



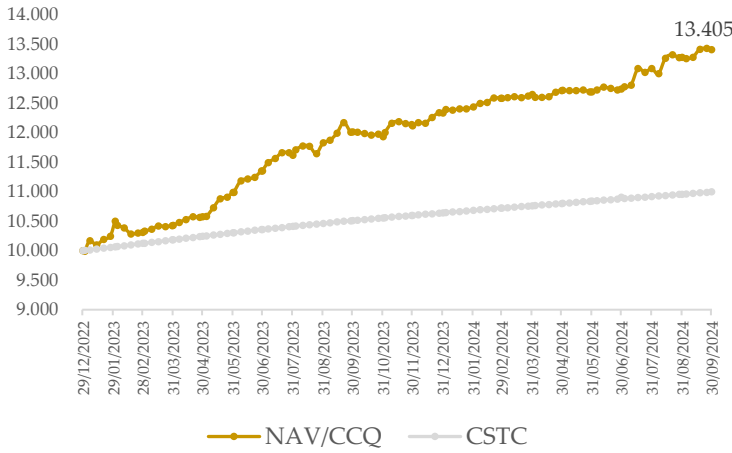
LHBF

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 30/09/2024	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	77.4	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	13,405	
Lợi nhuận tháng 09/2024 (%)	0.98%	0.39%
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	8.67%	3.54%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	23.45%	6.38%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	34.05%	

* 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

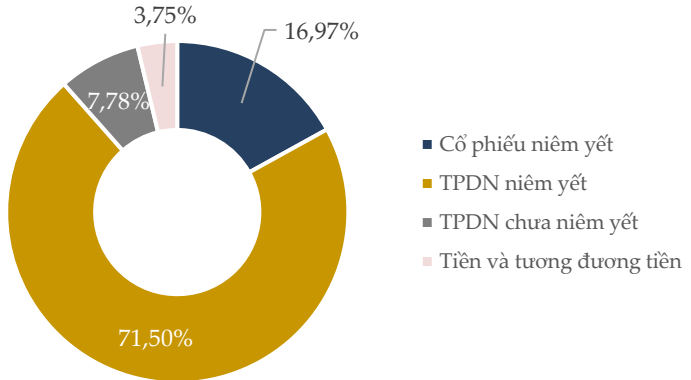
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 30/09/2024



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	3.57
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%

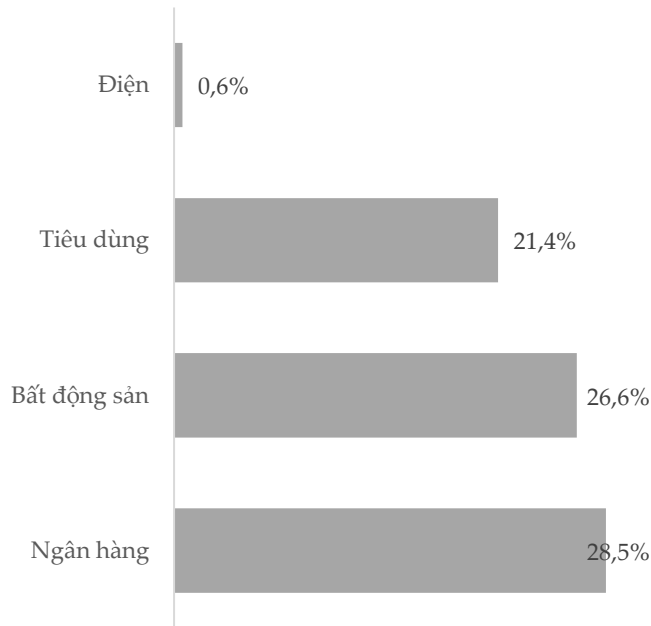
Từ 06 tháng – dưới 09 tháng: 0.40%

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	18.1%	6.55%	6.3
VHM	16.3%	8.68%	0.1
MSN	13.8%	8.85%	3.4
CTG	8.8%	6.25%	7.1
SBT	7.6%	11.00%	2.3
CII	6.4%	9.50%	0.1

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Diễn biến kinh tế vĩ mô Việt Nam tiếp tục khởi sắc trong Q3/2024 trước những biến động lớn của thế giới. Một số điểm nhấn trong vĩ mô Q3/2024 và 9 tháng năm 2024 đáng chú ý như sau:

- GDP Q3/2024 tăng trưởng ấn tượng 7.4% YoY, đưa tăng trưởng 9M2024 lên mức 6.82% - mức cao thứ hai trong vòng 05 năm qua.** Đóng góp chính vào mức tăng trưởng này là từ sự phục hồi mạnh mẽ của nhóm công nghiệp và xây dựng (+ 8.19% YoY, đóng góp 36.3% vào tăng trưởng của GDP) cùng đà tăng trưởng của khu vực dịch vụ (+6.95% YoY, đóng góp 44.3% vào tăng trưởng GDP). Hoạt động sản xuất bị ảnh hưởng do bão Yagi khiến PMI tháng 9 lần đầu giảm xuống dưới mức 50 điểm trong vòng 06 tháng qua - còn 47,3 điểm, tuy nhiên chỉ số IIP vẫn tăng trưởng hai chữ số. **Kết luận: Nhìn chung, kinh tế Việt Nam đang duy trì đà tăng trưởng bền vững nhờ vào các chính sách thúc đẩy của Nhà nước.**
- Tổng mức hàng hóa bán lẻ Việt Nam 9M2024 đạt 4.7 triệu tỷ đồng (+8.8% YoY), với động lực chính từ bán lẻ hàng hóa (chiếm 77.2% tổng doanh thu) tăng 7.9% YoY, dịch vụ lưu trú - ăn uống và du lịch tăng trưởng tốt, lần lượt +13.6% YoY và +16.7% YoY.**
- Vốn FDI nổi tiếp đà tăng trưởng với giá trị đăng ký và thực hiện lũy kế 9M2024 đạt lần lượt là 24.7 tỷ USD (+23% YoY) và 17.3 tỷ USD (+9% YoY) - mức cao nhất kể từ năm 2012 với các dự án tiêu biểu như Amkor Technology (1.07 tỷ USD), FCPV Foxconn Bắc Ninh (383.3 triệu USD). Giải ngân FDI tăng trưởng vững chắc là tiền đề quan trọng cho tăng trưởng xuất khẩu trong tương lai. Tuy nhiên, giải ngân vốn đầu tư công đang chững lại khi giá trị giải ngân 9M2024 đạt 664.900 tỷ đồng - mới chỉ hoàn thành 47.29% kế hoạch năm.**
- Hoạt động thương mại tiếp tục phục hồi mạnh với mức tăng trưởng 2 chữ số. Giá trị xuất và nhập khẩu lũy kế 9M2024 đạt lần lượt là 299.63 tỷ USD (+15.4% YoY) và 278.84 tỷ USD (+17.3% YoY), cán cân thương mại thặng dư 20.8 tỷ USD (-7.6% YoY) và được kỳ vọng tiếp tục đà tăng trưởng trong Q4/2024.**
- CPI tháng 9 tăng 2.63% YoY, đưa CPI bình quân từ 9M2024 đạt mức 3.88% YoY - nằm trong ngưỡng mục tiêu. Trong tháng 9/2024, tỷ giá USD/VND tiếp tục hạ nhiệt khi giảm 1.2% MoM nhờ tác động tích cực từ việc Fed cắt giảm lãi suất 50 điểm cơ bản, cùng thặng dư thương mại của Việt Nam và vốn FDI giải ngân ở mức cao. Tăng trưởng tín dụng tháng 9 đạt 9% so với kế hoạch 15% cả năm.**

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

Sau những diễn biến tích cực trong tháng 8, thị trường TPDN tháng 9/2024 có phần trầm lắng khi chỉ có 24 đợt phát hành TPDN riêng lẻ - giá trị 22,333 tỷ đồng và 01 đợt phát hành ra công chúng - giá trị 1,467 tỷ đồng (-51% MoM). Lũy kế 9M2024, tổng giá trị TPDN phát hành là 277,450 tỷ đồng, với 268 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 250,396 tỷ đồng (chiếm 90% tổng giá trị phát hành) và 15 đợt phát hành ra công chúng trị giá 27,054 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 10%).

Trong tháng 9/2024, giá trị trái phiếu được mua lại trước hạn đạt 11,749 tỷ đồng (+2% YoY). Trong những tháng cuối năm 2024, ước tính có khoảng 79,858 tỷ đồng TPDN đáo hạn, trong đó 44% là trái phiếu bất động sản. Giá trị giao dịch trái phiếu riêng lẻ thứ cấp bình quân tháng 9/2024 đạt 4,619 tỷ đồng (+40.2% MoM).

Trong tháng 09/2024, 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%	0,98%				8,67%

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.

