

**DANH MỤC ĐẦU TƯ**

Cổ phiếu	Loại	Lĩnh vực	Giá trị		Tỷ trọng	
			(tỷ đồng)	31/12/2014	28/11/14	31/12/14
JVC	Niêm yết	Y tế	6,85	6,22%	12,42%	
FPT	Niêm yết	CNTT	5,38	8,40%	9,75%	
CSM	Niêm yết	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	4,14	7,41%	7,52%	
KDH	Niêm yết	Bất động sản	4,04	6,01%	7,33%	
HPG	Niêm yết	Nguyên vật liệu	3,18	4,67%	5,77%	
Khác			20,39	37,15%	36,99%	
Tiền			11,16	28,91%	20,23%	
<b>KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG</b>			<b>(+/-) từ khi thành lập</b>	<b>(+/-) trong kỳ</b>	<b>28/11/14</b>	<b>31/12/14</b>
NAV (tỷ đồng)			+1,52%	-3,66%	57,235	55,139
NAV/CCQ (đồng)			-0,84%	-3,66%	10.292,72	9.915,89

**THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG**

Kinh tế Việt Nam kết thúc năm 2014 với một loạt các chỉ báo vĩ mô tích cực, tạo nền tảng cho nhiều kỳ vọng trong năm 2015. GDP Quý 4 tăng mạnh (+7%) nhờ công nghiệp và xây dựng tăng trưởng 8,67%. Tăng trưởng GDP cả năm đạt 5,98%, đóng góp vào tăng trưởng chủ yếu đến từ khu vực công nghiệp và xây dựng (+7,14%), cụ thể là công nghiệp chế biến – chế tạo (+8,45%). CPI bình quân cả năm giảm còn 4,09, thấp kỷ lục nhờ chi phí vận tải giảm mạnh. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng mười hai tăng 9,6% so với cùng kỳ, IIP cả năm tăng 7,6% so với năm 2013, trong đó sản xuất hàng điện tử tăng 37,5% (so với mức 7,7% năm 2013). Thặng dư thương mại 2014 đạt 2 tỷ USD do xuất khẩu tăng 14% và nhập khẩu tăng 12% so với năm 2013. Giải ngân FDI tăng 7% so với năm ngoái lên 12,4 tỷ USD, đạt mức cao so với mục tiêu đề ra là 12-12,5 tỷ USD.

VN-Index trong tháng 12 mất 21 điểm và đóng cửa ở mức 545,6 điểm (-3,9%) chủ yếu do các mã dầu khí giảm điểm cùng với đà giảm của giá dầu khí trên thế giới. HN-Index kết thúc tháng 12 tại mức 82,9 điểm (-5,1%). Nhà đầu tư nước ngoài đã quay lại mua ròng trên sàn HSX với tổng giá trị là 78,5 tỷ sau 5 tháng bán ròng. Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán cũng đẩy mạnh mua ròng vào khoảng 350 tỷ trong tháng 12.

**TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG QUỸ**

- Hợp Ban Đại Diện Quỹ
- Tái cơ cấu Danh mục Quỹ

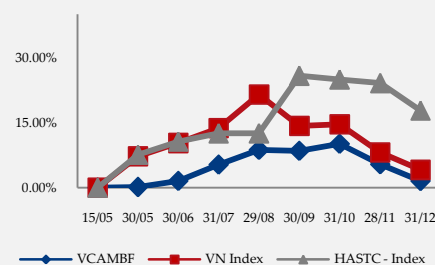
**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG**

Do sự điều chỉnh của thị trường trong thời gian vừa qua, chỉ số định giá cổ phiếu đã trở nên hấp dẫn hơn. Những nhóm cổ phiếu với kết quả kinh doanh ổn định cũng sẽ có nhiều khả năng thu hút dòng vốn của thị trường do KQKD Q.4 sẽ được công bố trong thời gian sắp tới. Bên cạnh đó, theo báo cáo của HSBC, chi phí sản xuất cũng giảm mạnh trong tháng vừa qua do chịu ảnh hưởng trực tiếp từ sự sụt giảm của giá nhiên liệu và vận chuyển. Chênh lệch giữa sự giảm nhanh của giá đầu vào so với sự điều chỉnh chậm hơn của giá đầu ra tạo ra yếu tố tích cực giúp cải thiện biên lợi nhuận của các doanh nghiệp sản xuất.

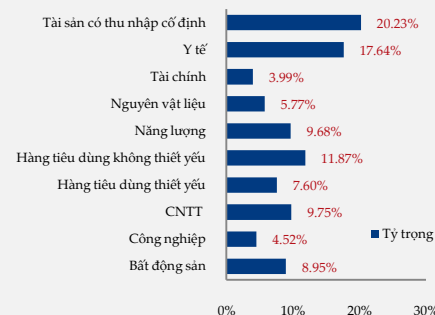
**THÔNG TIN QUỸ**

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	55.607.107.152 VNĐ
KLCP đang lưu hành	5,560,710.71

**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 Cân Bằng 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.