BẢN TIN HOẠT ĐỘNG THÁNG 10/2026

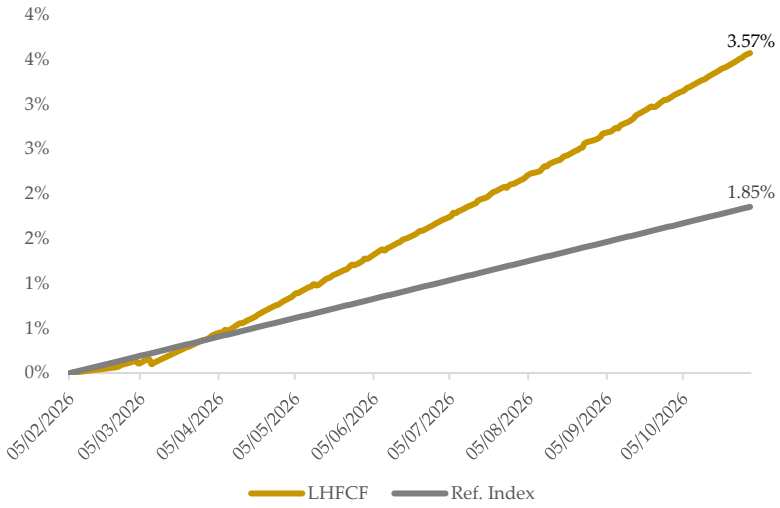
QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU DÒNG TIỀN LINH HOẠT LIGHTHOUSE (LHFCF)

LIGHTHOUSE CAPITAL FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY

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 31/10/2026	**LHFCF**	**CSTC***
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	53.02	
Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)	10,357	
Lợi nhuận tháng 10/2026	0.48%	0.21%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	3.57%	1.85%
Lợi nhuận bình quân hàng năm từ khi thành lập (%) **	-	-
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	3.57%	1.85%

** 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*

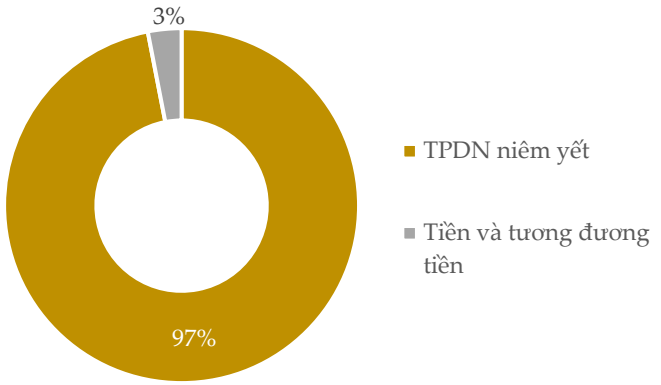
Bộ phận Chăm sóc khách hàng:
cskh@lighthousecapital.com.vn
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO

Download on the App Store | ANDROID APP ON Google play

PHÂN BỔ TÀI SẢN QUỸ LHFCF

% Giá trị tài sản tại 31/10/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	2.6
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

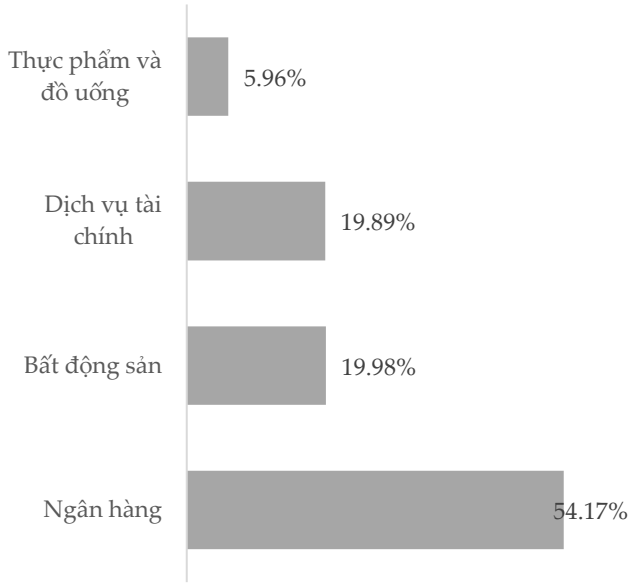
Phí quản lý	0.9% NAV/năm
Phí phát hành	Miễn phí
Phí mua lại theo thời gian nắm giữ	
CHƯƠNG TRÌNH LINH HOẠT	
Dưới 45 ngày	*0.15%*
Từ 45 ngày trở lên	*Miễn phí*

BẢN TIN HOẠT ĐỘNG THÁNG 10/2026

QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU DÒNG TIỀN LINH HOẠT LIGHTHOUSE (LHFCF)

LIGHTHOUSE CAPITAL FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY

PHÂN BỔ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Coupon (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
SHB	19.0%	8.90%	4.1
VHM	18.9%	10.02%	0.1
DSE	18.8%	9.40%	0.9
HDB	16.9%	7.90%	5.0
CTG	15.4%	5.68%	0.1
BAF	5.6%	10.0%	1.9

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHFCF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Kinh tế Việt Nam tháng 10/2026 duy trì đà tăng trưởng nhờ sự tích cực từ sản xuất công nghiệp, vốn FDI và sự phục hồi của cán cân thương mại. Tuy nhiên, sức cầu chưa thực sự cải thiện trong khi lạm phát vượt mục tiêu là những cơn gió ngược gây sức ép lên nền kinh tế và các chính sách điều hành.

Điểm nhấn vĩ mô tháng 10/2026:

1. **Sản xuất công nghiệp giữ vững vai trò động lực:** IIP tháng 10 tăng **+14.98% YoY**, lũy kế 10 tháng tăng **+12.36%**, trong đó chế biến – chế tạo tiếp tục là động lực chính. PMI cải thiện lên **52.3 điểm** (từ 51.9 điểm tháng 9), tháng thứ 16 liên tiếp trên ngưỡng 50. Tuy nhiên, đà mở rộng đang chậm lại do chi phí đầu vào gia tăng.
2. **Tiêu dùng chưa cải thiện rõ rệt:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tháng 10 tăng **+14.7% YoY**, lũy kế 10 tháng tăng **+13.5% YoY**. Tuy nhiên, nếu loại trừ yếu tố giá, mức tăng thực tế chỉ đạt khoảng **7.7%**. Các chính sách giảm thuế, hỗ trợ tín dụng và kích cầu tiêu dùng được kỳ vọng sẽ cải thiện sức cầu trong những tháng cao điểm cuối năm.
3. **Thương mại đảo chiều và phục hồi:** Tháng 10/2026, xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt đạt **64.67 tỷ USD** (+8.7% MoM) và **57.36 tỷ USD** (-1.4% MoM), đưa cán cân thương mại chuyển sang xuất siêu **7.31 tỷ USD**, tháng xuất siêu thứ hai liên tiếp. Lũy kế 10 tháng, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu vượt mốc **1,000 tỷ USD** (1,010.55 tỷ USD, **+32.3% YoY**), nhập siêu thu hẹp còn **12.07 tỷ USD** (từ 19.42 tỷ USD sau 9 tháng).
4. **FDI tiếp tục là điểm sáng:** Lũy kế 10 tháng, vốn FDI đăng ký đạt **54.85 tỷ USD (+74.0% YoY)**, vốn thực hiện đạt **24.08 tỷ USD (+13.1% YoY)**. Công nghiệp chế biến – chế tạo và vận tải – kho bãi là hai lĩnh vực trọng tâm, nổi bật với các dự án lớn của Samsung (gần **6 tỷ USD**) và MSC-TIL tại Cảng trung chuyển Cần Giờ (**2.44 tỷ USD**).
5. **Đầu tư công tăng tốc:** Giải ngân vốn đầu tư công 10 tháng đạt **708,567 tỷ đồng (+44% YoY)**, hoàn thành **74.1%** kế hoạch năm. Với khoảng **247 nghìn tỷ đồng** còn lại cần giải ngân, đầu tư công sẽ tiếp tục là trụ cột tăng trưởng chính trong những tháng cuối năm.
6. **Lạm phát và tỷ giá:** CPI tháng 10 tăng **+5.09% YoY**, bình quân 10 tháng **+4.57%**, vượt mục tiêu 4.5%, chủ yếu do giá xăng (**+6.86% MoM**); lạm phát cơ bản chỉ tăng **+4.04% YoY**. Việc giảm **2%** giá bán lẻ điện và đưa thuế tiêu thụ đặc biệt với xăng về **0%** từ 01/11 được kỳ vọng sẽ hạ nhiệt lạm phát trong thời gian tới. Bên cạnh đó, thương mại phục hồi, dòng vốn FDI tích cực và thặng dư ngân sách là những yếu tố tiếp tục hỗ trợ ổn định tỷ giá và tạo dư địa cho chính sách tài khóa.
7. **Tăng trưởng tín dụng:** Đến 26/10, tín dụng tăng **+11.94%** so với cuối năm 2025, vẫn cao hơn huy động. Sau chỉ đạo của NHNN, các ngân hàng đồng loạt giảm lãi suất huy động tối thiểu **0.5%/năm** cho kỳ hạn từ 6 tháng trở lên, đồng thời giảm lãi suất cho vay mới bình quân **0.2–0.5%/năm**, nhiều gói ưu đãi giảm sâu **1.5–2%/năm** cho lĩnh vực ưu tiên. Tuy nhiên, khi chênh lệch tín dụng – huy động chưa được thu hẹp và thanh khoản hệ thống chưa thực sự dồi dào, dư địa giảm lãi suất thêm trong ngắn hạn là không lớn.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU:

Bước sang Quý IV, thị trường TPDN có phần trầm lắng. Trong tháng 10/2026, có tổng cộng **24 đợt** phát hành với tổng giá trị **20,131 tỷ đồng** (**-74%** MoM, **-70%** YoY), trong đó có **21 đợt** phát hành riêng lẻ đạt **18,282 tỷ đồng** và **3 đợt** phát hành ra công chúng đạt **1,849 tỷ đồng**. Lũy kế 10 tháng đầu năm, tổng giá trị phát hành đạt **479,113 tỷ đồng** (**-3%** YoY), trong đó phát hành riêng lẻ tiếp tục giữ vai trò chủ đạo với **419,309 tỷ đồng** (tỷ trọng **88%**, **-5%** YoY) và phát hành ra công chúng đạt **59,804 tỷ đồng** (**+18%** YoY). Ngân hàng và Bất động sản vẫn là hai trụ cột của thị trường với tỷ trọng lần lượt **55%** và **37%**, phản ánh rõ nhu cầu bổ sung nguồn vốn trung – dài hạn của nền kinh tế trong bối cảnh tín dụng ngân hàng vẫn gặp nhiều hạn chế.

Ở chiều ngược lại, hoạt động mua lại trước hạn duy trì ổn định với giá trị mua lại trong tháng 10 đạt **16,965 tỷ đồng** (**-13% YoY**). Trong 2 tháng còn lại của năm 2026, áp lực không quá nặng nề với giá trị TPDN đáo hạn ước tính khoảng **44,786 tỷ đồng**. Tháng 10 ghi nhận tín hiệu tích cực khi **không phát sinh mã trái phiếu chậm trả mới**, chỉ có **3 mã** trái phiếu gia hạn ngày đáo hạn.

Giao dịch TPDN riêng lẻ trên thị trường thứ cấp tiếp tục sôi động trong tháng 10/2026 với tổng giá trị giao dịch đạt **175,285 tỷ đồng** (**+18%** MoM, **+72.3%** YoY), bình quân **7,968 tỷ đồng**/phiên (**+7%**MoM); lũy kế 10 tháng đạt **1,364,333 tỷ đồng** (**+23.0%** YoY), cho thấy thanh khoản thứ cấp cải thiện rõ rệt dù hoạt động phát hành sơ cấp chững lại.

Cuối tháng 10, mặt bằng lãi suất bắt đầu hạ nhiệt. FED giữ nguyên lãi suất ở mức 3.75–4% tại cuộc họp tháng 10, trong khi NHNN chỉ đạo các ngân hàng thương mại giảm lãi suất huy động và cho vay, qua đó kéo lãi suất tiền gửi phát sinh mới giảm khoảng 0.4%/năm so với giữa tháng. Dù vậy, áp lực chưa thực sự lắng xuống khi lãi suất bình quân kỳ hạn 12 tháng vẫn cao hơn khoảng 2.5 điểm % so với đầu năm và dự báo FED còn tiếp tục tăng lãi suất trở lại vào cuối năm. Trong bối cảnh lạm phát còn ở mức cao và tín dụng vẫn tăng nhanh hơn huy động, Chúng tôi cho rằng lãi suất sẽ khó giảm sâu và còn tiếp tục neo cao đến cuối năm 2026.

Kể từ khi thành lập vào tháng 02/2026, Quỹ LHFCF đã nhanh chóng đi vào vận hành ổn định và nhanh chóng bắt kịp với hiệu vượt xa chỉ số tham chiếu. Lợi nhuận của Quỹ LHFCF gia tăng đều đặn qua từng tháng. Trong thời gian tới, Quỹ tiếp tục 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 nhàn rỗi 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%	0.46%	0.48%			**3.57%**

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.

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