

DANH MỤC ĐẦU TƯ CHÍNH

Cổ phiếu	Loại	T07'2015	Thay đổi	T08'2015
E-Study	OTC	2,6%	+0%	2,6%
Dược phẩm ICA	OTC	3,5%	+0%	3,5%
Tiền mặt		93,9%	+0%	93,9%

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG TỪ ĐẦU NĂM

NAV (tỷ VND)	T12'2014	Thay đổi	T08'2015
NAV (tỷ VND)	204,4(*)	-0,7%	202,9
VN-Index	545,6	+3,5%	564,8
Pharma Index	100	-10,6%	89,4

(*)Số liệu điều chỉnh do Quỹ hoàn trả một phần vốn cho nhà đầu tư

THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG

Trong tháng 8, tình hình kinh tế vĩ mô trong nước cũng như quốc tế có nhiều biến động đến từ đợt phá giá đồng Nhân dân Tệ và hiệu ứng của nó lên tiền tệ của các quốc gia khác. Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đã phải phá giá đồng VND lần thứ 3 trong năm nay. CPI tháng 8 trượt 0,07% so với tháng 7, một kết quả đã được đoán trước do giá nhiên liệu giảm. So với cùng kỳ năm ngoái, CPI chỉ còn tăng 0,61% trong khi lạm phát trung bình trong giai đoạn từ tháng 1—tháng 8 vẫn ở mức 0,83%. Tăng trưởng tổng mức bán lẻ đạt 9,1% sau khi đi ngang ở mức khoảng 8% trong vòng 4 tháng qua, một kết quả khá quan trọng trong bối cảnh niềm tin tiêu dùng suy giảm. Sản xuất công nghiệp (IIP) chứng kiến lại khi sản lượng đầu thô tháng 8 giảm, tăng trưởng IIP giảm còn 9% so với cùng kỳ. Ngành công nghiệp chế biến – chế tạo vẫn tăng trưởng với tỷ lệ đáng kể 10,6% so với cùng kỳ. Kim ngạch xuất khẩu trong 8 tháng đầu năm tăng 9,0% so với cùng kỳ, đạt 106 tỷ USD, với sự đóng góp phần lớn từ khối FDI. Kim ngạch nhập khẩu trong 8 tháng đầu năm tăng 16,4% so với cùng kỳ, đạt 110 tỷ USD - nhập khẩu máy móc thiết bị chiếm 17% (lớn nhất) trong kim ngạch xuất khẩu trong 8 tháng đầu năm 2015. Thâm hụt cán cân thương mại tăng lên 3,6 tỷ USD, riêng trong tháng 8 thâm hụt 100 triệu USD. Lượng vốn FDI đăng ký trong tháng 8 đã đạt cột mốc mới 4,5 tỷ USD. Vốn FDI đăng ký tính từ đầu năm đạt hơn 13,3 tỷ USD (tăng 30,4% so với 8 tháng đầu năm 2014). Vốn FDI giải ngân vẫn tăng trưởng khả quan đạt 8,5 tỷ USD trong 8 tháng đầu năm 2015 (tăng 7,6% so với cùng kỳ năm 2014).

Kết thúc tháng 8, VNIndex đóng cửa tại mức 564,7(-10%), HNXIndex đóng cửa tại mức 76,9(-10,7%). Việc Trung Quốc phá giá đồng Nhân dân Tệ kéo theo việc tiền Đồng bị phá giá là nguyên nhân dẫn đến đà sụt giảm của thị trường trong tháng 8.

PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH QUỸ

Nhìn chung, trong tháng 8, giá của các cổ phiếu ngành Dược có nhiều biến động tiêu cực khi chỉ có 3 mã tăng nhẹ: DCL(+0,4%), TRA(+1,9%), OPC(+2,4%); và 6 mã giảm: DHG(-4,7%), SPM(-6,5%), IMP(-6,7%), DMC(-4,7%), VMD(-3,9%), JVC(-37,8%). Trong tháng này, Pharma Index giảm 6,6%.

Chúng tôi vẫn tiếp tục hoạt động thanh toán các khoản đầu tư niêm yết và chưa niêm yết ở các mức giá hợp lý.

CÁC HOẠT ĐỘNG TRONG THÁNG

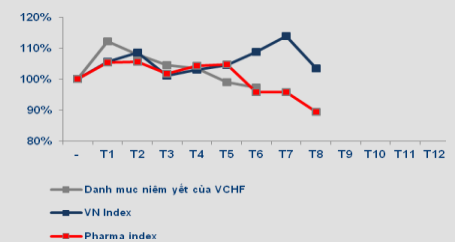
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Với những thông tin tiêu cực về kinh tế thế giới và động thái bán ròng của khối ngoại đã khiến TTCK tháng 8 đã có những phiên giao dịch biến động mạnh, khiến cho PE của VNIndex đến cuối tháng 8 sụt giảm còn khoảng 11x. Bên cạnh đó, việc điều chỉnh tỷ giá cũng ảnh hưởng tiêu cực đến thị trường và giá cổ phiếu của một số doanh nghiệp có dư nợ vay ngoại tệ lớn như vận tải biển, điện và xi măng. Tuy nhiên việc đánh giá KQKD của các DN này cần phải dựa vào nhiều yếu tố khác như triển vọng ngành, tình hình hoạt động kinh doanh cốt lõi. Trong thời gian sắp đến, thị trường chứng khoán sẽ chịu ảnh hưởng từ những yếu tố vĩ mô bao gồm: (1) quyết định của FED về việc tăng lãi suất trong tháng Chín, (2) Tình hình ký kết TPP trong năm nay và (3) sự ổn định của kinh tế Việt Nam khi Trung Quốc giảm tốc.

THÔNG TIN QUỸ

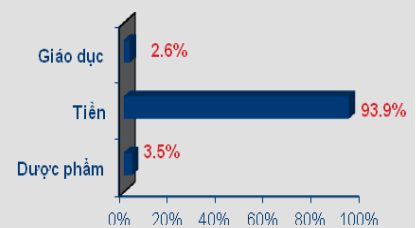
Tên quỹ	Quỹ ĐTCK Y tế
	Bản Việt
Loại hình	Thành viên
Ngày thành lập	15/1/2008
Vốn góp điều chỉnh	145,541 tỷ VND
Công ty quản lý	VCAM
Phí quản lý	0,5%
Phí thường	20% trên mức 12%
High water mark	Có
Công ty kiểm toán	PwC
Ngân hàng giám sát	BIDV

TÌNH HÌNH DANH MỤC NIÊM YẾT



*Kể từ tháng 7, VCHF đã thoái hết toàn bộ vốn tại Danh mục niêm yết.

PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO LĨNH VỰC



THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty CP Quản Lý Quỹ ĐTCK Bản Việt
Lim Tower, Phòng 2303, 9-11 Tôn Đức
Thắng, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh –
Việt Nam
T: +84 8 38239 909 F: +84 8 38246 329
www.vietcapital.com.vn

TRÁCH NHIỆM MIỄN TRỪ

Một vài số liệu không thể cộng gộp vì được làm tròn số. Tài liệu này chỉ dành riêng cho nhà đầu tư của Quỹ Đầu Tư Chứng Khoán Y tế Bản Việt và dựa trên số liệu từ sổ kế toán của Quỹ tại thời điểm báo cáo. Một số thông tin trong báo cáo mặc dù dựa trên cơ sở thực tế nhưng chưa được kiểm toán bởi bên thứ ba. Báo cáo này chỉ thể hiện thông tin quá khứ và có thể không phù hợp để dự báo kết quả tương lai. Công ty VCAM không chịu bất cứ trách nhiệm nào cho những thiệt hại từ hành động liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến việc sử dụng thông tin trong báo cáo này.