



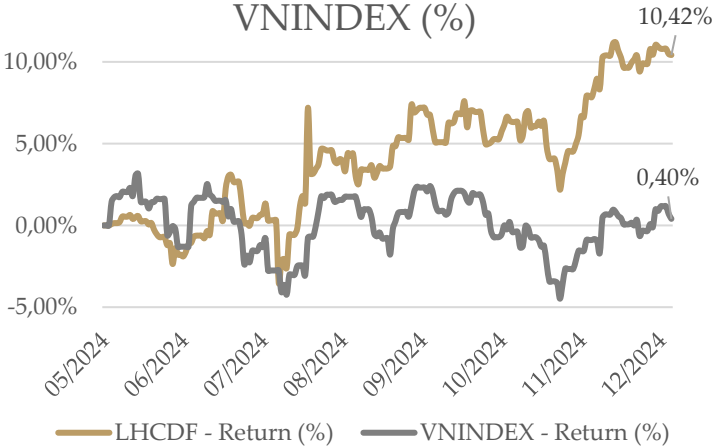
LHCDF

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

- ✓ Quỹ LHCDF hướng tới mục tiêu mang lại lợi nhuận ổn định và cao hơn VN-Index nhằm tối đa hóa giá trị danh mục đầu tư cho khách hàng.
- ✓ Quỹ phân bổ giá trị tài sản ròng tập trung vào cổ phiếu của các doanh nghiệp có tăng trưởng tốt, tài chính lành mạnh; các tài sản có thu nhập cố định và công cụ nợ có thanh khoản ổn định và chất lượng tốt và tiền gửi tiết kiệm ngắn hạn.

TĂNG TRƯỞNG NAV TỪ KHI THÀNH LẬP

Diễn biến NAV/CCP so với
VNINDEX (%)



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 LHCDF

Tại ngày 31/12/2024	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	60.25	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,041.15	
Lợi nhuận tháng 12/2024 (%)	2.31%	1.3%
Lợi nhuận từ đầu năm 2024 (%)	--	11.9%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	--	--
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	10.4%	0.4%

* VNINDEX: Chỉ số tham chiếu là chỉ số VNINDEX tính từ ngày 30/05/2024

Quỹ LHCDF thành lập ngày 30/5/2024

Bộ phận Chăm sóc khách hàng:

info@lighthousecapital.com.vn

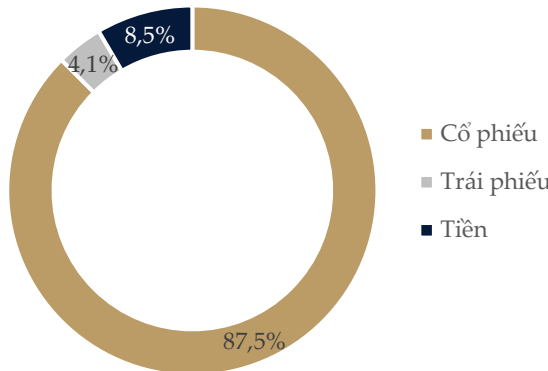
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/12/2024



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số Sharpe Ratio (x)	9.77	(3.93)
Chỉ số P/E 2024 (x)	11.88	13.23
Chỉ số P/B 2024 (x)	2.02	1.69

THÔNG TIN VỀ QUỸ LHCDF



Loại hình
Quỹ mở



Ngày thành lập
30/5/2024



Công ty QLQ
Lighthouse Capital



Ngân hàng giám sát
BIDV



Ngày giao dịch
Thứ Ba và Sáu hàng
tuần



Số tiền tối thiểu
100.000 VNĐ

BIỂU PHÍ

Phí quản lý	1.5% 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



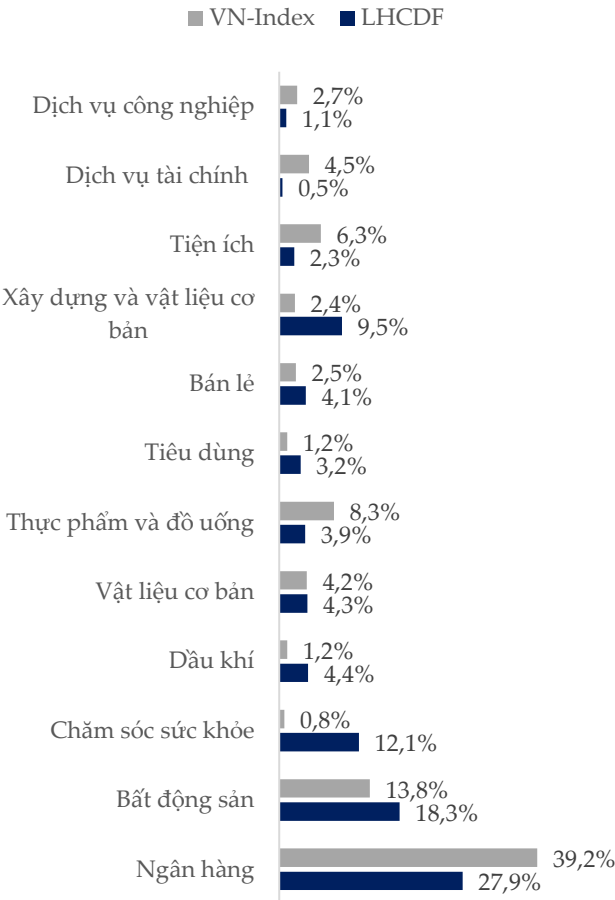
info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY



PHÂN BỐ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng(%)
NAB	Ngân hàng	14.83%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	12.11%
KBC	Bất động sản	6.38%

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2024						-1.9%	3.3%	3.0%	2.2%	-0.3%	1.4%	2.3%	10.4%

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 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.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Nền kinh tế Việt Nam cho thấy sự phục hồi rõ rệt trong năm 2024 với sự tăng trưởng cải thiện dần qua từng quý. Mặc dù còn nhiều thách thức, Chính phủ vẫn kỳ vọng vào một năm 2025 đầy triển vọng với mục tiêu tăng trưởng GDP 7-7.5%. Các yếu tố hỗ trợ gồm xuất khẩu mạnh và đầu tư nước ngoài bền vững, nhưng chi phí nhập khẩu tăng sẽ gây áp lực lên tỷ giá và lạm phát.

1. Tăng trưởng GDP ấn tượng và động lực bán lẻ:

- Tăng trưởng vượt kỳ vọng:** Nền kinh tế Việt Nam ghi nhận mức tăng trưởng 7.09% trong năm 2024, đặc biệt trong Q4/2024, GDP tăng 7.55% YoY. Thành tích này chủ yếu nhờ ngành Công nghiệp (+8.24% YoY) và Dịch vụ (+7.38% YoY), phản ánh sự phục hồi mạnh mẽ của các lĩnh vực trọng yếu. Ngành nông, lâm, ngư nghiệp tăng trưởng ở mức khiêm tốn 3.27% YoY, phần nào chịu tác động từ thiên tai.
- Động lực phục hồi của bán lẻ:** Doanh thu bán lẻ tháng 12/2024 đạt 570.7 nghìn tỷ đồng, tăng 1.9% so MoM và 9.3% YoY. Quý 4/2024 ghi nhận mức doanh thu 1,686.1 nghìn tỷ đồng, tăng 5.9% QoQ và 9.3% YoY. Cả năm, doanh thu đạt 6,391 nghìn tỷ đồng (+9% YoY), nhưng nếu loại trừ yếu tố giá, mức tăng chỉ đạt 5.9%, thấp hơn mức 6.8% của năm 2023. Điều này phản ánh sức mua của người tiêu dùng có phục hồi nhưng còn chậm, đặt ra thách thức cho việc kích cầu nội địa.

2. Bài toán kiểm soát tỷ giá, lạm phát hiệu quả nhưng cần thận trọng

- Thách thức từ nhập khẩu và tỷ giá:** Dù xuất khẩu mạnh mẽ và vốn FDI bền vững, áp lực gia tăng từ chi phí nhập khẩu đã đè nặng lên tỷ giá và lạm phát, đặt ra bài toán cân bằng giữa duy trì tăng trưởng và ổn định kinh tế vĩ mô. Tính đến cuối năm 2024, tỷ giá USD/VND trung tâm là 24,335 VND/USD - tương ứng VND mất giá 4.31% trong năm 2024. Điều này đặt ra thách thức của NHNN phải kiểm soát biên độ tỷ giá giao ngay USD/VND từ +/-3% lên +/- 5% để ứng phó với biến động thị trường sẽ tiếp diễn trong năm 2025.
- CPI trong tầm kiểm soát:** Chính phủ đạt được kết quả ấn tượng trong kiểm soát CPI với mức tăng 3.63% YoY cả năm 2024, thấp hơn mục tiêu 4%. Lạm phát cơ bản đạt 2.85%. Tuy nhiên, việc duy trì mức lạm phát thấp trong bối cảnh nhập khẩu tăng giá sẽ là một thách thức lớn trong năm 2025.

3. Thu hút FDI từ nhà đầu tư ngoại và cân cân thương mại tích cực

- FDI tăng trưởng nhẹ:** Đăng ký FDI tăng 1.8% YoY, đạt 19.73 tỷ USD, trong khi giải ngân tăng mạnh hơn 9.4% YoY. Điều này cho thấy sự quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài vẫn ổn định, nhưng mức tăng trưởng đăng ký cần cải thiện để duy trì sức hút.
- Thặng dư thương mại tích cực:** Cán cân thương mại đạt thặng dư 24.77 tỷ USD, với Mỹ là thị trường xuất khẩu lớn nhất và Trung Quốc là đối tác nhập khẩu hàng đầu. Điều này củng cố vị thế thương mại của Việt Nam nhưng cũng nhấn mạnh sự phụ thuộc vào các thị trường lớn.

◎ CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Kết thúc năm 2024, thị trường chứng khoán tăng tốt với chỉ số VNINDEX đạt 1,266.78 – kép lại một năm tăng trưởng 11.9% so với đầu năm. Với kế hoạch phân đầu tăng trưởng GDP năm 2025 là 8% của chính phủ, chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận sau thuế của các doanh nghiệp niêm yết sẽ tiếp tục tăng trưởng 10-15% trong năm 2025 về lợi nhuận đặc biệt nhóm ngân hàng, tiêu dùng. Từ đó, chỉ số VNINDEX kỳ vọng đạt 1,350-1,450 điểm.

Danh mục đầu tư quỹ cổ phiếu năng động LHCDF tăng 2.3% trong tháng 12 cao hơn thị trường VN-INDEX là 1.3% và tăng 10.4% từ lúc thành lập 30/5/2024. Danh mục có lợi nhuận nhờ vào chốt lời các nhóm ngành đã tăng cao từ tháng 12 như nhóm ngân hàng và được. Một số các mã đóng góp lớn vào tăng trưởng của giá trị NAV của danh mục và NAB, DBD, KBC, và CTG.