

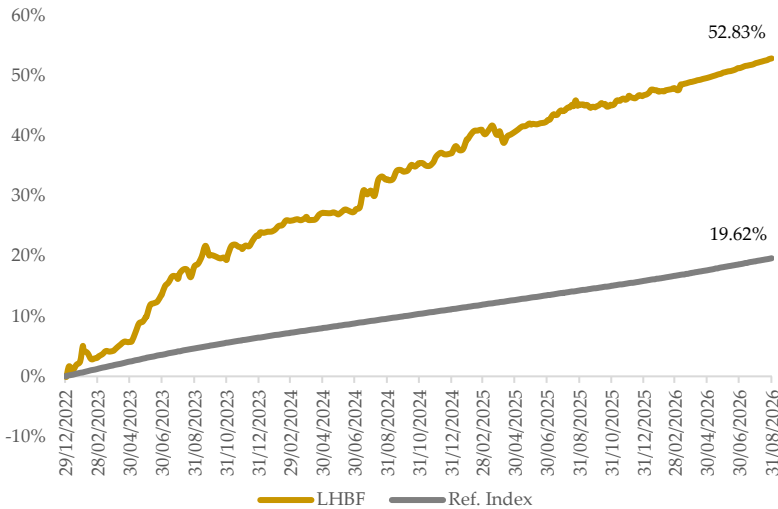


LHBF

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 31/8/2026	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	94.28	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	15,282	
Lợi nhuận tháng 08/2026	0.54%	0.50%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	4.17%	3.77%
Lợi nhuận bình quân hàng năm từ khi thành lập (%)**	12.24%	5.00%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	52.83%	19.62%

* 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

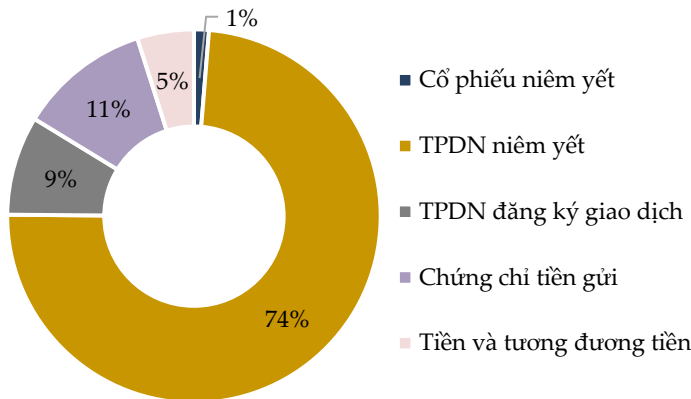
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 31/8/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	2.20
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

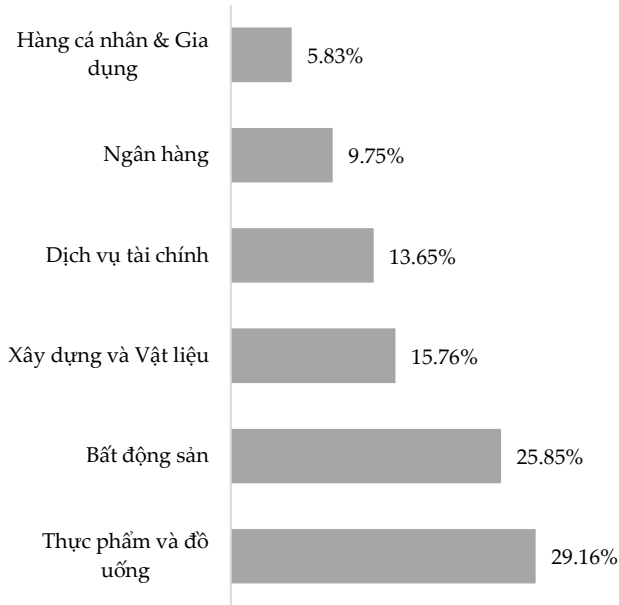
Dưới 180 ngày	0.50%
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	0.30%
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	0.15%
Từ 360 ngày trở lên	Miễn phí

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



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHBF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Kinh tế Việt Nam 8 tháng đầu năm 2026 tiếp tục duy trì đà tăng trưởng giữa bối cảnh quốc tế còn nhiều bất định. Động lực tăng trưởng được duy trì nhờ sự cộng hưởng của sản xuất công nghiệp, thương mại và dòng vốn FDI. Tuy nhiên, tiêu dùng chưa thực sự cải thiện, lạm phát đảo chiều và mặt bằng lãi suất vẫn neo cao tiếp tục thu hẹp dư địa cho chính sách tiền tệ và gây nhiều áp lực lên nền kinh tế trong những tháng cuối năm 2026.

Điểm nhấn vĩ mô tháng 8/2026:

- Sản xuất công nghiệp giữ vững vai trò động lực:** Chỉ số IIP tháng 8 tăng **+14.41% YoY (+1.5% MoM)**, với đóng góp chính từ chế biến – chế tạo (+14.59% YoY); lũy kế 8 tháng IIP tăng **+11.92%** – mức cao nhất kể từ năm 2019. Chỉ số PMI tháng 8 tăng lên **53.3 điểm** – mức tăng mạnh nhất kể từ tháng 2 và đánh dấu tháng thứ 14 liên tiếp trên ngưỡng 50.
- Tiêu dùng nội địa chưa đạt như kỳ vọng.** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tháng 8 đạt **679.8** nghìn tỷ đồng (**+14.95% YoY, +1.6% MoM**); lũy kế 8 tháng đạt **5,235.5** nghìn tỷ đồng (**+13.33% YoY**). Tuy nhiên nếu loại trừ yếu tố giá, mức tăng thực tế chỉ đạt **7.6%**. Khách quốc tế 8 tháng đạt **15.9** triệu lượt (**+14.4% YoY**), hỗ trợ tích cực cho bán lẻ, du lịch và lưu trú.
- Thương mại mở rộng, nhập siêu thu hẹp:** Xuất khẩu tháng 8 đạt **54.79** tỷ USD (**+26.01% YoY, +3.2% MoM**) trong khi Nhập khẩu giảm tốc (+37.90% YoY, -3.1% MoM), đạt **54.91** tỷ USD, cán cân thương mại tháng 8 gần như cân bằng khi nhập siêu chỉ còn **113 triệu USD** (-97% MoM). Lũy kế 8M2026, Tổng kim ngạch đạt kỷ lục **770.14** tỷ USD (+28.7% YoY), cán cân thương mại nhập siêu **20.46** tỷ USD – đảo chiều mạnh so với mức xuất siêu **14.02** tỷ USD cùng kỳ 2025.
- Vốn FDI tiếp tục là điểm sáng:** Lũy kế 8M2026, vốn FDI đăng ký đạt **40.63** tỷ USD (+55.4% YoY), vốn FDI thực hiện đạt **17.25** tỷ USD (**+12.0% YoY**) – mức cao nhất cùng kỳ trong vòng 5 năm qua, tập trung vào công nghiệp chế biến – chế tạo (chiếm 82.6%).
- Đầu tư công tăng tốc:** Vốn giải ngân lũy kế 8 tháng đạt **513** nghìn tỷ đồng – tương đương 50.5% kế hoạch năm; riêng tháng 8 giải ngân **105.75** nghìn tỷ đồng – mức cao nhất từ đầu năm. Tuy nhiên, áp lực giải ngân 4 tháng cuối năm là rất lớn.
- Tỷ giá ổn định dù lạm phát vẫn ở mức cao:** CPI tháng 8 đảo chiều tăng **+4.89% YoY (+0.47% MoM, +3.57% YTD)** sau hai tháng hạ nhiệt; lạm phát cơ bản tăng nhẹ **+0.11% MoM (+4.55% YoY)** chủ yếu do nhóm giao thông và năng lượng. CPI bình quân 8 tháng đạt **+4.45% YoY**, lạm phát cơ bản **+4.24%** – mặc dù vẫn dưới mức mục tiêu nhưng dư địa còn khá mỏng. Điểm sáng đến từ tỷ giá khi tỷ giá USD/VND duy trì ổn định.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

Thị trường TPDN tháng 08/2026 sôi động trở lại sau tháng 7 trầm lắng. Lượng TPDN phát hành trong tháng 8 đạt **33** đợt với tổng giá trị **32,029 tỷ đồng (+82% MoM)**, gồm **25** đợt phát hành riêng lẻ đạt **25,629 tỷ đồng** và **8** đợt phát hành ra công chúng đạt **6,400 tỷ đồng**. Lũy kế 8 tháng đầu năm, tổng giá trị phát hành đạt **348,980 tỷ đồng (-40% YoY** – suy giảm mạnh so với cùng kỳ 2025), trong đó phát hành riêng lẻ tiếp tục giữ vai trò chủ đạo với **295,942 tỷ đồng (tỷ trọng 85%)** và phát hành ra công chúng đạt **53,038 tỷ đồng**. Hai trụ cột lớn chiếm lĩnh thị trường là Ngân hàng (chiếm **54%** giá trị phát hành) và Bất động sản (tỷ trọng **39%**), trong đó sự gia tăng quy mô từ nhóm Ngân hàng phản ánh nhu cầu vốn của hệ thống trong bối cảnh tín dụng tăng nhanh hơn huy động.

Ở chiều ngược lại, hoạt động mua lại trước hạn tăng trở lại với giá trị mua lại trong tháng 8 đạt **18,914 tỷ đồng (+111% MoM)**, song vẫn thấp hơn -60% so với cùng kỳ 2025. Trong 4 tháng còn lại của năm 2026, áp lực đáo hạn ở mức vừa phải với giá trị TPDN đáo hạn ước tính khoảng **91,236 tỷ đồng**.

Giao dịch TPDN riêng lẻ trên thị trường thứ cấp thu hẹp trong tháng 8/2026 với tổng giá trị giao dịch đạt **129,013 tỷ đồng**, bình quân **6,450 tỷ đồng/phiên** (giảm -12% so với bình quân tháng 7/2026).

Mặt bằng lãi suất nhìn chung vẫn neo cao, đặt trong bối cảnh lạm phát đã đảo chiều tăng trở lại, dư địa nới lỏng chính sách tiền tệ không còn nhiều, đặc biệt khi lợi suất trái phiếu Chính phủ tăng và FED phát tín hiệu tăng lãi suất trong thời gian tới.

Hiệu quả hoạt động của Quỹ LHBF tiếp tục diễn biến đồng pha với mặt bằng lãi suất, đạt **+0.54%** trong tháng 8 và duy trì mức vượt trội so với lãi suất tham chiếu. Tận dụng diễn biến thị trường, Quỹ đã tích cực tái cơ cấu danh mục và tái đầu tư 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 tìm kiếm các cơ hội đầu tư mới, ưu tiên các tổ chức phát hành có nền tảng tài chính vững và khả năng trả nợ được kiểm chứng.

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%	0.53%	0.54%					4.17%

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.