



TECHCOM CAPITAL

**CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ
KỶ THƯƠNG**

CỘNG HOÀ XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

**TÀI LIỆU ĐẠI HỘI
ĐẠI HỘI NHÀ ĐẦU TƯ THƯỜNG NIÊN NĂM TÀI CHÍNH 2018
QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU TECHCOM TCEF**

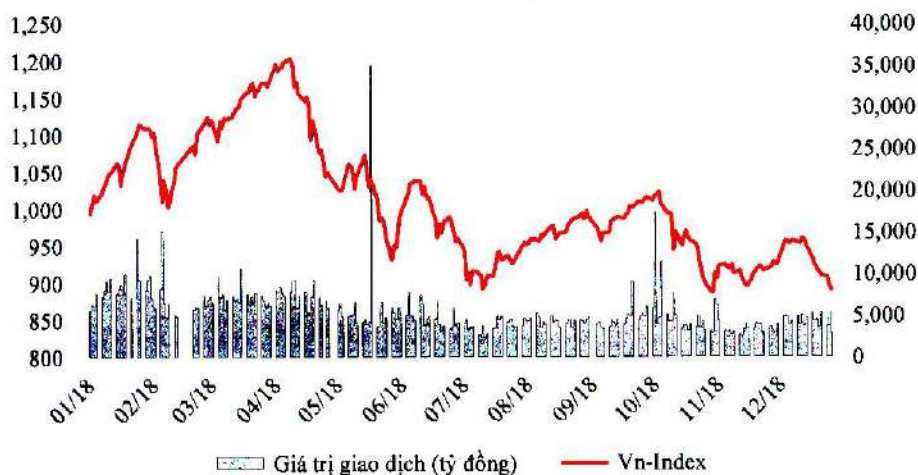
Kính trình Đại hội Nhà Đầu tư xem xét và thông qua các nội dung xin ý kiến sau đây:

I. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ NĂM 2018

Thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam trải qua một năm nhiều biến động.

Trong quý I/2018, VNIndex là một trong những thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trên thế giới (~22%) và tạo lập mức đỉnh lịch sử 1.204 điểm ngày 9/4/2018. Tuy nhiên thị trường liên tục điều chỉnh sau đó và đóng cửa ở mức 892 điểm ngày 28/12/2018, tương ứng giảm 26% từ đỉnh và giảm khoảng 9% so với đầu năm.

Diễn biến Vn - Index và Giá trị giao dịch năm 2018



Nguồn: FiinPro

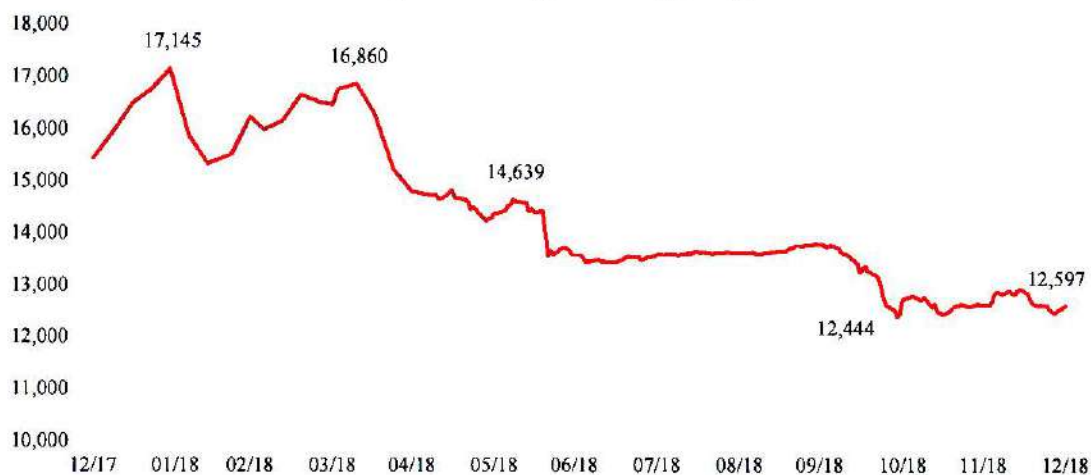
Một số nguyên nhân cho sự suy giảm này là:

- Động thái tăng lãi suất nhanh hơn dự kiến của các ngân hàng trung ương (FED, ECB) cũng như căng thẳng chiến tranh thương mại Mỹ - Trung đã tác động mạnh đến thị trường chứng khoán toàn cầu, trong đó có Việt Nam.
- Tại mức đỉnh 1.204 điểm, thị trường Việt Nam đã không còn rẻ với P/E trung bình ở mức 22x, cao hơn các thị trường khác trong khu vực.
- Tốc độ tăng trưởng lợi nhuận 4 Quý gần nhất của các doanh nghiệp niêm yết vẫn ở mức dương nhưng đang có xu hướng giảm dần, từ 42,1% quý IV/2017 xuống 19,9% quý I/2018, 18,7% quý II/2018 và 9,0% quý III/2018.

Tuy nhiên, việc thị trường điều chỉnh cũng thiết lập một mặt bằng giá hợp lý hơn giai đoạn trước. P/E trung bình thị trường hiện khoảng 15 – 16x, thấp hơn so với mức 22x tại đỉnh tháng 4/2018.

Hoạt động đầu tư của Quỹ bị ảnh hưởng bởi những biến động bất lợi từ thị trường

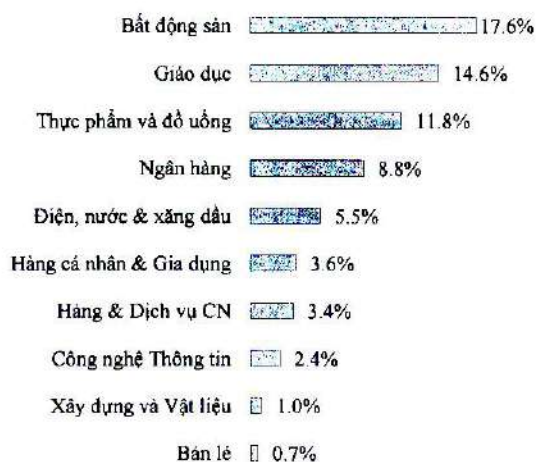
Giá trị Tài sản ròng trên CCQ (đồng)



Tại 31/12/2018, Giá trị Tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ (NAV/CCQ) đạt 12.597 đồng, giảm 18,4% so với mức cuối năm 2017. Mức giảm này chủ yếu do chiến lược của Quỹ tập trung vào các cổ phiếu đầu ngành, vốn hóa lớn. Mặc dù hoạt động của các doanh nghiệp vẫn tăng trưởng ổn định nhưng những cổ phiếu này bị ảnh hưởng nhiều bởi làn sóng rút vốn của khối ngoại ra khỏi các thị trường mới nổi khi tình hình kinh tế thế giới có nhiều bất ổn.

Trong Quý IV/2018, Quỹ đã chủ động giảm tỷ lệ đầu tư cổ phiếu, tăng cường nắm giữ các trái phiếu doanh nghiệp và tiền gửi có kỳ hạn để hạn chế rủi ro.

Tỷ trọng các ngành trong danh mục tại 31/12/2018



Cơ cấu danh mục theo loại tài sản tại 31/12/2018



II. BÁO CÁO GIÁM SÁT CỦA NGÂN HÀNG GIÁM SÁT NĂM 2018

Quý Nhà Đầu tư vui lòng xem Báo cáo giám sát năm 2018 trên trang thông tin điện tử của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương theo địa chỉ: <http://www.techcomcapital.com.vn>

III. BÁO CÁO TÀI CHÍNH ĐÃ KIỂM TOÁN NĂM 2018

Quý Nhà Đầu tư vui lòng xem Báo cáo tài chính đã kiểm toán của Quỹ trên trang thông tin điện tử của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương theo địa chỉ: <http://www.techcomcapital.com.vn>

IV. PHƯƠNG ÁN PHÂN PHỐI LỢI NHUẬN NĂM 2018

Dựa trên số liệu báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2018 của Quỹ, phần lợi nhuận chưa phân phối của Quỹ như sau:

- Lợi nhuận chưa phân phối tại 31/12/2017 (a)	26.683.247.782 đồng
- Lỗ kế toán năm tài chính 2018 (b)	(67.069.513.902) đồng
- Lợi nhuận chưa phân phối tại 31/12/2018 (c= a+b)	(40.386.266.120) đồng

Căn cứ trên số liệu nêu trên, Quỹ đề xuất không phân phối lợi nhuận trong năm tài chính 2018.

V. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ NĂM 2019***Triển vọng thị trường chứng khoán***

Bên cạnh rủi ro từ những bất ổn của tình hình kinh tế thế giới, thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng sẽ có những điểm sáng tích cực, mở ra các cơ hội đầu tư dài hạn:

- Chính phủ thể hiện cam kết nhất quán trong việc duy trì các mục tiêu kinh tế vĩ mô đồng thời tập trung cắt giảm, đơn giản hóa các điều kiện kinh doanh, giúp các doanh nghiệp đa dạng hóa hoạt động và duy trì tiềm năng tăng trưởng trong dài hạn.
- Hiệp định CPTPP chính thức có hiệu lực từ ngày 14/1/2019 sau khi có 7 nước phê duyệt bao gồm Mexico, Nhật Bản, Singapore, New Zealand, Canada, Australia và Việt Nam.
- Việt Nam được đưa vào danh sách theo dõi nâng hạng của FTSE song song với việc Chính phủ đang triển khai hoàn thiện sửa đổi Luật Chứng khoán, mở ra cơ hội đưa thị trường chứng khoán Việt Nam trở thành thị trường mới nổi.
- Lộ trình cổ phần hóa và thoái vốn Nhà nước khỏi các doanh nghiệp lớn như VEA, Lilama, Viglacera... tiếp tục được triển khai trong năm 2019.

Kế hoạch hoạt động TCEF

Quỹ sẽ cơ cấu danh mục theo hướng đa dạng hóa các loại tài sản như cổ phiếu, trái phiếu... để hạn chế rủi ro biến động của thị trường, trong đó, tăng tỷ trọng trái phiếu và chỉ hoán đổi sang cổ phiếu khi thị trường có dấu hiệu ổn định. Các ngành kinh tế được lựa chọn theo hướng phòng thủ, không mang tính chu kỳ như điện, tiêu dùng, dược phẩm hoặc các ngành được hưởng lợi từ chính sách như thủy sản, dệt may. TCEF vẫn tiếp tục chiến lược tập trung vào các công ty đầu ngành, có tiềm năng tăng trưởng tốt.

VI. LỰA CHỌN CÔNG TY KIỂM TOÁN CHO QUỸ NĂM TÀI CHÍNH 2019

Việc lựa chọn công ty kiểm toán cho Quỹ năm 2019 dựa trên các tiêu chí (i) Tính liên tục của kiểm toán; (ii) Mức phí hợp lý; (iii) Tính chuyên nghiệp cao.

Hiện tại Công ty Quản lý Quỹ nhận được báo chào giá từ 02 công ty kiểm toán hàng đầu Việt Nam với mức phí cho năm 2019 như sau:

Quỹ	Phí kiểm toán năm 2018 (triệu đồng)	Đề xuất mức phí cho năm 2019 (triệu đồng)	
		E&Y	Deloitte
TCEF	55	55	80
% thay đổi		0%	45,45%

Ghi chú: Phí trên chưa bao gồm VAT.

Căn cứ trên các tiêu chí lựa chọn và bảng chào giá trên, Công ty Quản lý Quỹ đề xuất Nhà Đầu lựa chọn Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam thực hiện việc kiểm toán Báo cáo tài chính của Quỹ cho năm tài chính kết thúc 31/12/2019.

VII. DANH SÁCH BAN ĐẠI DIỆN VÀ BAN ĐIỀU HÀNH QUỸ NHIỆM KỲ 2019 -2021

Căn cứ theo Quy định tại Điều lệ Tổ chức và hoạt động của Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Techcom, Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương đề xuất Nhà Đầu tư phê duyệt danh sách Ban Đại diện và Ban Điều hành Quỹ nhiệm kỳ 2019 – 2021:

Danh sách Ban Đại diện Quỹ:

1. Ông Nguyễn Xuân Minh – Chủ tịch Ban Đại diện
2. Ông Đặng Thế Đức – Thành viên Ban Đại diện
3. Bà Nguyễn Thị Vĩnh Hà – Thành viên Ban Đại diện

Danh sách Ban Điều hành Quỹ:

1. Ông Phí Tuấn Thành
2. Bà Đồng Thị Khánh Ngọc

Danh sách đề xuất bên trên là danh sách Ban Đại diện và Ban Điều hành hiện tại của Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Techcom (TCEF).

VIII. BÁO CÁO CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ NĂM 2018 & ĐỀ XUẤT NGÂN SÁCH HOẠT ĐỘNG CỦA BAN ĐẠI DIỆN QUỸ NĂM 2019

Báo cáo chi phí hoạt động thực tế so với Ngân sách được duyệt năm 2018:

STT	Loại chi phí	Thực tế năm 2018 (triệu đồng)	Ngân sách năm 2018 (triệu đồng)	%
I	Thù lao Ban Đại diện	360.000.000	360.000.000	
II	Chi phí đi lại và khách sạn	60.329.636	70.000.000	
1	Chi phí vé máy bay	18.889.636	20.000.000	
2	Chi phí khách sạn	16.440.000	20.000.000	
3	Chi phí khác	25.000.000	30.000.000	
III	Chi phí phòng họp	8.607.500	10.000.000	
	Tổng cộng	428.937.136	440.000.000	-2,51%

- Ngân sách chi phí hoạt động của Ban Đại diện 2019 được sử dụng cho 3 thành viên Ban Đại diện với mức thù lao được thông qua tại Đại hội Nhà Đầu tư là 10 triệu đồng/người/tháng.
- Số lần họp Ban Đại diện ở ngoài là 1 lần, còn lại các cuộc họp tổ chức qua conference call.

Đề xuất ngân sách chi phí hoạt động Ban Đại diện năm 2019:

TCC đề xuất Nhà Đầu tư phê duyệt ngân sách chi phí hoạt động Ban Đại diện năm 2019 như mức ngân sách phê duyệt năm 2018:

STT	Loại chi phí	Ngân sách năm 2019 (triệu đồng)	Ngân sách năm 2018 (triệu đồng)	%
I	Thù lao Ban Đại diện	360.000.000	360.000.000	
II	Chi phí đi lại và khách sạn	70.000.000	70.000.000	
1	Chi phí vé máy bay	20.000.000	20.000.000	
2	Chi phí khách sạn	20.000.000	20.000.000	
3	Chi phí khác	30.000.000	30.000.000	
III	Chi phí phòng họp	10.000.000	10.000.000	
	Tổng cộng	440.000.000	440.000.000	0,00%

Cơ sở đề xuất ngân sách:

- Chi phí liên quan đến vé máy bay, khách sạn, vận chuyển năm 2019 dự kiến tăng theo giá tham khảo thị trường.
- Trong trường hợp số thành viên BDD tăng/giảm thì ngân sách này sẽ được điều chỉnh tăng/giảm tương ứng dựa trên mức chi phí cấu thành ngân sách nêu trên.
- Ngân sách không sử dụng hết trong năm tài chính của Ban Đại diện sẽ được hoàn lập vào cuối năm tài chính.

IX. ĐỀ XUẤT CHỈNH SỬA. BỔ SUNG ĐIỀU LỆ QUỸ

STT	Khoản mục, điều của Điều lệ mới	Khoản mục, điều của Điều lệ cũ	Lý do sửa đổi, bổ sung
1	Cập nhật lại tên Công ty Quản lý Quỹ tại Điều lệ Quỹ như sau: Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương	Công ty TNHH Quản lý Quỹ Kỹ Thương	Điều chỉnh cập nhật theo thực tế hoạt động của Quỹ: Ngày 30/01/2019, Ủy ban chứng khoán Nhà nước cấp giấy phép thành lập và hoạt động số 57/GP-UBCK cho CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ KỸ THƯƠNG thay thế và kế thừa tất cả các quyền và nghĩa vụ của CÔNG TY TNHH QUẢN LÝ QUỸ KỸ THƯƠNG. Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Kỹ Thương sẽ có trách nhiệm điều chỉnh và bổ sung nội dung thông tin nêu trên tại Điều lệ Quỹ cũng như cập nhật trên các tài liệu khác của Quỹ.
2	Bổ sung Điều 20.2 như sau: 20.2. Đại Hội Nhà Đầu Tư hàng năm được tổ chức trong thời hạn ba mươi (30) ngày, kể từ ngày có báo cáo tài chính năm đã được kiểm toán bởi tổ chức kiểm toán được chấp thuận. <u>Việc họp Đại Hội Nhà Đầu Tư hàng năm có thể được tổ chức dưới hình thức họp tập trung hoặc lấy ý kiến bằng văn bản (thông qua hình thức gửi thư bằng văn bản, gửi qua fax hoặc qua thư điện</u>	20.2. Đại Hội Nhà Đầu Tư hàng năm được tổ chức trong thời hạn ba mươi (30) ngày, kể từ ngày có báo cáo tài chính năm đã được kiểm toán bởi tổ chức kiểm toán được chấp thuận.	Điều chỉnh cập nhật theo thực tế hoạt động của Quỹ để sử dụng dịch vụ bỏ phiếu điện tử.

	<u>từ) hoặc tham dự và biểu quyết thông qua hội nghị trực tuyến, bỏ phiếu điện tử (e-voting) hoặc hình thức điện tử khác trên cơ sở nghị quyết của Ban Đại Diện Quỹ.</u>		
3	Bổ sung Điều 26.2 như sau: 26.2 Phê duyệt danh sách các tổ chức cung cấp báo giá, nguyên tắc và phương pháp xác định giá trị tài sản ròng; danh sách các ngân hàng nhận tiền gửi của quỹ, công cụ tiền tệ và các tài sản mà quỹ được phép đầu tư theo quy định tại điểm a, b, e của Điều 10.1 của Điều lệ này. Phê duyệt bằng văn bản về khoảng giá dự kiến, thời điểm thực hiện, đối tác giao dịch, loại tài sản giao dịch trước khi thực hiện giao dịch đối với các giao dịch theo Phương thức thỏa thuận (trừ trường hợp giao dịch thực hiện trên hệ thống giao dịch của sở giao dịch chứng khoán), các giao dịch mua, bán chứng khoán chưa niêm yết, chưa đăng ký giao dịch Các quyết định này phải được đưa ra trên cơ sở thận trọng nhất để bảo đảm an toàn tài sản của quỹ. <u>Thay mã Nhà Đầu tư phê duyệt Quy chế hướng dẫn về việc bỏ phiếu điện tử cho từng đợt lấy ý kiến Nhà Đầu tư nếu sử dụng dịch vụ bỏ phiếu điện tử.</u>	26.3 Phê duyệt danh sách các tổ chức cung cấp báo giá, nguyên tắc và phương pháp xác định giá trị tài sản ròng; danh sách các ngân hàng nhận tiền gửi của quỹ, công cụ tiền tệ và các tài sản mà quỹ được phép đầu tư theo quy định tại điểm a, b, e của Điều 10.1 của Điều lệ này. Phê duyệt bằng văn bản về khoảng giá dự kiến, thời điểm thực hiện, đối tác giao dịch, loại tài sản giao dịch trước khi thực hiện giao dịch đối với các giao dịch theo Phương thức thỏa thuận (trừ trường hợp giao dịch thực hiện trên hệ thống giao dịch của sở giao dịch chứng khoán), các giao dịch mua, bán chứng khoán chưa niêm yết, chưa đăng ký giao dịch Các quyết định này phải được đưa ra trên cơ sở thận trọng nhất để bảo đảm an toàn tài sản của quỹ.	Điều chỉnh cập nhật theo thực tế hoạt động của Quỹ để sử dụng dịch vụ bỏ phiếu điện tử.

