



**BÁO CÁO TỔNG KẾT
HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2015
NHIỆM VỤ KẾ HOẠCH NĂM 2016**

Kính thưa Quý cổ đông Công ty cổ phần Quản lý quỹ Trí Tuệ Việt Nam.

Thay mặt Ban Giám đốc Công ty, tôi xin được báo cáo Đại hội đồng cổ đông kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty năm 2015 và kế hoạch năm 2016 như sau:

I. Đánh giá kết quả hoạt động của Công ty năm 2015.

1. Tổng quan tình hình kinh tế Việt nam:

Nền kinh tế Việt Nam năm 2015 đã có những tín hiệu tích cực, thể hiện trên các mặt sau:

- Tăng trưởng kinh tế phục hồi tích cực :

Tăng trưởng GDP đạt 6,68% cao nhất từ năm 2011 vượt chỉ tiêu Quốc hội đề ra; Sản xuất công nghiệp và xây dựng phục hồi và có tăng trưởng 9.64% cao hơn nhiều so với các con số 5,08% và 6,42% của hai năm 2013 và năm 2014; Theo số liệu ước tính, kim ngạch xuất khẩu năm 2015 đạt 162,4 tỷ USD, tăng 8,1% so với năm 2014. Trong đó, xuất khẩu chủ yếu vẫn nằm ở nhóm doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài. Xuất khẩu khu vực trong nước suy giảm 3,5%. Kim ngạch nhập khẩu tăng 12% đạt mức 165,6 tỷ USD. Trung Quốc vẫn là thị trường đầu vào lớn nhất với 28,8% tổng kim ngạch.

Tuy nhiên, năm 2015 tiếp tục chứng kiến xu hướng dịch chuyển nguồn hàng nhập khẩu của nước ta sang Hàn Quốc. Nhập khẩu từ Hàn Quốc tăng 27,4%, đạt 27,7 tỷ USD. Điều này phản ánh xu hướng dịch chuyển hoạt động sản xuất của các tập đoàn Hàn Quốc sang Việt Nam.

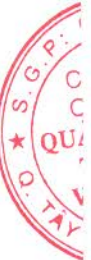
- Lạm phát được kiểm soát ở mức thấp tuy nhiên có áp lực tăng trở lại vào năm 2016:

Tiếp tục xu hướng năm 2014, năm 2015 có mức tăng giá tiêu dùng thấp nhất trong nhiều năm trở lại đây. Lạm phát bình quân của cả năm 2015 chỉ ở mức 0,63%.

- Thị trường tài chính có bước chuyển biến theo hướng tích cực:

Thị trường ngoại hối diễn biến tương đối ổn định trong nửa đầu Q4, tỷ giá tại các NHTM và thị trường tự do đều hạ nhiệt so với thời điểm Trung Quốc phá giá đồng CNY. Tuy nhiên, nhu cầu ngoại tệ tăng cao vào cuối năm khiến sức ép tăng tỷ giá quay trở lại. Giá USD niêm yết tại các NHTM liên tục ở mức sát trần trong tháng 12.

Bên cạnh đó, dòng vốn đầu tư vào nội địa đang có dấu hiệu khả quan sau khi đàm phán TPP được hoàn thành và làn sóng dịch chuyển sản xuất từ Trung Quốc đang diễn ra mạnh



mẽ. Kỳ vọng tỷ giá sẽ không chứng kiến những cú sốc lớn như trong năm 2015, và biến động khoảng 3-4% trong năm 2016.

- Thị trường chứng khoán năm 2015 phát triển ổn định:

Trong báo cáo tại Hội nghị tổng kết công tác năm 2015 và chương trình công tác năm 2016, ông Vũ Bằng - Chủ tịch UBCKNN cho biết, dù chịu ảnh hưởng của biến động từ nền kinh tế thế giới, đặc biệt là các sự kiện liên quan đến kinh tế và TTCK Trung Quốc, dịch chuyển dòng vốn quốc tế, giá dầu giảm..., song nhờ những cải thiện kinh tế vĩ mô và các giải pháp tái thúc đẩy sự phát triển thị trường, TTCK Việt Nam năm 2015 tương đối ổn định và được đánh giá là điểm sáng thu hút dòng vốn gián tiếp so với các nước trong khu vực.

Thống kê của UBCKNN cho thấy, trong năm 2015, mức vốn hóa thị trường hơn 1.325 nghìn tỷ đồng, tương đương 34% GDP; Quy mô giao dịch bình quân mỗi phiên đạt 4.964 tỷ đồng, trong đó, giao dịch cổ phiếu và chứng chỉ quỹ bình quân đạt 2.495 tỷ đồng/phiên, giao dịch trái phiếu đạt 2.470 tỷ đồng/phiên.

Trên TTCK, số lượng tài khoản nhà đầu tư đạt khoảng 1,5 triệu tài khoản, tăng hơn 105 nghìn tài khoản (tương đương 7%) so với cuối năm 2014. Giá trị danh mục tính đến cuối tháng 10 đạt 15,15 tỷ USD (tăng 12,5% so với cuối năm 2014).

Tính đến tháng 12/2015, trên 2 sàn có 682 cổ phiếu và chứng chỉ quỹ với tổng giá trị niêm yết theo mệnh giá là 528 nghìn tỷ đồng, tăng 24% so với năm 2014 và 571 mã trái phiếu với tổng giá trị niêm yết là 709 nghìn tỷ đồng, tăng 5% so với cuối năm 2014.

Về hoạt động đấu giá và huy động vốn, tổng giá trị huy động vốn 11 tháng đạt hơn 204 nghìn tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ năm 2014, trong đó phát hành cổ phiếu và cổ phần hóa là 24 nghìn tỷ đồng (tăng 46,6% so với 2014).

Trong năm 2015, hoạt động tái cấu trúc công ty chứng khoán (CTCK) tiếp tục được thúc đẩy. Đến nay, có 81 CTCK hoạt động bình thường, giảm khoảng 23% tổng số CTCK. Các CTCK đã nâng cao hơn về quản trị rủi ro, tuân thủ pháp luật ngày càng tốt hơn, dịch vụ cho khách hàng ngày càng được cải thiện đảm bảo các phiên giao dịch được vận hành suôn sẻ.

Thống kê cho thấy, đến nay số lượng tài khoản nhà đầu tư là 1,5 triệu tài khoản, tăng 105 nghìn tài khoản so với cuối năm 2014, trong đó tài khoản nhà đầu tư nước ngoài là 17.644, tăng 5,44%.

Bên cạnh đó tình hình niêm yết rất khả quan với 47 công ty niêm yết mới và thực hiện 253 đợt niêm yết bổ sung cho các doanh nghiệp trên 2 Sở; có 33 công ty hủy niêm yết. Đồng thời, thực hiện đăng ký giao dịch mới cho 72 công ty trên UPCoM (gấp 2 lần so với năm 2014) nâng tổng số mã cổ phiếu giao dịch lên 243 mã với tổng giá trị là 47.574 tỷ đồng, tăng 97% so với năm 2014.

Đối với các quỹ đầu tư chứng khoán, trong năm 2015, UBCKNN tiếp tục cấp phép thành lập 02 quỹ mở, 03 quỹ thành viên, chấp thuận cho 1 quỹ bất động sản đầu tiên. Tính tới nay, thị trường có 30 quỹ đầu tư chứng khoán, trong đó có 2 quỹ ETF, 17 quỹ mở và 10 quỹ thành viên, 01 quỹ đầu tư bất động sản REITs.

Đối với các công ty quản lý quỹ, đến nay đã thực hiện tái cấu trúc 7 công ty bằng các hình thức như: giải thể 1 công ty, chấm dứt hoạt động 01, tạm ngừng hoạt động 03, kiểm soát 01, kiểm soát đặc biệt 01. Hiện có 43 công ty quản lý quỹ hoạt động bình thường.

Được biết, năm 2016, UBCKNN sẽ tiếp tục triển khai hiệu quả công tác phát triển theo chiều sâu và hoàn tất công tác tái cấu trúc thị trường chứng khoán, tăng cường minh bạch trên thị trường và xây dựng phát triển các sản phẩm mới, kích cầu, khơi thông dòng vốn trong và ngoài nước, chuẩn bị đưa vào vận hành thị trường chứng khoán phái sinh; Tăng cường hội nhập quốc tế, triển khai thực thi hiệu quả các cam kết quốc tế và các giải pháp nâng hạng TTCK...

Với những giải pháp đồng bộ này, nhiều chuyên gia tài chính – chứng khoán kỳ vọng, TTCK Việt Nam sẽ tiếp tục gặt hái được nhiều kết quả nổi bật trong giai đoạn tới.

2. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2015

2.1. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2015 (Đã được kiểm toán):

	2014	2015
1. Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	507,111,087	566,722,779
2. Các khoản giảm trừ doanh thu	-	-
3. Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ	507,111,087	566,722,779
4. Chi phí hoạt động kinh doanh	357,150,628	378,289,793
5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ	149,960,459	188,432,986
6. Doanh thu hoạt động tài chính	951,811,203	124,738,671
7. Chi phí tài chính	625,773,200	958,966,449
8. Chi phí bán hàng	-	-
9. Chi phí quản lý doanh nghiệp	1,192,056,938	1,640,648,936
10. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	(716,058,476)	(2,286,443,728)
11. Thu nhập khác	124,786,107	-
12. Chi phí khác	91,005,780	1,246,121
13. Lợi nhuận khác	33,780,327	(1,246,121)
14. Phần lãi (lỗ thuần) trong công ty liên doanh/liên kết	-	-

07 - C
 ĐỒNG T
 ĐÓ PHẢ
 AN LÝ
 TRÍ TU
 VIỆT NA
 HỒ - T

15. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	(682,278,149)	(2,287,689,849)
16. Chi phí thuế TNDN hiện hành	-	
17. Chi phí thuế TNDN hoãn lại	-	
18. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	(682,278,149)	(2,287,689,849)
17. Lãi cơ bản trên cổ phiếu	(136)	(327)

2.2. Kết quả thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông.

Chỉ tiêu	Nghị quyết 2015	Thực hiện năm 2015	So sánh với Nghị quyết
Vốn điều lệ	70 tỷ đồng	70 tỷ đồng	
Doanh thu	1,800 tỷ đồng	0,567 tỷ đồng	31,48%
Lợi nhuận sau thuế	0,151 tỷ đồng	-2,287 tỷ đồng	
Tỷ lệ an toàn tài chính	>180%	254%	

Các yếu tố ảnh hưởng đến kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty:

Khi lập kế hoạch, Ban điều hành dự kiến sẽ sử dụng nguồn vốn chủ tăng thêm trong năm để đầu tư vào thị trường chứng khoán Việt Nam - được đánh giá là có nhiều khởi sắc trong năm 2015. Tuy nhiên, việc đầu tư vào một số chứng khoán theo sự chỉ đạo của Đại hội cổ đông và Hội đồng quản trị đã khiến kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty bị thua lỗ.

Trong năm, để đảm bảo thu nhập cho người lao động đáp ứng điều kiện sống hiện nay, Hội đồng quản trị cùng Ban Điều hành thống nhất việc tăng mức lương cơ bản của công ty. Theo đó, mức lương của người lao động tăng trung bình 15%.

3. Đánh giá hoạt động kinh doanh năm 2015

Với bối cảnh kinh tế có nhiều biến động khó lường, thị trường chứng khoán luôn tồn tại rủi ro, Ban điều hành còn phải đối mặt với nhiều khó khăn.

Hiện tại, hoạt động kinh doanh của Công ty chủ yếu tập trung ở Hoạt động quản lý danh mục đầu tư và Hoạt động tư vấn đầu tư. Hoạt động Quản lý quỹ - mặc dù là hoạt động chính của các Công ty quản lý quỹ tuy nhiên do tiềm lực chưa đáp ứng được yêu cầu của việc Quản lý quỹ nên Công ty chưa thể triển khai được kế hoạch thiết lập và quản lý quỹ thành viên.

Hoạt động kinh doanh của Công ty gặp nhiều khó khăn do hạn chế ở chính cơ cấu tổ chức và năng lực hoạt động đầu tư của Công ty.

Chính vì vậy, để nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh, Công ty cần phải cải thiện bộ máy tổ chức, cơ sở vật chất phục vụ hoạt động kinh doanh đồng thời xây dựng một chính sách quản trị toàn diện và hiệu quả.

4. Giải pháp khắc phục những tồn tại

- Kinh doanh: Tìm kiếm và tạo mối quan hệ với khách hàng tiềm năng có nhu cầu quản lý và đầu tư vốn vào thị trường chứng khoán tại Việt Nam.
- Quản trị: Hoàn thiện các quy chế, chính sách về nhân lực, hoạt động kinh doanh trong Công ty.
- Nhân lực: Tăng cường công tác đào tạo và tuyển dụng nâng cao năng lực, kinh nghiệm của đội ngũ cán bộ, nhân viên trong Công ty.

II. Kế hoạch SXKD năm 2016.

1. Dự báo tình hình kinh tế Việt Nam năm 2016:

Tình hình kinh tế Việt Nam 2016 được dự báo tiếp tục tăng trưởng GDP đạt 6,7% và tốc độ tăng CPI đạt dưới 5%. Lạm phát ở mức từ 2% - 5%. Hiện nền kinh tế được đánh giá sẽ còn tiếp tục tăng trưởng cao hơn nữa và kinh tế vĩ mô được giữ ổn định dựa trên các nhân tố thuận lợi sau:

- Tổng cầu phục hồi nhờ sức mua tăng trong dân chúng tăng do lạm phát năm 2015 ở mức thấp.
- Đầu tư tư nhân tăng do kinh tế vĩ mô ổn định: tỷ lệ lạm phát dự kiến nhỏ hơn 5%; tỷ giá USD/VND dự kiến tăng không quá 5% đạt khoảng 22.800 – 23.000 vào nửa cuối năm 2016; lãi suất cho vay ngắn hạn ở mức 7-9%, trung và dài hạn 9-11%. Việc cải cách thể chế thông qua các văn bản hướng dẫn thi hành Luật doanh nghiệp, Luật đầu tư cùng một loạt các chính sách hỗ trợ tạo niềm tin cho doanh nghiệp đầu tư vào sản xuất kinh doanh.
- Khả năng thu hút vốn đầu tư nước ngoài cũng như xuất khẩu sẽ tăng lên khi Việt Nam gia nhập Cộng đồng kinh tế Asean (EAC) và ký Hiệp định xuyên Thái Bình Dương (TTP). Trong đó đáng chú ý là các hiệp định thương mại tự do thế hệ mới (TPP, EVFTA, AEC) có khả năng tạo ra môi trường thuận lợi hơn cho khu vực kinh tế tư nhân trong nước và khu vực có vốn đầu tư nước ngoài phát triển. Xu hướng dịch chuyển sản xuất ra khỏi Trung Quốc cũng đang tạo ra những cơ hội lớn cho Việt Nam phát triển các ngành công nghiệp nhẹ và giải quyết bài toán toàn dụng lao động.
- Bên cạnh những thuận lợi nêu trên kinh tế Việt Nam cũng đối mặt với một số khó khăn và thách thức như sau:
 - Dư địa cho tăng trưởng kinh tế theo chiều rộng dựa vào vốn đầu tư công và lao động giá rẻ không còn nhiều do nợ công cao, bội chi ngân sách lớn.
 - Giá dầu giảm ảnh hưởng đến thu ngân sách và cân đối ngân sách.

PHỤ LỤC
M
P H A

- Việc gia nhập EAC và TPP dẫn tới việc cắt giảm thuế nhập khẩu bên cạnh việc giảm nguồn thu cho NSNN, tạo sức ép cạnh tranh lên các doanh nghiệp trong nước.
- Giá cả hàng hóa trên thế giới được dự báo giảm sẽ có tác động xấu đến xuất khẩu của Việt Nam.

2. Các chỉ tiêu kế hoạch chính

Chi tiêu	Thực hiện 2015	Kế hoạch 2016
Vốn điều lệ	70 tỷ đồng	70 tỷ đồng
Doanh thu	0,567 tỷ đồng	,785 tỷ đồng
Lợi nhuận sau thuế	-2,287 tỷ đồng	0,449 tỷ đồng
Tỷ lệ an toàn tài chính	254%	>180%
Số lượng lao động	15 người	25 người

3. Các giải pháp thực hiện

- **Về nhân sự:**
 - Tuyển dụng bổ sung các vị trí then chốt để nâng cao năng lực hoạt động của Công ty;
 - Tăng cường công tác đào tạo đi đôi với đánh giá mức độ hoàn thành công việc thông qua các chỉ tiêu đo lường chi tiết.
- **Về đảm bảo nguồn vốn và sử dụng vốn:**
 - Bảo toàn nguồn vốn chủ sở hữu, sử dụng hiệu quả nguồn vốn;
 - Thực hiện tiết kiệm trong chi tiêu và quản lý chặt chi phí hoạt động kinh doanh.
- **Về quản trị, điều hành**
 - Thực hiện tốt công tác quản trị doanh nghiệp, không ngừng nâng cao hiệu quả hoạt động của công ty trên cơ sở tuân thủ chặt chẽ các quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty;
 - Tích cực chỉ đạo và lên kế hoạch tìm kiếm khách hàng, tạo lập quan hệ với nhà đầu tư tiềm năng

III. Phần Kết luận.

Kính thưa Quý cổ đông,

Nhìn lại năm 2015 đã qua, bên cạnh những tồn tại cần khắc phục, Tổng Giám đốc công ty xin được báo cáo với Quý cổ đông rằng trên tinh thần nhất trí chung và hợp tác làm việc hiệu quả Tổng giám đốc đã cùng cán bộ nhân viên nỗ lực để Công ty có thể duy trì hoạt động ổn định. Tổng Giám đốc Công ty cũng nhìn nhận còn nhiều việc phải làm để đáp ứng yêu cầu của cổ đông và sự phát triển của Công ty.

Bước vào năm 2016, Tổng Giám đốc công ty nỗ lực cố gắng vượt qua khó khăn thử thách, nỗ lực hoàn thành chỉ tiêu kế hoạch mà Đại hội đồng cổ đông đề ra trong năm 2016, từng bước hoàn thiện hoạt động của Công ty, tạo nền tảng cho sự phát triển mạnh mẽ trong những năm tiếp theo.

Kính chúc toàn thể Quý cổ đông mạnh khỏe, hạnh phúc.

Xin trân trọng báo cáo!

CTCP QUẢN LÝ QUỸ TRÍ TUỆ VIỆT NAM
TỔNG GIÁM ĐỐC



Trần Thanh Vân

