



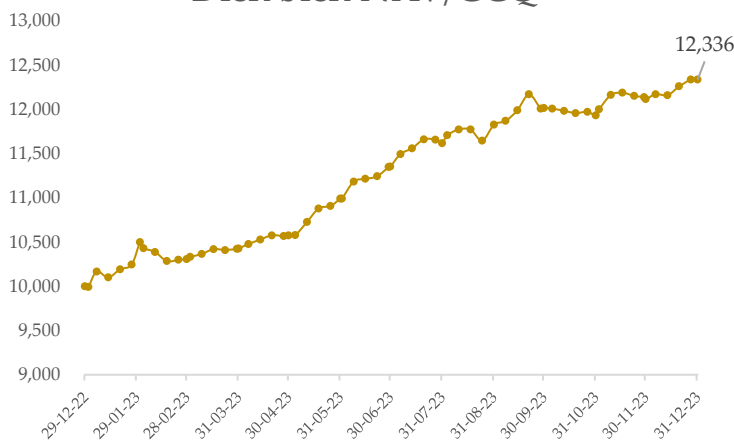
LHBF

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 31/12/2023	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	62,6	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12.336	
Lợi nhuận tháng 12/2023 (%)	1,82%	0,41%
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	21,44%	5,00%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	21,44%	5,00%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	23,36%	5,00%

* 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:

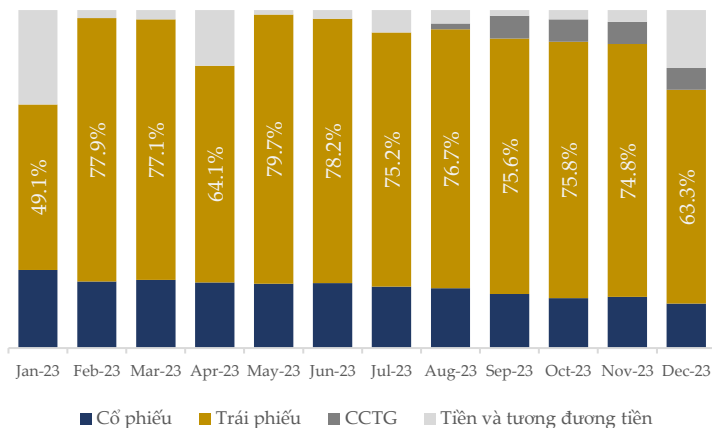
info@lighthousecapital.com.vn

Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



CƠ CẤU DANH MỤC QUỸ NĂM 2023 (%)



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	0,77
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

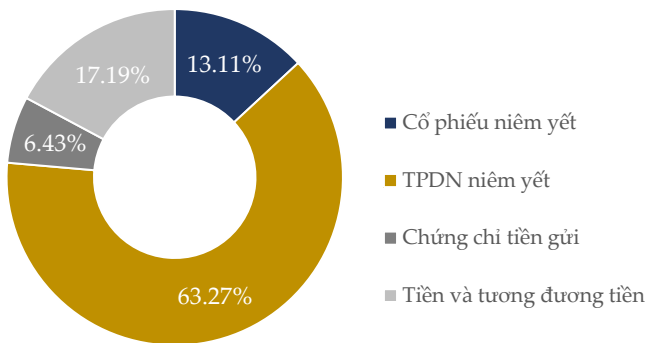


LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY

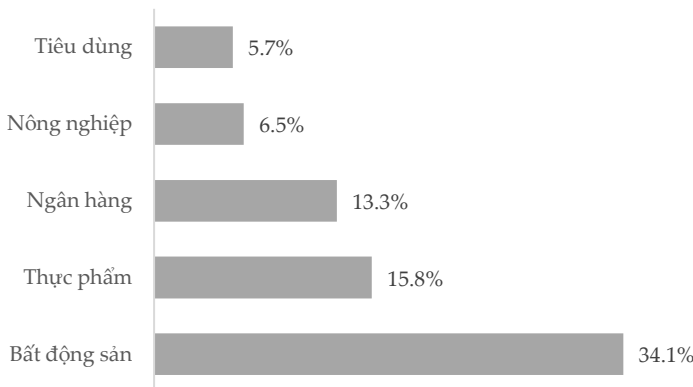


CƠ CẤU DANH MỤC ĐẦU TƯ

% Giá trị tài sản ròng tại 31/12/2023



PHÂN BỐ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Coupon (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
VHM	18,1	9,25	0,8
SBT	15,8	10,23	0,1
CII	15,9	10,10	0,5
BAF	6,5	10,50	1,6
MSN	5,7	10,10	0,0

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%	1,82%	21,44%

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 cần thiết trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

Tình hình vĩ mô

Năm 2023 đã khép lại, mặc dù đối mặt với nhiều thách thức trong và ngoài nước nhưng những con số biết nói đã cho thấy nỗ lực duy trì vượt khó của cả nền kinh tế. Trong bối cảnh thế giới còn nhiều bất ổn, nhờ những chính sách điều hành quyết liệt và linh hoạt, kinh tế Việt Nam đã từng bước vượt qua khó khăn với đà tăng trưởng cải thiện dần qua từng quý. Tính chung cả năm 2023, GDP của Việt Nam tăng trưởng 5,05% - mặc dù thấp hơn mức mục tiêu song cao hơn mức bình quân của khu vực và thế giới.

Hầu hết các ngành kinh tế đều suy giảm về tăng trưởng so với trong năm 2023, - Sản xuất một số ngành công nghiệp chủ lực suy giảm chủ yếu do thiếu đơn hàng sản xuất. Giá trị tăng thêm ngành công nghiệp năm 2023 ước chỉ tăng 3,02% so với năm trước, là mức tăng thấp nhất trong giai đoạn 2011 - 2023.

Trong bối cảnh còn nhiều bất ổn, thu hút FDI năm 2023 là điểm sáng với tổng FDI đăng ký đạt 36,6 tỷ USD (+32,1% YoY), vốn FDI thực hiện đạt 23,18 tỷ USD (+3,5% YoY) - mức giải ngân kỷ lục kể từ trước tới nay. Vốn đầu tư từ Ngân sách Nhà nước năm 2023 đạt 625,3 nghìn tỷ đồng (+21,2% YoY) và hoàn thành 85,2% kế hoạch.

Hoạt động thương mại chịu ảnh hưởng nặng nề từ sự suy giảm của sức cầu Thế giới. Tuy nhiên càng về cuối năm, đà giảm đã thu hẹp dần, kết quả kim ngạch xuất - nhập khẩu hàng hóa cả năm 2023 đạt 355,5 tỷ USD (-4,4% yoy), thặng dư thương mại đạt mức kỷ lục 28 tỷ USD.

Lạm phát được kiểm soát ở mức phù hợp. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12 lần lượt tăng 0,12% MoM và tăng 3,58% svck. Lạm phát bình quân của Việt Nam năm 2023 ở mức 3,25% - dưới ngưỡng 4% như mục tiêu Quốc hội đề ra.

Thị trường Trái phiếu doanh nghiệp

Hoạt động phát hành TPDN tiếp tục diễn biến sôi động trong tháng 12/2023 với 55 đợt TPDN phát hành riêng lẻ với tổng giá trị hơn 42.805 đồng, khép lại một năm đầy thăng trầm của thị trường. Trong cả năm 2023, tổng giá trị phát hành TPDN là đạt 311.240 tỷ đồng, với 29 đợt phát hành ra công chúng trị giá 37.070 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 11,9%) và 286 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 274.170 tỷ đồng. Năm 2023, thị trường cũng chứng kiến sự sôi nổi trong hoạt động đàm phán và mua lại với tổng giá trị trái phiếu được mua lại cả năm đạt 241.950 tỷ đồng (+5,3% svck) và tương đương 80,1% giá trị phát hành.

Trong năm 2024, tổng giá trị trái phiếu sẽ đến hạn ước tính khoảng 277 nghìn tỷ đồng, trong đó hơn 40% thuộc về nhóm Bất động sản.

Thông tin hoạt động của Quỹ

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.

Lợi nhuận cả năm 2023 của Quỹ LHBF tăng trưởng ấn tượng 21,44%. Trong năm 2024, 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, với mục tiêu duy trì kênh đầu tư hiệu quả và an toàn, nhằm hướng đến lợi ích cao nhất cho Nhà đầu tư

