

DANH MỤC ĐẦU TƯ CHÍNH

Cổ phiếu	Loại	T06'2015	Thay đổi	T07'2015
E-Study	OTC	2,6%	+0%	2,6%
Dược phẩm ICA	OTC	3,5%	+0%	3,5%
Tiền mặt		70,9%	+23,0%	93,9%

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG TỪ ĐẦU NĂM

NAV (tỷ VND)	T12'2014	Thay đổi	T07'2015
NAV (tỷ VND)	204,4(*)	-1,1%	202,1
VN-Index	545,6	+13,8%	621,1
Pharma Index	100	-5,5%	94,5

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

THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG

Trong tháng 7, tình hình kinh tế vĩ mô Việt Nam có nhiều diễn biến tích cực. CPI tháng 7 tăng 0,13% so với tháng 6, lạm phát trong 7 tháng đầu năm vẫn duy trì ở mức 0,86%. Tổng mức bán lẻ thực tế trong 7 tháng đầu năm 2015 tăng 8,3% so với cùng kỳ năm ngoái. Tốc độ tăng trưởng này liên tục ở mức cao nhất 5 năm trong vòng 7 tháng qua. Chỉ số Sản xuất công nghiệp trong tháng 7 tăng 11,3% so với cùng kỳ nhờ hoạt động khai thác dầu thô tăng. Trong khi đó, công nghiệp chế biến – chế tạo trong tháng 7 tăng 10,5% so với cùng kỳ, gần như không thay đổi so với tháng 6. Kim ngạch xuất khẩu trong 7 tháng đầu năm 2015 tăng 9,3% so với cùng kỳ, đạt mức 92,3 tỷ USD do xuất khẩu (không tính dầu thô) của các doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài tiếp tục tăng. Kim ngạch nhập khẩu trong 7 tháng đầu năm tăng 16,4% so cùng kỳ, đạt mức 95,6 tỷ USD. Các mặt hàng máy móc và linh kiện chiếm 17% tổng kim ngạch nhập khẩu. Vốn FDI đăng ký trong tháng 7 đạt mức 3,3 tỷ USD, cao nhất năm, trong đó dự án Empire City chiếm 1,2 tỷ USD. Vốn FDI cam kết trong 7 tháng đầu năm đạt 8,8 tỷ USD, giảm 6,7% so với cùng kỳ.

Kết thúc tháng 7, VNIndex đóng cửa tại mức 621,1(+4,7%), HNXIndex đóng cửa tại mức 85,1(+0,2%). Thông tin chính thức về việc nới room ngoại góp phần đáng kể vào đà tăng của thị trường. Tháng 7 cũng là tháng mua ròng thứ 4 liên tiếp của khối ngoại, với tổng giá trị mua ròng lên tới 750 tỷ đồng.

PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH QUỸ

Nhìn chung, trong tháng 7, giá của các cổ phiếu ngành Dược có nhiều biến động tiêu cực khi chỉ có 3 mã tăng: VMD(+18,2%), JVC(+1,2%), DHG(+0,68%); và 6 mã giảm: DCL(-8,8%), SPM(-3,4%), IMP(-1,5%), DMC(-1,5%), TRA(-1,8%), OPC(-3,8%). Trong tháng này, Pharma Index giảm 0,1%.

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

- Thoái vốn tại 3 mã cổ phiếu : OPC, DHG và CTCP Dược phẩm Năm Tốt.

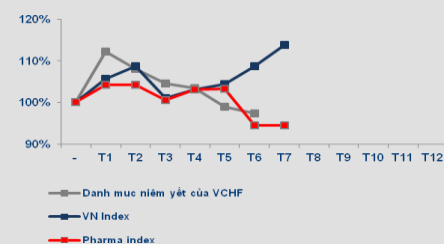
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Thị trường tháng 7 được phân chia rõ rệt thành hai giai đoạn: tăng mạnh trong nửa đầu tháng với sự dẫn dắt của nhóm ngân hàng và bảo hiểm; và có xu hướng đi ngang trong nửa tháng sau. Đặc biệt thị trường đã tạo đỉnh mới trong năm (đạt mốc 638,7 điểm) nhờ những thông tin về TPP và chính sách nới room, và sự hỗ trợ KQKD của các doanh nghiệp, nhất là từ ngành bán lẻ, thực phẩm, BĐS... Tháng 8 được nhận định là tháng ít thông tin và yếu tố hỗ trợ hơn cho việc duy trì đà tăng của thị trường khi nhóm cổ phiếu ngân hàng và bảo hiểm đang có xu hướng đi ngang. Bên cạnh đó, khả năng Fed có thể tăng lãi suất vào tháng 9 có nhiều khả năng sẽ ảnh hưởng đến dòng vốn dòng ngoại đổ vào thị trường trong thời gian sắp tới.

THÔNG TIN QUỸ

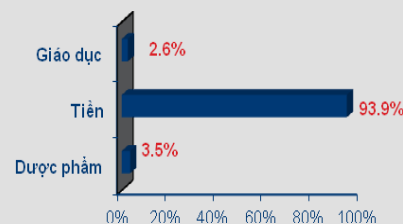
Tên quỹ	Quỹ ĐTCK Y tế
	Bản Việt
Loại hình	Thành viên
Ngày thành lập	15/1/2008
Vốn góp điều chỉnh	145,541 tỷ VND
Công ty quản lý	VCAM
Phí quản lý	0,5%
Phí thường	20% trên mức 12%
High water mark	Có
Công ty kiểm toán	PwC
Ngân hàng giám sát	BIDV

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.