



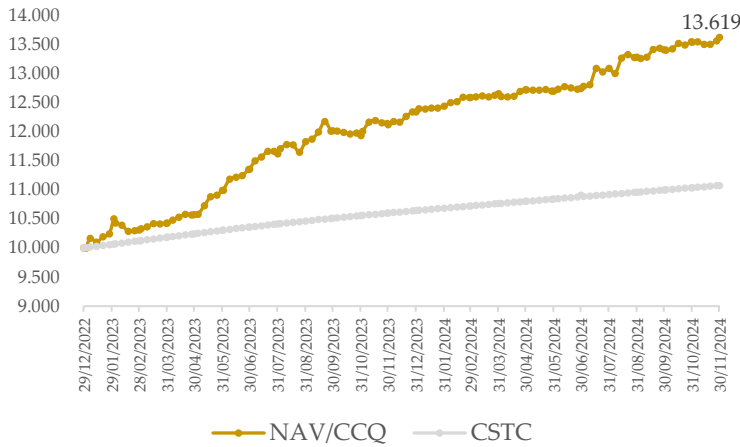
**LHBF**

**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 30/11/2024	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	84.0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	13,619	
Lợi nhuận tháng 11/2024 (%)	0.60%	0.38%
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	10.40%	4.32%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	23.45%	6.38%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	36.19%	10.75%

\* 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)

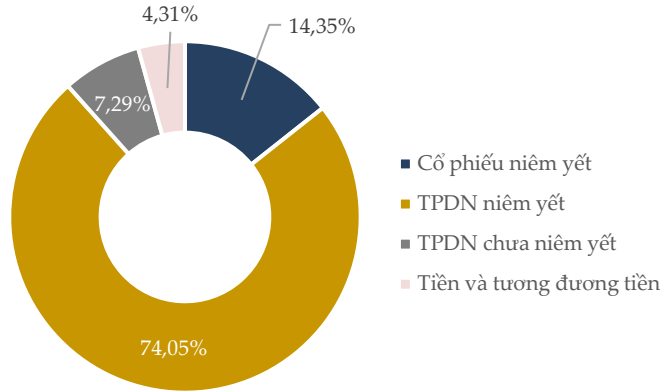
Tel: (+84) 28 7301 7786

**Đầu tư dễ dàng với LiMO**



**PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF**

**% Giá trị tài sản tại 30/11/2024**



**CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ**

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	4.49
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%

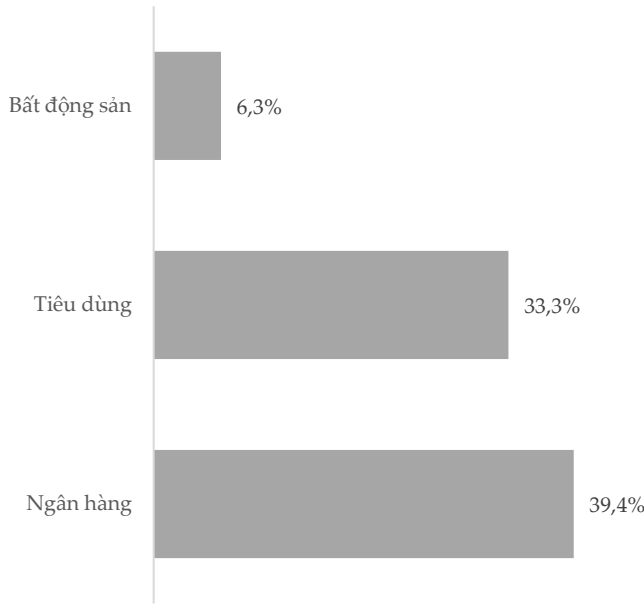
Từ 06 tháng – dưới 09 tháng: 0.40%

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	17.2%	6.55%	6.1
BAF	13.6%	10.5%	0.7
MSN	12.7%	8.85%	3.2
HDB	9.4%	7.48%	6.7
CTG	9.1%	6.25%	7.0
SBT	7.0%	11.00%	2.2

## CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

## CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Tình hình kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 11/2024 có nhiều diễn biến tích cực thể hiện đà phục hồi, mặc dù tốc độ còn chậm nhưng đang từng bước tiến tới các mục tiêu kế hoạch đề ra đầu năm. Cập nhật một số chỉ tiêu chính trong tháng 11/2024 như sau:

- Xuất khẩu đạt giá trị 33.75 ngàn tỷ đồng tăng +8.39% YoY**, lĩnh kiện điện tử vẫn chiếm tỷ trọng lớn (+26.3% YoY). Các ngành giày dép, gỗ và dệt may lần lượt tăng 12.9%, 21.2% và 10.6% YoY. **Nhập khẩu đạt giá trị 32.67 ngàn tỷ đồng tăng 10.44% YoY trong tháng 11/2024**, nhập khẩu lĩnh kiện điện tử ổn định ở mức +22.4% YoY, trong khi máy móc, thiết bị và dụng cụ tăng 17.3% YoY. **Thặng dư thương mại tháng 11 đạt 1.07 tỷ USD, lũy kế 11 tháng thặng dư đạt 22.73 tỷ USD** - thấp hơn cùng kỳ là 25.57 tỷ USD. Quy mô xuất nhập khẩu của Việt Nam đã tăng lên 711 tỷ USD cao hơn cùng kỳ 15.2% YoY trong đó Mỹ tiếp tục là đối tác thương mại lớn nhất.
- FDI và đầu tư công:**  
Trong 11 tháng năm 2024, vốn FDI đăng ký và giải ngân lần lượt đạt 31.38 tỷ USD (+1.0% YoY) và 21.68 tỷ USD (+7.1% YoY). Singapore tiếp tục là quốc gia đầu tư lớn nhất vào Việt Nam.  
Lũy kế 11 tháng, giải ngân đầu tư công đạt 75.88 ngàn tỷ đồng - hoàn thành 70.8% kế hoạch, theo đó dự kiến cả năm sẽ đạt được 80-90% kế hoạch giải ngân Nhà nước đặt ra.
- Chỉ số giá tiêu dùng:** CPI tháng 11/2024 tăng 0.13% MoM, tăng +2.65% YTD, và tăng +2.77% YoY. Lũy kế 11 tháng năm 2024, CPI tăng +3.69% YoY, lạm phát cơ bản tăng 2.7% YoY. Sự gia tăng CPI chủ yếu do giá điện, giá vật liệu xây dựng và chi phí thuê nhà tăng.
- Doanh thu bán lẻ:** Tháng 11/2024 đạt 562 ngàn tỷ đồng (+0.8% MoM, +8.8% YoY). Lũy kế 11 tháng năm 2024, doanh thu bán lẻ đạt 5,822.3 ngàn tỷ đồng (+8.8% MoM, +5.8% YoY nếu loại trừ yếu tố tăng giá).
- Chỉ số sản xuất công nghiệp:** Chỉ số IIP tháng 11/2024 tăng 8.9% YoY, trong 11 tháng năm 2024 tăng +8.4% YoY. Sản xuất chế tạo và sản xuất, phân phối điện lần lượt tăng +11.2% và +5.5% YoY. Một số ngành công nghiệp chủ chốt tăng mạnh, bao gồm: sản xuất cao su và nhựa tăng +25.6%, sản xuất đồ nội thất tăng +24.7%.

## CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

**Thị trường TPDN sôi động trở lại trong tháng 11/2024** với 29 đợt phát hành TPDN riêng lẻ - giá trị 24,388 tỷ đồng (+24% MoM). Lũy kế 11M2024, tổng giá trị TPDN phát hành là 374,830 tỷ đồng, với 362 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 342,716 tỷ đồng (chiếm 91% tổng giá trị phát hành) và 21 đợt phát hành ra công chúng trị giá 32,114 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 9%).

**Trong tháng 11/2024, giá trị trái phiếu được mua lại trước hạn đạt 6,204 tỷ đồng (-44% YoY).** Áp lực dồn về tháng cuối năm khi ước tính có khoảng 42,053 tỷ đồng TPDN đáo hạn, trong đó 34% là trái phiếu bất động sản. Giá trị giao dịch trái phiếu riêng lẻ thứ cấp bình quân tháng 11/2024 đạt 4,541 tỷ đồng (-14% MoM).

Trong tháng cuối năm và dự kiến kế hoạch đầu tư cho năm 2025, 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%	0,60%		10,40%

## 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.

