

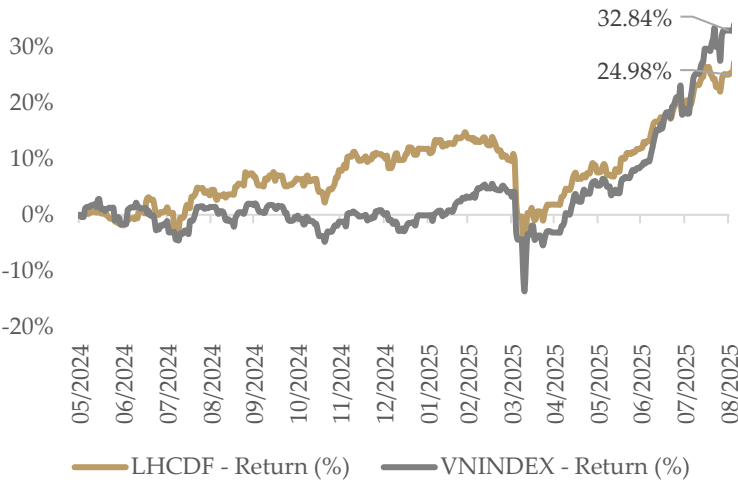


LHCDF

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



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 31/8/2025	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	71.49	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12,498.30	
Lợi nhuận tháng 8/2025 (%)	4.84%	11.96%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	13.20%	32.79%
Lợi nhuận bình quân năm từ khi thành lập (%)	19.45%	25.98%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	24.98%	32.84%

* 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

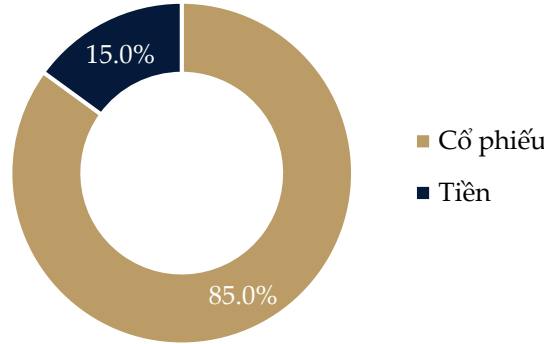
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/8/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	11.92	15.25
Chỉ số P/B 2025 (x)	2.07	2.08
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (x)	3.86	

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 Thứ 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	

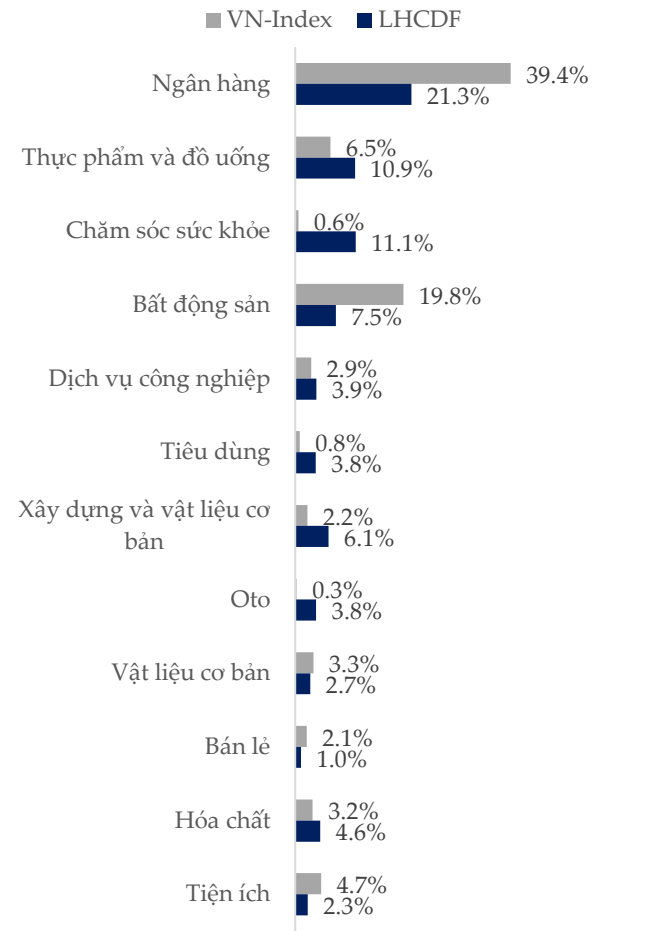
CHƯƠNG TRÌNH LINH HOẠT

Dưới 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

PHÂN BỐ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	14.34%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	10.27%
VNM	F&B	6.72%

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%	5.7%	4.0%	6.5%	4.8%					13.2%

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 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 kinh tế Việt Nam T8/2025 nhìn chung duy trì đà tích cực: Sản xuất và tiêu dùng phục hồi, lạm phát trong tầm kiểm soát, đầu tư công tiếp tục là động lực tăng trưởng. Tuy nhiên, hoạt động thương mại chậm lại, sự sụt giảm đơn hàng mới, suy giảm của dòng vốn FDI cùng áp lực tỷ giá gia tăng cho thấy những yếu tố cần theo dõi thận trọng trong thời gian tới.

Điểm nhấn vĩ mô 8M2025:

- Sản xuất:** Chỉ số sản xuất công nghiệp IIP T8/2025 tăng mạnh **+2.2% MoM** và **+8.9% YoY**, phù hợp với đà tích cực từ xuất khẩu. Trong khi đó, chỉ số PMI giảm nhẹ về mức **50.4 điểm** (so với 52.4 điểm T7/25) nhưng vẫn cao hơn ngưỡng trung bình. Sự sụt giảm của PMI do đơn hàng mới yếu đi, điều này cho thấy ảnh hưởng của thuế quan có độ trễ và có thể tác động rõ rệt hơn trong thời gian tới.
- Tiêu dùng:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa & dịch vụ T8/2025 đạt **588.2 nghìn tỷ VND (+2.6% MoM, +10.6% YoY)**, cải thiện so với các tháng trước. Lũy kế **8M2025 tăng tích cực +9.4% YoY**, tuy nhiên nếu loại trừ yếu tố giá thì chỉ +7.2% YoY, phản ánh tiêu dùng nội địa phục hồi vẫn yếu hơn kỳ vọng.
- Thương mại:** Xuất khẩu T8/2025 đạt **43.39 tỷ USD (+2.6% MoM, +14.8% YoY)**, cho thấy đà tăng trưởng chậm lại do tác động của thuế quan (chính thức áp từ ngày 07/8) và sẽ tác động rõ ràng hơn trong thời gian tới. Nhập khẩu T8/2025 đạt **39.67 tỷ USD (-0.8% MoM, +17.7% YoY)**; lũy kế 8M2025 đạt 291.97 tỷ USD (+17.9% YoY), dẫn đầu bởi nhóm điện tử (+38.2% YoY).
- Cán cân thương mại** T8/2025 **thặng dư 3.7 tỷ USD**, đưa tổng thặng dư 8M2025 lên **13.99 tỷ USD** (giảm so với 18.84 tỷ USD cùng kỳ).
- FDI:** Vốn FDI đăng ký chỉ đạt **2.05 tỷ USD (-21% MoM)**, đánh dấu tháng giảm thứ tư liên tiếp, vốn FDI giải ngân T8/2025 đạt **1.8 tỷ USD (-4.2% MoM)** - tiếp đà giảm ba tháng liên tiếp. Lũy kế 8M2025, vốn FDI giải ngân đạt **15.40 tỷ USD (+8.8% YoY)**, vốn FDI đăng ký đạt **26.14 tỷ USD (+27.3% YoY)**.
- Đầu tư công:** Giải ngân vốn đầu tư công T8/2025 đạt **83.8 nghìn tỷ VND (+32.6% YoY)**; lũy kế **8M2025 đạt 463.2 nghìn tỷ VND** - đạt 48.3% kế hoạch năm (+26.9% YoY). Tiến độ giải ngân dù tích cực nhưng cần quyết liệt hơn để đạt mục tiêu đề ra.
- CPI** T8/2025 tăng lần lượt +0.05% MoM, +2.18% YTD và +3.24% YoY; CPI bình quân 8M2025 tăng +3.25% YoY, lạm phát cơ bản tăng **+3.19% YoY**. Lạm phát vẫn ở mức kiểm soát, tuy nhiên áp lực tỷ giá gia tăng khi tỷ giá USD/VND có lúc đạt 27,000 (+4.5% YTD) khiến chính sách tiền tệ không còn nhiều dư địa.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

TTCK Việt Nam đã có tháng 8 tăng trưởng đầy ấn tượng với các đỉnh cao mới được thiết lập. Kết thúc T8/2025, VNINDEX đạt **1,682.21 (+11.96% MoM; +32.8% YTD)** tới từ sự bứt phá của các nhóm ngành trụ như: Ngân hàng (+30% YTD), Chứng khoán (+20% YTD), Bất động sản (+19% YTD). Thanh khoản bùng nổ với giá trị giao dịch bình quân đạt **~49.556 tỷ/phiên (+41.6% MoM)** với sự dẫn dắt của dòng tiền nội, điều này phản ánh tâm lý lạc quan lan tỏa trên diện rộng.

Danh mục Quỹ LHCDF tăng **+4.8%** trong T8/2025 và tăng lũy kế **13.2% YTD**. Mặc dù lạc quan về việc FTSE sẽ nâng hạng TTCK Việt Nam lên thị trường mới nổi vào tháng 10/2025, Chúng tôi nhận thấy rủi ro gia tăng khi VNINDEX hiện được định giá tương đối cao và áp lực tỷ giá càng hiện hữu. Quỹ LHCDF duy trì lượng tiền mặt để tăng tỷ trọng cổ phiếu vào thời điểm thích hợp, đồng thời phân bổ một phần vào nhóm cổ phiếu phòng thủ bên cạnh nhóm cổ phiếu tăng trưởng nhằm quản trị rủi ro cho danh mục.