

ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN 2008
QUỸ ĐẦU TƯ TĂNG TRƯỞNG MANULIFE (MAFPF1)

---oOo---

PHẦN HỎI & ĐÁP

Họ và Tên : **Trần Thị Thơm**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**
Người được ủy quyền : **Nguyễn Thị Hồng Hà**

Hỏi:

Danh mục của quỹ đã giảm 50% giá trị (theo báo cáo), hiện nay thị trường mới tăng trở lại khoảng 30% trong tháng 3, nếu công ty không có tiền mặt thì không thể tái cơ cấu danh mục, mua cổ phiếu thấp tại thời điểm vừa qua để bình quân cho danh mục đã giảm. Nếu kinh tế không hồi phục, đà tăng của tháng 3 không bền vững cho tới cuối năm, quỹ sẽ làm gì với các khoản đầu tư?

Trả lời:

Quỹ đầu tư Tăng trưởng Manulife (MAFPF1) hiện nắm giữ cổ phiếu là chủ yếu trong danh mục, không nhiều tiền mặt, do đó, khi thị trường đi lên, MAFPf1 có lợi thế tăng trưởng cao hơn thị trường. Nếu Quỹ giữ nhiều tiền mặt hơn cổ phiếu trong danh mục, khi thị trường phục hồi tăng trưởng (già sử, không có nhiều lệnh bán ra trên thị trường), MAFPf1 có thể sẽ tăng trưởng kém hơn bình quân thị trường VN-Index.

Chúng tôi vẫn tin tưởng vào tiềm năng tăng trưởng trong dài hạn của Việt Nam và điều đó được phản ánh trước hết qua sự phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam. Khi thị trường tăng trưởng luôn xuất hiện những cơ hội đầu tư mới; Tuy nhiên, ngay cả trong những thị trường đi lên vẫn sẽ có những phiên điều chỉnh giảm. Chính vì vậy, chúng tôi luôn tuân thủ chặt chẽ quy trình đầu tư đối với bất kỳ quyết định đầu tư nào trên thị trường chứng khoán. Các chiến lược mà chúng tôi đã áp dụng trong năm trước nhằm bảo vệ tài sản của Quỹ trước đợt suy thoái toàn thị trường sẽ vẫn tiếp tục được duy trì trong năm nay. Quyết định đầu tư dựa trên phân tích cơ bản và quản trị rủi ro luôn là những nguyên tắc hàng đầu trong chiến lược đầu tư của chúng tôi.

Họ và Tên : **Phan Huy Minh (phanhuyminh@gmail.com)**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**

Hỏi:

Tại sao không so sánh quỹ MAFPf1 với các quỹ cùng dạng ở Việt Nam để dễ đánh giá hiệu quả điều hành? Quỹ MAFPf1 có dự định phát hành thêm chứng chỉ quỹ cho nhà đầu tư không?

Trả lời:

Để đánh giá hiệu quả điều hành của một quỹ, người ta phải dựa vào tiêu chí đánh giá tương ứng. MAFPf1 là một quỹ đầu tư cổ phiếu (chủ yếu là cổ phiếu niêm yết), và theo qui định trong điều lệ quỹ, khi đánh giá hiệu quả điều hành, công ty phải so sánh MAFPf1 với VN Index. Ở Việt Nam, các Quỹ niêm yết khác chủ yếu là các quỹ cân bằng với tỷ lệ đầu tư vào trái phiếu cao (30%-70%). Do đó, chúng tôi so sánh MAFPf1 với VN index. Trong năm 2008, VN Index giảm 66% và MAFPf1 giảm 53%. MAFPf1 có phát hành thêm chứng chỉ thêm hay không là phụ thuộc vào quyết định của Ban đại diện Quỹ và nhà đầu tư.

Theo một báo cáo của một tổ chức ở nước ngoài - *LCF Rothschild Emerging Market Funds Research Weekly Parity Sheet, Mar16/09*. MAFPF1 vẫn giảm ít hơn một số quỹ đầu tư vào cổ phiếu khác ở Việt Nam.

Fund Name (Reuters Code)	Thay đổi giá trị tài sản
Vietnam Emerging Equity Fund (LCFR03)	-70.7
PXP Vietnam Fund (LCFR03)	-70.5
Vietnam Enterprise Inv'ts Ltd (LCFR03)	-61.9
Vietnam Growth Fund (LCFR03)	-61.4
JF Vietnam Opportunities Fund	-61.3
Vietnam Holding (VNHq.L)	-60.6
Blackhorse Enhanced Vietnam Inc	-59.9
Vietnam Dragon Fund (LCFR03)	-59.8
Vietnam Lotus Fund (LCFR03)	-59.5
DWS Vietnam Fund (LCFR03)	-53.8
Indochina Capital Vietnam Holdings (IDCH.L)	-52.8
Manulife Progressive Fund (MAFPF1.HM)*	-53.0
VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd	-46.7
Vietnam Emerging Market Fund	-44.2
Vietnam Azalea Fund	-41.5
Vietnam Equity Holding (/3MS.DE)	-27.4

*MAFPF1 data (Jan/4/08 vs Jan9/09 official NAVPS)

Source: Bloomberg; LCF Rothschild Emerging Market Funds Research Weekly Parity Sheet, Mar16/09

Hỏi : **Nguyễn Anh Thuýét**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**

Hỏi:

Một cổ phiếu đầu tư vào MAFPF1 là 10,000, hiện tại trên TTCK còn 3,000. Thực tế trên sổ sách còn bao nhiêu một CP?

Không thấy chia cổ tức từ CP đầu tư?

Trả lời:

Đến thời điểm 26/3/2009, giá trị tài sản ròng (giá trị trên sổ sách) là 4,357VND/chứng chỉ quỹ. Trong năm 2008 là năm đầu hoạt động của Quỹ MAFPF1 và MAFPF1 không thực hiện việc chia cổ tức vì kết quả kinh doanh không tốt. Hầu hết tất cả các quỹ đầu tư cổ phiếu không chia cổ tức khi thị trường đang giảm giá. Như nêu rõ trong điều lệ Quỹ, MAFPF1 là quỹ đầu tư tăng trưởng và lợi nhuận từ cổ tức là không đáng kể và không có cam kết chia cổ tức trong thời gian hoạt động của Quỹ.

Họ và Tên : **Bùi Quang Phổ**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**
Địa chỉ : **Số 7-Lê Quý Đôn, Làng Đại Học, Q. Thủ Đức, TP.HCM**

Hỏi:

Xin vui lòng giải thích nguyên nhân số tiền lỗ trong kỳ (119,588,937). Nếu được thì xin vui lòng đánh giá về trách nhiệm và vai trò của bộ máy quản lý? Xin vui lòng giải thích: lý do tại sao mà giá cp MAFPF1 lại liên tục dưới mệnh giá quá nhiều trong thời gian dài như vậy?

Trả lời:

Số tiền lỗ trong kỳ là 119,588,937, tuy nhiên 93% của khoảng lỗ này là khoảng lỗ chưa thực hiện (lỗ phát sinh do đánh giá lại các cổ phiếu vào thời điểm cuối năm).

Đơn vị (Unit) : '000 VNĐ

STT No	Lãi/Lỗ Income Statement	Kỳ này Current Period	%
A	Xác định kết quả hoạt động đã thực hiện <i>Realised transactions</i>	(7,997,197)	7%
1	Lỗ từ hoạt động đầu tư đã thực hiện <i>Loss from investment activities</i>	(3,026,345)	3%
2	Chi phí <i>Expenses</i>	(4,970,852)	4%
B	Xác định kết quả chưa thực hiện <i>Unrealised transactions</i>	(111,591,740)	93%
1	Lỗ do đánh giá lại các khoản đầu tư chứng khoán <i>Loss from revaluation of investments</i>	(111,591,740)	93%
C	Lỗ trong kỳ <i>Net loss for the period</i>	(119,588,937)	100%

MAFPP1 là một quỹ đầu tư vào các cổ phiếu niêm yết ở thị trường chứng khoán Việt Nam. Do đó, khi giá của các cổ phiếu trên thị trường chứng khoán giảm thì danh mục đầu tư của Quỹ cũng giảm. Chúng tôi quản lý quỹ này dựa theo qui trình đầu tư của công ty và tuân thủ nghiêm ngặt các qui định trong điều lệ quỹ. Chúng tôi luôn cố gắng để đảm bảo khi thị trường giảm, giá trị tài sản ròng của Quỹ sẽ giảm ít hơn mức giảm của thị trường. Khi thị trường tăng, giá trị tài sản ròng của Quỹ sẽ tăng nhanh hơn tốc độ tăng của thị trường.

Giá của chứng chỉ Quỹ trên thị trường do quan hệ cung cầu quyết định. Từ khi chứng chỉ quỹ MAFPP1 niêm yết trên thị trường, tất cả các cổ phiếu khác trên thị trường đều giảm, MAFPP1 cũng không phải là một ngoại lệ. Tuy nhiên, khi thị trường chứng khoán phục hồi, giá trị tài sản ròng (NAV) của MAFPP1 tăng lên nhanh chóng và tăng cao hơn mức tăng của thị trường. Ví dụ như:

Thay đổi giá trị tài sản ròng (NAV)	VNINDEX	MAFPP1
Từ đầu năm đến nay (tính đến ngày 26.3.09)	-8.6%	-1.3%
Thay đổi trong 2 tuần qua (tính đến ngày 26.3.09)	14.0%	16.9%

Họ và Tên : **Bao Viet Securities**
Nhà đầu tư : **Tổ chức**

Hỏi:

Theo như ông Mark, MAFPP1 dự định đầu tư tiếp tục vào seafood trong khi hiện nay các công ty seafood đang gặp nhiều khó khăn về cả nguồn nguyên liệu lẫn thị trường xuất khẩu. Xin vui lòng giải thích thêm. Trong Q4, quỹ đã không còn số dư về trái phiếu? Chúng tôi không thấy lợi nhuận/lỗ đến từ việc bán trái phiếu trong BCTC? Xin giải thích thêm.

Trả lời:

Chúng tôi đầu tư vào các công ty thủy sản mà có thể cung cấp trên 50% nguyên liệu đầu vào và thị trường xuất khẩu của họ không bị ảnh hưởng, ví dụ như các công ty xuất khẩu sang thị trường Trung Đông. Hơn nữa, các sản phẩm thủy sản của Việt Nam là những sản phẩm có giá trị thấp nhưng chất lượng không khác biệt nhiều so với các sản phẩm thủy sản có giá trị cao và khi tình hình tài chính khó khăn, người ta có khuynh hướng tiêu dùng các sản phẩm có giá trị thấp. Vì vậy, các công ty thoả mãn các tiêu chí nêu ra của chúng tôi sẽ vẫn đảm bảo được doanh thu và lợi nhuận trong năm 2009.

Chúng tôi đã mua trái phiếu, giữ 5 tháng và bán trái phiếu vào quý 4 năm 2008 để thu lợi nhuận. Lợi nhuận từ việc bán trái phiếu trong kỳ là 1.86 tỷ VND và được hạch toán làm giảm khoản lỗ từ đầu tư vào cổ phiếu trong năm.

Họ và tên : **Trần Đình Thuý Minh**
Địa chỉ : **73/8 Hồ Hảo Hớn, P. Cô Giang, Q1, TP.HCM**

Hỏi:

Tôi đầu tư vào quỹ này và từ lúc lên sàn đến nay tôi chưa thực hiện bán lần nào do là TTCK xuống (giảm 70% mệnh giá ban đầu). Vậy với tình trạng này biết bao giờ mới bằng lại mệnh giá ban đầu. Ví từ đây đến thời hạn 7

năm sau mà quỹ này không bằng mệnh giá lúc tôi mua (tôi không thể bán) thì đến khi đó một nhà đầu tư như tôi, thì tôi sẽ nhận được số tiền cao hơn hay thấp hơn lúc ban đầu. Xin ban đại diện giải thích giúp tôi. Tôi xin trân trọng cảm ơn.

Trả lời:

MAFPF1 là quỹ đầu tư vào cổ phiếu nên nếu giá cổ phiếu giảm thì giá tài sản ròng của MAFPf1 cũng bị giảm. Tuy nhiên, khi thị trường phục hồi thì giá trị tài sản ròng của MAFPf1 sẽ tăng lên, nếu thị trường tăng 15% mỗi tháng thì giá trị tài sản ròng của MAFPf1 sau 6 tháng sẽ trở lại 10,000VND. Nếu nhà đầu tư giữ chứng chỉ quỹ đến khi đóng quỹ và trường hợp thanh lý tài sản Quỹ thì theo điều lệ Quỹ, nhà đầu tư sẽ nhận được giá trị thanh lý tài sản của Quỹ tại thời điểm đóng Quỹ sau khi trừ các chi phí liên quan đến việc đóng Quỹ.

Họ và Tên : Nguyễn Thị Xuân Lan
Nhà đầu tư : Cá nhân
Người được ủy quyền : 35 Đường 11-2. Phường Hiệp Bình Chánh, Q. Thủ Đức

Hỏi:

Công ty vui lòng xem xét lại chi phí họp Đại hội quá cao. Chi phí khác là gì? Xin liệt kê vì tổng số tiền gần 900 triệu.

Có thể giảm bớt được không trong tình hình khó khăn hiện nay?

Chi phí khác 890 tr bao gồm chi phí đăng ký là 647 tr
 Hợp đại hội 187 tr
 Chi phí kiểm toán 174 tr

Trả lời:

Giải thích chi phí khác 890 triệu VND:

Phí đăng ký	647 tr	
- Chi phí IPO	212 tr	Chỉ xuất hiện một lần khi bán chứng chỉ Quỹ ra công chúng
- Chi phí niêm yết	20 tr	Chỉ xuất hiện một lần khi niêm yết chứng chỉ Quỹ trên sàn giao dịch chứng khoán
- Chi phí đăng ký, quản lý dữ liệu nhà đầu tư	415 tr	Chi phí thuê HSBC quản lý dữ liệu nhà đầu tư từ tháng 10/2007 đến tháng 12/2008 (25,000USD). Tuy nhiên, năm 2009, chi phí này giảm xuống còn có 11,000USD/năm
Phí báo giá	206 tr	Đây là chi phí trả cho các công ty chứng khoán cho dịch vụ báo giá cổ phiếu OTC. Do Quỹ có nắm giữ một cổ phiếu chưa niêm yết, nên theo qui định của pháp luật, công ty quản lý Quỹ phải xác định giá thị trường của cổ phiếu chưa niêm yết hàng tuần dựa vào báo giá của 3 công ty chứng khoán. Trong năm 2007 và 2008, do dịch vụ này chưa được nhiều công ty chứng khoán cung cấp nên mức phí mà các công ty chứng khoán yêu cầu cao. Tuy nhiên, giữa năm 2008, chúng tôi đã ký lại hợp đồng với các công ty chứng khoán và tổng chi phí này cho năm 2009 khoảng 84 triệu đồng, giảm 60% so với mức năm 2007-2008.
Thù lao cho Ban đại diện	16 tr	Thù lao cho 5 người trong ban đại diện Quỹ, 3.2triệu đồng/người/năm
Chi phí khác	21 tr	Giấy phép xin thành lập Quỹ, chi phí này chỉ xuất hiện một lần.
Tổng cộng	890 tr	

Chi phí tổ chức đại hội: 187 triệu VND

Được sự ủy quyền của Ban Đại Diện Quỹ, MVFM nhận trách nhiệm tổ chức Đại hội Nhà đầu tư thường niên 2008 (GIM 2008) một cách hiệu quả nhất về nội dung và chi phí, đảm bảo quyền và lợi ích của NĐT, tuân thủ các quy định của pháp luật hiện hành và Điều lệ Quỹ. Chi phí cho Đại hội là khoản chi bắt buộc và cần thiết. Chúng tôi đã làm hết sức mình để chi phí này ở mức thấp nhất có thể. Có nhiều hoạt động phục vụ Đại hội, chúng tôi sử dụng nhân lực và nguồn lực (chi phí) của MVFM, như là thiết lập hệ thống máy tính phục vụ công tác lễ tân, bầu phiếu, in ấn Chương trình, bì hồ sơ, Bản tin...**không tính vào chi phí của Quỹ.**

- Các khâu chuẩn bị Đại hội cần chi phí bao gồm: Phòng họp, in và gửi thư mời, in tài liệu (Báo cáo thường niên đã kiểm toán).

+ Về địa điểm tổ chức, **chúng tôi cũng đã tiến hành khảo sát về chi phí và điều kiện tổ chức** tại Nhà hát Bến thành, NH Hòa Bình, Trung tâm hội nghị White Palace và một số khách sạn tương đương khác. Từ đó mới đi đến quyết định chọn địa điểm tổ chức Đại hội là White Palace **vì so với các nơi khác White Palace chào giá tốt nhất và đảm bảo các điều kiện cần thiết cho hội nghị.**

+ Theo danh sách chốt ngày 16/02/2009, Quỹ có 2.216 NĐT, về nguyên tắc, tất cả họ đều có quyền đến dự Đại hội. **Cách chúng tôi ước lượng số lượng khách có thể tham dự và đặt chỗ** với Trung tâm hội nghị còn ít hơn số đó rất nhiều, như sau: trong danh sách có 1.236 NĐT cư trú tại HCM, Đồng Nai, Vũng Tàu, Bình Dương là những khu vực địa lý gần nhất và cho rằng, 50% trong số họ có khả năng đến tham dự họp. Số này là >600. Số theo Hợp đồng là 550.

- Chi phí gửi thư: chúng tôi tự làm với **chi phí gửi thư chưa đến 1 USD/thư (so với mức 10USD/NĐT nếu sử dụng dịch vụ này của Ngân hàng giám sát). Một mức tiết kiệm đáng kể cho Quỹ!** Chúng tôi gửi phát chuyên nhanh để đảm bảo thời gian và chắc chắn thư đến tận tay NĐT. Nếu không, chúng tôi biết được lý do vì sao thư bị trả về để có hướng xử lý tiếp theo.

- **Chi phí trang trí tối thiểu cần thiết**, bao gồm: Phong sân khấu và 04 áp phích chào mừng (có thể tái sử dụng cho những năm tiếp theo).

- **Báo cáo thường niên** là một tài liệu quan trọng chúng tôi gửi đến NĐT tại Đại hội. Chúng tôi dự định gửi tài liệu này qua đường bưu điện đến những NĐT không đến dự Đại hội cùng với Bản tin MVFM Q1/1009, dự định xuất bản vào 04/2009.

Chúng tôi cũng mong muốn có buổi họp tổng kết kinh nghiệm với Ban đại diện Quỹ trong kỳ họp định kỳ sắp tới, để những lần Đại hội sau được tổ chức thành công hơn về nội dung và **tiết kiệm tối đa** chi phí cho Quỹ,

Họ và Tên : **Bao Viet Securities**
Nhà đầu : **Tổ chức**

Hỏi:

Giải thích thêm về điều 9.1 trong bản điều lệ sửa đổi.

Trả lời:

Điều 9.1 qui định về cơ cấu đầu tư, trong điều lệ trước khi sửa đổi, cơ cấu danh mục đầu tư được tính trên mức vốn điều lệ quỹ. Tuy nhiên, trong Biên bản làm việc của nhóm công tác của UBCK trong đợt kiểm tra định kỳ

ngày 20-21/8/2008, cơ cấu danh mục đầu tư được tính trên mức vốn điều lệ quỹ sẽ không đảm bảo tính tuân thủ vì vốn điều lệ chỉ là con số ban đầu nhưng giá trị tài sản của quỹ được thay đổi theo từng thời điểm. Qui định như điều lệ cũ sẽ không phản ánh đúng tình thần tỉ lệ cơ cấu danh mục đầu tư. Do vậy, trong điểm này, chúng tôi đề nghị sửa hai điểm đó là:

1. Bổ tham chiếu đến số vốn điều lệ của quỹ tại thời điểm đóng quỹ – thay vì qui định là vốn điều lệ - nay chúng tôi đổi thành tài sản của Quỹ, và
2. Các tham chiếu về tỉ lệ của vốn điều lệ được đổi thành tỉ lệ giá trị tài sản ròng của quỹ. Ví dụ: trước đây là đầu tư từ 65% đến 95% vốn điều lệ quỹ vào cổ phiếu niêm yết thì bây giờ được chuyển thành 65% đến 95% giá trị tài sản ròng của Quỹ.

Họ và Tên : **Võ Trọng Tường (bachtuongvanthuy@yahoo.com)**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**
Địa chỉ : **158/7 Đoàn Văn Bơ, F.9, Q.4, TP.HCM**

Hỏi:

Thay đổi phí giám sát mới của NH HSBC cũng như các thay đổi nhân sự ban đại diện và điều lệ, thì tôi góp ý cần có 2 nội dung cũ và mới để nhà đầu tư nghiên cứu so sánh để có hướng kết luận. Thay đổi phí giám sát phải cho chúng tôi 2 bản phí cũ và mới để chúng tôi nghiên cứu mới có điều kiện trả lời.

Trả lời:

Đơn vị tính :
USD

Số	Loại phí	2009 Ước tính theo biểu phí hiện tại/năm	Biểu phí mới	Chênh lệch
1	Phí duy trì tài khoản nhà đầu tư	20,000	11,000	9,000
2	Dịch vụ Giám sát, lưu ký và Quản lý Tài sản	5,736	12,000	(6,264)
			Tiết kiệm/năm	2,736

Họ và Tên : **Tường Năng Bách**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**
Địa chỉ : **Áp 4, Lạc An, Tân Uyên, Bình Dương**

Hỏi:

Xin giải thích rõ về thay đổi biểu phí mới, có lợi/ không có lợi. Tại sao?

Trả lời:

Biểu phí mới có lợi hơn cho nhà đầu tư. Xin xem thêm câu trả lời cho câu hỏi số 10 để biết thêm chi tiết.

Họ và Tên : **Phùng Thị Ngọc Bích**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**

Hỏi:

Thắc mắc: chỉ tiêu ngoài bảng CĐKT. CK theo mệnh giá là gì?
Trong tình hình quỹ đang hoạt động lỗ, khó khăn, ban quản lý quỹ sẽ có những nỗ lực nào để kiểm soát chi phí quản lý quỹ (Phí quản lý quỹ trong năm 2008 được báo cáo là 3.6 tỷ đồng)

Trả lời:

Chứng khoán theo mệnh giá được trình bày phía dưới bảng cân đối kế toán là 25,275,110 ngàn VND (số lượng cổ phiếu nắm giữ tại thời điểm 31.12.2008 x mệnh giá). Về phí quản lý quỹ, đây là tổng cộng chi phí trả hàng tháng cho công ty quản lý Quỹ theo như qui định trong điều lệ Quỹ (2% x NAV tại ngày định giá cuối cùng của tháng/12 tháng) và tỷ lệ phí quản lý này tương tự như các quỹ khác ở thị trường Việt Nam. Công ty và Ban đại diện Quỹ đã cố gắng tiết kiệm chi phí đến mức có thể để tiết kiệm tiền cho nhà đầu tư, ví dụ như tiết kiệm chi phí thù lao Ban đại diện Quỹ, thương lượng để giảm chi phí báo giá từ các công ty chứng khoán, chi phí duy trì tài khoản nhà đầu tư và chi phí dịch vụ giám sát. Bởi vì đây là năm đầu tiên hoạt động của Quỹ nên có rất nhiều chi phí phát sinh một lần ban đầu ví dụ như phí IPO, chi phí xin giấy phép thành lập Quỹ, chi phí niêm yết... Tuy nhiên, từ năm 2009 trở đi thì chi phí sẽ giảm đáng kể (như trình bày ở các câu 8, 10) so với chi phí báo cáo năm 2008. Chúng tôi luôn kiểm soát chi phí để tiết kiệm cho nhà đầu tư.

Họ và Tên : **Nguyễn Thị Lệ Thủy**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**

Hỏi:

Giải thể quỹ đầu tư: sẽ dựa vào kết quả của quỹ đầu tư hay dựa vào tổng số vốn còn lại? Vì sao trên báo Tuổi Trẻ đăng giá giao dịch của MAFPF1 là 3,000 mà BCTC là 4,414VND/chứng chỉ?

Trả lời:

Trong trường hợp thanh lý tài sản Quỹ thì theo điều lệ Quỹ, nhà đầu tư sẽ nhận được giá trị thanh lý tài sản của Quỹ tại thời điểm đóng Quỹ sau khi trừ các chi phí liên quan đến việc đóng Quỹ. Giá của chứng chỉ Quỹ đăng trên báo Tuổi Trẻ là 3,000VND/chứng chỉ, báo cáo tài chính trình bày giá trị tài sản ròng tại thời điểm 31.12.2008 là 4,414 đồng/chứng chỉ. Giá cả chứng chỉ Quỹ và giá trị tài sản ròng thường không giống nhau. Giá cả của tất cả các Quỹ niêm yết trên thị trường chứng khoán thường không bằng với giá trị tài sản ròng. Tuy nhiên, giá trị tài sản ròng thể hiện giá trị mà nhà đầu tư sở hữu.

Họ và Tên : **Lục Văn Công**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**

Hỏi:

Tôi chưa đăng ký lưu ký vậy có bị trừ phí hay đem vốn đi đầu tư chưa? Cho lại bản hướng dẫn làm đăng ký lưu ký.

Trả lời:

Việc lưu ký sẽ giúp nhà đầu tư có thể giao dịch mua bán chứng chỉ Quỹ trên sàn giao dịch chứng khoán. Nhà đầu tư sở hữu chứng chỉ Quỹ (cho dù đã lưu ký hay chưa lưu ký) đều có quyền lợi đối với giá trị tài sản ròng của Quỹ và chịu các khoản chi phí quản lý Quỹ kể từ ngày sở hữu chứng chỉ Quỹ.

Họ và Tên : **Đỗ Trường Huy (do_tuong_huy@yahoo.com)**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**
Địa chỉ : **B4.2 C.cư Thất Lan, Đường 57, F. Tân Tạo, Q. Bình Tân, HCMC**

Hỏi:

Yêu cầu cung cấp các slide báo cáo của toàn bộ buổi đại hội qua địa chỉ email của từng nhà đầu tư trước khi đại hội diễn ra để tham khảo trước nhằm nắm rõ hơn chi tiêu và có sự hiểu biết sâu hơn, theo dõi được chính xác cũng như có sự phân biện và tôn trọng nhà đầu tư.

Trả lời:

Chúng tôi đã không gửi kịp tất cả các tài liệu trình bày trong đại hội trước cho các nhà đầu tư được vì các thông tin, số liệu báo cáo tài chính cần phải được kiểm toán trước khi công bố cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, chúng tôi sẽ rút kinh nghiệm cho những năm sau, nếu báo cáo tài chính đã được kiểm toán xong, chúng tôi sẽ tải lên website hoặc gửi cho nhà đầu tư tham khảo trước ngày diễn ra đại hội.

Họ và Tên : **Trần Tú Anh (jenny_ta83@yahoo.com)**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**
Địa chỉ : **255/15 Đường số 11, KH4. q. Bình Hưng Hòa, Q. Bình Tân**

Hỏi:

Yêu cầu liệt kê chi phí từ mục 1 đến mục 5 (chi phí quá cao)

Trả lời:

1. Chi phí quản lý quỹ	3.601 tr	Theo điều lệ Quỹ, đây là phí quản lý Quỹ MAFPF1 trả cho công ty quản lý quỹ.
2. Chi phí giám sát, lưu ký và quản lý tài sản	117 tr	Chi phí thuê ngân hàng HSBC làm dịch vụ giám sát theo qui định của pháp luật
3. Chi phí họp đại hội	187 tr	
4. Phí kiểm toán	174 tr	Chi phí kiểm toán báo cáo tài chính của Quỹ MAFPF1 trả cho công ty kiểm toán Earst & Young
5. Chi phí khác	890 tr	Đã giải thích ở câu hỏi số 8.

Họ và Tên : **Nguyễn Dương Bình (nguyenduongbinh@hotmail.com)**
Nhà đầu tư : **Cá nhân**
Địa chỉ : **Phòng 1304, ĐN1, Khu 15-17 Ngọc Khánh, Ba Đình, Hanoi**

Hỏi:

Xin cho biết thu nhập từ phí quản lý quỹ MAFPF1 năm 2008 chiếm tỉ lệ bao nhiêu % trong tổng chi phí và doanh thu của công ty quản lý quỹ? Xin cho biết hiệu quả của việc quản lý kinh doanh các tài sản khác hay quỹ khác (ngoài MAF) của cty quản lý quỹ. Trong năm 2009 tỷ giá đang và sẽ biến động nhiều. Vậy cty quản lý quỹ có những biện pháp nào thực hiện để bảo toàn giá trị tài sản của quỹ MAFPF1 trong so sánh tương đối với các ngoại tệ chính.

Trả lời:

Trong năm 2008, thu nhập từ phí quản lý Quỹ MAFPF1 chiếm 16% tổng thu nhập từ các quỹ trong nước do công ty quản lý. MAFPF1 huy động vốn bằng tiền đồng Việt Nam và đầu tư vào thị trường chứng khoán Việt Nam. Do đó, tỷ giá hối đoái không phải là yếu tố được quan tâm nhất.