



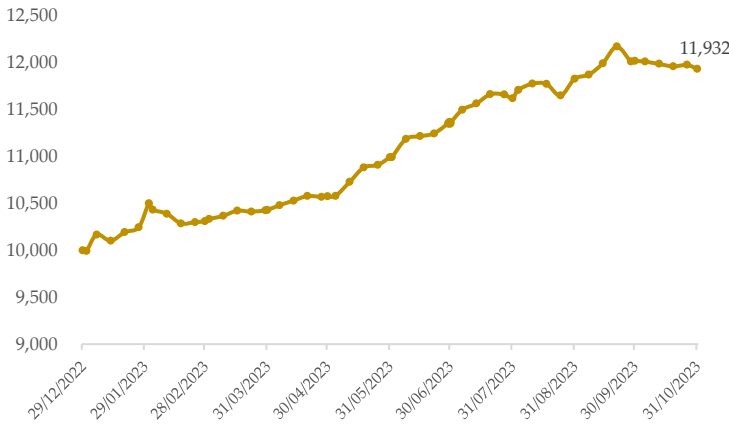
**LHBF**

**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 31/10/2023	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	60,1	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11.932	
Lợi nhuận tháng 10/2023 (%)	-0,69%	0,44%
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	18,08%	4,42%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	18,08%	4,42%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	19,32%	4,42%

\* 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](mailto:info@lighthousecapital.com.vn)

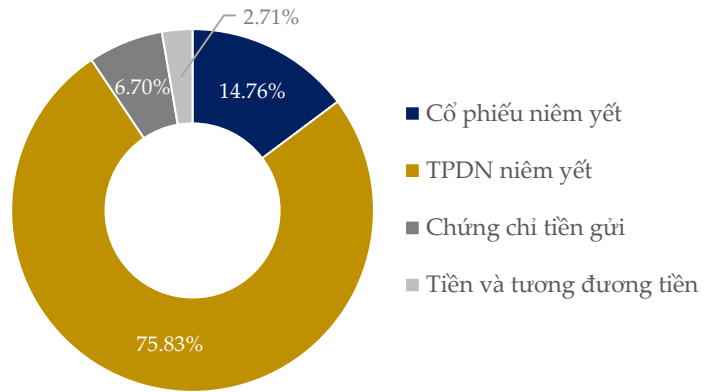
Tel: (+84) 28 7301 7786

**Đầu tư dễ dàng với LiMO**



**PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF**

% Giá trị tài sản ròng tại 31/10/2023



**CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ**

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,49
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%

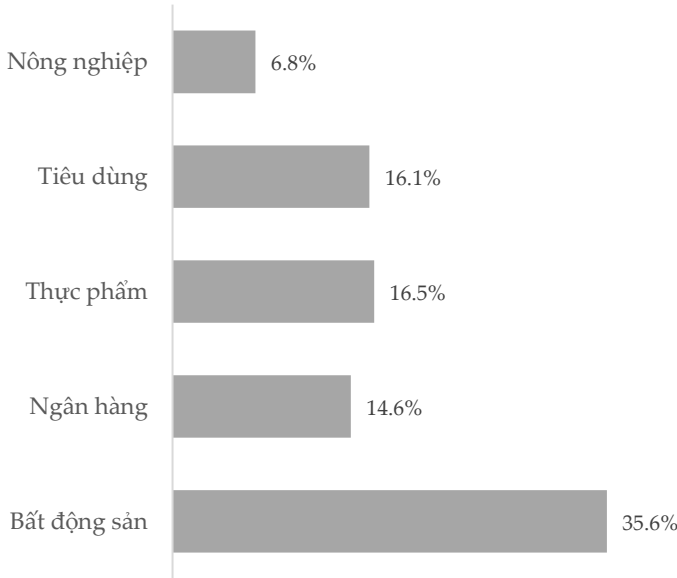
Từ 09 tháng – dưới 12 tháng: 0,25%

Từ 12 tháng trở lên: Miễn phí





## 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	1,8
VHM	18,8	9,25	1,0
MSN	16,1	10,90	0,1
SBT	16,4	10,23	0,2
CII	16,6	10,68	0,7

## CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

Tình hình kinh tế Việt Nam tháng 10/2023 tiếp tục ghi nhận những tín hiệu phục hồi, tuy nhiên tốc độ còn chậm và tiềm ẩn nhiều thách thức.

Nhiều số liệu vĩ mô tháng 10/2023 tiếp tục được cải thiện. Lạm phát có dấu hiệu hạ nhiệt khi Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 10 chỉ tăng nhẹ 0,09% so với tháng 9 và 3,59% svck, CPI bình quân 10 tháng tăng 3,2%, lạm phát cơ bản tăng 4,38%. Lĩnh vực sản xuất chứng kiến sự phục hồi tích cực hơn khi Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 10/2023 tăng 5,5% so với tháng trước và tăng 4,1% svck - mức tăng trưởng cao nhất trong vòng 07 tháng qua. Tuy nhiên, Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) ngành sản xuất giảm nhẹ về mức 49,6 điểm - đây là tháng thứ hai liên tiếp PMI nằm dưới ngưỡng 50 điểm, cho thấy sức khỏe ngành sản xuất của Việt Nam chưa thực ổn định.

Điểm nhấn đến từ hoạt động thương mại khi xuất khẩu lấy lại đà tăng trưởng với mức tăng 5,3% so với tháng trước - đạt 32,31 tỷ USD, đây cũng là tháng thứ hai liên tiếp ghi nhận tăng trưởng dương ở cả xuất và nhập khẩu. Kim ngạch xuất nhập khẩu tháng 10/2023 đạt 61,62 tỷ USD (+4,1% so với tháng trước). Lũy kế từ đầu năm, tổng kim ngạch đạt 557,95 tỷ USD (-9,6%svck) - thu hẹp đáng kể đà giảm, thặng dư thương mại duy trì ở mức cao 24,61 tỷ USD.

Đầu tư công tiếp tục được đẩy mạnh trong những tháng cuối năm với tổng mức giải ngân 10 tháng năm 2023 đạt 479,3 nghìn tỷ đồng, tăng 22,6% svck và tương đương 65,8% kế hoạch năm. Cùng với đó, vốn FDI tháng 10 duy trì đà tăng trưởng dương với tổng vốn đăng ký đạt 5,6 tỷ USD - cao nhất trong vòng 03 năm trở lại đây. Lũy kế 10 tháng, vốn FDI đăng ký và thực hiện lần lượt đạt 25,8 tỷ USD (+14,7% svck) và 18,0 tỷ USD (+2,4% svck).

Tuy vậy, rủi ro hiện hữu khi áp lực tỷ giá vẫn còn thường trực. Mặc dù FED tạm dừng tăng lãi suất trong kỳ họp đầu tháng 11/2023 nhưng vẫn để ngỏ khả năng tăng lãi suất thêm một lần nữa và việc sức mạnh đồng USD tiếp tục gia tăng, NHNN được dự đoán sẽ tiếp tục can thiệp để điều tiết làm giảm áp lực lên tỷ giá, đặc biệt trong những tháng cuối năm.

Lãi suất liên ngân hàng tăng trở lại trong tháng 10 sau động thái hút ròng trên thị trường mở của NHNN, trong khi đó lãi suất tiền gửi tiếp tục duy trì xu hướng giảm. Hiện tại, mặt bằng lãi suất tiền gửi 12 tháng của các NHTM giao động ở mức 5% - 6% - thấp hơn giai đoạn Covid 19. Mặc dù dư địa cho chính sách tiền tệ không còn nhiều nhưng trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng còn yếu (tính hết tháng 10, tăng trưởng tín dụng mới chỉ đạt 7,1% so với mức mục tiêu cả năm 14%), khả năng đảo ngược xu hướng giảm lãi suất trong những tháng cuối năm là khó xảy ra.

Hoạt động phát hành TPDN có sự chững lại trong tháng 10 khi chỉ có 18 đợt TPDN phát hành riêng lẻ, giá trị 20.826 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm, tổng giá trị phát hành TPDN là 209.150 tỷ đồng, với 25 đợt phát hành ra công chúng trị giá 23.768 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 11,4%) và 171 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 185.382 tỷ đồng. Hoạt động mua lại tiếp tục sôi động, tổng giá trị trái phiếu được mua lại trong tháng 10 là 13.645 tỷ đồng, lũy kế từ đầu năm đạt 192.158 tỷ đồng. Hệ thống giao dịch trái phiếu riêng lẻ dần đi vào ổn định, tính đến hết tháng 10/2023, có hơn 450 trái phiếu được đưa lên hệ thống với giá trị giao dịch ngày càng được cải thiện.

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%	-0,69%			18,08%

## 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.

