

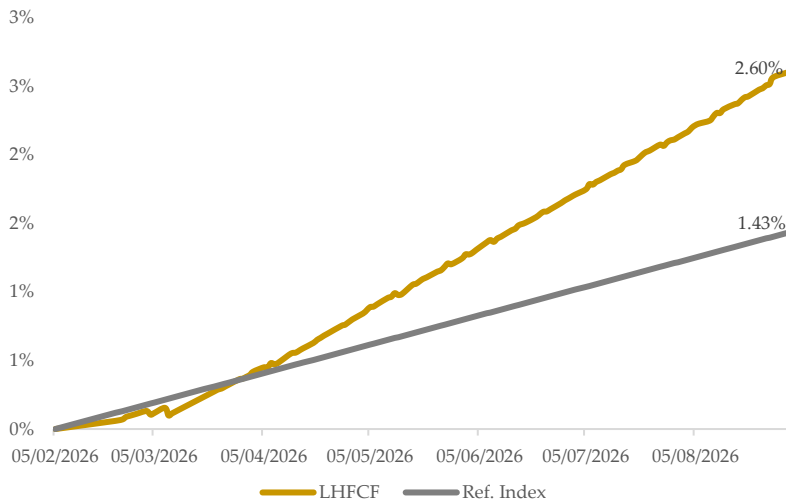


LHFCF

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

- ✓ Quỹ LHFCF hướng tới mục tiêu bảo toàn và tối ưu hiệu quả sử dụng vốn cho khách hàng.
- ✓ Quỹ tập trung đầu tư vào trái phiếu, tài sản có thu nhập cố định và các công cụ thị trường tiền tệ với tính thanh khoản cao, chất lượng tín dụng tốt nhằm đem lại lợi nhuận ổn định và tối ưu hóa dòng tiền linh hoạt hàng ngày.

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 LHFCF

Tại ngày 31/8/2026	LHFCF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	52.57	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,260	
Lợi nhuận tháng 08/2026	0.46%	0.21%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	2.60%	1.43%
Lợi nhuận bình quân hàng năm từ khi thành lập (%)**	-	-
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	2.60%	1.43%

* CSTC: Chỉ số tham chiếu là bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 03 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 04 ngân hàng Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank tại ngày cuối tháng của kỳ báo cáo.

** Quỹ LHFCF thành lập ngày 05/02/2026

Bộ phận Chăm sóc khách hàng:

cskh@lighthousecapital.com.vn

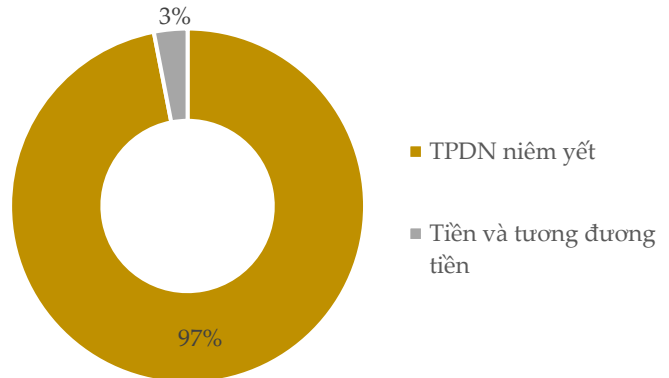
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHFCF

% Giá trị tài sản tại 31/8/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	2.7
Lợi nhuận mục tiêu (%/năm)	5%

THÔNG TIN VỀ QUỸ LHFCF



Loại hình
Quỹ mở



Ngày thành lập
05/02/2026



Công ty QLQ
Lighthouse Capital



Ngân hàng giám sát
BIDV



Ngày giao dịch
Hàng ngày



Số tiền tối thiểu
100.000 VNĐ

BIỂU PHÍ

Phí quản lý	0.9% NAV/năm
Phí phát hành	Miễn phí
Phí mua lại theo thời gian nắm giữ	

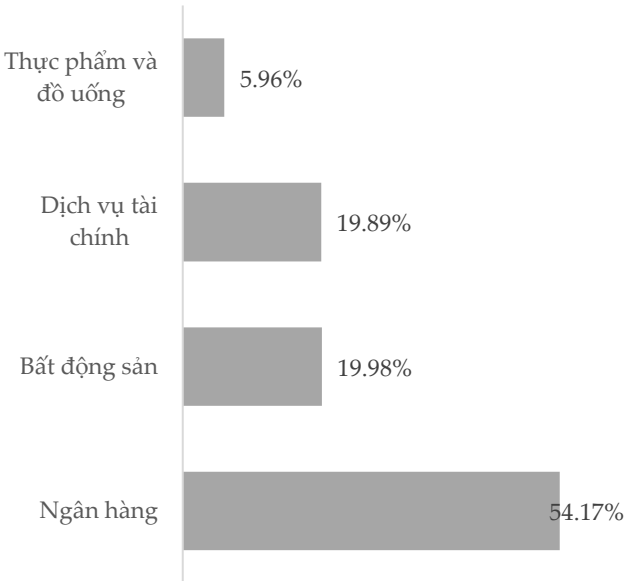
CHƯƠNG TRÌNH LINH HOẠT

Dưới 45 ngày	0.15%
Từ 45 ngày trở lên	Miễn phí





PHÂN BỐ THEO NGÀNH



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHFCF

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 kì 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.

Kể từ khi thành lập vào tháng 02/2026, Quỹ LHFCF đã nhanh chóng đi vào vận hành ổn định và tích cực giải ngân. Theo đó, Quỹ đã nhanh chóng bắt kịp với hiệu vượt xa chỉ số tham chiếu. Trong thời gian tới, Quỹ tiếp tục tận dụng đà tăng của lãi suất và ưu tiên đầu tư vào các TPDN có kỳ hạn ngắn, thanh khoản cao hoặc có cam kết mua lại từ TCPH nhằm tối ưu dòng tiền nhận rồi ngắn hạn cho khách hàng.

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2026	-	0.11%	0.27%	0.42%	0.44%	0.43%	0.44%	0.46%					2.60%

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.

