



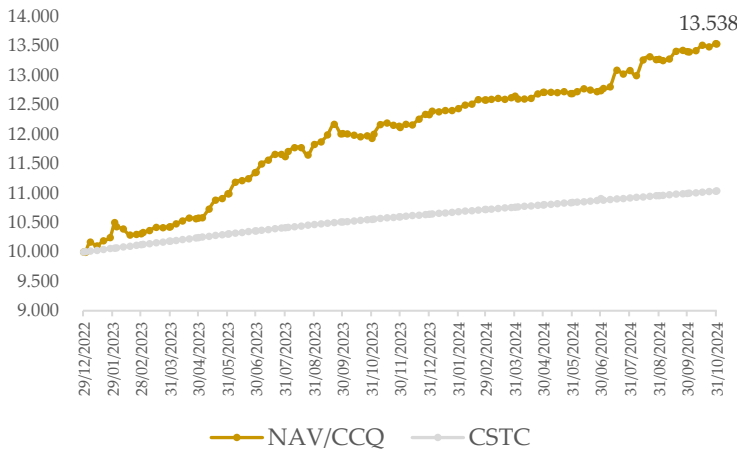
LHBF

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 31/10/2024	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	81.5	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	13,538	
Lợi nhuận tháng 10/2024 (%)	0.99%	0.39%
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	9.74%	3.94%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	23.45%	6.38%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	35.38%	

* 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

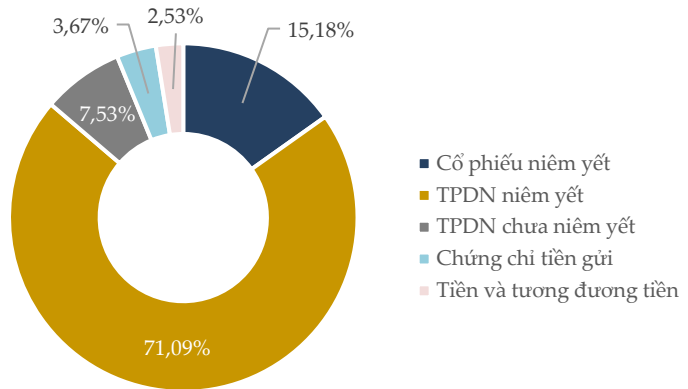
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 31/10/2024



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	4.40
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



Tầng 5, 65 Phạm Ngọc Thạch,
Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, HCMC



Phone: (+84) 28 7301 7786
Fax: (+84) 28 7302 2268



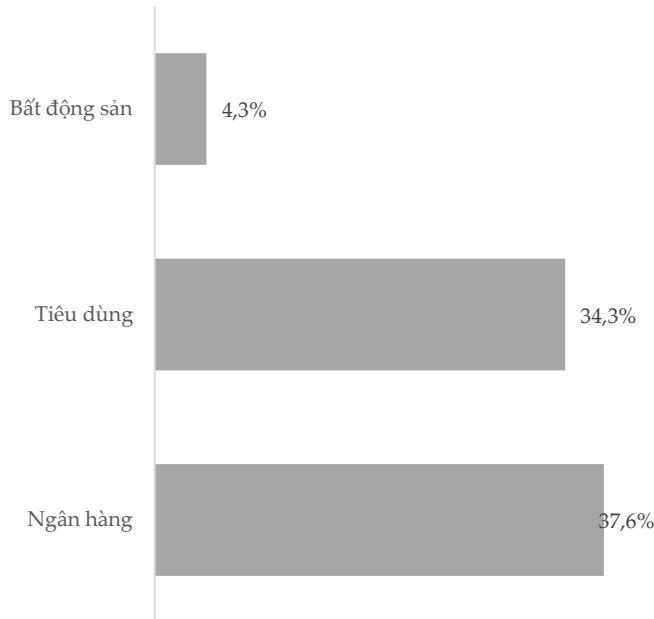
info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY



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%	6.2
BAF	13.8%	10.5%	0.8
MSN	13.2%	8.85%	3.3
HDB	9.8%	7.48%	6.8
CTG	8.5%	6.25%	7.1
SBT	7.3%	3.85%	2.2

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Tình hình kinh tế vĩ mô của Việt Nam trong tháng 10/2024 tiếp tục ghi nhận nhiều tín hiệu tích cực. Một số điểm nhấn trong số liệu vĩ mô tháng 10/2024 như sau:

- Tổng mức hàng hóa bán lẻ Việt Nam 10M2024 đạt 5.2 triệu tỷ đồng (+8.5% YoY).** Động lực tăng trưởng chính là bán lẻ hàng hóa với giá trị tạo ra là 4 triệu tỷ đồng - tăng 7.9% YoY, đóng góp 77.17% trong tổng số bán lẻ hàng hóa. Dịch vụ lưu trú và ăn uống tăng trưởng tốt với tốc độ 11.48% YoY. CPI cơ bản và toàn phần tháng 10 lần lượt tăng 0.23% và 0.33%, CPI bình quân 10 tháng đầu năm tăng 3.78% YoY - thấp hơn mức mục tiêu 4 - 4.5%. **Kết luận:** Ngành tiêu dùng vẫn đóng góp vai trò quan trọng trong sự phục hồi và tăng trưởng, đặc biệt trong mùa cao điểm cuối năm.
- Sản xuất nối tiếp đà phục hồi** khi sản xuất tháng 10 hồi phục lên 51.2 điểm từ mức 47.3 điểm của tháng 9. Mặc dù mức tăng chậm lại nhưng tính chung 10 tháng năm 2024, chỉ số IIP ước tăng 8.3% YoY.
- Đầu tư FDI đăng ký và thực hiện lũy kế 10M2024 lần lượt đạt 27.2 tỷ USD (+5.8% YoY) và 19.5 tỷ USD (+8.8% YoY).** Giải ngân FDI tích cực đến từ việc rút vốn của các dự án sản xuất kì vọng tạo tiền đề cho tăng trưởng xuất khẩu năm 2025. Trong đó, TP.HCM và Quảng Ninh lần lượt đứng đầu cả nước về số lượng dự án và giá trị vốn đăng ký mới.
- Đầu tư công chậm giải ngân.** Mặc dù đã có nhiều biện pháp thúc đẩy, đầu tư công vẫn đối mặt với sự chậm trễ trong tiến độ giải ngân. Lũy kế 10M2024, giải ngân vốn đầu tư công đạt 495 ngàn tỷ đồng, tương đương 64.3% kế hoạch năm và cách xa mức mục tiêu 95%. Nguyên nhân chính bao gồm thủ tục pháp lý, vấn đề giải phóng mặt bằng khi khung giá đất cao và khả năng thi công tại một số địa phương còn hạn chế.
- Quy mô xuất nhập khẩu tiếp tục tăng trưởng ổn định trong 10M2024.** Giá trị xuất khẩu và nhập khẩu lũy kế 10M2024 đạt lần lượt là 335 tỷ USD (+4.9% YoY) và 312 tỷ USD (+16.8% YoY), cân cán thương mại thặng dư 23 tỷ USD. Về thị trường, Mỹ là thị trường xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam với kim ngạch đạt 98.4 tỷ USD với các mặt hàng chủ lực là điện tử, máy tính và linh kiện. Việt Nam cũng nhập khẩu nhiều thiết bị công nghệ để hỗ trợ cho ngành công nghiệp lắp ráp chế tạo với đối tác lớn nhất là Trung Quốc (117.7 tỷ USD)

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

Thị trường TPDN tháng 10/2024 tiếp tục nhịp trầm lắng khi chỉ có 21 đợt phát hành TPDN riêng lẻ - giá trị 19,678 tỷ đồng (-12% MoM) và 04 đợt phát hành ra công chúng - giá trị 1,800 tỷ đồng. Lũy kế 10M2024, tổng giá trị TPDN phát hành là 332,854 tỷ đồng, với 316 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 304,000 tỷ đồng (chiếm 91% tổng giá trị phát hành) và 19 đợt phát hành ra công chúng trị giá 28,854 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 9%).

Trong tháng 10/2024, giá trị trái phiếu được mua lại trước hạn đạt 12,772 tỷ đồng (-28% YoY). Trong hai tháng cuối năm 2024, ước tính có khoảng 65,685 tỷ đồng TPDN đáo hạn, trong đó 40% là trái phiếu bất động sản. Giá trị giao dịch trái phiếu riêng lẻ thứ cấp bình quân tháng 10/2024 đạt 5,217 tỷ đồng (+14% MoM).

Trong tháng 10/2024, 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%	0.99%			9.74%

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.

