

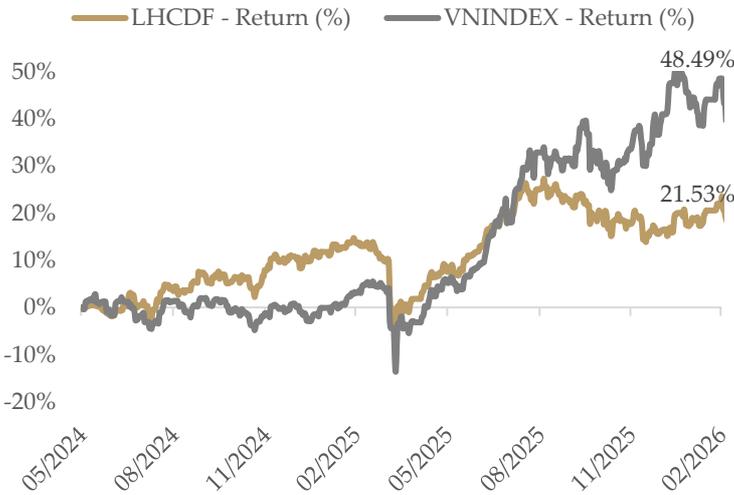


**LHCDF**

**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 28/02/2026	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	67.02	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	12,153	
Lợi nhuận tháng 02/2026 (%)	2.29%	2.80%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	4.48%	5.37%
Lợi nhuận bình quân hàng năm từ khi thành lập (%)	11.78%	25.33%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	21.53%	48.49%

\* 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](mailto:cskh@lighthousecapital.com.vn)

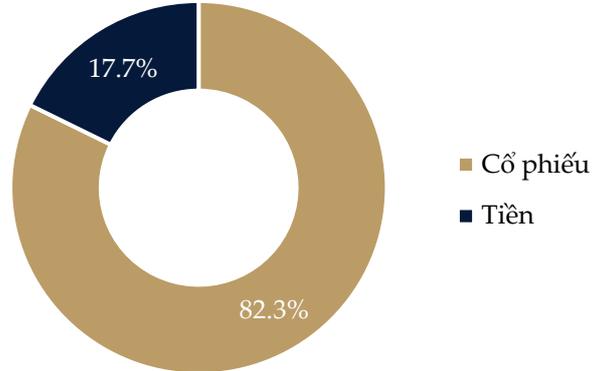
Tel: (+84) 28 7301 7786

**Đầu tư dễ dàng với LiMO**



**PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF**

% Giá trị tài sản tại 28/02/2026



**CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ**

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	10.72	17.05
Chỉ số P/B 2026 (x)	1.15	2.33
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (x)	2.54	

**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**

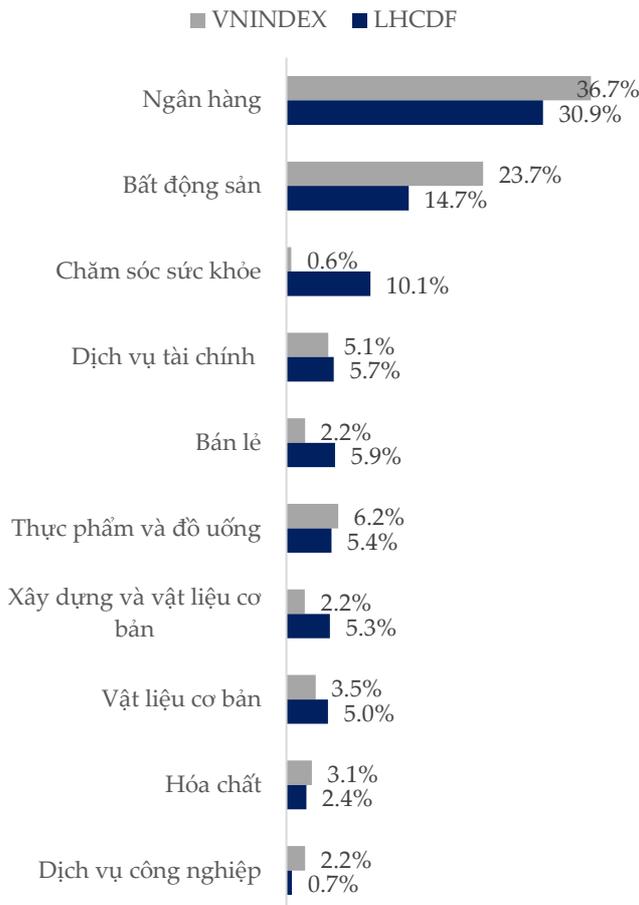
- Dưới 180 ngày: 0.50%
- Từ 180 ngày – dưới 270 ngày: 0.30%
- Từ 270 ngày – dưới 360 ngày: 0.15%
- Từ 360 ngày trở lên: Miễn phí

**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



**PHÂN BỐ THEO NGÀNH**



**CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF**

**CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:**

Bức tranh kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 2/2026 chịu sự chi phối mạnh mẽ của kỳ nghỉ lễ dài ngày, khiến các hoạt động sản xuất và giao thương chậm lại. Tuy nhiên, gam màu sáng bắt đầu từ sự bất ngờ của niềm tin doanh nghiệp và sự trở lại của dòng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký mới, tạo tiền đề lạc quan cho giai đoạn sau Tết.

**Điểm nhấn vĩ mô Tháng 2/2026:**

- Sản xuất chững lại do Tết nhưng PMI phát tín hiệu tích cực:** Do số ngày làm việc ít hơn, Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 2 chỉ tăng khiêm tốn **+0.96% YoY**, sụt giảm mạnh so với mức tăng ấn tượng 21.54% của tháng 1. Tuy nhiên, PMI bất ngờ tăng vọt lên mức **54.30** - mức cao nhất trong vòng 19 tháng qua, cho thấy các doanh nghiệp đang rất tự tin vào triển vọng đơn hàng và sẽ nhanh chóng trở lại sản xuất ngay sau kỳ nghỉ lễ.
- Tiêu dùng hưởng lợi từ tính mùa vụ, lạm phát nhích tăng:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 2 ghi nhận mức tăng **+8.48% YoY** - cải thiện so với 7.68% của tháng 1, phản ánh sức mua gia tăng trong dịp Tết.  
Chỉ số giá tiêu dùng CPI tăng lần lượt **+1.14% MoM** và **+3.35% YoY**, chủ yếu do áp lực tăng giá của nhóm hàng hóa dịch vụ, ăn uống và đi lại phục vụ lễ hội. Mức lạm phát này vẫn nằm trong tầm kiểm soát nhưng cần theo dõi chặt chẽ, đặc biệt khi những căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông từ cuối tháng 02/2026 khiến giá dầu tăng mạnh và làm dấy lên lo ngại về lạm phát do chi phí đẩy.
- Hoạt động thương mại chậm lại:** do ảnh hưởng của kỳ nghỉ Tết. Giá trị xuất khẩu T02/2026 đạt **33.1 tỷ USD** (-23.46% MoM; +5.74% YoY), nhập khẩu cũng lùi về mức **34.1 tỷ USD** (-24.17% MoM; +4.42% YoY) do gián đoạn bởi kỳ nghỉ Tết. Cán cân thương mại thâm hụt nhẹ 1.04 tỷ USD, tổng giá trị nhập siêu 2M2026 đạt 2.98 tỷ USD. Tuy vậy, hoạt động thương mại dự kiến sẽ tăng trở lại khi các nhà máy chạy đua trả đơn hàng sau Tết.
- FDI đảo chiều bất ngờ mạnh mẽ:** Vốn FDI đăng ký mới trong tháng 2 ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng **+34.23% YoY** sau 03 tháng suy giảm, đạt mức 3.5 tỷ USD, cho thấy sự quan tâm và niềm tin của các nhà đầu tư quốc tế vào Việt Nam vẫn rất mạnh mẽ. Vốn FDI thực hiện tăng **+6.25% YoY**, chậm lại so với tháng 1 do gián đoạn bởi kỳ nghỉ lễ.
- Mặt bằng lãi suất và tỷ giá duy trì sự ổn định:** Lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn ngắn đã hạ nhiệt trong khi lãi suất huy động các kỳ hạn dài duy trì sự ổn định. Tỷ giá USD/VND suy giảm nhẹ **-0.56% YTD**, cho thấy tỷ giá chưa có dấu hiệu căng thẳng trở lại. Tuy nhiên, chiến sự Trung Đông đẩy giá dầu mỏ và giá đồng USD tăng cao kéo theo rủi ro về tỷ giá, lạm phát cũng như lộ trình cắt giảm lãi suất của FED là các yếu tố cần theo dõi.

**CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:**

Thị trường chứng khoán trong tháng 2/2026 diễn biến giằng co với thanh khoản sụt giảm do ảnh hưởng bởi dịp Tết. Đáng lưu ý, căng thẳng leo thang giữa liên minh Mỹ - Israel và Iran từ cuối tháng 02/2026 tạo áp lực lên thị trường chứng khoán toàn cầu, đồng thời đẩy giá hàng hóa và cước vận tải tăng mạnh. Giá dầu Brent & WTI vượt ngưỡng 90 - 100 USD/thùng (+30% DoD) cũng tạo ra rủi ro lạm phát cho thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng. Mặc dù vậy, dòng tiền vẫn đang tích lũy ở các nhóm ngành có triển vọng kinh doanh rõ ràng như ngân hàng, tiêu dùng, bán lẻ.

Tâm điểm của thị trường lúc này đang dồn toàn bộ vào kỳ đánh giá phân loại thị trường của FTSE Russell vào tháng 3/2026. Dòng vốn ngoại và các quỹ ETF đã có dấu hiệu mua gom tại các mã dự kiến nằm trong danh mục FTSE Emerging Market.

Danh mục đầu tư của Quỹ LHCDF duy trì diễn biến ổn định trong tháng 2/2026 với mức tăng **+2.29%** trong tháng, hiệu quả đầu tư được củng cố với mức lợi nhuận **+4.48% YTD** và duy trì hiệu suất sinh lời ấn tượng **21.53% từ lúc thành lập quỹ**. Chiến lược hiện tại của quỹ là tái cấu trúc danh mục, giải ngân lượng tiền mặt dự trữ vào các cổ phiếu đầu ngành có chiết khấu hấp dẫn khi thị trường có những nhịp rung lắc sâu do chiến sự và chờ đợi thời cơ chốt lời trước thời điểm FTSE công bố thông tin quan trọng.

**DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN**

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	13.82%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	9.97%
HPG	Thép	4.53%

**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%	2.29%											4.5%

**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.