

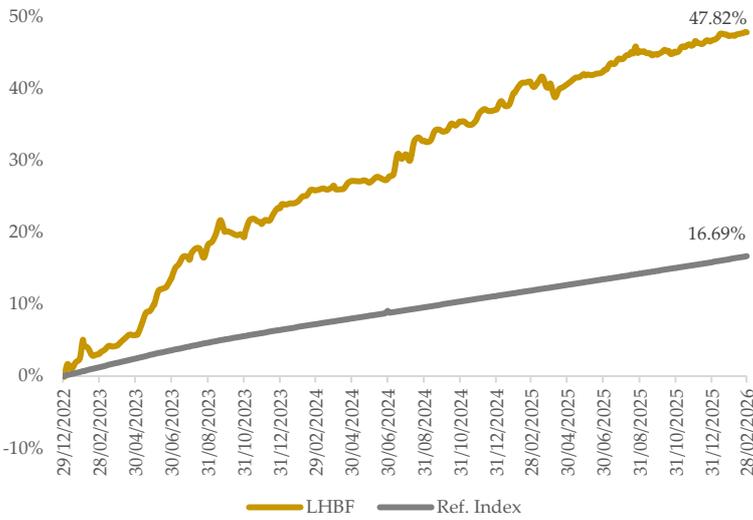


LHBF

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 28/02/2026	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	115.31	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,782	
Lợi nhuận tháng 02/2026	0.32%	0.40%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	0.76%	0.84%
Lợi nhuận bình quân hàng năm từ khi thành lập (%)**	13.12%	4.99%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	47.82%	16.69%

* 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

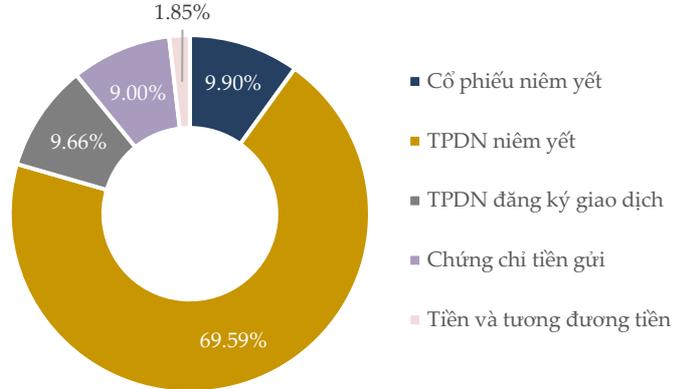
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 28/02/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	2.19
Lợi nhuận mục tiêu (%/năm)	8%

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

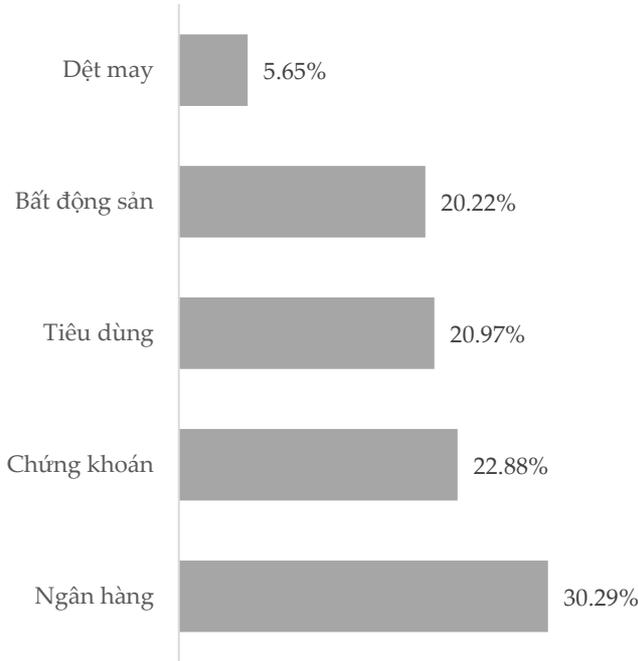
Dưới 180 ngày	0.50%
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	0.30%
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	0.15%
Từ 360 ngày trở lên	Miễn phí

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



PHÂN BỐ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Coupon (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
DSE	13.0%	8.70%	1.6
VHM	10.4%	9.28%	0.7
MSN	9.4%	9.18%	1.9
SHB	8.7%	7.68%	6.0
HDB	6.9%	7.48%	5.4
CTG	5.6%	5.68%	5.8
EVF	8.6%	7.00%	0.9

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%	0.74%	-0.34%	0.23%	0.76%	0.41%	7.02%
2026	0.44%	0.32%											0.76%

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.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

Bức tranh kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 2/2026 chịu sự chi phối mạnh mẽ của kỳ nghỉ lễ dài ngày, khiến các hoạt động sản xuất và giao thương chậm lại. Tuy nhiên, gam màu sáng bất ngờ đến từ sự bứt phá của niềm tin doanh nghiệp và sự trở lại của dòng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký mới, tạo tiền đề lạc quan cho giai đoạn sau Tết.

Điểm nhấn vĩ mô Tháng 2/2026:

- Sản xuất chững lại do Tết nhưng PMI phát tín hiệu tích cực:** Do số ngày làm việc ít hơn, Chỉ số IIP tháng 2 chỉ tăng khiêm tốn +0.96% YoY, sụt giảm mạnh so với mức tăng 21.54% của tháng 1. Tuy nhiên, PMI bất ngờ tăng vọt lên mức 54.30 - cao nhất trong vòng 19 tháng qua, cho thấy các doanh nghiệp đang rất tự tin vào triển vọng tương lai.
- Tiêu dùng hưởng lợi từ tính mùa vụ, lạm phát nhích tăng:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 2 ghi nhận mức tăng +8.48% YoY - cải thiện so với 7.68% của tháng 1, phản ánh sức mua gia tăng trong dịp Tết. CPI theo đó tăng lần lượt +1.14% MoM và +3.35% YoY - vẫn nằm trong tầm kiểm soát nhưng cần theo dõi chặt chẽ, đặc biệt khi những căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông khiến giá dầu tăng mạnh và làm đẩy lên lo ngại về lạm phát do chi phí đẩy.
- Hoạt động thương mại chậm lại:** do ảnh hưởng của kỳ nghỉ Tết. Giá trị xuất khẩu T02/2026 đạt 33.1 tỷ USD (-23.46% MoM; +5.74% YoY), nhập khẩu cũng lùi về mức 34.1 tỷ USD (-24.17% MoM; +4.42% YoY). Cán cân thương mại thâm hụt nhẹ 1.04 tỷ USD, tổng giá trị nhập siêu 2M2026 đạt 2.98 tỷ USD. Tuy vậy, hoạt động thương mại dự kiến sẽ tăng trở lại sau kỳ nghỉ Tết.
- FDI đảo chiều bứt phá mạnh mẽ:** Vốn FDI đăng ký mới tháng 2 ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng +34.23% YoY sau 03 tháng suy giảm, đạt mức 3.5 tỷ USD, cho thấy niềm tin của các nhà đầu tư quốc tế vào Việt Nam vẫn rất mạnh mẽ. Vốn FDI thực hiện tăng +6.25% YoY, chậm lại so với tháng 1 do gián đoạn bởi kỳ nghỉ lễ.
- Mặt bằng lãi suất và tỷ giá duy trì sự ổn định:** Lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn ngắn đã hạ nhiệt trong khi lãi suất huy động các kỳ hạn dài duy trì sự ổn định. Tỷ giá USD/VND suy giảm nhẹ -0.56% YTD. Tuy nhiên, chiến sự Trung Đông kéo theo rủi ro về tỷ giá, lạm phát cũng như ảnh hưởng đến lộ trình cắt giảm lãi suất của FED.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Thị trường TPDN tháng 02/2026 ghi nhận quy mô khiêm tốn do ảnh hưởng của kỳ nghỉ Tết và tâm lý chờ đợi BCTC kiểm toán năm của doanh nghiệp. Cả thị trường chỉ ghi nhận 03 đợt phát hành ra công chúng trị giá 3,301 tỷ đồng (-58%MoM) và duy nhất 01 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 80 tỷ đồng. Lĩnh vực Ngân hàng vẫn là trụ cột khi chiếm gần 80% giá trị phát hành. Tổng giá trị phát hành trong 02 tháng đầu năm 2026 đạt gần 8.500 tỷ đồng, được dẫn dắt bởi hoạt động phát hành ra công chúng (chiếm tỷ trọng trên 96%), cho thấy các doanh nghiệp đang dần ưu tiên kênh huy động vốn công khai, minh bạch hơn.

Tương tự, hoạt động mua lại trái phiếu trước hạn cũng chững lại với chỉ 1,749 tỷ đồng TPDN được mua lại (-33%YoY). Trong 10 tháng còn lại của năm 2026, áp lực vẫn khá lớn với khoảng trên 190 nghìn tỷ đồng TPDN đáo hạn, tập trung chủ yếu vẫn ở nhóm BĐS.

Trong bối cảnh chung, giao dịch TPDN riêng lẻ thứ cấp cũng trầm lắng trong T02/2026 với tổng giá trị giao dịch đạt 63,184 tỷ đồng, bình quân đạt 4,212 đồng/phiên (-23% MoM).

Sự căng thẳng thanh khoản đã dần hạ nhiệt, mặt bằng lãi suất 2026 có xu hướng tăng nhẹ nhưng không quá đột biến. Thị trường TPDN được dự báo sẽ sôi động hơn sau mùa Đại hội cổ đông, khi các BCTC được thông qua và các phương án phát hành mới được duyệt.

Cùng với sự tăng lên mặt bằng lãi suất, hiệu suất của Quỹ LHBF cũng tăng trưởng đồng pha, tuy nhiên thường có độ trễ do thời điểm chỉnh lãi suất của các khoản đầu tư trong danh mục là khác nhau. Trong thời gian tới, Quỹ tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường để tái cấu trúc danh mục và kiếm các cơ hội đầu tư mới.