

QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG BẢN VIỆT
--- o0o ---
Số: 01/2016/BB – DHNDT - VCAMBF

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

Tp. Hồ Chí Minh ngày 04 tháng 04 năm 2016,

**BIÊN BẢN HỌP ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN
QUỸ ĐẦU TƯ CÂN BẰNG BẢN VIỆT (“VCAMBF”)
(Phiên họp ngày 04/04/2016)**

*Quỹ 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 Hai, ngày 04 tháng 04 năm 2016;
- 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
 2. Ông Cung Trần Việt – Thành viên
 3. Ông Richard Huỳnh Lê Minh – Thành viên
- Ngân hàng Giám sát: Ngân Hàng TNHH Một Thành Viên Standard Chartered Việt Nam (“SC”):
 1. Bà Võ Huy Hồng Phương – Phó phòng Nghiệp vụ Chứng khoán
- Công ty Quản lý Quỹ:
 1. Ông Phạm Gia Tuấn – Tổng Giám đốc
 2. Ông Phạm Xuân Đồng – Giám đốc Điều hành Quỹ VCAMBFVà 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: 20 Nhà Đầu tư (có 6 Nhà Đầu tư ủy quyền), chiếm 93,16% tổng số Chứng chỉ Quỹ đang lưu hành;
 2. Số lượng Nhà Đầu tư vắng mặt: 97 Nhà Đầu tư, chiếm 6,84 % 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 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 14h15 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 Phạm Xuân Đồng trình bày chi tiết nội dung cuộc họp.

I. Báo cáo kết quả hoạt động năm 2015

1. Nhận định tình hình kinh tế và thị trường

- Nhận định về tình hình kinh tế vĩ mô năm 2015: tăng trưởng vượt kỳ vọng trong bối cảnh kinh tế thế giới có nhiều biến động. Nền kinh tế thế giới có những biến đổi nổi bật như: FED tăng lãi suất 0,25%, đồng NDT mất giá hơn 4,6% trong cả năm 2015, nền kinh tế các nước mới nổi (bao gồm cả Trung Quốc) giảm tốc. Bên cạnh các yếu tố được đánh giá là chưa có tác động nhiều tới nền kinh tế Việt Nam nói trên, sự trượt giá của giá dầu (chạm đáy 11 năm) đã có ảnh hưởng tiêu cực đến nền kinh tế nội địa.

Đối với nền kinh tế trong nước, một số yếu tố tích cực bao gồm chỉ số GDP tăng 6,8% - cao nhất trong vòng 05 năm, lạm phát đạt mức thấp kỷ lục trong 05 trở lại - chỉ tăng ở mức 0,6%, FDI tăng trưởng mạnh và lãi suất ngân hàng cũng tương đối ổn định. Bên cạnh đó, việc kết thúc thành công đàm phán TPP hứa hẹn mở ra cơ hội lớn đối với Việt Nam. Một số yếu tố tiêu cực bao gồm thâm hụt cán cân thương mại và tỷ giá. Việt Nam đã thâm hụt 3,2 tỷ USD sau 3 năm liên tiếp xuất siêu; VND mất giá khoảng 5% so với USD sau 3 lần tăng tỷ giá và nới rộng biên độ giao dịch lên +/-3%.

Sự biến động của chỉ số VN-Index và HNX-Index diễn ra cùng chiều với các sự kiện kinh tế nổi bật nêu trên.

2. Tình hình hoạt động của Quỹ VCAMBF

- Danh mục đầu tư của Quỹ VCAMBF được phân bổ theo hướng chú trọng tài sản có thu nhập cố định. Tại thời điểm 31/12/2015, tài sản có thu nhập cố định có tỷ trọng tăng lên mức 51%, so với cùng kỳ năm trước là 20%. Cổ phiếu ngành hàng tiêu dùng có tỷ lệ phân bổ cao nhất, tương ứng 14,6%. Theo sau đó là cổ phiếu ngành bất động sản (10,7%), công nghệ thông tin (7,6%), tài chính (7,3%). Tại thời điểm 28/03/2016, tỷ trọng tài sản có thu nhập cố định giảm xuống mức 41,5%. Tỷ lệ phân bổ vào cổ phiếu đạt mức cao nhất ở nhóm ngành hàng tiêu dùng và công nghệ thông tin, tương ứng ở mức 23,8% và 16,5%.
- Vốn chủ sở hữu của quỹ tăng. Giá trị vốn góp tăng từ 55,6 tỷ VND vào thời điểm cuối năm 2014 lên 59,4 tỷ VND vào thời điểm cuối năm 2015. NAV của quỹ tăng từ 55.139.390.747 VND vào thời điểm 31/12/2014 lên 64.167.662.674 VND vào ngày 31/12/2015 (trong đó NAV trước khi trả cổ tức là 65,95 tỷ VND). Giá trị NAV/CCQ tăng từ 9.915,89 VND lên 10.800,51 VND trong vòng 1 năm.
- Trong giai đoạn từ cuối năm 2015 tới ngày 28/03/2016, giá trị vốn góp và số lượng CCQ giữ nguyên, nhưng giá trị NAV và NAV/CCQ tăng nhẹ, tương ứng đạt mức 66.713.872.426 VND và 11.229,08 VND
- NAV/CCQ tăng trong biên độ dao động nhỏ so với sự biến động của chỉ số VN-Index và HNX-Index.
- Trong năm 2015, doanh thu từ tài sản có thu nhập cố định đạt 980.843.612 VND, doanh thu từ cổ tức đạt 2.159.281.500 VND, doanh thu từ mua bán cổ phiếu đạt 4.193.614.552 VND. Doanh thu do chênh lệch đánh giá cổ phiếu đạt 1.403.393.148 VND. Chi phí hoạt động ở mức (1.450.234.178) VND. Tổng lợi nhuận trong năm tài chính 2015 là 6.921.929.881 VND.
- Trong năm 2015, quỹ thực hiện tạm ứng lợi tức với tỷ lệ 3% mệnh giá/CCQ. Tổng số tiền chi trả là 1.782.351.366 VND.
- Quỹ có thay đổi người điều hành Quỹ từ thời điểm 01/10/2015: ông Phạm Xuân Đồng trở thành Giám đốc Quỹ thay cho ông Nguyễn Đông Hải.

niêm yết	yếu tố vĩ mô tích cực		
Các yếu tố tác động tiêu cực			
FED tăng lãi suất		Cao	Rất cao
Suy giảm tăng trưởng kinh tế của các nước mới nổi trong khu vực, đặc biệt là Trung Quốc		Cao	Cao
Tỷ giá	Căng thẳng tỷ giá do khả năng đồng NDT tiếp tục bị phá giá và thâm hụt ngân sách	Cao	Cao
Nợ xấu	Nợ xấu chỉ mới giảm trên sổ sách bằng cách sang tay cho VAMC (tổng giá trị 243.000, tăng so với mức 133.000 tỷ đồng của năm 2014), áp lực lên lãi suất cũng như tăng trưởng tính dụng	Trung bình đến cao	Trung bình đến cao
Địa chính trị	Căng thẳng địa chính trị liên quan đến Việt Nam	Trung bình	Trung bình

3. Triển vọng ngành 2016

Ngành	Nhận định	Tăng trưởng EPS15	Tăng trưởng EPS16F
Kho vận & cảng biển	- Giá trị XNK dự báo tăng trưởng mạnh sau khi các hiệp định thương mại tự do lần lượt có hiệu lực - Hoạt động sản xuất và xuất nhập khẩu của các doanh nghiệp FDI làm gia tăng nhu cầu với các dịch vụ vận tải và logistics, đặc biệt là ở cụm cảng phía Bắc - Cơ sở hạ tầng kết nối giao thông hoàn thiện	+15,5%	+16,5%
Nhiệt điện	- Nhu cầu tăng mạnh nhờ nguồn vốn FDI đầu tư vào khu vực sản xuất tăng - Giá điện tăng do ảnh hưởng El Nino làm giảm đóng góp của khu vực thủy điện từ 40% xuống còn 20% trong tổng sản lượng điện - Giá nguyên liệu than và gas tiếp tục ở mức thấp	-27,3%	+16,9%
Hàng tiêu dùng	- Tăng trưởng GDP đầu người duy trì ở mức khả quan trong khi lạm phát ở mức thấp và lương cơ bản tăng sẽ tăng sức mua và thu nhập khả - Chỉ số tăng trưởng tổng mức bán lẻ +8,4% yoy. Kỳ vọng tiếp tục tăng 8-9% trong 2016	+30,2%	+10,0%

	- Các kênh bán lẻ hiện đại phát triển mạnh tạo điều kiện thuận lợi cho việc phân phối hàng hoá - Xu hướng M&A các công ty hàng tiêu dùng nhanh / thực phẩm trong và ngoài nước.		
Xây dựng – khu công nghiệp	- Nguồn vốn FDI đổ vào khu vực sản xuất hàng điện tử tăng trong những năm gần đây - Cơ sở hạ tầng giao thông ở các vùng tập trung KCN phát triển mạnh - Nguyên liệu xây dựng như thép, xi măng kỳ vọng tiếp tục ở mức thấp	+23,1%	+24,0%
CNTT	- Nhu cầu sử dụng dịch vụ viễn thông và tích hợp phần mềm của các doanh nghiệp tư nhân trong nước và FDI đang gia tăng nhanh chóng - Gia tăng chi tiêu công trong lĩnh vực hạ tầng giao thông và xu hướng áp dụng CNTT trong quản lý	+48,4%	+11,5%
VLXD (trừ thép)	- Số lượng các dự án công nghiệp, bất động sản và hạ tầng giao thông đang gia tăng nhanh chóng - Khả năng cung ứng các loại gạch men, đá, granite, xi măng, và ống nhựa xây dựng tăng trưởng chậm hơn nhu cầu, giúp duy trì giá bán và biên lợi nhuận gộp của các doanh nghiệp sản xuất vật liệu - Giá các nguyên/nhiên liệu đầu vào duy trì ở mức thấp.	+143,6 %	+19,3%

4. Định hướng đầu tư năm 2016

- Quỹ định hướng chiến lược đầu tư:
 - Thận trọng và linh hoạt phù hợp với từng giai đoạn thị trường
 - Lựa chọn đầu tư vào các ngành nghề hưởng lợi từ TPP, FTAs
 - Tập trung vào các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, tăng trưởng bền vững
 - Các cổ phiếu có khả năng nới room nước ngoài, cổ phiếu thoái vốn Nhà nước
 - Đẩy mạnh hoạt động trading cổ phiếu
- Tỷ trọng phân bổ tài sản dự kiến của Quỹ trong năm 2016:
 - Giai đoạn sáu tháng đầu năm: cổ phiếu chiếm 55%, tài sản có thu nhập cố định chiếm 45%
 - Giai đoạn sáu tháng cuối năm: tỷ trọng cổ phiếu nâng lên mức 85%, giảm tỷ trọng tài sản có thu nhập cố định xuống mức 15%
- Kế hoạch giải ngân dự kiến với tỷ trọng cổ phiếu và tài sản có thu nhập cố định tương ứng như sau:
 - Kịch bản thị trường đi ngang: 55% và 45%
 - Kịch bản thị trường xuống 5% - 10%: 85% và 15%
- Mục tiêu phân bổ danh mục tới cuối năm 2016:
 - Tài sản có thu nhập cố định: 15%
 - Công nghệ thông tin: 16%
 - Hàng tiêu dùng: 23%

- Nguyên vật liệu: 12%
- Tài chính: 6%
- Bất động sản: 7%

III. Cập nhật Điều lệ Quỹ

- Điều lệ Quỹ được điều chỉnh, bổ sung lần II căn cứ vào các văn bản pháp lý sau:
 - Thông tư số 15/2016/TT-BTC ngày 20/01/2016 sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 183/2011/TT-BTC ngày 16/12/2011 hướng dẫn thành lập và quản lý quỹ mở có hiệu lực từ ngày 15/03/2016
 - Thông tư số 155/2015/TT-BTC ngày 06/10/2015 hướng dẫn công bố thông tin trên thị trường chứng khoán có hiệu lực từ ngày 01/01/2016
 - và bổ sung một số điều trong các văn bản pháp lý hiện hành bao gồm Thông tư số 183/2011/TT-BTC ngày 16/12/2011 hướng dẫn về việc thành lập và quản lý quỹ mở và Thông tư số 122/2012/TT-BTC ngày 05/12/2012 hướng dẫn thành lập, tổ chức và hoạt động công ty quản lý quỹ

IV. Ý kiến Nhà đầu tư

- 4.1 Bà Nguyễn Thanh Phương: Công ty lưu ý về ngành nhiệt điện do giá bán nguyên liệu cho các công ty nhiệt điện (gas và than) đang tăng trong khi giá bán điện thì không tăng mạnh.

Ông Phạm Xuân Đồng: dựa trên các yếu tố thời vụ như hiện tượng El Nino làm ảnh hưởng tới khu vực thủy điện, các công ty nhiệt điện vẫn duy trì được mức lãi gộp cao dù giá nhiên liệu đầu vào cũng đang có xu hướng nhích lên, nên ngành nhiệt điện trong năm 2016 vẫn được đánh giá là khá tốt.

V. Những vấn đề cần biểu quyết thông qua

- 5.1 Thông qua kết quả hoạt động của Quỹ trong năm 2015

Nội dung: Thông qua Báo cáo tài chính năm 2015 đã được kiểm toán bởi PricewaterhouseCoopers Vietnam.

- 5.2 Lựa chọn công ty Kiểm toán năm 2016 cho Quỹ

Nội dung: Tiếp tục lựa chọn công ty Kiểm toán cho Quỹ là PricewaterhouseCoopers Vietnam

- 5.3 Chi phí hoạt động của Ban Đại diện Quỹ năm 2016

Nội dung: Tổng thù lao của Ban Đại diện Quỹ năm 2016 là 72.000.000 VND.

Trong đó: Chủ tịch: 3.000.000 VND/người/tháng x 12 tháng, Thành viên: 3.000.000 VND/người/tháng x 12 tháng. Thành viên Ông Cung Trần Việt không nhận thù lao.

- 5.4 Ủy quyền cho Ban Đại diện Quỹ quyết định các vấn đề về phân phối lợi nhuận năm tài chính 2016

Nội dung: Ủy quyền cho Ban Đại diện Quỹ quyết định mức lợi nhuận phân phối, thời hạn và thủ tục phân phối lợi nhuận của năm tài chính 2016.

- 5.5 Sửa đổi Điều lệ Quỹ - Điều 15.2.f

Nội dung: "Lệnh mua của Nhà Đầu tư không hợp lệ trong các trường hợp sau:

- Đến 9h00 sáng ngày Ngày giao dịch Chứng chỉ Quỹ tiền thanh toán mua chứng chỉ Quỹ đã chuyển vào tài khoản của Quỹ thấp hơn giá trị đăng ký mua hoặc Quỹ không nhận được tiền;
- Tiền mua chứng chỉ Quỹ nộp bằng tiền mặt;
- Trong trường hợp lệnh mua của Nhà Đầu tư không hợp lệ, tiền thanh toán mua Chứng chỉ Quỹ này sẽ được chuyển trả ngược lại vào tài khoản chuyển đến trong vòng không quá bảy (07) ngày kể từ ngày giao dịch chứng chỉ quỹ (T+7), phí chuyển tiền sẽ được trừ vào khoản tiền hoàn

trả này hoặc số tiền mua này được sử dụng cho kỳ giao dịch tiếp theo nếu Nhà Đầu tư đưa chỉ thị mua”.

5.6 Sửa đổi Điều lệ Quỹ - Điều 29.2

Nội dung: “Chủ tịch Ban Đại diện Quỹ có quyền triệu tập họp Ban Đại diện Quỹ. Các cuộc họp của Ban Đại diện Quỹ được tổ chức ít nhất hai lần một năm, dưới hình thức họp trực tiếp hoặc lấy ý kiến bằng văn bản, trong trường hợp cần thiết có thể họp bất thường”.

5.7 Bổ sung Điều lệ Quỹ - Điều 60.5

Nội dung: “Công ty Quản lý Quỹ có thể điều chỉnh tăng hoặc giảm các mức phí phát hành và phí mua lại. Phí phát hành tối đa không được vượt quá năm phần trăm (5%) giá trị giao dịch. Phí mua lại tối đa không được vượt quá ba phần trăm (3%) giá trị giao dịch. Thời điểm áp dụng mức phí mới tăng sớm nhất là chín mươi (90) ngày kể từ ngày Công ty Quản lý Quỹ công bố về các mức phí mới trên trang thông tin điện tử của công ty”.

5.8 Cổ tức 2015

Nội dung: thông qua mức lợi nhuận phân phối cho năm tài chính 2015 là 3% mệnh giá chứng chỉ quỹ bằng tiền.

VI. Kết quả biểu quyết

6.1 Thông qua kết quả hoạt động của Quỹ trong năm 2015

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

6.2 Lựa chọn công ty Kiểm toán năm 2016 cho Quỹ

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

6.3 Chi phí hoạt động của Ban Đại Diện Quỹ năm 2016

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

6.4 Ủy quyền cho Ban Đại Diện Quỹ quyết định các vấn đề về phân phối lợi nhuận năm tài chính 2016

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

6.5 Sửa đổi Điều lệ Quỹ - Điều 15.2.f

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

6.6 Sửa đổi Điều lệ Quỹ - Điều 29.2

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

6.7 Bổ sung Điều lệ Quỹ - Điều 60.5

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

6.8 Cổ tức 2015

Kết quả: 100% số lượng Nhà đầu tư có mặt đồng ý; 0% không đồng ý; 0% không có ý kiến

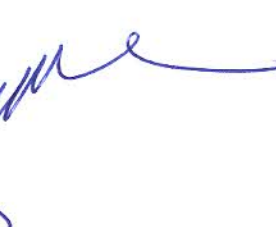
Cuộc họp kết thúc lúc 15h30 cùng ngày.

Biên bản cuộc họp này được lập thành 05 (năm) bộ. Ban Đại diện Quỹ, Ngân hàng Giám sát Standard Chartered Việt Nam mỗi bên giữ 01 (một) bộ, Công ty Quản lý Quỹ giữ 03 (ba) bộ. Biên bản này cũng được gửi đến cho từng Nhà Đầu tư Quỹ Đầu tư Cân Bằng Bản Việt.

Đại diện Ban Đại diện Quỹ

Đại diện Công ty Quản lý Quỹ

Đại diện Ngân hàng Giám sát



Trần Phát Minh

Chủ tịch Ban Đại diện Quỹ

Phạm Gia Tuấn

Tổng Giám đốc



Võ Huy Hồng Phương

Phó phòng Nghiệp vụ Chứng khoán