BẢN TIN HOẠT ĐỘNG THÁNG 12/2025

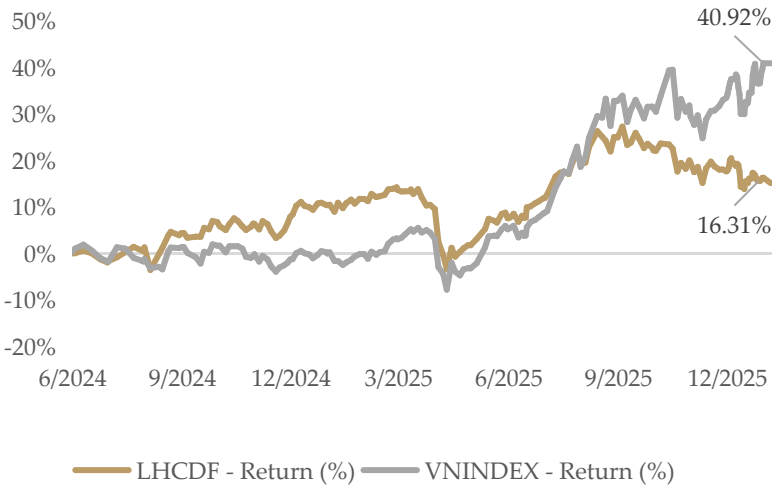
QUỸ ĐẦU TƯ NĂNG ĐỘNG LIGHTHOUSE (LHCDF)

LIGHTHOUSE CAPITAL FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY

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 cổphiếu 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 tươnglai. 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

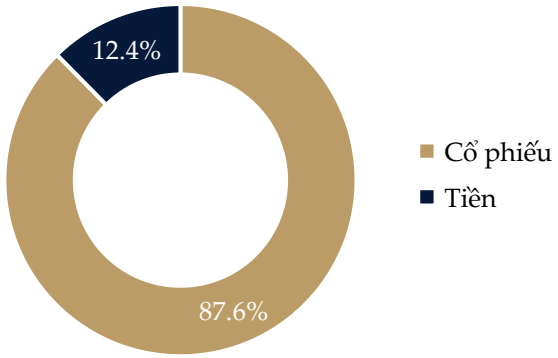
Tại ngày 31/12/2025	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	65.05	
Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)	11,631.16	
Lợi nhuận tháng 12/2025 (%)	-1.16%	5.53%
Lợi nhuận năm 2025 (%)	5.34%	40.87%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	9.98%	24.09%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	16.31%	40.92%

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

Quỹ LHCDF thành lập ngày 30/5/2024

PHÂN BỔ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/12/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	10.15	14.38
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.45	1.99
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (x)	245.11%	

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

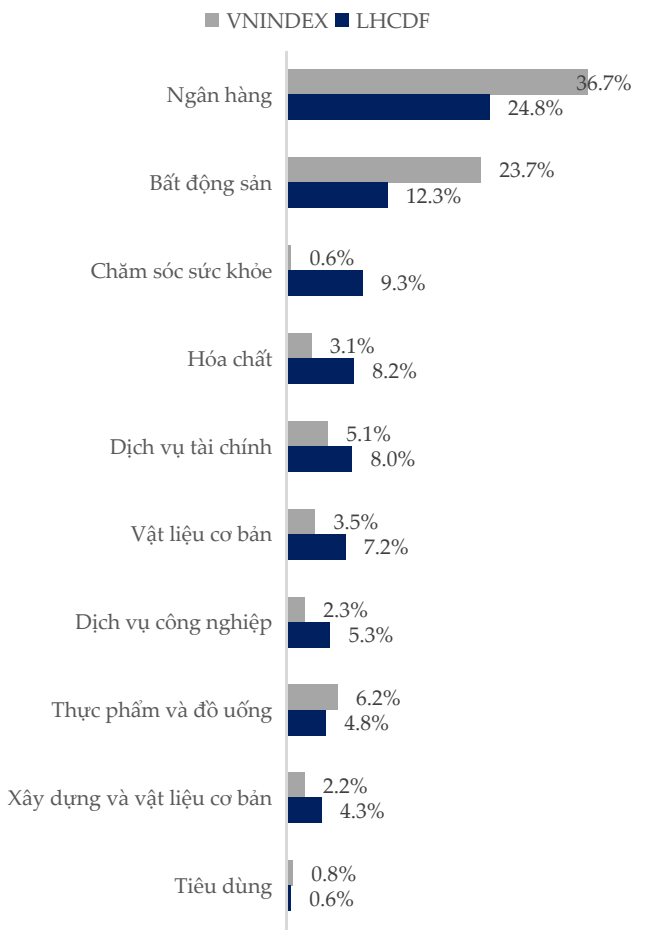
Phí quản lý	1.5% NAV/năm
Phí phát hành	Miễn phí
Phí mua lại theo thời gian nắm giữ	
CHƯƠNG TRÌNH LINH HOẠT	
Dưới 180 ngày	*0.50%*
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	*0.30%*
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	*0.15%*
Từ 360 ngày trở lên	*Miễn phí*
CHƯƠNG TRÌNH ĐỊNH KỲ	
Dưới 180 ngày	*0.60%*
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	*0.40%*
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	*0.25%*
Từ 360 ngày trở lên	*Miễn phí*

Bộ phận Chăm sóc khách hàng:
cskh@lighthousecapital.com.vn
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO

Download on the App Store
ANDROID APP ON Google play

PHÂN BỔ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	14.34%
DBD	Chăm sóc sức khoẻ	9.14%
HPG	Thép	6.91%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Kinh tế Việt Nam năm 2025 cho thấy sự **bứt tốc rõ nét và sức lan tỏa rộng**, bất chấp những thách thức và biến động từ kinh tế và địa chính trị toàn cầu. Tăng trưởng **GDP bứt phá 8.02%** - thuộc nhóm cao nhất khu vực Đông Nam Á, GDP bình quân đầu người vượt mốc 5.000 USD - đưa Việt Nam gia nhập nhóm các quốc gia có thu nhập trung bình cao, các cân đối vĩ mô được đảm bảo. Những thành tựu này đến từ sự linh hoạt trong điều hành vĩ mô, đẩy mạnh đầu tư công, thu hút FDI chất lượng cao và những cải cách thể chế tích cực.

Điểm nhấn vĩ mô 2025:

1. **GDP 2025 tăng trưởng 8.02% -** mức tăng cao thứ hai trong vòng 15 năm qua, được dẫn dắt bởi **khu vực công nghiệp. Sản xuất công nghiệp** tăng +10%YoY - mức cao nhất kể từ 2019. IIP cả năm 2025 đạt **+9.2% YoY**, PMI duy trì **trên ngưỡng 50 điểm** trong 6 tháng liên tiếp, cho thấy các điều kiện kinh doanh cải thiện dần về cuối năm.
2. **Tiêu dùng:** Sức cầu nội địa **dần được cải thiện,** Tổng mức bán lẻ hàng hóa & doanh thu dịch vụ tiêu cả năm 2025 tăng **+9.2% YoY**, (tương đương +6.7% nếu loại trừ yếu tố giá), đặc biệt được củng cố bởi hoạt động dịch vụ – du lịch.
3. **Thương mại:** Tính chung năm 2025, xuất khẩu đạt 475.04 tỷ USD (**+17.0% YoY**) và nhập khẩu đạt 455.01 tỷ USD (**+19.4% YoY**). Cán cân thương mại 2025 thặng dư **20.03 tỷ USD**, thấp hơn mức 24.94 tỷ USD năm 2024. Thặng dư thu hẹp do nhập khẩu tăng tốc nhanh hơn, đặc biệt trong những tháng cuối năm để đáp ứng nhu cầu sản xuất.
4. **FDI:** Vốn FDI thực hiện năm 2025 ước đạt 27.62 tỷ USD (**+9.0% YoY**) - cao nhất trong 5 năm qua, trong khi vốn FDI đăng ký ổn định ở mức 38.42 tỷ USD (**+0.5% YoY**). Dòng vốn FDI duy trì tích cực, đóng góp ổn định cho tăng trưởng.
5. **Chính sách tài khóa:** Năm 2025 ghi nhận những bước tiến đáng kể trong cải cách thể chế và điều hành. Việc tinh giảm bộ máy hành chính góp phần đơn giản hóa quy trình, đồng thời để dành nguồn lực cho đầu tư. Đầu tư công là động lực của tăng trưởng kinh tế, tuy nhiên giải ngân vốn đầu tư công tới cuối năm 2025 mới chỉ đạt **755.141 tỷ đồng -** tương đương **84% kế hoạch.**
6. **Chính sách tiền tệ:** Nền tảng tài khóa vững chắc tạo dư địa cho chính sách tiền tệ linh hoạt. CPI bình quân năm 2025 tăng **+3.31% YoY -** lạm phát trong tầm kiểm soát, mặt bằng lãi suất duy trì ở mức thấp trong hầu hết năm 2025, tăng trưởng tín dụng cả năm đạt 19% - phản ánh vai trò dẫn dắt của đối với nền kinh tế. Về tỷ giá, VND trong năm 2025 ghi nhận mức mất giá khoảng 3,5% bất kể đồng USD suy yếu, tuy nhiên áp lực đã hạ nhiệt và ổn định dần vào những tháng cuối năm.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Kết thúc T12/2025, VN-Index **đạt 1.784,49 điểm** và xác lập mức đỉnh lịch sử mới. Tính chung cả năm 2025, chỉ số tăng 517,71 điểm, tương ứng **+40,87% YTD** - mức tăng mạnh nhất trong hơn một thập kỷ và thuộc nhóm cao nhất khu vực, bất chấp cú sốc thuế quan và những bất ổn địa chính trị toàn cầu. Mặc dù là một năm tăng trưởng ấn tượng nhưng thị trường cho thấy mức độ phân hóa cao khi đà tăng được dẫn dắt chủ yếu bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và các ngành hưởng lợi từ chu kỳ phục hồi kinh tế, trong khi dòng tiền chưa lan tỏa đồng đều trên diện rộng. Năm 2025 cũng ghi nhận dấu ấn với thanh khoản bùng nổ và sức mạnh từ nội lực khi hấp thụ hơn 5 tỷ USD bán ròng từ khối ngoại, đà tăng bền bỉ của chỉ số cho thấy niềm tin của nhà đầu tư được cải thiện rõ rệt.

Danh mục đầu tư quỹ cổ phiếu năng động LHCDF giảm nhẹ -1.16% trong tháng 12, tổng kết lần lượt tăng **+5.34% YTD** và **+10.4% từ lúc thành lập (T5/2024).** Năm 2026 mở ra chu kỳ tăng trưởng mới với quyết tâm cao độ cùng những cơ chế khơi thông nguồn lực ở cả khu vực Nhà nước và tư nhân. LHCDF kiên định với chiến lực đầu tư, tập trung vào những cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, có tiềm năng tăng trưởng hoặc được hưởng lợi từ chu kỳ kinh tế và có mức định giá hấp dẫn.

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%	-1.16%	**5.3%**

Lưu ý quan trọng

Những thông tin trongbáo cáo này do Công ty Cổ phần Quản lýQuỹĐầu 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 sẽkhông 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.

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