

Quỹ Đầu Tư Tăng Trưởng Manulife (MAFPF1)

Triết lý đầu tư

Chúng tôi tin rằng đầu tư vào các doanh nghiệp mà cổ phiếu của họ đang được giao dịch ở mức giá hợp lý so với tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận và có nhiều điều kiện thuận lợi để mở rộng thị trường trong tương lai chắc chắn sẽ mang lại hiệu quả tốt.

Phong cách đầu tư:	Giá trị
Ngày lập Quỹ:	Tháng 10/2007
Giá trị tài sản Quỹ quản lý:	~8 triệu USD
Lợi nhuận tham chiếu:	VN-Index
Số cổ phiếu trong danh mục	15-35
Biên độ lệch so với lợi nhuận tham chiếu:	2%-9%

Quy trình đầu tư

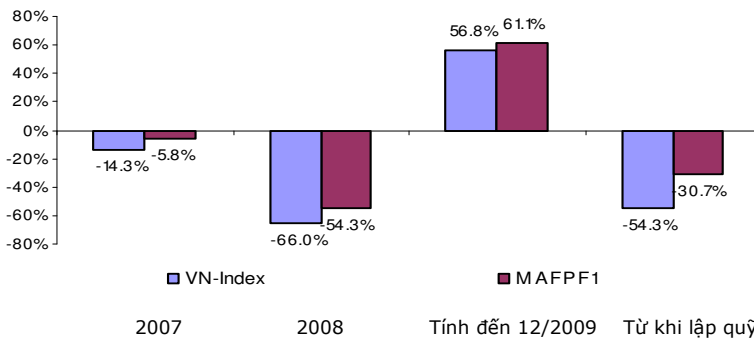


- Hình thành ý tưởng đầu tư**
 - Từ nhiều nguồn ý tưởng sẽ làm tăng tính thuyết phục: xác định giá trị nội tại, lĩnh vực ngành nghề.
 - Đánh giá thanh khoản – cho phù hợp với quy mô thị trường còn khá nhỏ của Việt Nam.
 - Nhấn mạnh đến khả năng tiếp cận doanh nghiệp và chính sách quản trị doanh nghiệp do hệ thống thông tin thị trường Việt Nam còn yếu.
- Lựa chọn cổ phiếu**
 - Đánh giá chi tiết về công ty: mô hình và phương pháp định giá dựa trên khả năng sinh lợi của doanh nghiệp, thăm viếng và thảo luận với ban lãnh đạo, đánh giá về chất lượng.
 - Cơ cấu lại danh mục dựa trên những thay đổi các yếu tố cơ bản của doanh nghiệp hoặc có độ sai lệch thường xuyên trong quá trình định giá
- Xây dựng Danh mục đầu tư**
 - Tối đa hóa tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng, có tính đến những giới hạn và thẩm tra cần thiết.
 - Quản lý rủi ro trong sự tương quan với tỷ suất lợi nhuận tham chiếu, nhóm ngành và loại cổ phiếu.
- Quản trị rủi ro**
 - Đánh giá rủi ro đa nhân tố: các rủi ro liên quan đến loại cổ phiếu và lĩnh vực cụ thể.
 - Xác định và phân tích rủi ro không dự báo được liên quan đến danh mục đầu tư.
 - Đặt ra mức biên độ lệch so với lợi nhuận tham chiếu
 - Duy trì sự nhất quán trong chiến lược đầu tư, đa dạng hóa rủi ro và đánh giá xu hướng trong quá khứ

Đặc trưng của quỹ

- Phương pháp tiếp cận có kỷ luật trong việc lựa chọn cổ phiếu
- Nghiên cứu chuyên sâu và chuyên biệt về phương pháp nhằm xác định các cơ hội và rủi ro.
- Hệ thống quản trị rủi ro và công cụ kiểm soát việc xây dựng danh mục đầu tư giúp tối ưu hóa lợi nhuận nhưng vẫn đảm bảo hạn chế rủi ro trong giai đoạn dài hạn.

Kết quả đầu tư



Lợi nhuận niên hóa (Kết thúc 31/12)

(Nguồn: MVFM, HOSE)

	2007	2008	Đến 12/2009	Từ khi lập Quỹ
VN-Index	-14,29%	-65,95%	56,76%	-54,26%
MAFPF1	-5,81%	-54,33%	61,13%	-30,68%
Chênh lệch	8,48%	11,63%	4,37%	23,58%

Ghi chú: MAFP1 được phép giải ngân đầu tư vào ngày 5/10/2007.

Công ty Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam

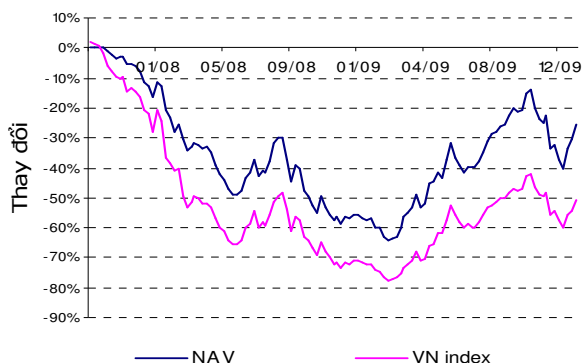
Công ty TNHH Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam là công ty thành viên trực thuộc Tập đoàn Quản lý Quỹ Đầu Tư Manulife Toàn cầu (MFC GIM). Giá trị và kinh nghiệm chuyên môn mà chúng tôi mang đến cho khách hàng dựa trên sự kết hợp của ba yếu tố cấu thành nền tảng tiến trình quản lý đầu tư của chúng tôi: văn hóa quản trị rủi ro, đội ngũ chuyên gia quản lý quỹ tài năng và cơ cấu tổ chức hoạt động vững mạnh.

MVFM 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; Giấy phép Quản lý quỹ số 04/UBCK-GPHDQLQ cấp ngày 14 tháng 06 năm 2005; Giấy phép điều chỉnh số 06/UBCK-GPHDQLQ ngày 11 tháng 10 năm 2007 và Quyết định số 413/QĐ-UBCK ngày 12 tháng 07 năm 2007 của Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước ('SSC'). MVFM là công ty quản lý quỹ độc lập, hoạt động chịu sự giám sát của SSC.

Hầu hết các chuyên viên làm việc tại MVFM đều đạt chứng chỉ hành nghề chuyên môn quy định, 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 2009 tương đương 281 triệu USD.

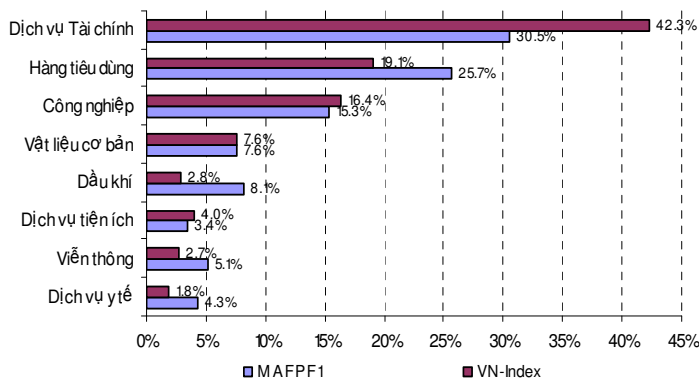
Để có thêm thông tin về Công ty Quản lý Quỹ Manulife Việt Nam, vui lòng truy cập website tại địa chỉ www.manulifefunds.com.vn

Diễn biến NAV kể từ ngày lập Quỹ



(Nguồn: MVFM, HOSE. Số liệu đến ngày 07/01/2010)

Cơ cấu Danh mục đầu tư theo Ngành



(Nguồn: MVFM, Bloomberg. Số liệu đến 31/12/2009)

Đặc trưng của Danh mục đầu tư

	MAFPF1	VN-Index
Giá/Thu nhập	16,84	26,70
Giá/Giá trị sổ sách	4,62	4,46
Thu nhập trên vốn cổ phần	26,93	23,21
Tăng trưởng EPS	44,5	-
Tỷ lệ cổ tức	3,52	3,22
Số cổ phiếu trong danh mục(*)	34	196

(Nguồn: MFC GIM. Số liệu 31/10/2009)
(*) Số liệu 31/12/2009

Năm cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất

	MAFPF1	VN-Index
Công ty CP Sữa Việt Nam	9,48%	6,72%
Công ty CP Khoan & Dịch vụ Khoan Dầu khí	6,42%	2,53%
Công ty CP Hoàng Anh Gia Lai	6,32%	5,30%
Công ty CP Chứng Khoán Sài Gòn	5,22%	3,38%
Công ty Cổ phần FPT	5,14%	2,68%
TỔNG CỘNG	32,58%	

(Nguồn: MVFM, Bloomberg. Số liệu đến ngày 31/12/2009)

Tham số rủi ro Danh mục đầu tư

	VN-Index
Tỷ trọng cổ phiếu	+/- 10%
Tỷ trọng ngành	+/- 10%
Tỷ trọng tiền mặt	0-10%

(Nguồn: MFC GIM)

Đặc thù về rủi ro

	MAFPF1
Độ lệch lợi nhuận kỳ vọng	7,84%
Beta	0,932

(Nguồn: MFC GIM. Số liệu 11/2009)

Giám đốc quản lý Quỹ

Mark Cañizares

Giám đốc, Trưởng Bộ phận Đầu tư Cổ phiếu

Sebastian Subba

Giám đốc Điều hành về Đầu tư

Liên hệ kinh doanh và thông tin, vui lòng liên lạc:

Anh Đặng Vị Thanh

Phó Trưởng phòng cấp cao, Kinh doanh & Tiếp thị

Tel: (84) – 8 5416 6777 Email: thanh_dang@manulife.com

MFC Global Investment Management®

Công ty Quản Lý Quỹ Đầu Tư Manulife Toàn Cầu ('MFC GIM') là phân nhánh kinh doanh chuyên về quản lý quỹ đầu tư của tập đoàn Manulife Financial. Các chi nhánh và công ty trực thuộc MFC GIM hiện cung cấp cho các nhà đầu tư tổ chức tại các thị trường tài chính lớn trên thế giới các giải pháp quản lý đầu tư toàn diện. Kinh nghiệm chuyên môn quản lý đầu tư của chúng tôi mở rộng trong hầu hết các loại hình đầu tư bao gồm cổ phiếu, chứng khoán nợ và các tài sản đầu tư khác, thông qua các công ty quản lý quỹ hiện diện tại Hoa Kỳ, Canada, Anh Quốc, Nhật Bản, Hồng Kông và khắp khu vực Châu Á.

Ghi chú quan trọng

Quan điểm được diễn đạt trong tài liệu này là của Công ty Quản Lý Quỹ Manulife Việt Nam đưa ra vào tháng 12/2009 và có thể thay đổi tùy theo tình hình thị trường và các điều kiện khác. Các thông tin về số lượng cổ phiếu nắm giữ và cơ cấu danh mục đầu tư là số liệu quá khứ và không phải là định hướng cơ cấu danh mục, thường có thể thay đổi trong tương lai. Tất cả các đánh giá tổng quan và nhận định được nêu ra ở đây mang tính tổng quát và vì lợi ích ngắn hạn. Khách hàng nên được sự tư vấn của các nhà chuyên môn để có quyết định riêng của mình. Kết quả đầu tư trong quá khứ không đảm bảo hiệu quả tương tự trong tương lai. Tài liệu này được chuẩn bị chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và không phải là một lời đề nghị hay thư mời từ hoặc nhân danh MVFM gửi đến bất kỳ người nào để chào mua hay bán bất kỳ một loại chứng khoán nào.