

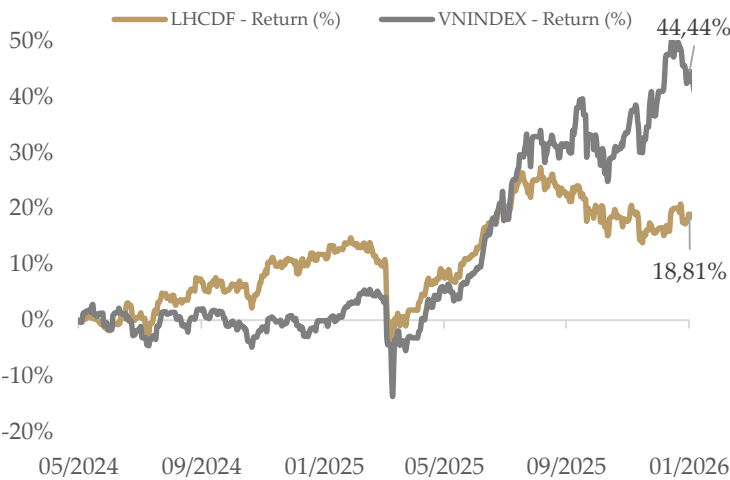


LHCDF

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 31/01/2026	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	66.29	
Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)	11,880.59	
Lợi nhuận tháng 01/2026 (%)	2.14%	2.50%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	2.14%	2.50%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	10.84%	24.56%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	18.81%	44.44%

* 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

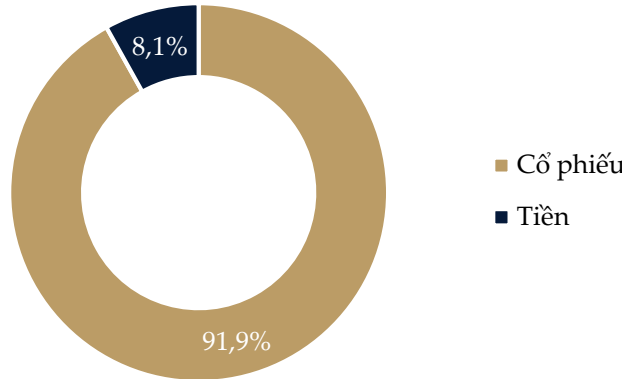
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/01/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	10.60	16.59
Chỉ số P/B 2026 (x)	1.18	2.27
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (x)	100.54%	

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



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

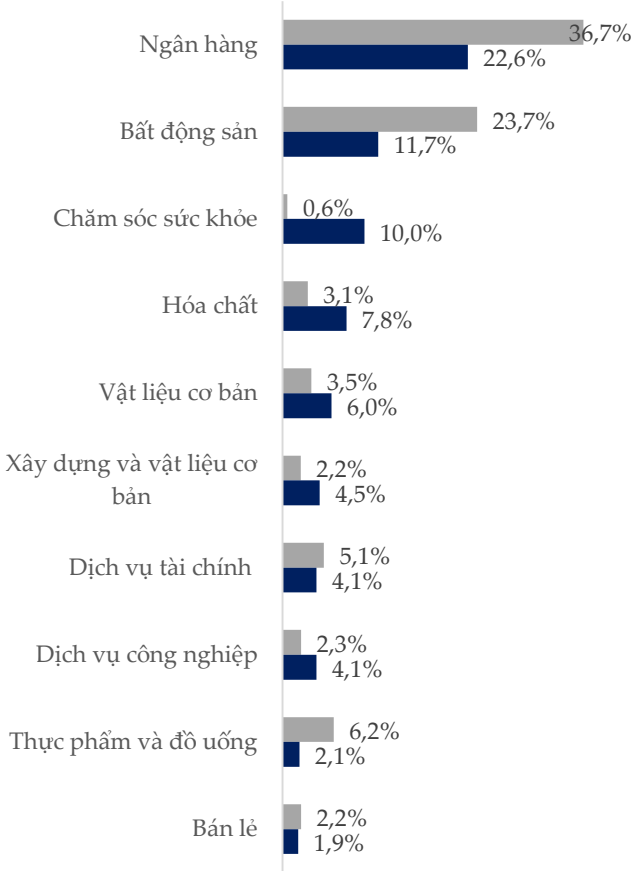


LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY



PHÂN BỐ THEO NGÀNH

■ VNINDEX ■ LHCDF



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	14.15%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	9.85%
HPG	Thép	7.06%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Mở đầu năm 2026, bức tranh kinh tế vĩ mô Việt Nam đang diễn ra với hai gam màu đối lập: Sự bứt phá của của sản xuất và thương mại đối mặt với sự căng thẳng về thanh khoản trong hệ thống ngân hàng.

Điểm nhấn vĩ mô Tháng 1/2026:

- Sản xuất tăng tốc:** Chỉ số IIP tăng mạnh **+21.5% YoY** (từ mức nền thấp tháng 01/2025 do rơi vào dịp Tết Nguyên đán), được dẫn dắt bởi ngành chế biến, chế tạo. PMI đạt **52.5 điểm** - mặc dù giảm nhẹ so với cuối 2025 nhưng đánh dấu tháng thứ 7 liên tiếp cải thiện trên mức 50 điểm. Đặc biệt, việc số lượng đơn hàng và việc làm cao nhất 19 tháng cho thấy các doanh nghiệp khá tự tin vào triển vọng năm 2026.
- Tiêu dùng:** phục hồi khiêm tốn, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 1 đạt **632.4 nghìn tỷ đồng (+9.4% YoY**, tương đương **+6.3%** nếu loại trừ yếu tố giá), mức phục hồi này nhìn chung vẫn chưa như kỳ vọng. Điểm sáng đến từ du lịch khi Việt Nam đón 2.5 triệu lượt khách quốc tế **(+18.5% YoY)** - mức cao kỷ lục trong tháng đầu năm.
- Thương mại bùng nổ:** giá trị xuất khẩu T01/2026 đạt **43.19 tỷ USD (-2% MoM; +29.7% YoY)**, chủ yếu tập trung ở nhóm FDI. Nhập khẩu tăng mạnh **+49.2% YoY**, đạt **44.97 tỷ USD** nhằm phục vụ cho các đơn hàng đầu năm, đưa tổng kim ngạch thương mại tháng 1 bứt phá đạt 88.16 tỷ USD **(+39% YoY)**. Nhập khẩu tăng nhanh hơn xuất khẩu khiến cán cân thương mại thâm hụt nhẹ 1.78 tỷ USD, tuy vậy sự gia tăng mạnh mẽ ở cả hai chiều cho thấy nhu cầu sản xuất và tiêu dùng phục hồi tích cực ngay từ đầu năm. Tuy nhiên, nhập siêu cũng sẽ gây áp lực lên tỷ giá trong ngắn hạn.
- FDI:** Vốn FDI thực hiện tháng 1 đạt 1.68 tỷ USD, **+11.3% YoY** - mức cao nhất cùng kỳ tổng vòng 5 năm qua. Tuy nhiên, vốn FDI đăng ký tháng 1 chưa cho thấy tín hiệu phục hồi khi chỉ đạt 2.58 tỷ USD **(-40.6% YoY)**, thấp hơn bình quân 3.08 tỷ USD của cả năm 2025).
- Lạm phát:** CPI duy trì ổn định, chỉ tăng nhẹ **+0.05% MoM** và **+2.53% YoY** bất chấp nhu cầu tiêu dùng dịp Tết tăng cao.
- Lãi suất liên tục tăng:** việc chênh lệch tăng trưởng tín dụng so với tăng trưởng huy động tiếp tục gây áp lực thanh khoản lên hệ thống ngân hàng, cùng như yếu tố mùa vụ dẫn đến lãi suất liên ngân hàng qua đêm tăng mạnh trong ngắn hạn. Theo đó, NHNN đã sử dụng công cụ để điều tiết và hỗ trợ thanh khoản, đồng thời mật bảng lãi suất tiền gửi của NHTM có xu hướng gia tăng.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

TTCK Việt Nam ghi nhận khởi đầu hưng phấn khi VNIndex đạt đỉnh mới **1,918 điểm** trước khi giảm nhiệt từ giữa tháng 1/2026 do sự điều chỉnh của nhóm Vingroup sau giai đoạn tăng giá mạnh. Tuy vậy, dòng tiền đã lan tỏa sang các nhóm ngành khác như ngân hàng, tiêu dùng, bán lẻ, dầu khí, nhóm SoEs... cho thấy sức hút của các ngành với định giá hấp dẫn và triển vọng tăng trưởng lợi nhuận tích cực. Kết thúc tháng đầu năm, VNIndex đóng cửa ở mức 1,829 điểm - tăng **2.5% YTD**. Thị trường sôi động trở lại với thanh khoản bình quân gia tăng gần 47% MoM, một phần nhờ hiệu ứng tích cực tháng đầu năm và những kỳ vọng mới. Lưu ý, nếu vượt qua kỳ đánh giá tháng 3, Việt Nam sẽ chính thức được FTSE Russels nâng hạng lên thị trường mới nổi vào tháng 9/2026.

Danh mục đầu tư quỹ cổ phiếu năng động LHCDF tăng **+2.1%** trong tháng 1/2026 và **tăng +18.81% từ lúc thành lập quỹ 5/2024**. Quỹ đang tích cực chốt lời và duy trì lượng tiền mặt cao để giảm thiểu những biến động ngắn hạn, cũng như tận dụng các nhịp điều chỉnh để tăng tỷ trọng nhóm ngân hàng, tiêu dùng, bán lẻ... khi thị trường điều chỉnh về vùng giá hấp dẫn để đầu tư. Ngoài ra, Quỹ đang xem xét lại các mã cổ phiếu tốt và đã chiết khấu nhiều trước bối cảnh lãi suất ngân hàng liên tục tăng trong năm 2026.

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%	-2.2%	-2.2%	-1.5%	-1.2%	5.3%
2026	2.1%												2.1%

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.

