

**DANH MỤC ĐẦU TƯ CHÍNH**

Cổ phiếu	Loại	T04'2015	Thay đổi	T05'2015
DHG	Niêm yết	33,5%	-8,6%	24,9%
OPC	Niêm yết	12,6%	-0,9%	11,7%
Tiền mặt		35,7%	+19,4%	55,1%

**KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG TỪ ĐẦU NĂM**

NAV (tỷ VND)	T12'2014	Thay đổi	T04'2015
NAV (tỷ VND)	204,4(*)	+0%	204,3
VN-Index	545,6	+4,4%	569,6
Pharma Index	100	+3,3%	103,3

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

**THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG**

Trong tháng 5 vừa qua tuy có nhiều thông tin vĩ mô trái chiều nhưng nhìn chung tình hình kinh tế vẫn đang chuyển biến theo xu hướng tích cực. Chỉ số PMI đạt mức cao kỷ lục 55 điểm cho thấy ngành sản xuất đang tăng trưởng mạnh mẽ. Trong đó, ngành công nghiệp chế biến chế tạo tiếp tục đóng vai trò trụ cột khi tăng trưởng 9,6% trong tháng 05/2015 so với cùng kỳ năm trước. Báo cáo của HSBC cũng cho thấy sự chênh lệch giữa đơn hàng mới và lượng hàng tồn kho vẫn đang duy trì ở mức tương đối tốt, và hoạt động sản xuất tiếp tục có triển vọng khả quan trong thời gian tới, CPI tháng 5 vẫn tiếp tục đà tăng tương đương 2 tháng trước khi tăng 0,16% so với tháng 4. Tuy CPI tăng liên tiếp tháng thứ ba, nhưng lạm phát vẫn ở mức thấp khi trung bình 5 tháng đầu năm là 0,83%. Tăng trưởng tổng mức bán lẻ đạt mức cao nhất bốn năm qua là 8,2%. Bên cạnh đó, cán cân thương mại từ đầu năm ước tính thâm hụt 3 tỷ USD, xuất khẩu tăng trưởng kém khi chỉ tăng 7% trong năm tháng đầu năm so với cùng kỳ năm ngoái. Trong tháng 5/2015, NHNN cũng đã thực hiện điều chỉnh tăng 1% tỷ giá USD/VND, như vậy biên độ điều chỉnh tỷ giá trong 2015 đã hết. Với tình hình xuất nhập khẩu hiện nay, áp lực lên tiền đồng được cho là vẫn còn, nhưng NHNN một lần nữa tuyên bố sẽ giữ nguyên mục tiêu không điều chỉnh tỷ giá quá 2% trong năm 2015.

Sau những phiên giao dịch biến động giá khá lớn, so với tháng 4, thị trường tháng 5 đóng cửa tại mốc lần lượt là 596,6 điểm (+1,3%) của VNIndex và 83.23 điểm (+0,8%) của HNXIndex. Bên cạnh những thông tin về việc thông qua TPA (trao quyền xúc tiến thương mại cho Tổng Thống Mỹ), nới room khối ngoại, sự phục hồi của kinh tế vĩ mô cũng góp phần tích cực vào sự phục hồi của thị trường. Thanh khoản thị trường trong tháng 5 cũng khá quan trọng hơn khi khối lượng khớp lệnh trung bình đạt 141,8 triệu cổ phiếu, tăng 22,5% so với mức bình quân của tháng 4. Tháng 5 cũng là tháng mua ròng thứ hai liên tiếp của khối ngoại. Tuy nhiên, giá trị mua ròng chỉ đạt khoảng 1.405 tỷ đồng, giảm 23% so với tháng trước.

**PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH QUỸ**

Nhìn chung, trong tháng 5, giá của các cổ phiếu ngành Dược có nhiều biến động mạnh và trái chiều khi có 4 mã tăng: IMP(+0,2%), TRA(+2,5%), VMD(+38%), JVC(+4,3%); và 5 mã giảm: DCL(-15,9%), DHG(-13,1%), SPM(-9,3%), DMC(-0,2%), OPC(-4,1%). Trong tháng này, Pharma Index tăng 0,3% chủ yếu nhờ VMD(+38%); danh mục niêm yết của VCHF giảm 4,3%.

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**

- Tiến hành thoái vốn tại 3 mã cổ phiếu : JVC, OPC và DHG.

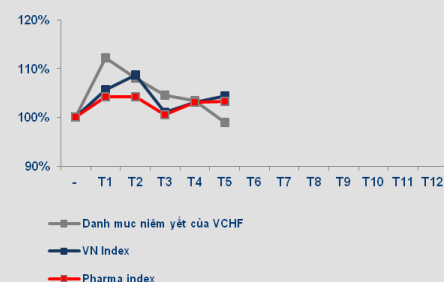
**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG**

Sau chuỗi tăng liên tiếp trong nửa cuối tháng 5, thị trường đang bắt đầu chững lại và có dấu hiệu cho một đợt điều chỉnh mạnh trong tháng 6, khi nhà đầu tư nội bắt đầu chốt lời và nhà đầu tư ngoại đẩy mạnh bán ròng trong những phiên đầu tháng 6. Đây có thể là cơ hội cho nhà đầu tư mua vào những cổ phiếu tiềm năng và đón đầu mùa báo cáo quý 2.

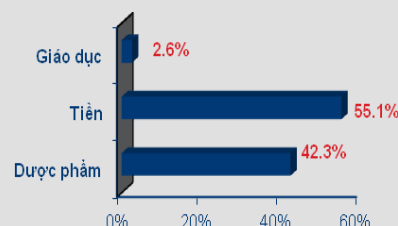
**THÔNG TIN QUỸ**

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**



**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](http://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.