



DANH MỤC ĐẦU TƯ

Cổ phiếu	Loại	Lĩnh vực	Giá trị (tỷ đồng)		Tỷ trọng	
			27/02/2015	27/02/15	31/03/15	
FPT	Niêm yết	CNTT	5,42	9,58%	9,57%	
KDH	Niêm yết	Bất động sản	5,09	9,00%	8,99%	
CSM	Niêm yết	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3,83	6,60%	6,71%	
BMP	Niêm yết	Công nghiệp	2,64	4,71%	4,66%	
VNM	Niêm yết	Hàng tiêu dùng thiết yếu	2,44	4,35%	4,30%	
Khác			14,86	34,93%	26,22%	
Tiền			22,41	30,82%	39,55%	

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG		(+/-) từ khi thành lập	(+/-) trong kỳ	27/02/15	31/03/15
NAV (tỷ đồng)		4,32%	-0,72%	57,069	56,659
NAV/CCQ (đồng)		2,63%	-0,72%	10.336,80	10.262,56

THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG

Trong tháng vừa qua, các thông tin tích cực về tình hình kinh tế vĩ mô liên tiếp được công bố: GDP tăng trưởng 6,03% trong quý 1/2015, mức cao nhất trong 7 năm qua, với sự dẫn dắt của ngành công nghiệp chế biến chế tạo - đạt 9,01% yoy, đóng góp 1,4 điểm phần trăm trong tăng trưởng GDP Q1/2015. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IPP) quý 1 tăng 9,1% - cao hơn so với mức tăng 5,3% năm 2014 và 4,9% năm 2013, nhờ vào ngành sản xuất các mặt hàng điện tử, cũng như khai thác dầu thô và khí đốt. Đồng thời, trong báo cáo của HSBC, chỉ số PMI tháng 3 tiếp tục đạt trên mức 50 điểm, cho thấy sự mở rộng sản xuất vẫn được duy trì trong 19 tháng liên tiếp. Bên cạnh đó, CPI tháng 3 tăng nhẹ 0,15% so với tháng 2/2015 do giá xăng bán lẻ tăng trở lại, kết thúc xu hướng giảm của 4 tháng vừa qua. Nhu cầu nội địa cũng cho thấy mức cải thiện đáng kể khi tăng trưởng thực của tổng mức bán lẻ của Q.1 đạt 9,2%, mức cao nhất trong 5 năm. So với Q.1/2014, trong Q.1/2015 xuất khẩu tăng trưởng 6,9% và nhập khẩu tăng 16,3%. Tổng cộng cán cân thương mại đang bị thâm hụt ở mức 1,8 tỷ USD, chủ yếu đến từ máy móc và thiết bị - chiếm 18% tổng giá trị nhập khẩu.

Chỉ số VN-Index kết thúc tháng 3 tại mức 551,13 điểm, giảm gần 7% so với cuối tháng 2. Tương tự, chỉ số HNX-Index cũng giảm 4% xuống mức 82,27 điểm. Sự sụt giảm của thị trường trong tháng qua việc có sự tác động lớn từ bán ròng và tái cơ cấu danh mục của khối nhà đầu tư nước ngoài, đặc biệt là 2 quỹ ETF FTSE và Market Vector Vietnam ETF. Cụ thể hơn, trong tháng 3 vừa qua, khối ngoại đã bán ròng tổng cộng hơn 916 tỷ đồng trên sàn HOSE và 21 tỷ đồng trên sàn HNX chủ yếu là cổ phiếu dầu khí PVD, PVS và GAS.

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ

- BÁN: HBC
- MUA: STB

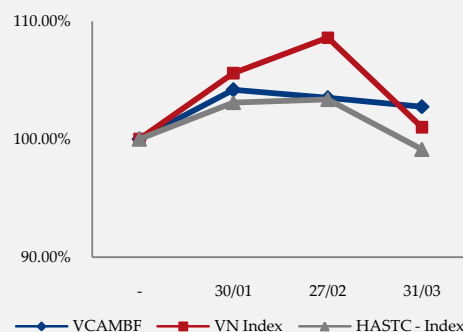
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Thị trường đã có đợt điều chỉnh khá mạnh trong tháng 3 chủ yếu do 2 nguyên nhân: (1)quỹ ETF VNM:US bị rút vốn và bán ròng liên tục trên thị trường Việt Nam ;(2) Thông tin lợi nhuận Quý 4/2014 đã ra hết, thị trường không còn thông tin hỗ trợ để đi lên. Bước sang tháng 4 là mùa báo cáo Quý 1/2015, khả năng thị trường sẽ có đợt hồi phục do sau đợt điều chỉnh trong tháng 3 thì mặt bằng giá cổ phiếu hiện tại cũng đã khá hấp dẫn để đầu tư. Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn cần trọng vì thị trường chứng khoán có lịch sử thường giảm điểm vào tháng 5.

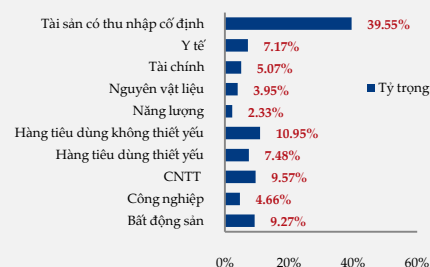
THÔNG TIN QUỸ

Tên Quỹ	Quỹ ĐTCB Bản Việt
Loại hình	Quỹ mở
Ngày thành lập	15/05/2014
Thời gian hoạt động	Không thời hạn
Kỳ giao dịch	2 tuần
Công ty QLQ	VCAM
Đại lý phân phối	VCSC/ VCAM
Đại lý chuyển nhượng	Trung tâm lưu ký chứng khoán (VSD)
Ngân hàng giám sát	Standard Chartered
Phí quản lý	0,9% NAV
Phí phát hành	0,5% NAV/ giá CCQ gần nhất
Phí mua lại	0,5% giá trị bán
Giá trị đặt mua tối thiểu	10.000.000 VNĐ
Số dư tối thiểu	100 CCQ
Vốn góp	55.209.097.152 VNĐ
KLCP đang lưu hành	5.520.909,71

TÌNH HÌNH GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG



PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO LĨNH VỰC



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 Cán 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 Cổ phần Quản lý Quỹ đầu tư Chứng khoán Bản Việt 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.