



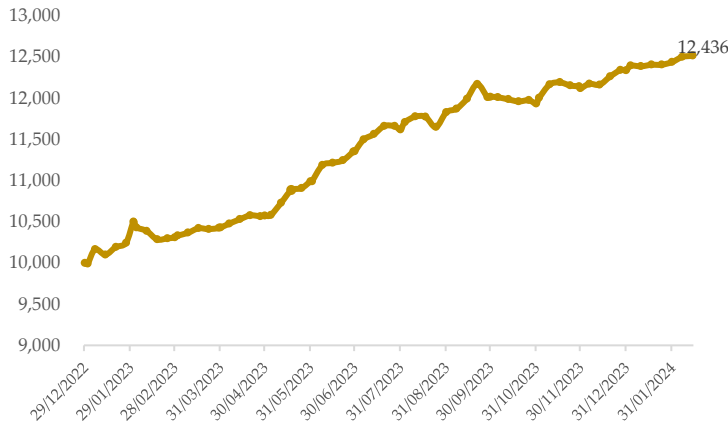
LHBF

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 31/01/2024	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	64,0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12.436	
Lợi nhuận tháng 01/2024 (%)	0,81%	0,40%
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	0,81%	0,40%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	21,44%	4,8%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	24,36%	

* 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

Bộ phận Chăm sóc khách hàng:

info@lighthousecapital.com.vn

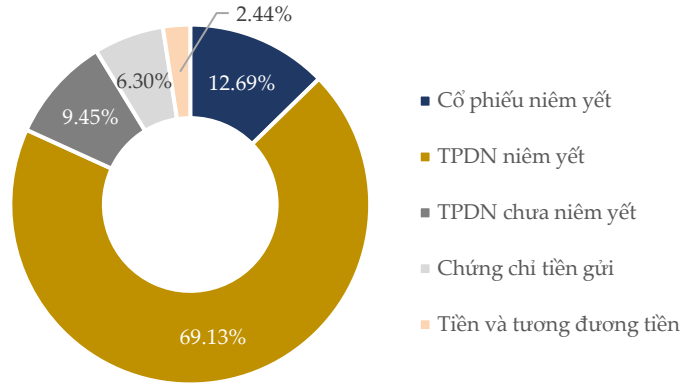
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản ròng tại 31/01/2024



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	2,32
Lợi nhuận mục tiêu (%/năm)	10%

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%

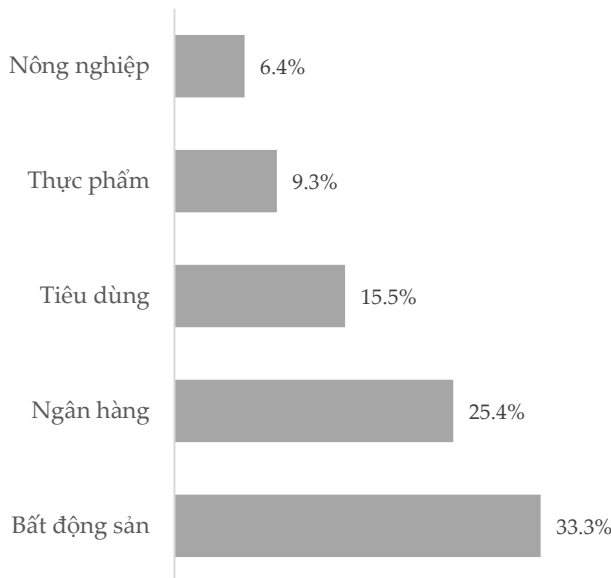
Từ 09 tháng – dưới 12 tháng 0,25%

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)
VHM	17,7%	8,88	0,7
CII	15,6%	10,10	0,4
MSN	15,5%	9,50	4,0
VBA	12,9%	6,55	6,9
SBT	9,3%	11,00	3,0
BAF	6,4%	10,50	0,1

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

Kinh tế Việt Nam khởi đầu năm 2024 với nhiều tín hiệu tích cực.

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 01/2024 tăng 18,3% so với cùng kỳ năm 2022 nhưng giảm 4,4% so với tháng trước. Mức tăng mạnh so với cùng kỳ được lý giải do hiệu ứng mùa vụ của Tết Nguyên đán và chưa thể hiện đầy đủ tình trạng khu vực sản xuất. Tín hiệu tích cực đến từ chỉ số Chỉ số PMI ngành sản xuất khi lần đầu tiên vượt ngưỡng 50 điểm kể từ tháng 08/2023 - đạt 50,3 điểm, cho thấy sức khỏe ngành sản xuất đã có sự cải thiện nhẹ sau 05 tháng.

Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 01/2024 lần lượt tăng 1,6% so với tháng trước và 8,1% so với cùng kỳ năm trước. Mặc dù là tháng cao điểm chuẩn bị cho dịp Tết Nguyên đán nhưng số liệu cho thấy nhu cầu tiêu dùng có sự chững lại, tuy nhiên được hỗ trợ bởi tăng trưởng khá quan trọng từ hoạt động du lịch.

Trong khi đó, hoạt động thương mại tiếp tục được cải thiện trong tháng đầu năm khi xuất nhập khẩu đều duy trì đà tăng trưởng dương với mức tăng lần lượt 6,7% và 4,2% so với tháng trước và tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ năm trước do ảnh hưởng của yếu tố mùa vụ. Kim ngạch xuất nhập khẩu tháng 01/2024 đạt 64,22 tỷ USD (+5% so với tháng trước), cán cân thương mại xuất siêu 2,92 tỷ USD.

Đầu tư công được đẩy mạnh ngay từ tháng đầu năm với mức giải ngân tháng 01/2024 đạt 31,1 nghìn tỷ đồng, tăng 12,5% so với cùng kỳ năm trước và trong tháng trước, cùng với đó, đầu tư nước ngoài tiếp tục sôi động khi tổng vốn FDI đăng ký tháng 01/2024 đạt 2,36 tỷ USD tăng 67% so với cùng kỳ năm trước, vốn giải ngân đạt 1,27 tỷ USD.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 1/2024 tăng nhẹ 0,3% so với tháng trước và 3,3% so với cùng kỳ năm trước, lạm phát cơ bản tháng tăng 2,7% so với cùng kỳ năm trước.

Trong tháng 01/2024, tỷ giá USD/VND biến động mạnh nhưng trong biên độ cho phép. Nguyên nhân chính của biến động tỷ giá xuất phát từ việc nhà đầu tư giảm bớt kỳ vọng về tiến trình hạ lãi suất của FED khiến đồng USD phục hồi. Tuy vậy, so với các đồng tiền khác, VND vẫn là một trong những đồng tiền giảm giá ít nhất so với đồng USD trong tháng 01/2024.

Lãi suất liên ngân hàng tăng trở lại trong tháng đầu năm do nhu cầu thanh khoản gia tăng trước Tết Nguyên đán, tuy nhiên diễn biến này chỉ mang tính mùa vụ. Trong khi đó, xu hướng giảm lãi suất huy động vẫn chưa dừng lại, trong tháng 01/2024, mức lãi suất trung bình kỳ hạn 12 tháng giảm về dưới 5%/năm. Lãi suất cho các khoản vay mới tiếp tục giảm từ 1% - 2% so với cùng kỳ, hàng loạt các gói tín dụng ưu đãi được triển khai nhắm hướng đến mục tiêu tăng trưởng tín dụng 15% mà NHNN đặt ra.

Hoạt động phát hành TPDN trong tháng đầu năm chưa thực sự sôi nổi khi chỉ có 02 đợt TPDN phát hành riêng lẻ, giá trị 1.650 tỷ đồng và 01 đợt phát hành ra công chúng, giá trị 2.000 tỷ đồng - sụt giảm đáng kể so với mức bình quân năm 2023. Tổng giá trị trái phiếu được mua lại trong tháng 01 là 7.394 tỷ đồng - giảm 31% so với cùng kỳ năm 2023. Năm 2024, ước tính sẽ có khoảng gần 280 nghìn tỷ đồng trái phiếu đáo hạn trong đó phần lớn là trái phiếu bất động sản.

Trong năm 2024, trong bối cảnh mặt bằng lãi suất giảm sâu, Quỹ LHBF tiếp tục tập trung vào TPDN thông qua việc sàng lọc và lựa chọn các cơ hội 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%	1,54%	1,82%	21,44%
2024	0,81%												

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.

