



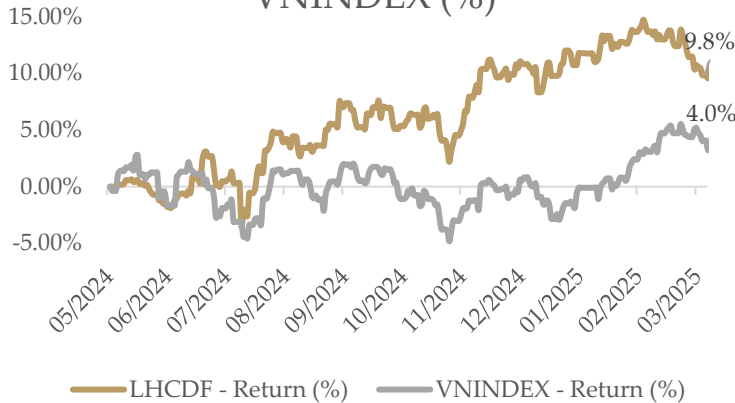
LHCDF

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

- ✓ Quỹ LHCDF hướng tới mục tiêu mang lại lợi nhuận ổn định và cao hơn VN-Index nhằm tối đa hóa giá trị danh mục đầu tư cho khách hàng.
- ✓ Quỹ phân bổ giá trị tài sản ròng tập trung vào cổ phiếu của các doanh nghiệp có tăng trưởng tốt, tài chính lành mạnh; các tài sản có thu nhập cố định và công cụ nợ có thanh khoản ổn định và chất lượng tốt và tiền gửi tiết kiệm ngắn hạn.

TĂNG TRƯỞNG NAV TỪ KHI THÀNH LẬP

Diễn biến NAV/CCP so với VNINDEX (%)



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 LHCDF

Tại ngày 31/3/2025	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	66.22	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,958.75	
Lợi nhuận tháng 3/2025 (%)	-3.59%	0.11%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	-0.75%	3.16%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10.40%	0.04%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	9.59%	3.20%

* VNINDEX: Chỉ số tham chiếu là chỉ số VNINDEX tính từ ngày 30/05/2024

Quỹ LHCDF thành lập ngày 30/5/2024

Bộ phận Chăm sóc khách hàng:

cskh@lighthousecapital.com.vn

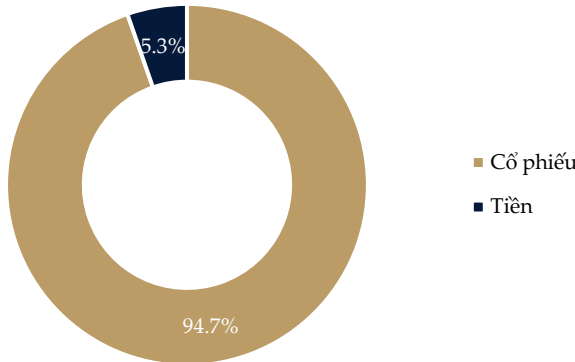
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/3/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	11.4	12.9
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.8	1.7
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (%)	279%	

THÔNG TIN VỀ QUỸ LHCDF

Loại hình Quỹ mở	Ngày thành lập 30/5/2024
Công ty QLQ Lighthouse Capital	Ngân hàng giám sát BIDV
Ngày giao dịch Thứ Ba và Sáu hàng tuần	Số tiền tối thiểu 100.000 VNĐ

BIỂU PHÍ

Phí quản lý	1.5% NAV/năm
Phí phát hành	Miễn phí
Phí mua lại theo thời gian nắm giữ	

CHƯƠNG TRÌNH LINH HOẠT

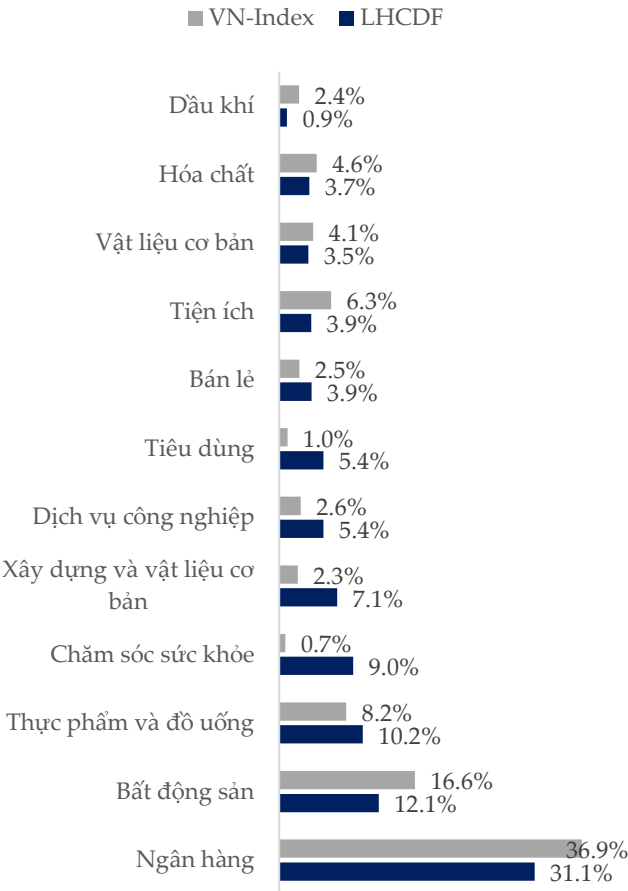
Dưới 06 tháng	0.50%
Từ 06 tháng – dưới 09 tháng	0.30%
Từ 09 tháng – dưới 12 tháng	0.15%
Từ 12 tháng trở lên	Miễn phí

CHƯƠNG TRÌNH ĐỊNH KỲ

Dưới 06 tháng	0.60%
Từ 06 tháng – dưới 09 tháng	0.40%
Từ 09 tháng – dưới 12 tháng	0.25%
Từ 12 tháng trở lên	Miễn phí



PHÂN BỐ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	13.1%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	9.1%
KBC	Bất động sản	7.3%

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2024						-1.9%	3.3%	3.0%	2.2%	-0.3%	1.4%	2.3%	10.4%
2025	1.2%	1.7%	-3.6%										-0.7%

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 cần thiết trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Tình hình kinh tế Việt Nam Quý I/2025 ghi nhận tín hiệu khả quan trong bối cảnh kinh tế thế giới nhiều bất ổn. Điểm sáng đến từ mức **tăng trưởng GDP ấn tượng - đạt 6.93% YoY, cao nhất trong giai đoạn 2020–2025**, tuy nhiên còn cách khá xa mức mục tiêu 8%. Mức tăng trưởng Quý I/2025 được thúc đẩy bởi sự phát triển mạnh mẽ của ngành Công nghiệp chế biến, chế tạo và sự phục hồi của ngành Dịch vụ.

Điểm nhấn vĩ mô Quý 1/2025:

- Tổng mức bán lẻ hàng hoá Q1/2025 đạt 1,708 nghìn tỷ VND (+9.9% YoY)** nhờ sức tiêu dùng gia tăng trong giai đoạn Tết. Tiêu dùng nội địa sẽ là một trong những động lực tăng trưởng chính của Việt Nam trong năm 2025.
- Chỉ số nhà sản xuất PMI đạt 50.5 điểm cao hơn tháng 2 là 49.2 điểm** cho thấy niềm tin sản xuất của doanh nghiệp gia tăng.
- Xuất khẩu Q1/2025 đạt 102.84 tỷ USD (+10.6% YoY)**. Các mặt hàng có mức tăng trưởng mạnh gồm điện tử, máy tính và linh kiện (+29.2% YoY), điện thoại và linh kiện (-0.9% YoY), máy móc và thiết bị (+13.6% YoY), và dệt may (+11.1% YoY). **Nhập khẩu Q1/2025 đạt 99.68 tỷ USD (+17% YoY)**. Nhóm hàng nhập khẩu chính vẫn là điện tử, máy móc (+31.5% YoY) và thiết bị (+22.1% YoY). Nhập khẩu gia tăng đã phần nào gây áp lực lên tỷ giá.
- Tổng thể kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hoá đạt 202.52 tỷ USD (+13.7% YoY), **Cán cân thương mại Q1/2025 xuất siêu 3.16 tỷ USD**.
- Q1/2025 tiếp tục chứng kiến sự tăng trưởng mạnh mẽ của vốn FDI với **lượng vốn đăng ký đạt 10.98 tỷ USD (+34.7% YoY)**, đặc biệt ở vốn đăng ký điều chỉnh và vốn góp mua cổ phần. Singapore, Trung Quốc và Đài Loan là 3 quốc gia đầu tư lớn nhất.
- CPI Q1/2025: +3.22% YoY. Lạm phát cơ bản: +3.01% YoY** - nằm trong tầm kiểm soát.
- Kết thúc tháng 3/2025, **tỷ giá trung tâm ở mức 24,837 VND/USD, tăng 2.06%** so với cuối năm 2024 do khối ngoại bán ròng và rủi ro thương mại quốc tế gia tăng.
- Tăng trưởng tín dụng Q1/2025 đạt 3.93% - gấp 2.5 lần so với cùng kỳ năm 2024**, mặt bằng lãi suất huy động ổn định và lãi suất cho vay giảm khoảng 0.4% so với cuối năm 2024 cho thấy nỗ lực của Chính phủ nhằm hỗ trợ nền kinh tế.

Tiêu điểm:

Q1/2025, Hoa Kỳ tiếp tục là thị trường xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam với thặng dư thương mại đạt 27.3 tỷ USD (+22.1% YoY). Vào đầu tháng 4 năm 2025, Chính quyền Tổng thống Donald Trump đã công bố áp thuế đối ứng lên hơn 180 đối tác thương mại, gây nên những chao đảo trên toàn cầu, trong đó trong mức thuế công bố áp cho hàng hóa nhập khẩu từ Việt Nam là 46%. Sau một tuần, Hoa Kỳ thông báo hoãn áp thuế 90 ngày, cho phép các bên tiếp tục thương lượng. Tuy nhiên, các thách thức từ môi trường thương mại quốc tế đòi hỏi Việt Nam cần tiếp tục đa dạng hóa thị trường và nâng cao năng lực cạnh tranh của các ngành kinh tế.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Kết thúc Q1/2025, thị trường chứng khoán khởi sắc trong 2 tháng 2025 nhưng áp lực bán mạnh gia tăng, đặc biệt về nửa cuối T3/2025 - khi chính sách thuế quan từ Mỹ diễn biến phức tạp, khiến chỉ số VNINDEX kết thúc tháng 3/2025 giảm còn **1,306 điểm (+0.11 MoM)**. Trong 3M2025, khối ngoại tiếp tục bán ròng **30,767 tỷ đồng** - tập trung vào các mã bluechip trong rổ VN30 do lo ngại từ việc áp thuế đối ứng của Hoa Kỳ.

Danh mục đầu tư quỹ cổ phiếu năng động LHCDF **giảm -0.7 YTD** dưới tác động bán tháo của thị trường. Chiến lược của quỹ LHCDF hiện đang chuyển sang phòng thủ, tăng tỷ trọng tiền mặt và chờ đợi thời điểm phù hợp để đầu tư cổ phiếu có tài chính lành mạnh, tăng trưởng tốt với mức giá hợp lý sau khi các rủi ro thị trường đã qua đi.

