

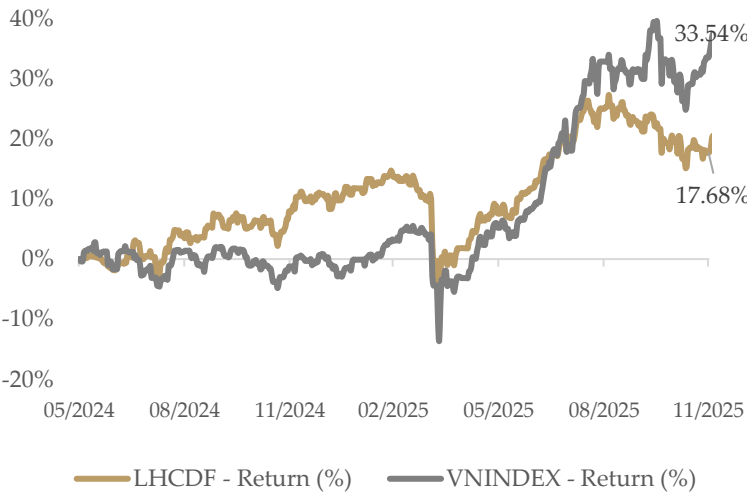


LHCDF

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/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 LHCDF

Tại ngày 30/11/2025	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	66.64	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,767.99	
Lợi nhuận tháng 11/2025 (%)	-1.52%	3.13%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	6.58%	33.49%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10.40%	-
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	17.68%	33.54%

* 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:

icskh@lighthousecapital.com.vn

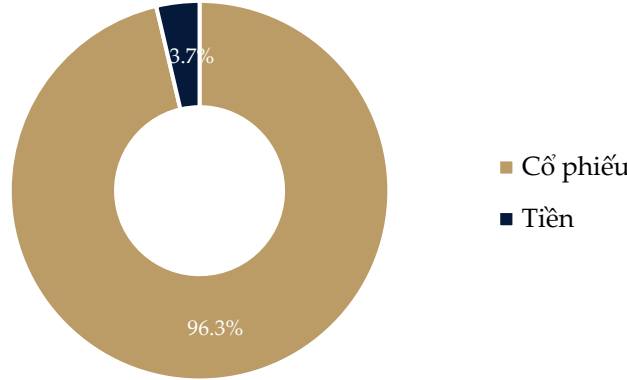
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 30/11/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	11.13	15.33
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.74	2.10

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



Tầng 5, 65 Phạm Ngọc Thạch,
Phường Xuân Hòa, HCMC



Phone: (+84) 28 7301 7786
Fax: (+84) 28 7302 2268



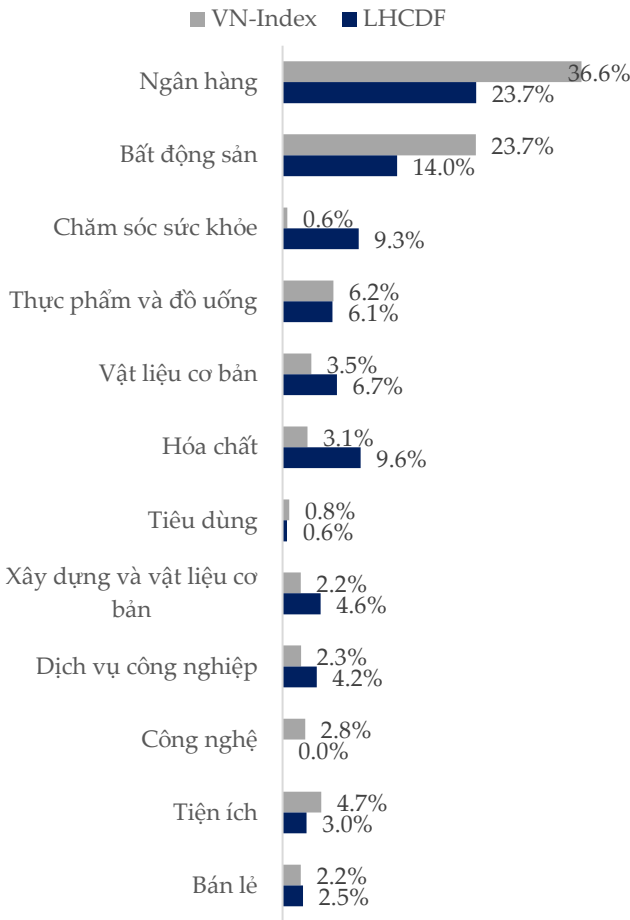
info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY



PHÂN BỐ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	14.35%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	9.48%
HPG	Thép	6.62%

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T11	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%	-2.2%	-2.2%	-1.52%		6.6%

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.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Tình hình kinh tế vĩ mô Việt Nam T11/2025 có sự chững lại do tác động của thiên tai. Sản xuất là động lực tăng trưởng, FDI tăng trưởng ổn định nhưng thương mại có xu hướng thu hẹp dần, lạm phát tăng tốc và áp lực tỷ giá quay trở lại, trong khi rủi ro thiên tai tiếp tục gây sức ép lên sản xuất và thu nhập dân cư. Qua đó, tăng trưởng Quý IV/2025 sẽ chủ yếu tới từ các động lực chính là đẩy mạnh giải ngân đầu tư công, thương mại và tiêu dùng.

Điểm nhấn vĩ mô 11M2025:

- Sản xuất:** Chỉ số IIP T11/2025 tăng **+2.3% MoM** và **+10.8% YoY**, đưa IIP lũy kế 11T2025 tăng **+9.3% YoY**. PMI sản xuất đạt **53.8 điểm** (giảm nhẹ so với 54.5 điểm tháng 10) nhưng vẫn là tháng thứ 5 liên tiếp duy trì trên ngưỡng 50, phản ánh điều kiện kinh doanh tiếp tục cải thiện tích cực, bất chấp ảnh hưởng bất lợi từ bão lũ.
- Tiêu dùng:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa & doanh thu dịch vụ tiêu dùng T11/2025 ước đạt **601.2 nghìn tỷ VND (+7.1% YoY)**; lũy kế 11T2025 đạt **6,377.7 nghìn tỷ VND (+9.1% YoY)**. Động lực chính đến từ hoạt động du lịch và lữ hành (tăng lần lượt +19.9% và 14.6% YoY), trong khi tiêu dùng trong nước chưa phục hồi như kỳ vọng.
- Thương mại:** Xuất khẩu T11/2025 đạt **39.07 tỷ USD (-7.1% MoM)**, lũy kế 11T2025 đạt **430.14 tỷ USD (+16.1% YoY)**. Ở chiều ngược lại, nhập khẩu đạt **37.98 tỷ USD (-3.7% MoM)**, lũy kế đạt **409.61 tỷ USD (+18.4% YoY)** với đà tăng nhanh hơn xuất khẩu. Hoạt động thương mại giảm tốc do gián đoạn bởi thiên tai nhưng vẫn duy trì mức tăng trưởng hai chữ số. Cán cân thương mại T11/2025 xuất siêu 1.09 tỷ USD, lũy kế 11 tháng thặng dư **20.53 tỷ USD** (thấp hơn mức 24.38 tỷ USD cùng kỳ).
- FDI:** Lũy kế 11T2025, tổng vốn FDI đăng ký đạt **33.69 tỷ USD (+7.4% YoY)**, trong khi vốn FDI thực hiện 11T2025 ước đạt **23.6 tỷ USD (+8.9% YoY)**. Diễn biến này cho thấy niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài đối với môi trường kinh doanh trong nước tiếp tục tích cực.
- Đầu tư công:** Giải ngân vốn đầu tư công bứt phá mạnh mẽ, lũy kế 11T2025 đạt **736.4 nghìn tỷ VND (+26.8% YoY)**, tương đương 60.6% kế hoạch năm.
- CPI:** tăng nhẹ **+0.45% MoM** và **+3.58% YoY** trong tháng 11 do yếu tố mùa vụ và thiên tai. CPI bình quân 11T2025 tăng **+3.29%**, lạm phát cơ bản tăng **+3.21% YoY** - vẫn nằm trong mức mục tiêu.
- Tỷ giá:** Áp lực tỷ giá vẫn hiện hữu nhưng được kiểm soát tốt nhờ chính sách điều hành linh hoạt và sự can thiệp của NHNN. Lãi suất có tri xu hướng tăng nhẹ do áp lực thanh khoản trong ngắn hạn.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Thị trường chứng khoán Việt Nam tháng 11/2025 chịu tác động từ nhiều yếu tố đan xen. VN-Index đã trải qua nhịp điều chỉnh đầu tháng và bật tăng ấn tượng hơn 100 điểm từ mức đáy và kết thúc tháng ở vùng **1,690 điểm (+4.58% MoM; +33.49% YTD)**. Tuy nhiên, thị trường phân hóa sâu sắc khi đà tăng chỉ tập trung ở một vài cổ phiếu vốn hóa lớn trong khi số lượng mã giảm vẫn áp đảo. Thanh khoản suy giảm cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong bối cảnh khó ngoại vẫn tiếp tục bán ròng và dòng tiền phân hóa. Hiện tại, thị trường đang kỳ vọng những tín hiệu tích cực từ phiên họp cuối năm của FED.

Danh mục đầu tư quỹ cổ phiếu năng động LHCDF giảm nhẹ -1.52% trong tháng 11, lũy kế tăng **+6.6% YTD** và **tăng +17.68% từ khi thành lập**. Trong bối cảnh biến động và rủi ro gia tăng, Quỹ đặc biệt chú trọng vào quản trị rủi ro danh mục, thận trọng trong giải ngân mới và chờ đợi thời điểm đầu tư vào các cơ hội phù hợp và bền vững trong dài hạn.