



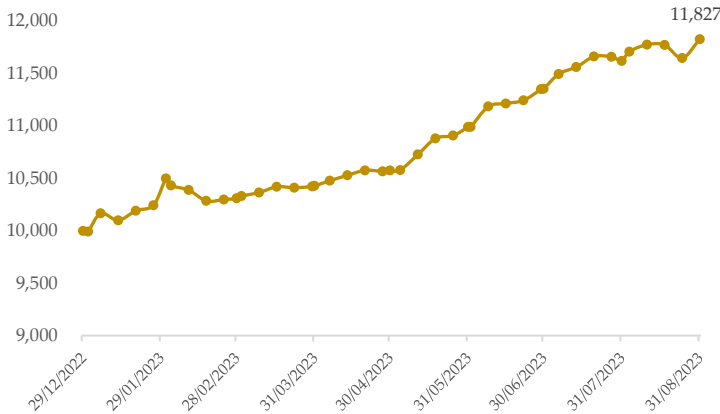
LHBF

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

- ✓ Quỹ LHBF hướng tới mục tiêu mang lại lợi nhuận ổn định và tối đa hóa giá trị danh mục đầu tư cho khách hàng.
- ✓ Quỹ phân bổ tối thiểu 80% giá trị tài sản ròng vào trái phiếu, các tài sản có thu nhập cố định và công cụ nợ có thanh khoản ổn định và chất lượng tốt, giấy tờ có giá phát hành bởi các tổ chức tín dụng hàng đầu và tiền gửi tiết kiệm ngắn hạn.

TĂNG TRƯỞNG NAV TỪ KHI THÀNH LẬP

Diễn biến NAV/CCQ



Số liệu thể hiện là kết quả đầu tư trong quá khứ, không đại diện cho kết quả đầu tư trong tương lai. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn so với số liệu được trích dẫn tại báo cáo này.

HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CỦA QUỸ LHBF

Tại ngày 31/08/2023	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	59,0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11.827	
Lợi nhuận tháng 08/2023 (%)	1,79%	0,48%
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	17,18%	3,87%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	17,18%	3,87%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	18,27%	3,87%

* CSTC: Chỉ số tham chiếu là bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 04 ngân hàng Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank tại ngày cuối tháng của kỳ báo cáo.

** Quỹ LHBF thành lập ngày 29/12/2022, ngày giao dịch đầu tiên 12/01/2023.

Bộ phận Chăm sóc khách hàng:

info@lighthousecapital.com.vn

Tel: (+84) 28 7301 7786

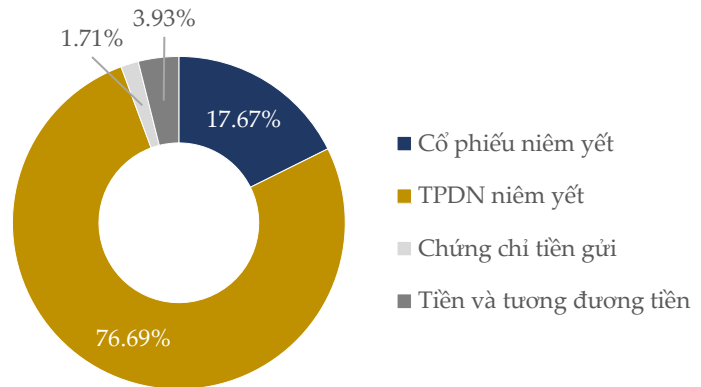
Đầu tư dễ dàng với LiMO



LiMO

PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản ròng tại 31/08/2023



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,64
Lợi nhuận mục tiêu (%/năm)	12%

THÔNG TIN VỀ QUỸ LHBF



Loại hình
Quỹ mở



Ngày thành lập
29/12/2022



Công ty QLQ
Lighthouse Capital



Ngân hàng giám sát
BIDV



Ngày giao dịch
Thứ Năm hàng tuần



Số tiền tối thiểu
100.000 VNĐ

BIỂU PHÍ

Phí quản lý	1,0% NAV/năm
Phí phát hành	Miễn phí
Phí mua lại theo thời gian nắm giữ	

CHƯƠNG TRÌNH LINH HOẠT

Dưới 06 tháng	0,50%
Từ 06 tháng – dưới 09 tháng	0,30%
Từ 09 tháng – dưới 12 tháng	0,15%
Từ 12 tháng trở lên	Miễn phí

CHƯƠNG TRÌNH ĐỊNH KỲ

Dưới 06 tháng	0,60%
Từ 06 tháng – dưới 09 tháng	0,40%
Từ 09 tháng – dưới 12 tháng	0,25%
Từ 12 tháng trở lên	Miễn phí



Tầng 5, 65 Phạm Ngọc Thạch,
Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, HCMC



Phone: (+84) 28 7301 7786
Fax: (+84) 28 7302 2268



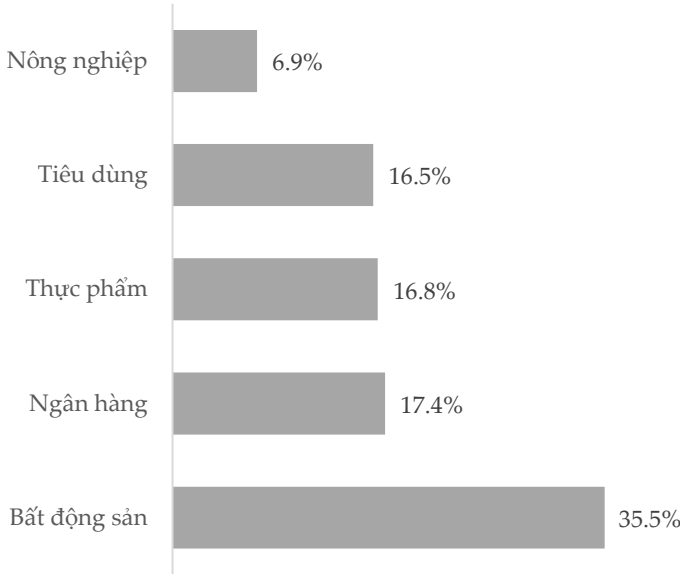
info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY



PHÂN BỐ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Coupon (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
BAF	6,9	10,50	2,0
VHM	18,5	9,90	1,2
MSN	16,5	10,80	0,3
SBT	16,8	10,98	0,4
CII	17,0	11,50	0,8

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

Tình hình kinh tế Việt Nam trong tháng 8/2023 ghi nhận những tín hiệu phục hồi rõ nét.

Lĩnh vực công nghiệp duy trì đà phục hồi khi Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 8/2023 tăng tháng thứ 02 liên tiếp, lần lượt tăng 2,9% với tháng 7 và 2,6% svck. Lần đầu sau 06 tháng, Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) đã vượt ngưỡng 50 điểm, đạt mức 50,5 điểm - đánh dấu sự cải thiện trong sức khỏe ngành sản xuất. Tiêu dùng trong nước duy trì đà tăng trưởng cao, tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ 8 tháng đầu năm đạt gần 4.044 nghìn tỷ đồng (+10% svck). Nhu cầu bên ngoài hồi phục cộng hưởng với các chính sách kích thích nhu cầu trong nước là những yếu tố thúc đẩy sự phục hồi của cả hai lĩnh vực sản xuất và dịch vụ.

Hoạt động thương mại tiếp tục khởi sắc, xuất khẩu tăng trưởng tháng thứ 04 liên tiếp và đạt mức cao nhất trong vòng một năm qua. Kim ngạch xuất nhập khẩu tháng 8/2023 đạt 60,92 tỷ USD (+6,7% so với tháng trước), lũy kế 8 tháng đạt 435,23 tỷ USD, duy trì thặng dư 20,19 tỷ USD. Vốn FDI tháng 8 duy trì đà tăng trưởng mạnh với tổng vốn đăng ký đạt 1,9 tỷ USD (+42,4% svck), lũy kế 8 tháng vốn đăng ký và thực hiện lần lượt đạt 18,2 tỷ USD (+8,2%svck) và 13,1 tỷ USD (+1,3% svck). Đầu tư công tiếp tục đẩy mạnh, tổng mức giải ngân lũy kế 8 tháng đạt trên 352 nghìn tỷ đồng (+23,1% svck) - tương đương 49,4% kế hoạch và kỳ vọng sẽ tiếp tục bứt tốc trong những tháng cuối năm.

Tuy nhiên, những cơn gió ngược bắt đầu xuất hiện. Áp lực lạm phát tiềm ẩn khi CPI tháng 8 tăng 2,96% svck - mức tăng mạnh nhất trong vòng 05 tháng trở lại đây. CPI bình quân 8 tháng tăng 3,1% - mặc dù vẫn trong tầm kiểm soát nhưng dự báo sẽ gia tăng vào những tháng cuối năm do đà tăng giá của nhóm lương thực và xăng dầu. Áp lực tỷ giá hiện hữu do sự ngược chiều trong chính sách giữa NHNN và FED khiến chênh lệch lãi suất VND và USD tiếp tục thu hẹp. Tuy nhiên trong bối cảnh cạnh tranh dư thương mại cao và dòng vốn FDI gia tăng, rủi ro tỷ giá được đánh giá chỉ diễn biến trong ngắn hạn và không tạo áp lực lớn như năm 2022.

Lãi suất huy động tiếp tục giảm sâu. Mặt bằng lãi suất huy động hiện tại tiệm cận giai đoạn đại dịch Covid-19, tạo cơ sở cho việc giảm lãi suất cho vay. Tuy vậy, tăng trưởng tín dụng vẫn diễn ra rất chậm, tăng trưởng tín dụng 7 tháng đầu năm mới chỉ đạt 4,56% cho thấy sức hấp thụ của nền kinh tế còn hạn chế. Theo đó, song song với việc giảm lãi suất, ngày 23/08/2023, NHNN đã ban hành Thông tư 10/2023/TT-NHNN hoãn lại một số điều khoản của TT 06/2023/TT-NHNN nhằm góp phần khơi thông đầu ra cho dòng vốn tín dụng.

Trong tháng 8, hoạt động phát hành TPDN và đám phán giữa các tổ chức phát hành và trái chủ vẫn diễn ra khá tích cực. Trong tháng 8/2023, có 22 đợt TPDN phát hành riêng lẻ (giá trị 25.055 tỷ đồng). Lũy kế từ đầu năm, tổng giá trị phát hành TPDN là 132.359 tỷ đồng, với 17 đợt phát hành ra công chúng trị giá 16.476 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 12,44%) và 101 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 115.883 tỷ đồng. Hoạt động mua lại có sự chững lại, tổng giá trị trái phiếu được mua lại trong tháng 8 là 17.489 tỷ đồng. Tổng giá trị trái phiếu sẽ đến hạn đến cuối năm 2023 ước tính khoảng 129.287 tỷ đồng, trong đó tháng 9 vẫn là một trong những những tháng có giá trị đáo hạn lớn nhất năm 2023.

Quỹ LHBF tập trung đầu tư vào TPDN, trong đó toàn bộ là TPDN niêm yết, đáp ứng đầy đủ các tiêu chí đầu tư và đảm bảo nghĩa vụ thanh toán theo cam kết.

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2023	5,06%	-1,80%	1,15%	1,40%	3,93%	3,31%	2,33%	1,79%					17,18%

Lưu ý quan trọng

Những thông tin trong báo cáo này do Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Lighthouse ("Công ty") soạn thảo và có thể được cập nhật, sửa đổi và xác nhận thêm mà không cần phải thông báo trước.

Đối với những thông tin dự báo dựa trên việc ước lượng hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin trong tương lai nếu sự ước lượng hoặc ý kiến về tình hình hoặc quản lý thay đổi.

Báo cáo này không phải là một đề nghị bán hay đề nghị mua bất kỳ chứng khoán nào. Người đọc cần xem xét cẩn trọng các ý kiến trong báo cáo này có phù hợp với tình hình cụ thể của mình hay không và xin thêm ý kiến tư vấn của các nhà tư vấn chuyên nghiệp, kể cả tư vấn thuế (nếu cần). Người đọc cũng cần đảm bảo đã có đủ các thông tin có liên quan cần thiết trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

