

DANH MỤC ĐẦU TƯ CHÍNH

Cổ phiếu	Loại	T08'2015	Thay đổi	T09'2015
E-Study	OTC	2,6%	+0%	2,6%
Tiền mặt		93,9%	+3,50%	97,4%

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG TỪ ĐẦU NĂM

NAV (tỷ VND)	T12'2014	Thay đổi	T09'2015
NAV (tỷ VND)	204,4(*)	+0,4%	205,3
VN-Index	545,6	+3,1%	562,6
Pharma Index	100	-10,9%	89,1

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

THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG

Trong tháng 9, tình hình kinh tế vĩ mô trong nước có nhiều chuyển biến tích cực. Tăng trưởng GDP đạt 6,81% trong 9 tháng đầu năm, mức tăng trưởng cao nhất trong 5 năm gần đây. Hàng hóa giá thấp tiếp tục giữ CPI ở mức thấp. CPI 9 tháng đầu năm đạt 0,4%, trong khi lạm phát đạt 0,74%. Sản xuất công nghiệp (IIP) tăng mạnh 10,1% so với cùng kỳ do sản lượng dầu thô tháng 9 tăng mạnh. Ngành công nghiệp chế biến – chế tạo tiếp tục tăng trưởng với tỷ lệ 10,3% so với cùng kỳ. Kim ngạch xuất khẩu trong 9 tháng đầu năm tăng 9,6% so với cùng kỳ, đạt 121 tỷ USD, với sự đóng góp phần lớn từ khối FDI. Kim ngạch nhập khẩu trong 9 tháng đầu năm tăng 15,9% so với cùng kỳ, đạt 125 tỷ USD. Thâm hụt cán cân thương mại tăng lên 3,8 tỷ USD, riêng trong tháng 9 thâm hụt 100 triệu USD. Lượng vốn FDI đăng ký trong tháng 9 đã đạt 3,8 tỷ USD. Vốn FDI giải ngân vẫn tăng trưởng khả quan đạt 9,7 tỷ USD trong 9 tháng đầu năm 2015 (tăng 8,4% so với cùng kỳ năm 2014).

Kết thúc tháng 9, VNIndex đóng cửa tại mức 562,6(-0,4%), HNXIndex đóng cửa tại mức 78(+1,4%).

PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH QUỸ

Nhìn chung, trong tháng 9, giá của các cổ phiếu ngành Dược có nhiều biến động trái chiều khi có 4 mã tăng: SPM(+0,9%), IMP(+2,6%), DMC(+6,7%), OPC(+15,5%); và 5 mã giảm: DCL(-7,0%), DHG(-5,7%), TRA(-1,2%), DMC(-4,7%), VMD(-7,9%), JVC(-5,9%). Trong tháng này, Pharma Index giảm 0,3%.

Chúng tôi vẫn tiếp tục hoạt động thanh toán các khoản đầu tư còn lại trong danh mục ở các mức giá hợp lý.

CÁC HOẠT ĐỘNG TRONG THÁNG

- Thoái vốn tại CTCP Dược phẩm ICA.

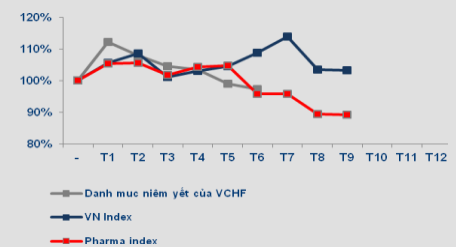
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Một trong những thông tin tích cực lớn nhất để hỗ trợ thị trường trong tháng 9 chủ yếu là các hiệp định thương mại tự do: FTA với EU, Hàn Quốc và TPP. Trong thời gian sắp tới, những ngành có kim ngạch xuất khẩu lớn sẽ nhận ảnh hưởng tích cực từ các FTA: dệt may, thủy sản, da giày, thương mại ô tô.... Nhóm ngành được đánh giá sẽ hưởng lợi gián tiếp là: vận tải biển, cảng biển, khu công nghiệp, logistic. Tuy nhiên, áp lực cạnh tranh sẽ gia tăng tại các ngành như: thép, phân bón, mía đường.... Bên cạnh đó Quý 4 cũng thường là quý sẽ ghi nhận KQKD tích cực nhất trong năm do vào mùa hoạt động chính của năm. Quý này thường là thời điểm ghi nhận KQKD chủ yếu trong năm của đa số các ngành, và thể hiện rõ nét với ngành BĐS, Xây dựng, VLXD (Xi măng, gạch), CNTT – Viễn thông và Cảng biển. Chúng tôi có thể cân nhắc những nhóm cổ phiếu được đánh giá tích cực nêu trên và nhóm cổ phiếu có nhiều khả năng đột biến về lợi nhuận cũng như hoạt động kinh doanh.

THÔNG TIN QUỸ

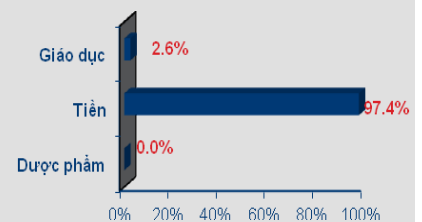
Tên quỹ	Quỹ ĐTCK Y tế
	Bản Việt
Loại hình	Thành viên
Ngày thành lập	15/1/2008
Vốn góp điều chỉnh	145,541 tỷ VND
Công ty quản lý	VCAM
Phí quản lý	0,5%
Phí thường	20% trên mức 12%
High water mark	Có
Công ty kiểm toán	PwC
Ngân hàng giám sát	BIDV

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 công 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.