

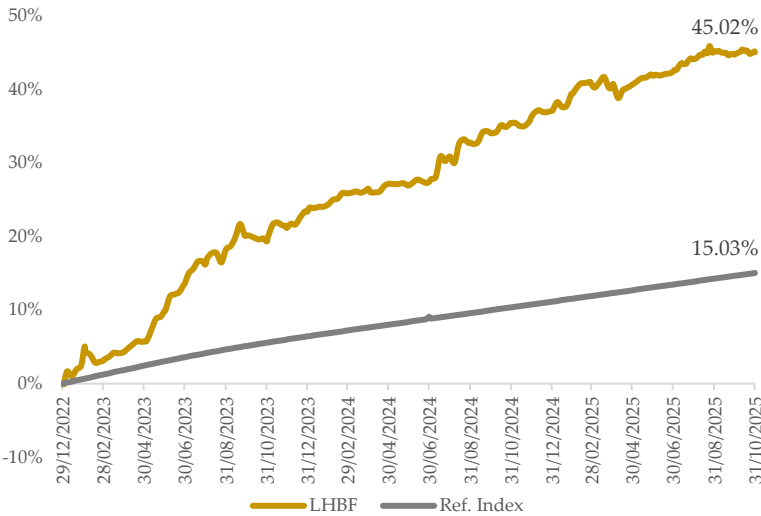


LHBF

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 31/10/2025	LHBF	CSTC*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	122.57	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	14,501.92	
Lợi nhuận tháng 10/2025 (%)	0.23%	0.40%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	5.79%	3.89%
Lợi nhuận bình quân năm từ khi thành lập (%)**	13.98%	5.06%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	45.02%	15.03%

* 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

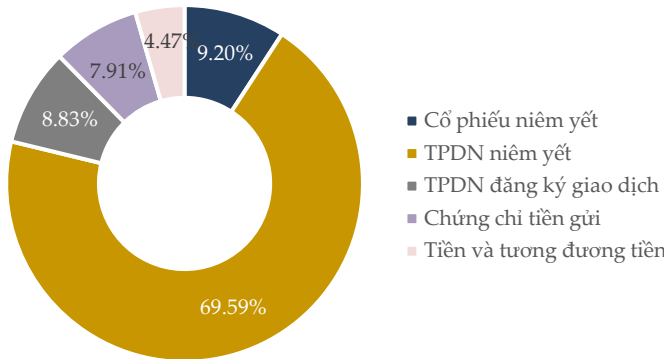
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHBF

% Giá trị tài sản tại 31/10/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Thời gian đáo hạn bình quân (năm)	3.72
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

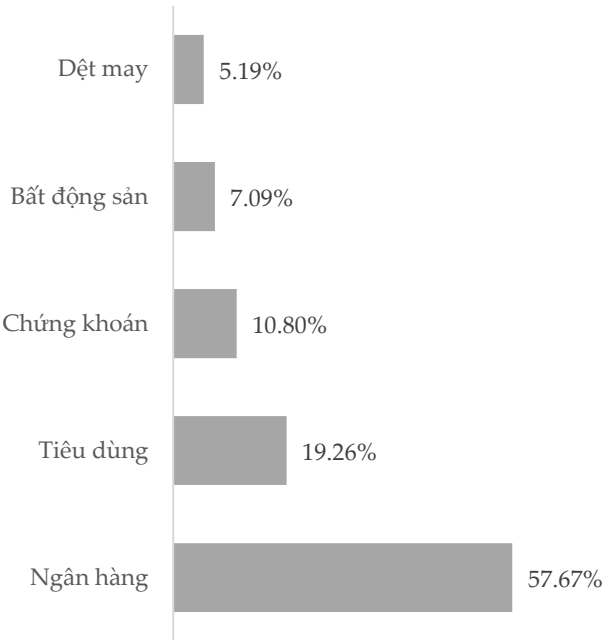


info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



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 tháng 10/2025 tiếp tục duy trì sự ổn định với trụ cột đến từ Đầu tư công cùng sự phục hồi của sản xuất và đà tăng trưởng tích cực từ dòng vốn FDI. Tuy vậy, sự chững lại của thương mại do nhu cầu tiêu dùng còn yếu cùng các rủi ro về thuế quan vẫn hiện hữu, tiến độ giải ngân đầu tư công còn chậm là những rào cản khiến mục tiêu tăng trưởng năm 2025 trở nên thách thức.

Điểm nhấn vĩ mô 10M2025:

- Sản xuất:** là điểm sáng khi Chỉ số IIP T10/2025 tăng **+2.4% MoM** và **10.8% YoY**, đưa IIP lũy kế 10T2025 tăng **+9.2% YoY**. PMI tháng 10 tăng mạnh lên **54.5 điểm** - mức cao nhất kể từ 7/2024, phản ánh kỳ vọng vào sự phục hồi của sản xuất và niềm tin kinh doanh cải thiện.
- Tiêu dùng:** Doanh thu bán lẻ T10/2025 đi ngang so (+0.2% MoM) do ảnh hưởng của thiên tai, lũy kế 10T2025 đạt **5,773 nghìn tỷ VND** (+9.3% YoY). Nhìn chung, tiêu dùng nội địa còn yếu nhưng được kỳ vọng sẽ cải thiện vào những tháng cuối năm.
- Thương mại:** chững lại sau giai đoạn cao điểm front-loading để né thuế. Xuất khẩu T10/2025 đạt **42.05 tỷ USD** (-1.5% MoM), nhập khẩu đạt **39.45 tỷ USD** (-1% MoM). Cán cân thương mại **thặng dư 2.6 tỷ USD** (-8.5% MoM, +28.3% YoY); lũy kế 10T2025 đạt **19.56 tỷ USD** (giảm so với mức 23.18 tỷ USD cùng kỳ năm trước).
- FDI:** Vốn FDI đăng ký và giải ngân tháng 10 đạt **2.98 tỷ USD** (+20.4% YoY) **2.5 tỷ USD** (+11.4% YoY), lũy kế 10T2025 lần lượt đạt **31.52 tỷ USD** (+15.6% YoY và **21.3 tỷ USD** (+8.8% YoY) - cao nhất cùng kỳ 05 năm qua. Sự tăng trưởng của dòng vốn FDI cho thấy niềm tin của nhà đầu tư đối với Việt Nam vẫn tích cực.
- Đầu tư công:** bứt phá, 10M2025 đạt **640.2 nghìn tỷ VND** (+27.8% YoY) - tương đương **63.1%** kế hoạch năm. Tuy nhiên tiến độ giải ngân còn chậm.
- CPI:** T10/2025 tăng **+0.2% MoM**, **+2.82% YTD** và **+3.25% YoY**; bình quân 10M2025 CPI, lạm phát cơ bản tăng **+3.2% YoY** - vẫn nằm trong mức mục tiêu của Chính phủ, tuy nhiên xu hướng tăng dần.
- Tỷ giá:** tăng **+3.12% YTD**, hạ nhiệt nhờ động thái cắt giảm lãi suất của FED và sự can thiệp của NHNN. Tuy nhiên, mặt bằng lãi suất huy động có xu hướng tăng dần, rủi ro tỷ giá và thanh khoản hệ thống vẫn những những yếu tố cần theo dõi.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Thị trường TPDN T10/2025 lấy lại đà sôi động với tổng cộng **42 đợt phát hành** trái phiếu với tổng trị giá **57,192 tỷ đồng** (+13%MoM và +46%YoY), trong đó có 38 đợt PHRL với giá trị 54,893 tỷ đồng và 04 đợt PHRCC, giá trị 2,299 tỷ đồng từ nhóm Ngân hàng. Lũy kế 10M25, tổng giá trị TPDN phát hành đạt **481,994 đồng** (+37% YoY), trong đó hoạt động PHRL tiếp tục dẫn dắt với giá trị trên **431 nghìn tỷ đồng** (chiếm tỷ trọng gần 90%). Lĩnh vực Ngân hàng vẫn là trụ cột khi chiếm gần 70% giá trị phát hành, tiếp đến là lĩnh vực Bất động sản (chiếm tỷ trọng 23%).

Ở chiều ngược lại, các doanh nghiệp đã **mua lại trước hạn hơn gần 10 nghìn tỷ đồng** trái phiếu trong T10/2025 (-44% YoY). Lũy kế từ đầu năm, tổng giá trị TPDN được mua lại trước hạn đạt 247,053 tỷ đồng (+49.4% YoY). Trong hai tháng còn lại của năm, ước tính sẽ có khoảng 32,731 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, trong đó phần lớn là trái phiếu BDS.

Giao dịch TPDN riêng lẻ thứ cấp có phần trầm lắng hơn với tổng giá trị giao dịch trong T10/2025 đạt 101,755 tỷ đồng, bình quân đạt 4,424 tỷ đồng/phiên (-41% MoM).

Trong bối cảnh mặt bằng lãi suất vẫn duy trì ở mức thấp, Quỹ LHBF tiếp tục theo sát diễn biến vĩ mô và thông tin thị trường để có những đánh giá tác động lên danh mục. Trong tháng 10, Quỹ dần hiện thực hóa lợi nhuận từ một số khoản đầu tư vào trái phiếu ngân hàng và tiếp tục tìm kiếm các cơ hội đầu tư tiềm năng mới. Trong thời gian tới, thị trường TPDN được kỳ vọng sẽ sôi động hơn nữa với hàng loạt các đợt chào bán, hứa hẹn các cơ hội đầu tư hấp dẫn trong tương lai.

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%			5.79%

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.

