

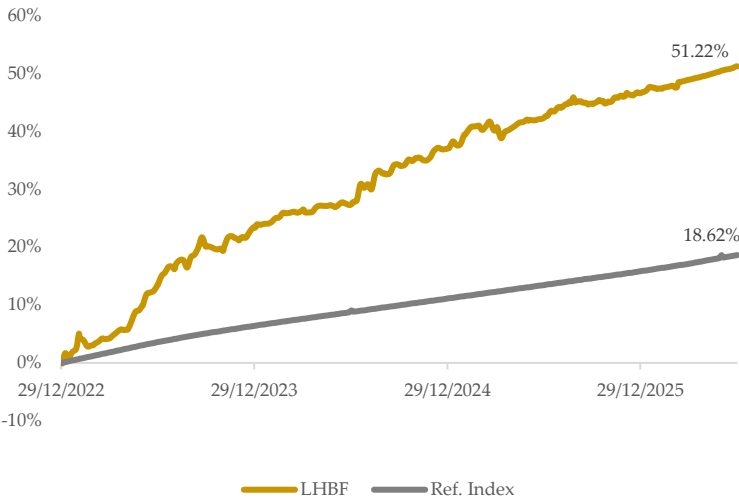


LHBF

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 30/06/2026	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	103.16	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	15,121	
Lợi nhuận tháng 06/2026	0.50%	0.48%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	3.07%	2.77%
Lợi nhuận bình quân hàng năm từ khi thành lập (%)**	12.53%	4.99%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	51.22%	18.62%

* 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

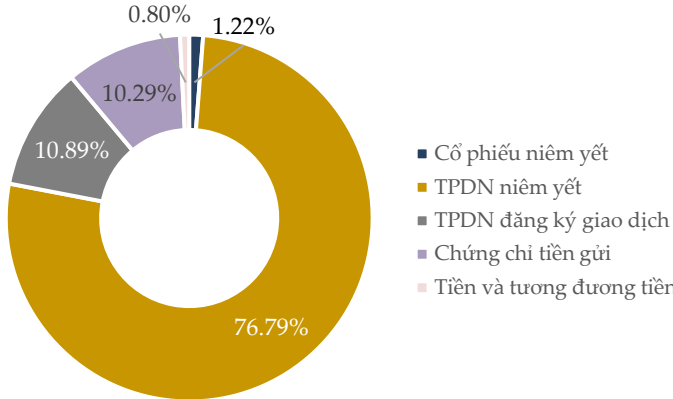
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 30/6/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	2.12
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



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



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

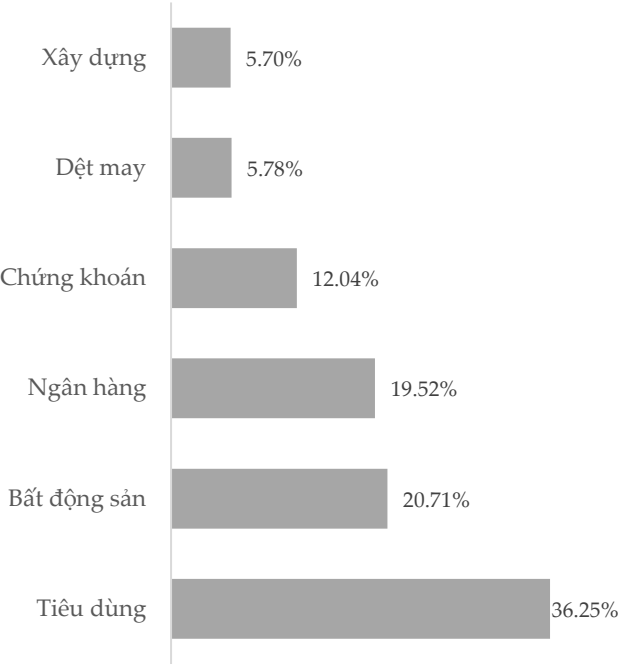


info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY

PHÂN BỐ THEO NGÀNH



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Kinh tế Việt Nam khép lại nửa đầu năm 2026 với những **kết quả đáng khích lệ** khi GDP 6 tháng đạt tăng trưởng **+8.18%** - mức cao nhất trong nhiều năm qua. Kết quả tích cực này đến từ sự **khởi sắc của khu vực công nghiệp - xây dựng, tiêu dùng nội địa và dòng vốn FDI bùng nổ**. Tuy nhiên, để đạt được mục tiêu tăng trưởng hai chữ số đề ra, kinh tế Việt Nam vẫn sẽ phải đối mặt với nhiều thách thức trong nửa cuối năm 2026, đặc biệt trong bối cảnh **rủi ro vĩ mô gia tăng** và bất ổn địa chính trị toàn cầu.

Điểm nhấn vĩ mô 6 tháng đầu năm 2026:

- Tăng trưởng GDP bứt phá nhưng áp lực đạt mục tiêu năm vẫn lớn.** GDP Q2/2026 bứt phá **+8.39% YoY**, đưa tăng trưởng 6 tháng đầu năm đạt **+8.18% YoY** - cao nhất trong vòng 15 năm qua. Động lực chính đến từ khu vực **Công nghiệp - Xây dựng (+9.81%)** và **Dịch vụ (+8.09%)**. Tuy nhiên, thách thức trong nửa cuối năm rất lớn khi cần bứt tốc tăng trưởng nhưng vẫn phải giữ ổn định các cân đối vĩ mô.
- Sản xuất công nghiệp tăng tốc:** Chỉ số IIP tháng 6 tăng vọt **+12.71% YoY** - tháng tăng tốc thứ năm liên tiếp, lũy kế 6 tháng tăng **+10.84%**, trong đó ngành công nghiệp chế biến, chế tạo duy trì vai trò dẫn dắt. Chỉ số PMI duy trì trên ngưỡng 50 điểm, phản ánh triển vọng của ngành sản xuất.
- Tiêu dùng và dịch vụ duy trì đà tăng nhưng sức mua thực tế cần cải thiện.** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tháng 6 đạt **665.6 nghìn tỷ đồng (+14.80% YoY)**; lũy kế 6 tháng tăng **+12.94% YoY**. Tuy nhiên, nếu loại trừ yếu tố giá, tăng trưởng bán lẻ thực tế chỉ đạt **+7.3%**, cho thấy tăng trưởng một phần do giá cả leo thang thay vì sức mua thực sự bứt phá.
- Thâm hụt thương mại kỷ lục trở thành thách thức lớn.** Mặc dù xuất khẩu phục hồi mạnh mẽ nhưng nhập khẩu lại tăng tốc, khiến Việt Nam ghi nhận mức **nhập siêu kỷ lục 16.66 tỷ USD** trong 06 tháng đầu năm. Nhập siêu kéo dài sẽ tạo áp lực lên tỷ giá và cân cán thanh toán.
- Dòng vốn FDI tiếp tục là điểm sáng.** Tổng vốn FDI đăng ký 6 tháng đạt **34.65 tỷ USD (+61.0% YoY)**, trong khi vốn FDI thực hiện tăng **+11.2% YoY** - mức cao nhất trong 8 năm qua, đạt **13.03 tỷ USD**. Vốn FDI bùng nổ góp phần hỗ trợ tích cực cho tỷ giá.
- Đầu tư công tăng tốc nhưng vẫn là điểm nghẽn.** Tỷ lệ giải ngân vốn đầu tư công 6 tháng đầu năm mới hoàn thành khoảng 35.5% kế hoạch cả năm, tốc độ này vẫn còn khá chậm.
- Lạm phát hạ nhiệt, tỷ giá bình ổn.** Áp lực lạm phát dần dịu bớt khi CPI tháng 6 giảm **-0.39% MoM** do giá xăng dầu hạ nhiệt, đưa CPI bình quân 6 tháng về mức **4.38%** - sát ngưỡng mục tiêu. Tuy nhiên, rủi ro lạm phát vẫn còn tiềm ẩn, đặt ra thách thức trong chính sách điều hành của NHNN. Điểm sáng đến từ tỷ giá khi tỷ giá USD/VND 6 tháng đầu năm tương đối ổn định dù chịu nhiều sức ép. Mặt bằng lãi suất được giữ bình ổn, tăng trưởng tín dụng có chọn lọc và đi vào thực chất hơn.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

Thị trường TPDN tháng 06/2026 **tiếp tục đà sôi động**. Tổng giá trị phát hành trong tháng 6 đạt **43,876 tỷ đồng (-23% MoM)**, với **39 đợt phát hành riêng lẻ** trị giá **40,376 tỷ đồng (tỷ trọng 92%)** và **02 đợt phát hành ra công chúng** trị giá **3,500 tỷ đồng**. Lũy kế 6 tháng đầu năm, tổng giá trị TPDN phát hành đạt **212,748 tỷ đồng (+13.2% YoY)**, trong đó **PHRL bứt phá trong Quý II và đóng vai trò chủ đạo** (gần 90% giá trị phát hành). Hai trụ cột lớn chiếm lĩnh thị trường lần lượt là **Ngân hàng** (chiếm 50% giá trị phát hành) và **Bất động sản** (tỷ trọng 40%).

Ở chiều ngược lại, trong tháng 6, việc mua lại TPDN trước hạn của các TCPH tiếp tục diễn biến tích cực với giá trị mua lại đạt **58,397 tỷ đồng TPDN (tăng gần 3 lần so với tháng trước nhưng giảm nhẹ 8.3% YoY)**. Trong nửa cuối năm 2026, ước tính còn khoảng hơn 116 nghìn tỷ đồng TPDN đáo hạn, tập trung chủ yếu vẫn ở nhóm BDS.

Giao dịch TPDN riêng lẻ thứ cấp duy trì đà tích cực trong T06/2026 với tổng giá trị giao dịch đạt **168,576 tỷ đồng**, thanh khoản bình quân đạt **7,662 tỷ đồng/phiên (+27% MoM)**.

Mặc dù áp lực thanh khoản đã dần hạ nhiệt nhưng nhìn chung mặt bằng lãi suất vẫn neo cao và được dự đoán sẽ duy trì trong nửa cuối năm 2026, đặc biệt trong bối cảnh rủi ro lạm phát còn tiềm ẩn và chính sách tiền tệ không còn nhiều dư địa.

Hiệu quả hoạt động của Quỹ LHBF diễn biến đồng pha với sự gia tăng của mặt bằng lãi suất. Tận dụng diễn biến thị trường, Quỹ đã tích cực tái cơ cấu danh mục và tái đầu vào các TPDN có mức lợi tức hấp dẫn hơn, giúp cải thiện rõ rệt hiệu quả đầu tư. Trong thời gian tới, Quỹ LHBF tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường để tái cấu trúc danh mục và kiếm các cơ hội đầu tư mới.

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%	0.74%	0.44%	0.60%	0.50%							3.07%

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.