Diện Quỹ ("BĐD") quý IV/2016. Tại cuộc họp này các thành viên BĐD Quỹ đã thông qua các vấn đề sau:
 - + Kết quả hoạt động năm 2016
 - + Định hướng hoạt động quý I/2017 của Quỹ VCAMBF
 - Ngày 20 tháng 04 năm 2017, VCAM đã tổ chức họp Ban Đại Diện Quỹ quý I/2017. Tại cuộc họp này các thành viên BĐD Quỹ đã thông qua các vấn đề sau:
 - + Kết quả hoạt động quý I/2017 và định hướng hoạt động quý II/2017 của Quỹ VCAMBF
 - + Kế hoạch đầu tư vào chứng chỉ tiền gửi phát hành bởi Công ty tài chính TNHH MTV Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng
 - Ngày 04 tháng 08 năm 2017, VCAM đã tổ chức họp Ban Đại Diện Quỹ quý II/2017. Tại cuộc họp này các thành viên BĐD Quỹ đã thông qua các vấn đề sau:
 - + Kết quả hoạt động 6 tháng đầu năm và định hướng hoạt động quý III/2017
 - Ngày 09 tháng 11 năm 2017, VCAM đã tổ chức họp Ban Đại Diện Quỹ quý III/2017. Tại cuộc họp này các thành viên BĐD Quỹ đã thông qua các vấn đề sau:
 - + Kết quả hoạt động 9 tháng đầu năm và định hướng hoạt động quý IV/2017
 - + Kế hoạch đầu tư vào chứng chỉ tiền gửi phát hành bởi Công ty tài chính TNHH MTV Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng.
 - Ngày 15 tháng 12 năm 2017, VCAM đã tổ chức họp Ban Đại Diện Quỹ thông qua kế hoạch tạm ứng lợi tức của năm 2017 chi tiết như sau:
 - + Tỷ lệ tạm ứng: 10% vốn góp của Nhà đầu tư theo mệnh giá - tạm ứng lợi tức bằng tiền

- + Nguồn lợi nhuận phân chia: lợi nhuận để lại tại thời điểm ngày 30/11/2017. Trong đó, doanh thu cổ tức từ các khoản đầu tư trong 11 tháng đầu năm 2017 tương ứng 2.171.067.200 đồng - được sử dụng để phân chia lợi nhuận
- + Ngày đăng ký cuối cùng để chi trả lợi tức dự kiến: 21/12/2017
- + Ngày chi trả lợi tức dự kiến: 28/12/2017
- Ngày 29 tháng 01 năm 2018, VCAM đã tổ chức họp Ban Đại Diện Quý quý IV/2017. Tại cuộc họp này các thành viên BDD Quý đã thông qua các vấn đề sau:
 - + Báo cáo kết quả hoạt động năm 2017
 - + Kế hoạch hoạt động quý I/2018
- Báo cáo về việc thực hiện quyền và nghĩa vụ của SC

Với tư cách là Ngân hàng giám sát của Quỹ VCAMBF, Ngân hàng đã thực hiện đầy đủ các nhiệm vụ trong việc cung cấp dịch vụ lưu ký chứng khoán, dịch vụ quản lý tài sản cũng như dịch vụ đăng ký đối với Quỹ VCAMBF.

II. Định hướng năm 2018

1. Nhận định tình hình kinh tế và môi trường đầu tư

Thị trường chứng khoán năm 2018 được kỳ vọng tiếp tục đà tăng trưởng

Các yếu tố tác động tích cực		Mức độ ảnh hưởng	Xác suất xảy ra sự kiện
GDP	Mục tiêu tăng trưởng 6,7% với động lực chính từ công nghiệp – xây dựng, đặc biệt là công nghiệp chế biến chế tạo.	Cao	Cao
FDI	Tiếp tục chuyển biến tích cực, kỳ vọng các dự án có quy mô lớn được đăng ký trong năm 2017 sẽ đi vào triển khai và hoạt động góp vốn, mua cổ phần sẽ sôi động hơn	Cao	Trung bình đến cao
Lãi suất	Ổn định, xu hướng đi ngang	Cao	Cao
Tiến trình nói room khối ngoại	Thúc đẩy dòng tiền chảy vào thị trường, đồng thời hỗ trợ việc "gọi vốn" vào Việt Nam của các công ty quản lý quỹ	Rất cao	Cao
Cổ phần hóa DNNN	Đẩy nhanh tiến trình cổ phần hóa và thoái vốn Nhà nước tại các DN lớn sẽ tạo ra cơ hội đầu tư mới cả chất và lượng	Rất cao	Cao
KQKD của các DN niêm yết	Lợi nhuận tiếp tục duy trì tăng trưởng tích cực trong 2018 trên nền tảng vĩ mô ổn định	Cao	Cao
Các yếu tố tác động tiêu cực			
Fed	Lộ trình tăng lãi suất có thể nhiều hơn 3 lần trong năm 2018	Cao	Trung bình đến cao
Mỹ	Những chính sách khó lường và bất ổn từ Tổng Thống Mỹ	Cao	Cao
Tỷ giá	Chịu sức ép lớn từ phía thế giới, kinh tế Mỹ hồi phục với các chính sách thu hút vốn đầu tư, tỷ giá dự báo sẽ tăng 1-2%	Cao	Cao

