



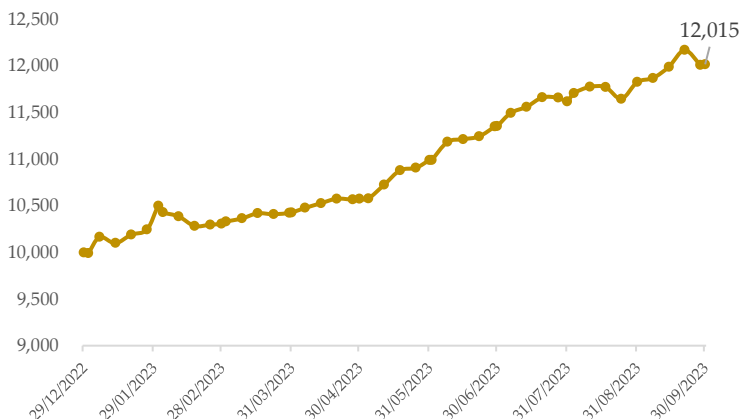
LHBF

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 30/09/2023	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	60,5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ(VNĐ)	12.015	
Lợi nhuận tháng 09/2023 (%)	1,59%	0,46%
Lợi nhuận từ đầu năm 2023(%)	18,77%	4,13%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	18,77%	4,13%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	20,15%	4,13%

* 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

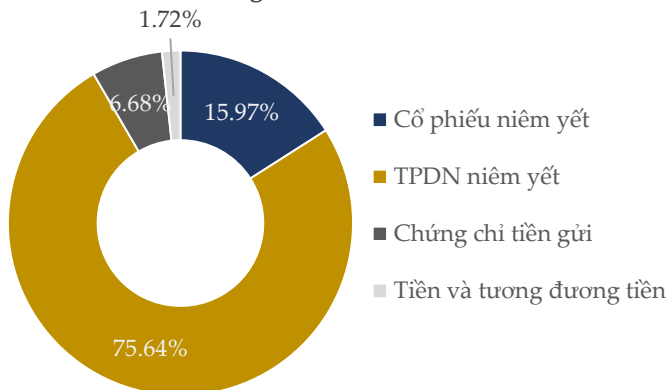


Download on the App Store

ANDROID APP ON Google play

PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản ròng tại 30/09/2023



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,57
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



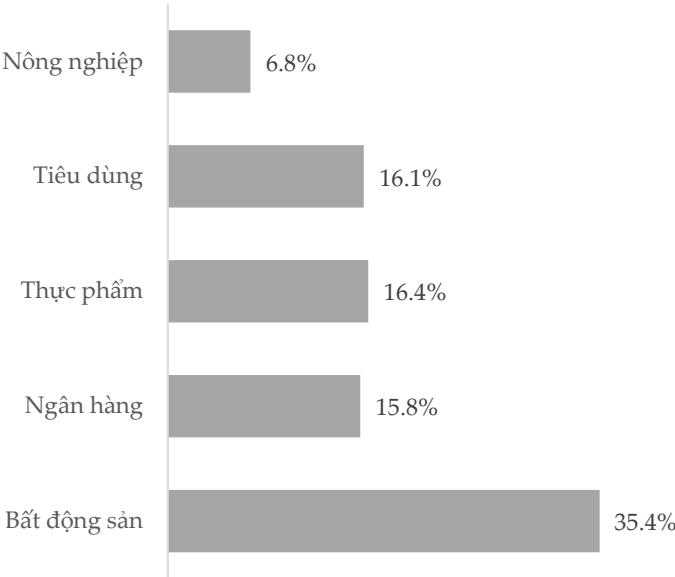
info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



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	6,8	10,50	1,9
VHM	18,8	9,90	1,1
MSN	16,1	10,90	0,2
SBT	16,4	10,98	0,3
CII	16,6	10,68	0,7

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

Trong 9 tháng đầu năm 2023, mặc dù đối mặt với nhiều khó khăn, thách thức nhưng tình hình kinh tế Việt Nam được đánh giá đã tạm qua giai đoạn khó khăn nhất và từng bước phục hồi, dù tốc độ chậm hơn kỳ vọng.

Nền kinh tế đang trên đà hồi phục, tăng trưởng GDP được cải thiện dần qua từng kỳ. GDP Quý III/2023 tăng trưởng 5,33% - mặc dù chỉ cao hơn cùng kỳ 2020 - 2021 nhưng đã từng bước cải thiện so với đầu năm. Tính chung 9 tháng, tăng trưởng GDP của Việt Nam mới chỉ đạt 4,24% - còn cách xa mức mục tiêu 6,5%, điều này gây áp lực về chính sách điều hành trong những tháng về đích. Điểm sáng đến từ sự phục hồi rõ nét hơn của khu vực Công nghiệp & Xây dựng khi tăng trưởng 5,2% svck - cao nhất trong vòng 04 quý, trong khi đó nhóm ngành Dịch vụ tăng trưởng chậm lại với tốc độ 6,24% - giảm nhẹ so với Quý II/2023. Đáng lưu ý, bức tranh ngành sản xuất của Việt Nam trong tháng 9 có sự tương phản khi chỉ số PMI giảm trở lại - đạt 49,7 điểm sau khi vượt mốc 50 điểm trong tháng 8/2023.

Lạm phát được kiểm soát ở mức phù hợp. Chỉ số giá tiêu dùng CPI tháng 9/2023 tăng 1,08% so với tháng trước do sự tăng giá của nhiều nhóm hàng hóa. Mặc dù đối diện với nhiều áp lực nhưng bình quân 9 tháng đầu năm 2023, CPI tăng 3,16% svck và nằm trong tầm kiểm soát, tuy vậy áp lực gia tăng dần trong những tháng cuối năm. Đầu tư công - động lực tăng trưởng ghi dấu ấn vượt bậc với tổng mức giải ngân 9 tháng ước đạt 363 nghìn tỷ đồng, tăng 28,8% svck và tương đương 51,38% kế hoạch năm. Cùng với đó, vốn FDI tháng 9 tiếp tục duy trì đà tăng trưởng dương. Tính chung 9 tháng, tổng vốn FDI đăng ký và giải ngân lần lượt đạt 20,2 tỷ USD (+7,7% svck) và 15,9 tỷ USD (+2,2% svck), điều này là cho Việt Nam đang là điểm đến hấp dẫn của dòng vốn quốc tế trong bối cảnh vốn FDI toàn cầu suy giảm. Hoạt động thương mại trong tháng 9/2023 có dấu hiệu khởi sắc, xuất khẩu thu hẹp đà giảm và tăng trưởng dương svck. Tính chung 9 tháng năm, kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 497,66 tỷ USD (-11% svck), duy trì thặng dư 21,68 tỷ USD - cao hơn 74,8% so với cả năm 2022.

Tuy nhiên, vẫn còn đó những con gió ngược. Áp lực tỷ giá tiếp tục gia tăng do xu hướng mạnh lên của của đồng USD, cộng hưởng với sự ngược chiều trong chính sách giữa NHNN và FED và lạm phát trong nước những tháng gần đây. Trong khi đó, lãi suất huy động tiếp tục giảm sâu. Mặt bằng lãi suất huy động hiện tại đã giảm từ 2 - 2,5% so với đầu năm - tiệm cận vùng đáy giai đoạn Covid-19, tạo cơ sở cho việc giảm lãi suất cho vay. Tuy vậy, tăng trưởng tín dụng vẫn diễn ra rất chậm, tính đến hết tháng 9, tăng trưởng tín dụng toàn nền kinh tế chỉ ước đạt 6,92%. Trước bối cảnh đó, NHNN đã có động thái can thiệp khi phát hành tín phiếu lần đầu sau 6 tháng với tổng giá trị 70.000 tỷ đồng để hút bớt thanh khoản dư thừa, góp phần ổn định tỷ giá và hạn chế tình trạng đầu cơ ngoại tệ.

Hoạt động phát hành TPDN có sự chững lại trong tháng 9 khi chỉ có 14 đợt TPDN phát hành riêng lẻ, giá trị 13.865 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm, tổng giá trị phát hành TPDN là 160.253 tỷ đồng, với 20 đợt phát hành ra công chúng trị giá 18.289 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 11,41%) và 131 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 141.954 tỷ đồng. Hoạt động mua lại có sự chững lại, tổng giá trị trái phiếu được mua lại trong tháng 9 là 9.249 tỷ đồng, lũy kế từ đầu năm đạt 177.693 tỷ đồng. Thị trường đã trải qua giai đoạn căng thẳng nhất, áp lực đáo hạn những tháng cuối năm không quá lớn với tổng giá trị là 89.061 tỷ đồng.

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%	1,59%				18,77%

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 huống 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 huống 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.

