

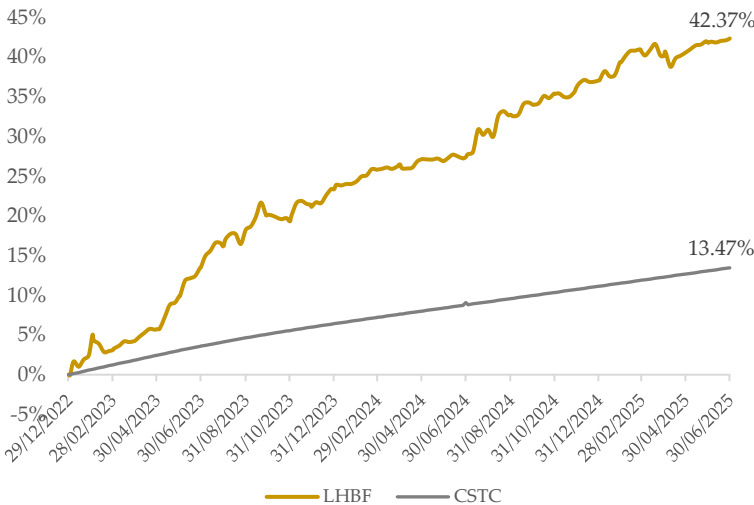


LHBF

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 30/06/2025	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	120.92	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,236.80	
Lợi nhuận tháng 06/2025 (%)	0.38%	0.38%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	3.85%	2.32%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	17.13%	5.40%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	42.37%	13.47%

* 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

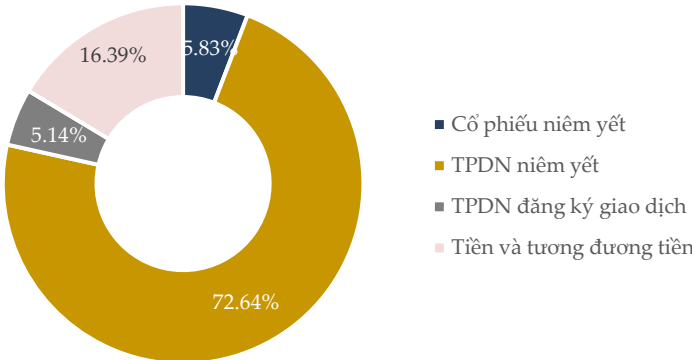
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 30/06/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	2.92
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	

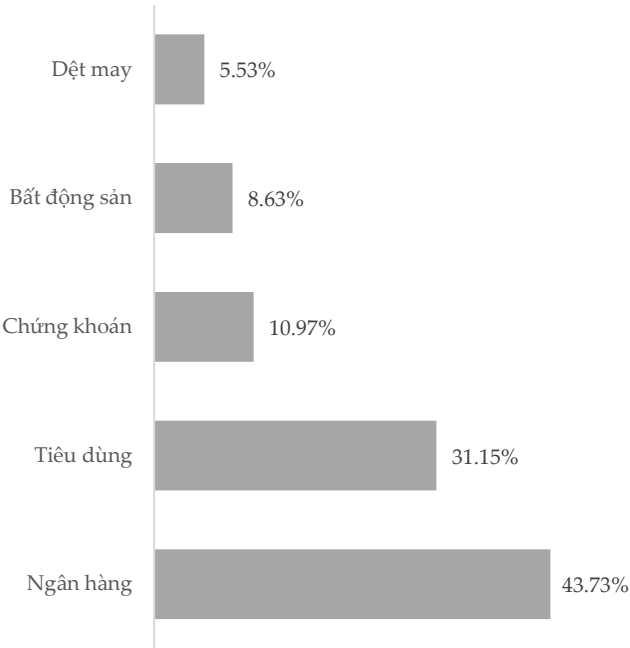
CHƯƠNG TRÌNH LINH HOẠT

Dưới 180 ngày	0.50%
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	0.30%
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	0.15%
Từ 360 ngày trở lên	Miễn phí

CHƯƠNG TRÌNH ĐỊNH KỲ

Dưới 180 ngày	0.60%
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	0.40%
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	0.25%
Từ 360 ngày 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	14.7%	6.28%	5.5
BAF	9.5%	10.5%	0.1
MSN	8.9%	8.85%	2.6
DSE	8.2%	8.50%	1.5
CTG	6.8%	5.68%	6.4
HDB	6.6%	7.48%	6.1

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Bất chấp bối cảnh kinh tế toàn cầu còn nhiều biến động, kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 6 và 6M2025 ghi nhận mức tăng trưởng đầy ấn tượng với nhiều điểm sáng. **GDP 6M2025 tăng trưởng ấn tượng 7.52%** - mức cao nhất trong vòng 15 năm qua, đặc biệt mức tăng trưởng ngoại mục 7.96% trong Q2/2025 cho thấy sức bật mạnh mẽ của nền kinh tế. Xuất khẩu và tiêu dùng nội địa cải thiện rõ rệt, trong khi lạm phát được kiểm soát ổn định. Chính sách tài khóa và tiền tệ tiếp tục hỗ trợ mục tiêu tăng trưởng, tuy nhiên cần theo dõi sát các yếu tố bên ngoài như biến động địa chính trị và xu hướng lãi suất toàn cầu.

Điểm nhấn vĩ mô 6M2025:

- Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu ước đạt **3,416.8 nghìn tỷ đồng, tăng 9.3% YoY**, trong đó các ngành dịch vụ, du lịch đều tăng mạnh từ **14-23% YoY**.
- Hoạt động thương mại tiếp tục là điểm sáng, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 6M2025 đạt **432.03 tỷ USD (+16.1% YoY)**, cán cân thương mại hàng hóa **xuất siêu 7.63 tỷ USD**. Giá trị xuất khẩu 6M2025 đạt **219.83 tỷ USD (+14.4% YoY)** với nhóm hàng công nghiệp chế biến là trọng tâm và Hoa Kỳ là thị trường xuất khẩu chủ lực. Nhập khẩu 6M2025 đạt **212.2 tỷ USD (+17.9% YoY)**, nhóm hàng tư liệu sản xuất đạt 198.92 tỷ USD, chiếm 93.7% giá trị.
- Dòng vốn FDI tiếp tục sôi động, tổng vốn FDI đăng ký 6M2025 ước đạt **21.51 tỷ USD (+32.6% YoY)**, vốn FDI thực hiện đạt **11.72 tỷ USD** - mức cao nhất của sáu tháng trong 5 năm qua.
- Tổng chi ngân sách Nhà nước 6M2025 ước đạt **1,102.1 nghìn tỷ đồng (+38.5% YoY)**.
- CPI bình quân 6M2025 **tăng 3.27% YoY**, lạm phát cơ bản tăng 3.16% - ổn định trong tầm kiểm soát.
- Ngân hàng Nhà nước vẫn duy trì chính sách tiền tệ nói lỏng với mặt bằng lãi suất giảm từ **0.1% đến 1%** nhằm hỗ trợ nền kinh tế, tuy vậy sức ép lên tỷ giá gia tăng, khiến giá USD/VND bình quân 6M2025 tăng 3.3% YoY. Tín dụng 6M2025 tăng trưởng đột phá **9.9% YTD** - mức tăng cao nhất trong vòng 03 năm qua.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Thị trườngTPDN tháng 6/2025 tiếp tục ghi nhận sự sôi động với **65 đợt phát hành trái phiếu riêng lẻ trị giá 86,953 tỷ đồng (+26%MoM và +19%YoY)**. Lũy kế 6M2025, tổng giá trị TPDN phát hành đạt 230,029, trong đó hoạt động PHRL tiếp tục dẫn đầu với giá trị hơn 202 nghìn tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 88%). Lĩnh vực Ngân hàng là động lực khi chiếm 77% giá trị phát hành, tiếp đến là lĩnh vực Bất động sản với tỷ trọng 18%.

Ở chiều ngược lại, **hoạt động mua lại cũng tiếp tục gia tăng** với gần 40 nghìn tỷ đồng trái phiếu được mua lại trước hạn trong T6/2025 (+54% YoY). Trong nửa cuối năm 2025, ước tính sẽ có khoảng 131,601 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, trong đó phần lớn là trái phiếu BĐS - tương đương 53%. Niềm tin nhà đầu tư cải thiện nhờ các biện pháp xử lý trái phiếu chậm trả và sự ổn định của nhóm ngân hàng.

Giao dịch TPDN riêng lẻ thứ cấp tiếp tục ghi dấu ấn với tổng giá trị giao dịch trong tháng 6/2025 đạt 129,040 tỷ đồng, bình quân đạt 6,145 tỷ đồng/phiên (+10.5% 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. Tháng 6/2025, Quỹ tiếp tục sàng lọc và đánh giá cơ hội đầu tư vào các TPDN chất lượng để thay thế các khoản đầu tư đáo hạn. 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%	0.38%							3.85%

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.