



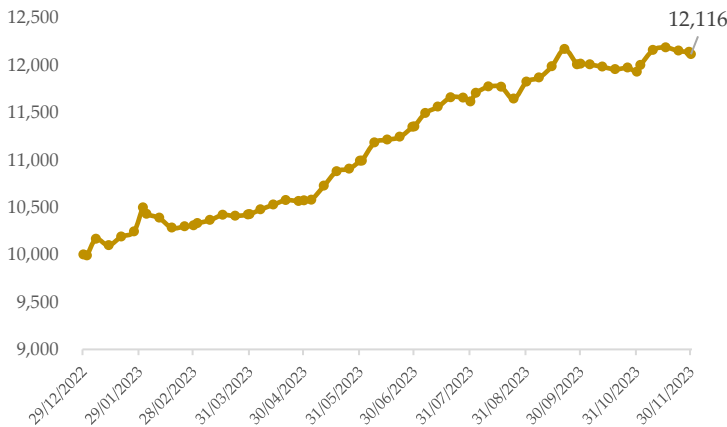
LHBF

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 30/11/2023	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	61,3	
Giá trị tài sản ròng/CCQ(VNĐ)	12.116	
Lợi nhuận tháng 11/2023 (%)	1,54%	0,44%
Lợi nhuận từ đầu năm 2023(%)	19,63%	4,79%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	19,63%	4,79%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	21,16%	4,79%

* 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

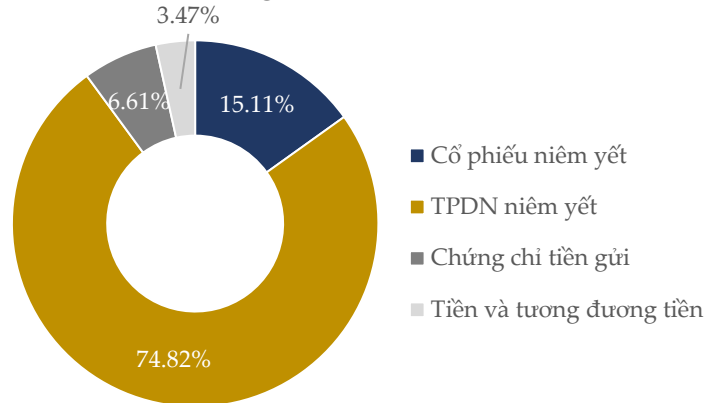
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản ròng tại 30/11/2023



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,40
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

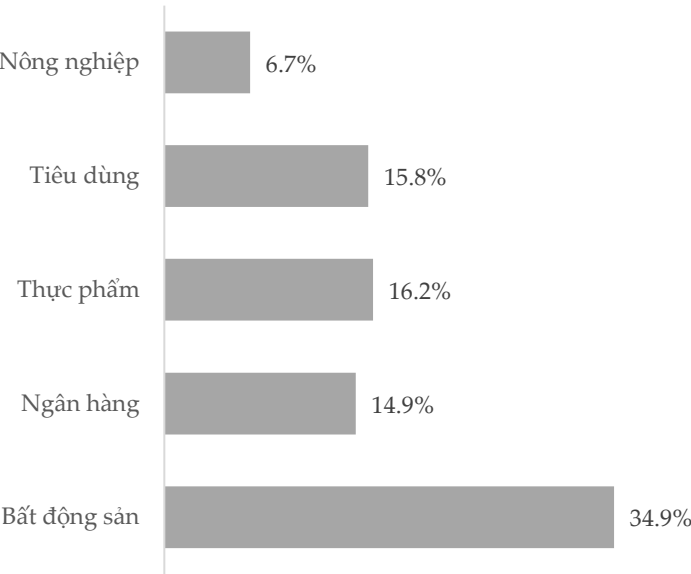


info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



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	6,7	10,50	1,7
VHM	18,6	9,25	0,9
MSN	15,8	10,90	0,1
SBT	16,2	10,23	0,2
CII	16,3	10,68	0,6

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

Tình hình kinh tế Việt Nam ghi nhận những chuyển biến tích cực và đã phục hồi rõ rệt hơn trong tháng 11/2023.

Nhiều số liệu vĩ mô tháng 11/2023 tiếp tục được cải thiện. Lạm phát bình ổn trở lại khi Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 11 tăng 3,45% svck, hạ nhiệt so với mức tăng của 2 tháng gần đây. Bình quân 11 tháng, CPI tăng 3,22%, lạm phát cơ bản tăng 4,27% - nằm trong ngưỡng mục tiêu.

Lĩnh vực sản xuất nổi tiếp đã phục hồi khi Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 11/2023 tăng 3% so với tháng trước và tăng 5,8% svck và là mức tăng cao nhất trong vòng hơn một năm qua. Tuy nhiên, Chỉ số PMI ngành sản xuất giảm tháng thứ 3 liên tiếp về mức 47,3 điểm do nhu cầu còn yếu. Trong khi đó, Tiêu dùng có sự cải thiện đáng kể khi tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tháng 11 tăng 1,4% so với tháng trước và tăng 10,1% svck - mức tăng cao nhất trong vòng 6 tháng qua.

Đầu tư công tiếp tục được đẩy mạnh trong những tháng cuối năm với tổng mức giải ngân 11 tháng năm 2023 đạt 549,1 nghìn tỷ đồng, tăng 22,1% svck và đạt 75% kế hoạch năm. Cùng với đó, vốn FDI duy trì đà tăng trưởng dương, tổng vốn đăng ký tháng 11 đạt gần 3,1 tỷ USD (+15,5% svck). Lũy kế 11 tháng, vốn FDI đăng ký và thực hiện lần lượt đạt 28,85 tỷ USD (+14,8% svck) và 20,25 tỷ USD (+2,9% svck).

Hoạt động thương mại chững lại nhưng vẫn duy trì những tín hiệu khả quan. Mặc dù giảm 3,6% so với tháng trước nhưng xuất khẩu ghi nhận đà tăng trưởng dương từ mức nền thấp năm 2022 - đạt 31,08 tỷ USD (+6,7% svck). Lũy kế từ đầu năm, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu đạt gần 620 tỷ USD (-8,3% svck) - thu hẹp đáng kể đà giảm, thặng dư thương mại duy trì ở mức cao 25,83 tỷ USD.

Áp lực tỷ giá dần hạ nhiệt trong tháng 11/2023 khi FED phát đi tín hiệu tạm dừng chu kỳ tăng lãi suất, được củng cố thêm bởi các yếu tố vĩ mô nội tại về thặng dư thương mại và vốn FDI, góp phần giảm áp lực lên tỷ giá vào giai đoạn cuối năm. Trong khi đó, lãi suất liên ngân hàng và lãi suất tiền gửi nổi dài đã giảm trong tháng 11. Hiện tại, mặt bằng lãi suất tiền gửi 12 tháng của các NHTM giao động ở mức 4,8% - 5,7%/năm - mức thấp hơn giai đoạn Covid 19, tạo dư địa cho chính sách tiền tệ, đặc biệt trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng còn yếu. Ngoài ra, Luật Kinh doanh Bất động sản và Nhà ở sửa đổi được thông qua vào cuối tháng 11/2023 được kỳ vọng sẽ tạo cú huých cho thị trường và tạo hiệu ứng lan tỏa cho nền kinh tế.

Hoạt động phát hành TPDN tiếp tục diễn biến tích cực trong tháng 11/2023 với 27 đợt TPDN phát hành riêng lẻ, giá trị 27.468 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm, tổng giá trị phát hành TPDN là 247.590 tỷ đồng, với 28 đợt phát hành ra công chúng trị giá 27.071 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 10,9%) và 210 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 220.520 tỷ đồng. Hoạt động đàm phán giữa Nhà đầu tư và Tổ chức phát hành vẫn tiếp tục, tuy nhiên hoạt động mua lại đã chững lại, trong tháng 11 đạt 8.754 tỷ đồng (giảm 50,4% svck), điều này cho thấy áp lực đã giảm dần và giai đoạn khó khăn nhất của thị trường dần qua đi. Trong tháng 12/2023, ước tính có khoảng hơn 30 nghìn tỷ đồng trái phiếu đáo hạn.

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. Trong tháng 12/2023, Quỹ sẽ tiếp tục sàng lọc và tìm kiếm cơ hội đầu tư để giải ngân thay thế cho các trái phiếu chuẩn bị đáo hạn nhằm đảm bảo lợi ích cao nhất cho Nhà đầu tư.

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%	1,54%		19,63%

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.

