

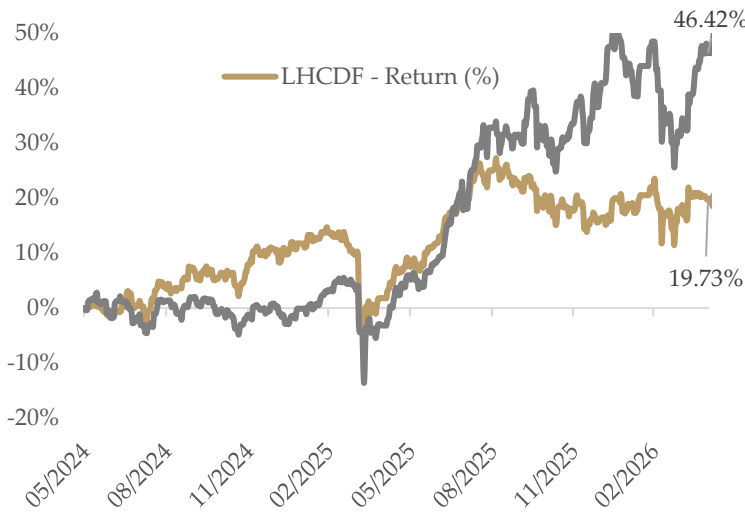


LHCDF

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 30/04/2026	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	66.22	
Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)	11,973.43	
Lợi nhuận tháng 4/2026 (%)	1.39%	10.73%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	2.94%	3.90%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	9.85%	22.00%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	19.73%	46.42%

* 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

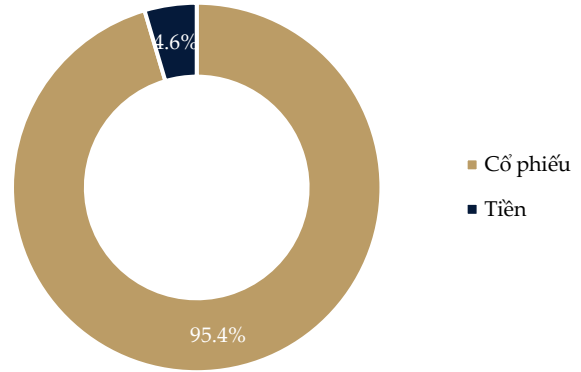
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 30/04/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	11.44	16.81
Chỉ số P/B 2026 (x)	1.16	2.30
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (x)	0.65	-

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

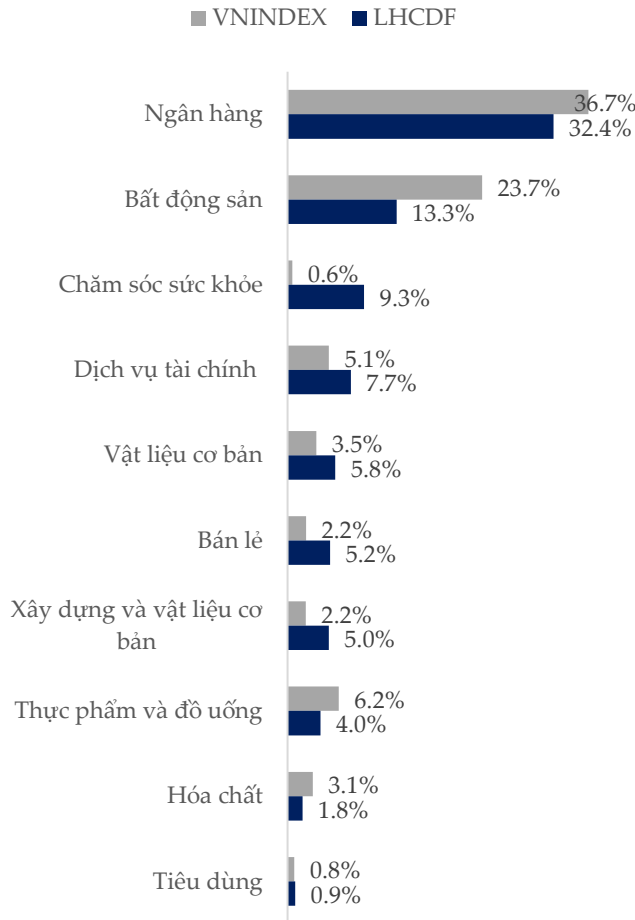
Dưới 180 ngày	0.50%
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	0.30%
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	0.15%
Từ 360 ngày trở lên	Miễn phí

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	14.2%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	9.34%
MWG	Bán lẻ	5.79%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Bức tranh kinh tế Việt Nam tháng 4/2026 cho thấy **hiều gam màu sáng** trong bối cảnh cuộc chiến Mỹ - Iran vẫn phủ bóng đen trên toàn cầu. **Động lực tăng trưởng chính** của Việt Nam tới từ tăng trưởng mạnh mẽ của **tiêu dùng nội địa, vốn FDI và giải ngân đầu tư công**. Tuy nhiên, Việt Nam đang đối mặt với nhiều rủi ro như lạm phát gia tăng và trạng thái nhập siêu do nhập khẩu năng lượng.

Điểm nhấn vĩ mô Tháng 4/2026:

- Tiêu dùng duy trì đà tăng trưởng hai chữ số:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng trưởng danh nghĩa **+11.1% YoY** nhưng chỉ tăng **+6.3% YoY** nếu loại trừ yếu tố giá. Trong đó, bán lẻ hàng hóa đóng vai trò chủ đạo với tỷ trọng 76% cùng mức tăng trưởng **+11.1% YoY** - động lực chính hướng tới mục tiêu tăng trưởng hai chữ số.
- Sản xuất công nghiệp ổn định:** Lũy kế 4T2026, Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) của Việt Nam ghi nhận mức tăng trưởng toàn ngành **+9.2% YoY**, động lực chính đến từ công nghiệp chế biến, chế tạo (**+9.9% YoY**), sản xuất và phân phối điện (**+7.5%**). PMI tháng 4/2026 vẫn duy trì trên ngưỡng 50 điểm nhưng thấp nhất trong vòng 07 tháng qua, cho thấy đà tăng chậm lại cùng áp lực gia tăng trong ngắn hạn.
- Nhập siêu quay trở lại để đáp ứng nhu cầu nhiên liệu trong nước:** Kim ngạch xuất nhập khẩu tháng 4 đạt **94.32 tỷ USD (+8.2% YoY)**, tuy vậy, cán cân thương mại T4/2026 **nhập siêu 3.28 tỷ USD**. Lũy kế 4 tháng, Việt Nam đang nhập siêu **7.11 tỷ USD** (so với mức xuất siêu 4.3 tỷ USD cùng kỳ). Mặt hàng nhập khẩu chủ yếu là xăng dầu (**+105% YoY**) và sản phẩm từ da thú (**+137% YoY**) nhằm phục vụ nhu cầu nội địa.
- FDI và đầu tư công tăng tốc:** Vốn FDI đăng ký và thực hiện tháng 4/2026 lần lượt đạt **18.24 tỷ USD (+32% YoY)** và **7.4 tỷ USD (+9.8% YoY)**, cho thấy Việt Nam vẫn là điểm sáng thu hút dòng vốn FDI toàn cầu. **Đầu tư công tiếp tục được đẩy mạnh:** Vốn thực hiện từ ngân sách Nhà nước đạt 144 nghìn tỷ đồng (hoàn thành **14.2%** kế hoạch).
- Áp lực lạm phát gia tăng:** Chỉ số giá tiêu dùng CPI tháng 4/2026 lần lượt tăng **+0.84% MoM** và **+5.46% YoY**, lạm phát cơ bản cũng tăng **+4.66% YoY** - cho thấy áp lực ngày càng rõ rệt. Nguyên nhân chủ yếu đến từ việc tăng giá nhiên liệu do tình hình chiến sự kéo dài dẫn lan tỏa đến khắp nền kinh tế, kéo theo đà tăng của chi phí vật liệu xây dựng, vận tải, ăn uống. Sự sụt giảm gần đây của giá dầu thế giới sau khi căng thẳng tại Trung Đông hạ nhiệt có thể giúp xoa dịu áp lực lạm phát trong ngắn hạn, mặc dù rủi ro vẫn ở mức cao.
- Lãi suất và tỷ giá:** Áp lực thanh khoản đã dịu lại, đồng thời các ngân hàng đồng thuận trong việc giảm mật bảng lãi suất nhằm hỗ trợ tăng trưởng. Tuy nhiên, mật bảng lãi suất huy động vẫn duy trì ở mức tương đối cao do ảnh hưởng từ Quý I. Trong bối cảnh lạm phát duy trì ở mức cao, NHNN khó tiếp tục nói lỏng chính sách tiền tệ mà tập trung vào việc ổn định tỷ giá, điều tiết thanh khoản và định hướng dòng tín dụng.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

TTCK Việt Nam tháng 4/2026 ghi nhận mức phục hồi mạnh mẽ khi VN-Index tăng trưởng **+10.7% MoM** - mức tăng mạnh nhất kể từ tháng 8/2025 nhờ diễn biến tích cực từ kết quả kinh doanh Quý I cùng kỳ vọng nâng hạng. Tuy nhiên, **thị trường phân hóa mạnh** khi đà tăng chỉ tập trung vào số ít cổ phiếu vốn hóa lớn. Thanh khoản thị trường suy giảm, giá trị giao dịch bình quân tháng 4 giảm 22% MoM và thấp hơn đáng kể so với mức bình quân Quý I, khối ngoại tiếp tục bán ròng - phản ánh sự thận trọng của dòng tiền. Chúng tôi giữ quan điểm thận trọng khi các rủi ro thị trường gia tăng, lạm phát và lãi suất tăng cao sẽ ảnh hưởng tới tăng trưởng lợi nhuận của doanh nghiệp trong năm nay.

Danh mục đầu tư quỹ cổ phiếu năng động LHCDF tháng 4/2026 tăng **+1.39% MoM** và **+2.9% YTD** nhờ việc duy trì tỷ trọng danh mục tập trung vào nhóm ngành ít biến động bởi thị trường như Dược phẩm, Bán lẻ, Ngân hàng. Chiến lược của quỹ sẽ tập trung vào cổ phiếu tăng trưởng và câu chuyện FTSE nâng hạng thị trường Việt Nam, đồng thời quỹ sẽ phân bổ thêm vào các cổ phiếu vốn hóa lớn với nền tảng vững chắc như VN30 để theo sát hơn diễn biến thị trường.

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%	-2.83%	1.39%									2.9%

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.