

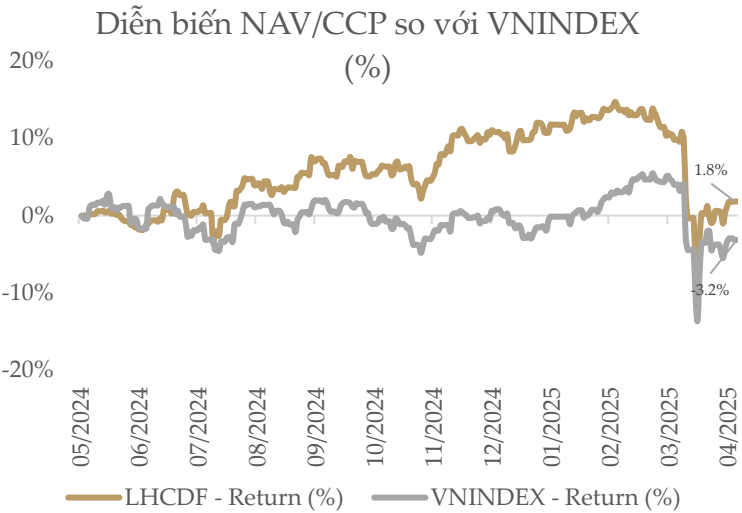


LHCDF

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



HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CỦA QUỸ LHCDF

Tại ngày 30/4/2025	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	64.52	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,181	
Lợi nhuận tháng 4/2025 (%)	-7.10%	-6.16%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	-7.79%	-3.16%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10.4%	0.04%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	1.81%	-3.16%

* 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:

info@lighthousecapital.com.vn

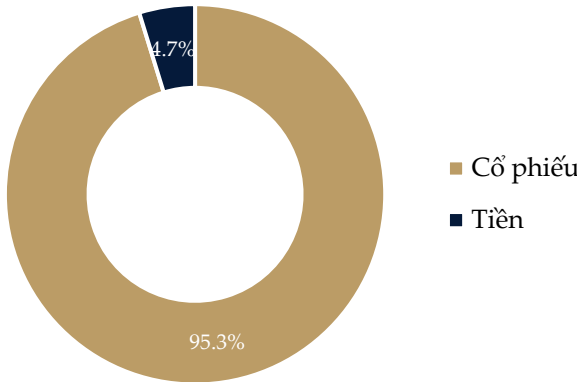
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 30/4/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	10.2	11.8
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.7	1.6
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (x)	1.71	

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

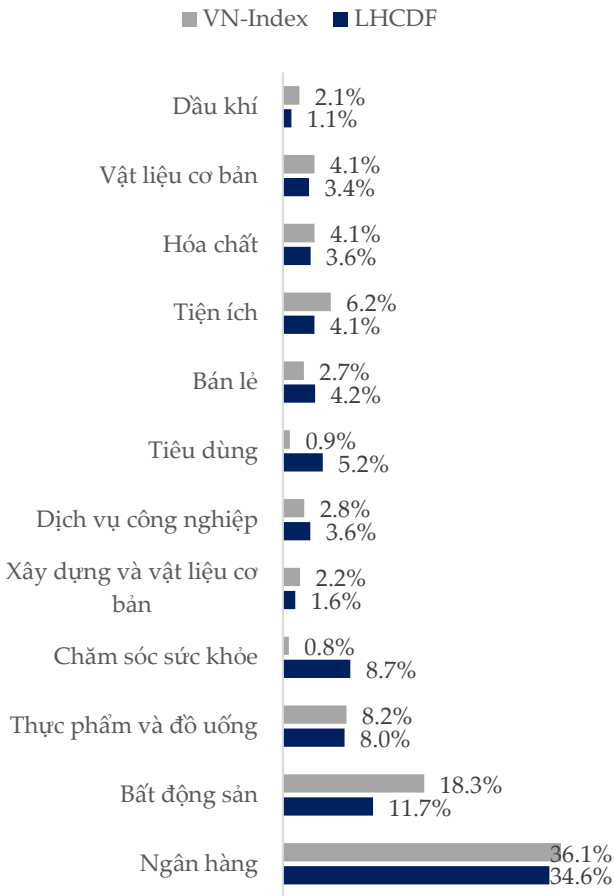
CHƯƠNG TRÌNH ĐỊNH KỲ

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	13.5%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	8.6%
KBC	Bất động sản	5.1%

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%	-7.1%									-7.8%

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.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Số liệu vĩ mô T4/2025 của Việt Nam nhìn chung ổn định với lạm phát thấp, doanh thu bán lẻ và sản xuất công nghiệp tích cực. Tuy nhiên, diễn biến liên quan đến chính sách thuế quan khiến hoạt động thương mại và thu hút FDI bị ảnh hưởng, khi Việt Nam nằm trong các quốc gia bị Mỹ áp thuế đối ứng cao nhất - lên tới 46% bên cạnh mức thuế cơ bản 10% cho các hàng hóa nhập khẩu. Các cuộc đàm phán vẫn đang diễn ra, tuy nhiên nếu mức thuế cuối cùng bị áp cao hơn 10% sẽ gây ra nhiều vấn đề rủi ro vĩ mô.

Điểm nhấn vĩ mô T4/2025:

- Tiêu dùng nội địa tăng trưởng tích cực** nhờ kỳ nghỉ lễ, cùng với các chính sách hỗ trợ của Chính phủ (giảm VAT, duy trì lãi suất thấp). Doanh thu bán lẻ T4/2025 đạt **582.1 ngàn tỷ đồng (+2.9% MoM, +11.1% YoY)**, lũy kế 4T/2025 đạt **2,285.5 ngàn tỷ đồng (+9.9% YoY)**. Tiêu dùng nội địa được xác định là động lực tăng trưởng chính của nền kinh tế, đặc biệt trong bối cảnh thương mại quốc tế gặp nhiều bất ổn.
- Sản xuất công nghiệp tiếp tục hồi phục (+1.4% MoM và 8.9% YoY)**, tuy nhiên **Chỉ số PMI tháng 4 đạt 45.6 điểm** - giảm về dưới ngưỡng 50 điểm cho thấy sức khỏe ngành sản xuất suy giảm rõ rệt trước những lo ngại về thuế quan.
- Thương mại hàng hóa có dấu hiệu chững lại. Xuất khẩu tháng 4/2025 suy giảm nhẹ 2.8% MoM - đạt 37.45 tỷ USD** do ảnh hưởng từ chính sách thuế quan của Mỹ, lũy kế 4T/2025 đạt 140.34 tỷ USD (+13% YoY). **Nhập khẩu tháng 4/2025 đạt 36.87 tỷ USD (+22.9% YoY)**, lũy kế đạt 136.55 tỷ USD (+18.6% YoY). **Cán cân thương mại lũy kế 4T/2025 thặng dư 3.79 tỷ USD.** Nhập khẩu tăng mạnh hơn xuất khẩu gây ra những áp lực về tỷ giá.
- FDI giảm trong tháng 4 (-5.1% YoY, -19.7% MoM)** do lo ngại về rủi ro liên quan đến “Chiến tranh thương mại 2.0”, một số dự án lớn đã thông báo trì hoãn đầu tư.
- Tỷ giá trung tâm cuối tháng 4 ở mức 24,956 VND/USD, tăng +2.5% YoY** so với đầu năm 2025, tỷ giá thị trường tự do tăng khoảng 2,8% YoY nhưng vẫn nằm trong biên độ biến động +/- 3 - 5%/năm.
- Tăng trưởng tín dụng đến cuối tháng 4 đạt 4.27% YTD và +18.25% YoY** nhờ những chính sách bình ổn và giảm lãi suất cho vay nhằm hỗ trợ tích cực cho tăng trưởng.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Tháng 04/2025, TTCK Việt Nam chịu áp lực mạnh từ biến động thương mại toàn cầu. Việc Mỹ đe dọa áp thuế lên hàng hóa từ nhiều quốc gia, trong đó có Việt Nam đã khiến VN-Index giảm sâu xuống mức 1.094,3 điểm - mức giảm mạnh nhất lên tới 13.6% kể từ đầu năm. Tuy nhiên, diễn biến đã đảo chiều nhờ quyết định của Mỹ hoãn áp thuế thêm 90 ngày để tạo đàm phán thương mại. Đồng thời theo kế hoạch, Việt Nam dự kiến mua thêm 250 máy bay Boeing, LNG, thuốc men và nông sản từ Mỹ nhằm giảm thâm hụt thương mại song phương đã giúp cải thiện niềm tin thị trường, nhờ đó VN-Index phục hồi trở lại khi đóng cửa cuối tháng 4 ở mức 1.226,8 điểm.

Danh mục đầu tư quỹ cổ phiếu năng động LHCDF giảm **-7.1% YTD** nhưng giá trị NAV/CCQ vẫn đạt **10,185 tăng 1.8%** từ lúc thành lập quỹ và cao hơn tăng trưởng VNINDEX **-3.16%** trong cùng khoảng thời gian. Chiến lược của quỹ LHCDF đang tập trung vào nhóm ngành tăng trưởng lợi nhuận ổn định trong năm 2025 như ngân hàng, dược phẩm và giảm bớt nhóm ngành bị ảnh hưởng trực tiếp tới chiến tranh thương mại.

Cập nhật KQKD Q1/2025 của các doanh nghiệp tiêu biểu trong danh mục LHCDF như NAB LNST đạt **976 tỷ (+22.3% YoY)** nhờ tăng trưởng tín dụng **20.97%**, DBD LNST đạt **81 tỷ (+20.6% YoY)**, KBC LNST đạt **849 tỷ so với Q1/2023 là 76.7 tỷ**.