

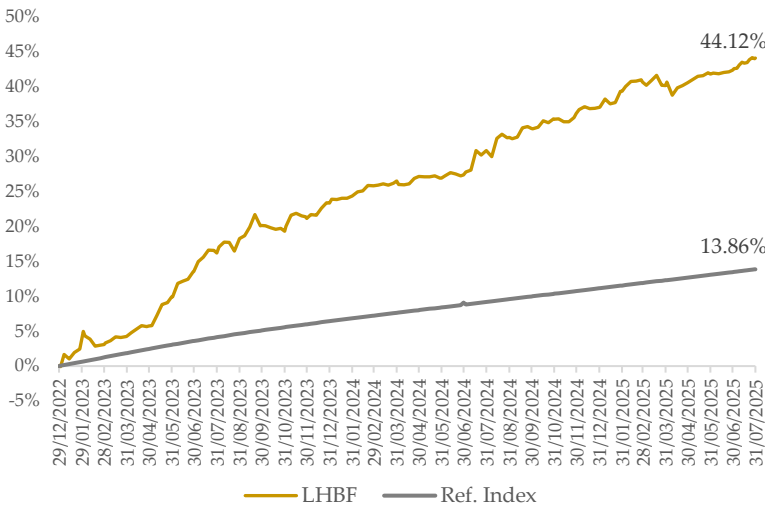


LHBF

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 31/07/2025	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	127.00	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,412.24	
Lợi nhuận tháng 07/2025 (%)	1.23%	0.39%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	5.13%	2.72%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)**	17.13%	5.40%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	44.12%	13.86%

* 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

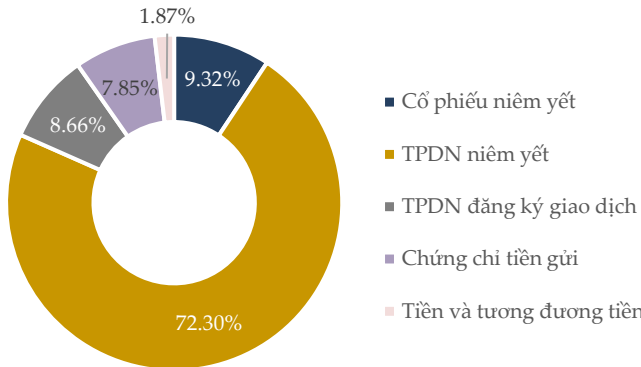
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 31/07/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	3.17
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 Hai và 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



Tầng 5, 65 Phạm Ngọc Thạch,
Phường Xuân Hòa, HCMC



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

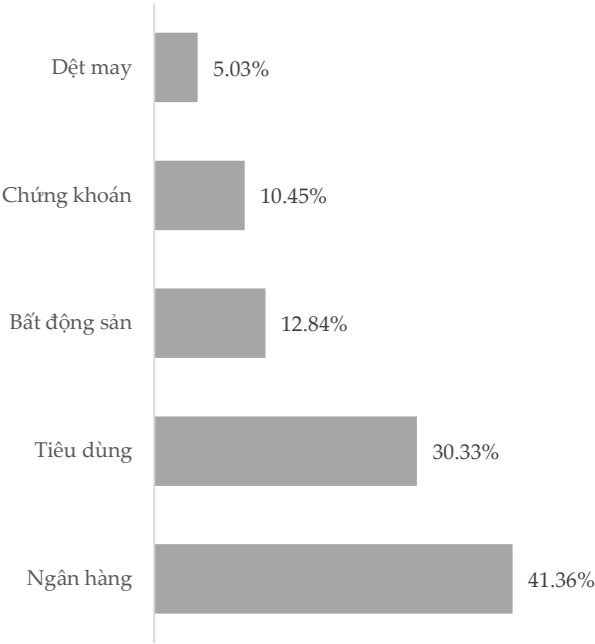


info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY

PHÂN BỐ THEO NGÀNH



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Bức tranh kinh tế Việt Nam T7/2025 tiếp tục ghi nhận những tín hiệu tích cực từ khu vực trong nước, với đà phục hồi rõ nét của sản xuất, gia tăng đầu tư công và sự ổn định của vĩ mô. Tuy nhiên, xuất khẩu đang dần mất đi động lực tăng trưởng, nguyên nhân chủ yếu đến từ tác động bất lợi của các chính sách thuế quan từ Mỹ, ảnh hưởng đến hoạt động thương mại quốc tế và thu hút vốn FDI vào Việt Nam.

Điểm nhấn vĩ mô 7M2025:

- Chi số sản xuất công nghiệp 7M25, IIP tăng **+8,6% YoY**. Nền kinh tế tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực trên cả ba khu vực, trong đó công nghiệp và xây dựng là động lực chính.
- Chi số PMI cải thiện đáng kể, đạt **52.4 điểm** - lần đầu tiên vượt ngưỡng 50 điểm sau 4 tháng. Đơn hàng mới tăng trở lại nhưng chủ yếu đến từ nhu cầu trong nước, trong khi đơn hàng xuất khẩu giảm mạnh.
- Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ T7/2025 đạt **576,4 ngàn tỷ đồng (+9.2% YoY)**; lũy kế 7M25 đạt **3,993.4 ngàn tỷ đồng (+9.3% YoY)**.
- Xuất khẩu T7/2025 đạt **42.27 tỷ USD (+6.9% MoM, +16.0% YoY)** và bắt đầu chậm lại, chủ yếu do đơn hàng sang Mỹ chững lại. Nhập khẩu T7/2025 đạt **40 tỷ USD (+9.1% MoM, +17.8% YoY)**. Thặng dư thương mại T7/2025 đạt **2.27 tỷ USD**, nâng tổng thặng dư thương mại 7M25 lên **10.18 tỷ USD**, giảm so với mức **14.63 tỷ USD** cùng kỳ.
- FDI T7/2025 có dấu hiệu chững lại khi FDI đăng ký đạt **2.6 tỷ USD (giảm -8.5% YoY và -17.6% MoM)**; FDI giải ngân đạt **1.9 tỷ USD, tăng +9.9% YoY nhưng giảm -33.3% MoM**.
- Giải ngân đầu tư công tăng mạnh trong T7/2025, đạt **76.5 ngàn tỷ đồng (+30.1% YoY)**, tổng vốn giải ngân lũy kế 7M25 đạt **388.3 ngàn tỷ ~ 43.9% kế hoạch năm**.
- CPI T7/2025 được kiểm soát tốt, tăng **+0.11% MoM, +2.13% YTD, và +3.19% YoY**; CPI bình quân 7M25 tăng **+3.26% YoY**, lạm phát cơ bản tăng **+3.18% YoY**.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Sau nửa đầu năm đầy sôi động, thị trường TPDN T7/2025 có phần trầm lắng với 32 đợt phát hành trái phiếu, tổng trị giá **29,943 tỷ đồng (-76%MoM và -27%YoY)**, trong đó có 31 đợt PHRL với giá trị 27,294 tỷ đồng và duy nhất 01 đợt PHRCC của Ngân hàng SHB. Lũy kế 7M25, tổng giá trị TPDN phát hành đạt **298,511 tỷ đồng (+53% YoY)**, trong đó hoạt động PHRL tiếp tục dẫn dắt với giá trị 270 nghìn tỷ đồng (chiếm tỷ trọng 90%). Lĩnh vực Ngân hàng là động lực khi chiếm trên 70% giá trị phát hành, tiếp đến là lĩnh vực Bất động sản.

Ở chiều ngược lại, hoạt động mua lại cũng chậm lại với hơn 16 nghìn tỷ đồng trái phiếu được mua lại trước hạn trong T7/2025 (-52% YoY). Trong 5 tháng còn lại của năm 2025, ước tính sẽ có khoảng 109,458 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, trong đó phần lớn là trái phiếu BĐS - tương đương 51%.

Giao dịch TPDN riêng lẻ thứ cấp tương đối ổn định với tổng giá trị giao dịch trong T7/2025 đạt 132,028 tỷ đồng, bình quân đạt 5,740 tỷ đồng/phần (-8% MoM).

Trong bối cảnh mặt bằng lãi suất tiếp tục duy trì ở mức thấp, 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 7/2025, 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%	1.23%						5.13%

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.