



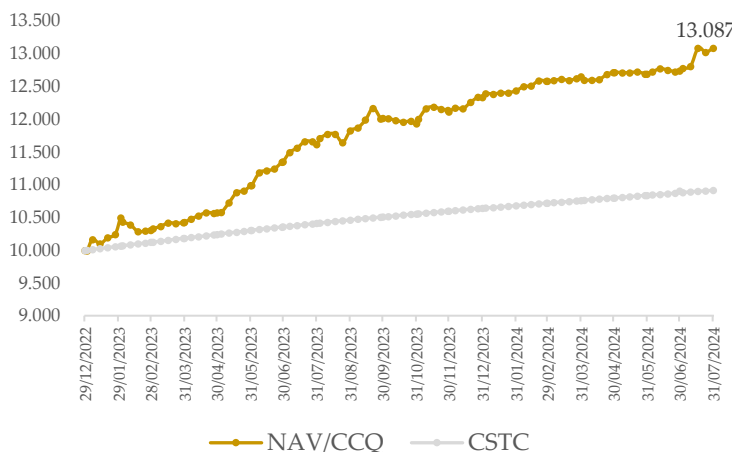
LHBF

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 31/07/2024	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	71.9	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	13,087	
Lợi nhuận tháng 07/2024 (%)	2.71%	0.39%
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	6.09%	2.76%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	23.45%	6.38%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	30.87%	9,19%

* 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:

cskh@lighthousecapital.com.vn

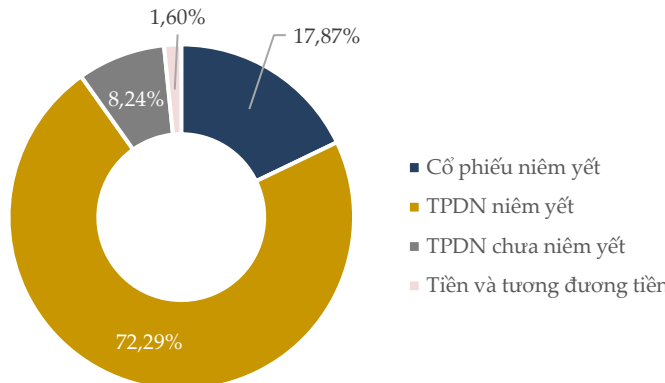
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 31/07/2024



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	3.70
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

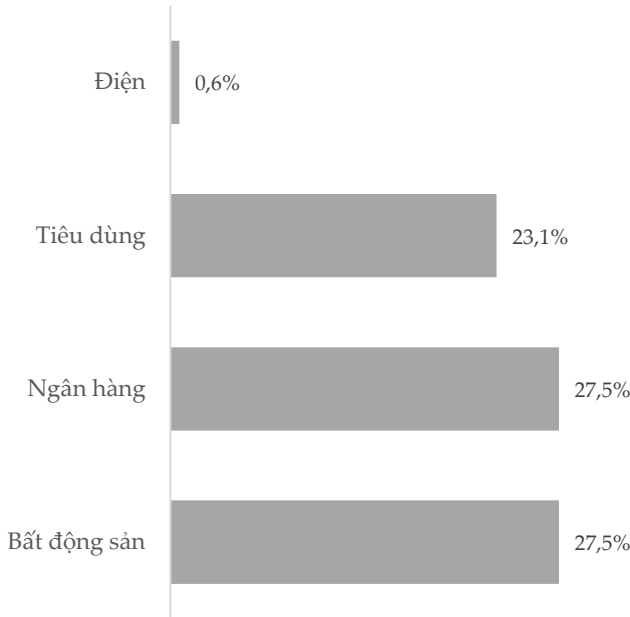
Dưới 06 tháng	0.50%
Từ 06 tháng – dưới 09 tháng	0.30%
Từ 09 tháng – dưới 12 tháng	0.15%
Từ 12 tháng trở lên	Miễn phí

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)
VBA	17.9%	6.55%	6.4
VHM	17.6%	8.68%	0.2
MSN	14.9%	8.85%	3.6
CII	6.9%	9.50%	0.2
CTG	9.5%	6.25%	7.3
SBT	8.2%	11.00%	2.5

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Tình hình kinh tế Việt Nam tháng 7/2024 tiếp tục ghi nhận những tín hiệu tích cực với nhiều điểm sáng:

1. Sản xuất công nghiệp tiếp tục tăng trưởng tích cực +8.5% YoY trong 7 tháng đầu năm 2024, tiêu biểu như ngành chế biến, chế tạo tăng 9.5% YoY; ngành sản xuất và phân phối điện tăng 12.4% YoY.

Điều kiện ngành sản xuất Việt Nam duy trì trạng thái tích cực, PMI sản xuất tháng 7/2024 giữ ở mức 54.7 điểm - tương đương tháng 06/2024.

2. Các hoạt động thương mại - dịch vụ phục hồi rõ nét và duy trì mức tăng trưởng cao so với cùng kỳ. Một số điểm sáng như Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng 7 tháng tăng +8.7% YoY, vận chuyển hành khách tăng 7.2% YoY, lượng khách quốc tế đến Việt Nam đạt gần 10 triệu lượt - tăng 51% YoY và cao hơn 1.9% cùng kỳ 2019 - giai đoạn trước Covid.

3. Thương mại tiếp tục khởi sắc, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 7 tháng đạt 440 tỷ USD (+17.1% YoY), cán cân thương mại thặng dư 14.08 tỷ USD, trong đó xuất khẩu đạt 227 tỷ USD (+15.7% YoY) và nhập khẩu đạt 213 tỷ USD (+18.5%). Các quốc gia xuất khẩu chính của Việt Nam có thể kể đến như Trung Quốc, Mỹ và Châu Âu, tập trung vào các mặt hàng điện tử, gạo, dệt may, thủy sản,....

4. Vốn FDI tiếp tục là điểm sáng, trong đó tổng vốn FDI đăng ký vào Việt Nam lũy kế 7 tháng 2024 đạt 18 tỷ USD (+10.9% YoY); giải ngân vốn FDI đạt 12.55 tỷ USD (+8.4% YoY). Điều này cho thấy niềm tin của nhà đầu tư vào triển vọng tăng trưởng và cơ hội đến từ dịch chuyển chuỗi cung ứng toàn cầu với Việt Nam.

5. Lạm phát vẫn trong tầm kiểm soát, CPI bình quân 7 tháng năm 2024 tăng 4.12% YoY - nằm trong ngưỡng mục tiêu, tuy nhiên chỉ số giá vàng biến động mạnh - bình quân 7 tháng tăng 24.77% do ảnh hưởng của giá vàng thế giới và chỉ số giá USD. Tuy vậy, áp lực tỷ giá đã hạ nhiệt và kỳ vọng FED sẽ cắt giảm lãi suất trong những tháng cuối năm giúp thu hẹp chênh lệch lãi suất USD và VND, tạo dư địa cho chính sách điều hành.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

Thị trường TPDN tháng 7/2024 có phần trầm lắng hơn so với tháng trước với 33 đợt phát hành TPDN riêng lẻ - giá trị 31,387 tỷ đồng và 01 đợt phát hành ra công chúng - giá trị 395 tỷ đồng (-24.6% so với tháng 6/2024). Lũy kế 7 tháng đầu năm, tổng giá trị phát hành TPDN ghi nhận là 183,019 tỷ đồng, với 175 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 168,433 tỷ đồng (chiếm 92% tổng giá trị phát hành) và 12 đợt phát hành ra công chúng trị giá 14,586 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 8%).

Trong tháng 7/2024, giá trị trái phiếu được mua lại trước hạn đạt 32,094 tỷ đồng (+17% YoY). Tính đến cuối năm 2024, ước tính có khoảng 121,854 tỷ đồng TPDN đáo hạn, trong đó 42% là trái phiếu bất động sản. Giá trị giao dịch trái phiếu riêng lẻ trên thị trường thứ cấp tháng 7/2024 đạt 84,406 tỷ đồng, giá trị giao dịch bình quân phiên giảm 26.2% so với tháng 6/2024.

Trong tháng 07/2024, quỹ trái phiếu 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%	23.45%
2024	0.81%	1.20%	0,52%	0,52%	-0,18%	0,38%	2,71%						6,09%

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.

