



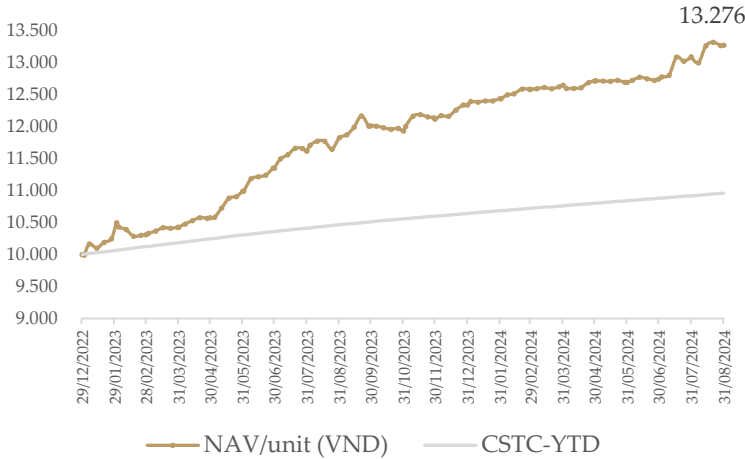
**LHBF**

**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 31/08/2024	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	74.2	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	13,276	
Lợi nhuận tháng 08/2024 (%)	1.44%	0.39%
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	7.62%	3.16%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	23.45%	6.38%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	32.76%	

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

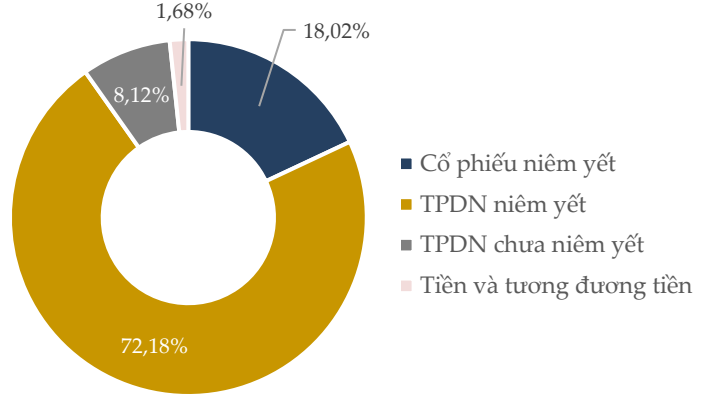
Tel: (+84) 28 7301 7786

**Đầu tư dễ dàng với LiMO**



**PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF**

**% Giá trị tài sản tại 31/08/2024**



**CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ**

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	3.74
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**

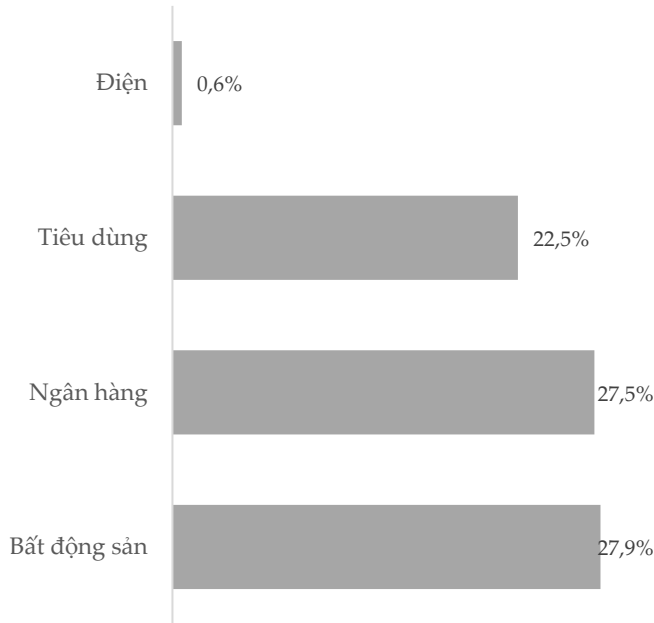
Dưới 06 tháng	0.50%
Từ 06 tháng – dưới 09 tháng	0.30%
Từ 09 tháng – dưới 12 tháng	0.15%
Từ 12 tháng trở lên	Miễn phí

**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	17.4%	6.55%	6.3
VHM	17.2%	8.68%	0.2
MSN	14.5%	8.85%	3.5
CII	6.7%	9.50%	0.1
CTG	9.3%	6.25%	7.2
SBT	8.0%	11.00%	2.4

## CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

## CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Nền kinh tế Việt Nam trong tháng 8/2024 ghi nhận nhiều bước tiến trong bối cảnh thế giới còn nhiều biến động. Một số chỉ tiêu vĩ mô đáng chú ý trong tháng 8 như sau:

**1. Sản xuất và thương mại được cải thiện trong tháng 8/2024.** Chỉ số sản xuất ngành công nghiệp IIP 8M/2024 tăng +8.6% YoY, trong đó ngành chế tạo, chế biến tăng 9.7% YoY, ngành sản xuất và phân phối điện tăng +11.6% YoY, chỉ riêng ngành khoáng sản giảm -6%YoY. Trong lĩnh vực thương mại, thặng dư xuất nhập khẩu tháng 8/2024 đạt 4.53 tỷ USD - cao nhất từ đầu năm 2024 với xuất khẩu đạt giá trị 37.59 tỷ USD (+14.7% YoY) và nhập khẩu đạt giá trị 33.06 tỷ USD (+12.8% YoY). Sản xuất công nghiệp Việt Nam vẫn tăng trưởng ổn định mặc dù kinh tế toàn cầu có dấu hiệu suy giảm, đặc biệt tại Hoa Kỳ.

**2. Tăng trưởng bán lẻ nội địa chậm lại trong tháng 8/2024 cùng áp lực lạm phát giảm so với dự kiến.** Hoạt động bán lẻ nội địa đạt giá trị 526 nghìn tỷ đồng - tăng 7.9% YoY và thấp hơn tháng trước 9.4% do mùa chi tiêu cao điểm dịp hè kết thúc và tâm lý tiêu dùng cũng bị ảnh hưởng bởi "Tháng 7 Âm lịch". Theo đó, **lạm phát tháng 8 cũng hạ nhiệt còn 3.45% so với mức 4.36% của tháng 7.** Triển vọng ngành bán lẻ tiêu dùng sẽ tăng trưởng trở lại vào mùa tiêu dùng cuối năm 2024 bắt đầu từ tháng 10/2024 tới tháng 4/2025.

**3. Áp lực tỷ giá hạ nhiệt và các biện pháp của SBV:** Tỷ giá hối đoái giảm nhanh trong 08/2024 do Fed ra tín hiệu cắt giảm lãi suất lần đầu tiên trong hơn 2 năm. Qua đó, tỷ giá VND/USD đã hạ còn 24,860 cuối tháng 8, mất giá 2.35% so với đầu năm - thấp hơn so với mức tháng 6 là 5%; sự mất giá của VND thấp hơn so với đồng tiền của các quốc gia trong khu vực. SBV đã hạ lãi suất điều hành 3 lần trong tháng 8 và việc Fed ra tín hiệu giảm lãi suất giúp tạo chính sách tiền tệ của Việt Nam còn dư địa để nới lỏng, từ đó giúp duy trì mật bằng lãi suất cho vay thấp nhằm thúc đẩy tăng trưởng tín dụng để đạt kế hoạch đề ra. **Tăng trưởng tín dụng tháng 8 đạt 7.75% so với kế hoạch 15% cả năm.**

## CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

Thị trường TPDN tháng 8/2024 diễn biến tích cực trở lại với 43 đợt phát hành TPDN riêng lẻ - giá trị 37,955 tỷ đồng và 02 đợt phát hành ra công chúng - giá trị 11,000 tỷ đồng (tăng 54% so với tháng 7/2024). Lũy kế 8 tháng đầu năm, tổng giá trị phát hành TPDN ghi nhận là 183,019 tỷ đồng, với 227 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 215,583 tỷ đồng (chiếm 90% tổng giá trị phát hành) và 13 đợt phát hành ra công chúng trị giá 22,773 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 10%).

**Trong tháng 8/2024, giá trị trái phiếu được mua lại trước hạn đạt 11,023 tỷ đồng (-45% YoY).** Tính đến cuối năm 2024, ước tính có khoảng 105,945 tỷ đồng TPDN đáo hạn, trong đó 41% là trái phiếu bất động sản. Giá trị giao dịch trái phiếu riêng lẻ trên thị trường thứ cấp tháng 8/2024 đạt 72,740 tỷ đồng, giá trị giao dịch bình quân phiên giảm 10.7% so với tháng 7/2024.

Trong tháng 08/2024, 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%	1.44%					7.62%

## 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.

