

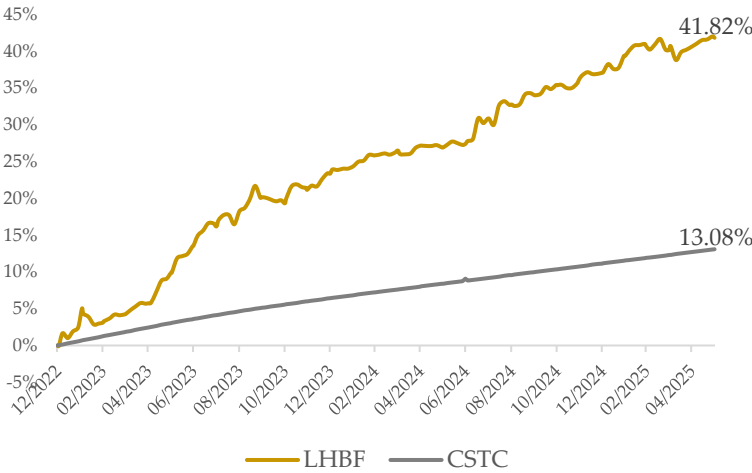


LHBF

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/CCQ TỪ KHI THÀNH LẬP



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 31/05/2025	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	114.92	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,182.39	
Lợi nhuận tháng 05/2025 (%)	0.87%	0.40%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	3.46%	1.93%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	17.13%	5.40%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	41.82%	13.08%

* 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

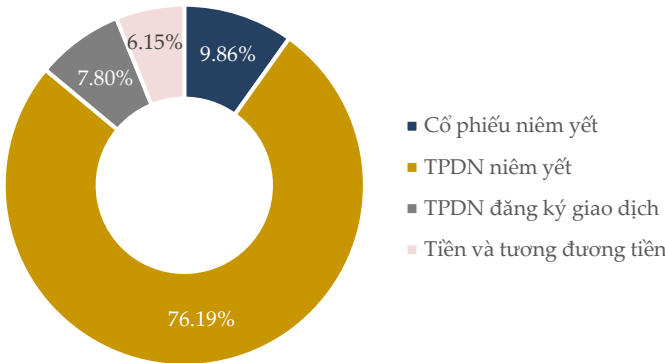
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 31/05/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	2.91
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

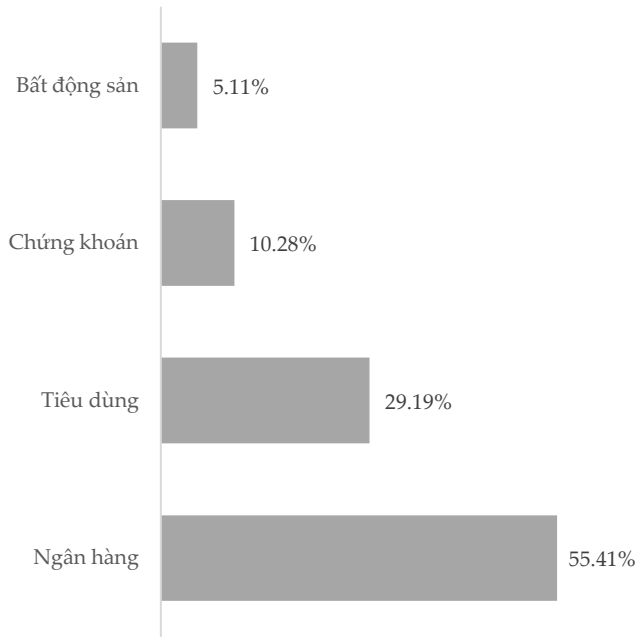


info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY

PHÂN BỐ THEO NGÀNH



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Số liệu vĩ mô tháng 5/2025 của Việt Nam tiếp tục cho thấy xu hướng phục hồi tích cực với các chỉ số vĩ mô ổn định, với sản xuất công nghiệp tăng trưởng khá, tiêu dùng nội địa phục hồi, thương mại quốc tế khởi sắc và đầu tư nước ngoài tăng mạnh. Tuy nhiên, rủi ro vẫn hiện hữu khi thời hạn 90 ngày hoãn áp thuế từ Mỹ sắp kết thúc và các cuộc đàm phán chưa đạt được kết quả rõ ràng, tạo áp lực nhất định lên tỷ giá và tâm lý thị trường.

Điểm nhấn vĩ mô T5/2025:

- Tiêu dùng nội địa duy trì đà phục hồi, tổng mức bán lẻ hàng hóa & dịch vụ T5/2025 tăng 10.2% YoY, lũy kế 5T25 đạt 2,851 nghìn tỷ đồng (+9.7% YoY).** Nhu cầu tiêu dùng được hỗ trợ bởi thu nhập dần phục hồi và du lịch quốc tế tăng trở lại.
- Xuất khẩu T5/2025 đạt 39.59 tỷ USD (+5.7% MoM và +17% YoY), lũy kế 5T/2025 đạt 180.23 tỷ USD (+14% YoY),** trong đó tập trung ở các mặt hàng điện tử, máy tính và linh kiện xuất khẩu 38.4 tỷ (+52% YoY) và dệt may (+12% YoY) do các doanh nghiệp đẩy mạnh xuất khẩu sang Mỹ để tận dụng 90 ngày hoãn áp thuế.
- Nhập khẩu T5/2025 đạt 39 tỷ USD (+5.9% MoM và +14% YoY), lũy kế 5T/2025 đạt 157.56 tỷ USD (+17.5% YoY).** Nhập khẩu tăng chủ yếu để dự trữ hàng tồn kho chuẩn bị cho sản xuất đơn hàng xuất khẩu. Cán cân thương mại lũy kế 5T/2025 thặng dư 4.67 tỷ USD, thấp hơn mức cùng kỳ là 8.71 tỷ USD.
- FDI là điểm sáng, vốn đăng ký 5T25 đạt 18.39 tỷ đồng - tăng mạnh 51.2% YoY và vốn giải ngân đạt 8.90 tỷ USD (+7.9% YoY) - mức cao nhất 5 năm qua,** chủ yếu tập trung vào lĩnh vực chế biến chế tạo (chiếm 8.6%).
- Giải ngân đầu tư công tăng tốc, ước tính đến hết tháng 5 đã giải ngân 199.3 nghìn tỷ đồng,** đạt 24.1% kế hoạch năm (so với 21.6% cùng kỳ 2024), đóng vai trò quan trọng hỗ trợ tăng trưởng kinh tế nhưng giải ngân vẫn còn thấp so với kế hoạch.
- CPI T5/2025: +3.24% YoY. Lạm phát cơ bản: +3.33% YoY** chủ yếu tăng giá thuê nhà, nguyên vật liệu sửa chữa nhà, điện nước. Lạm phát vẫn trong kiểm soát của Chính phủ.
- Tỷ giá và lãi suất vẫn ổn định.** Tỷ giá trung tâm quanh mức 24,956 VND/USD, tăng nhẹ +2.5% YoY. Chính sách tiền tệ tiếp tục nới lỏng với lãi suất thấp để hỗ trợ tăng trưởng. Tín dụng tăng 4.27% YTD, tương đương +18.25% YoY.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

Tháng 5/2025, thị trườngTPDN Việt Nam ghi nhận sự sôi động và tăng trưởng mạnh mẽ về quy mô với 42 đợt phát hành với tổng giá trị 46,771 tỷ đồng (tăng gấp 2.8 lần YoY). Lũy kế 05 tháng đầu năm, tổng giá trị TPDN phát hành đạt 120,685 tỷ đồng, trong đó hoạt động PHRL tiếp tục dẫn dắt, trị giá 92,782 tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 77%) và 22,904 tỷ đồng PHRCC (chiếm tỷ trọng 23%). Lĩnh vực Ngân hàng là động lực khi chiếm gần 70% giá trị phát hành, tiếp đến là lĩnh vực Bất động sản (21% giá trị).

Ở chiều ngược lại, áp lực đáo hạn gia tăng sau khoảng thời gian hạ nhiệt và được dự báo sẽ tiếp tục tăng cao vào các quý sau, đặc biệt ở nhóm bất động sản và tài chính. Trong 07 tháng còn lại của năm 2025, ước tính sẽ có khoảng 159,456 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, trong đó phần lớn là trái phiếu BĐS - tương đương 53%. Hoạt động mua lại trước hạn tiếp tục sôi động, với tổng giá trị trái phiếu được mua lại lũy kế 5T2025 đạt 40.720 tỷ đồng (+6.1% YoY).

Giao dịch TPDN riêng lẻ thứ cấp cũng tăng mạnh với giá trị giao dịch bình quân đạt 8,034 tỷ đồng/phiên (+80% MoM).

Trong bối cảnh thị trường chứng khoán có nhiều biến động, Quỹ LHBF tiếp tục theo sát diễn biến vĩ mô và thông tin thị trường để có những đánh giá tác động lên danh mục và tìm kiếm các cơ hội đầu tư tiềm năng. Nhìn chung, Quỹ LHBF tập trung đầu tư vào TPDN có chất lượng tốt, và hoạt động kinh doanh ổn định và tài chính lành mạnh, có sức chống chịu tốt trước những rủi ro hệ thống và phi hệ thống.

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%	0.65%	11.12%
2025	1.68%	0.94%	-0.37%	0.30%	0.87%								3.46%

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 huống 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.

