

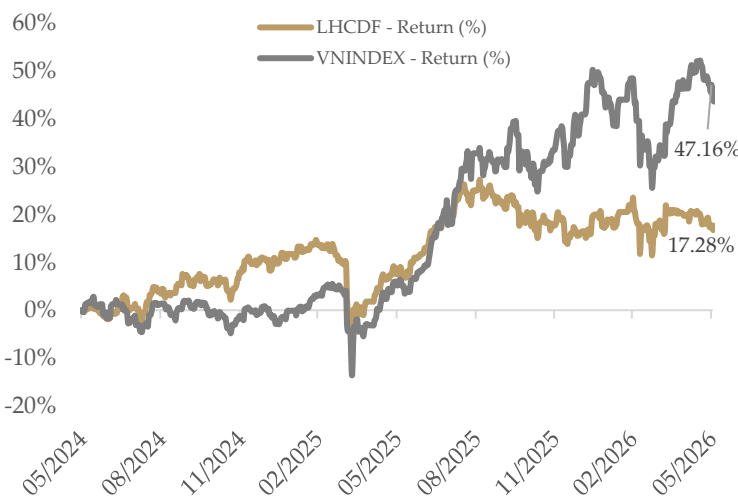


LHCDF

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 31/05/2026	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	64.58	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	11,728.04	
Lợi nhuận tháng 5/2026 (%)	-2.05%	0.51%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	0.83%	4.43%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	8.28%	21.28%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	17.28%	47.16%

* 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

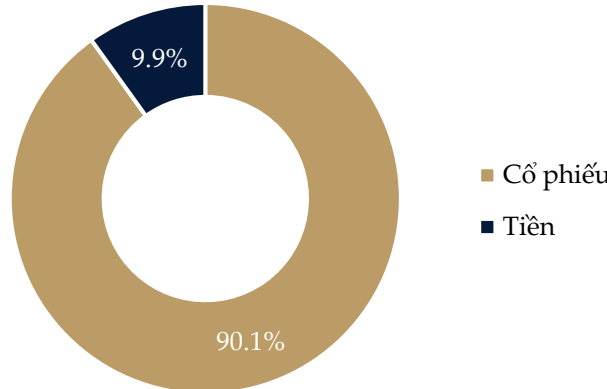
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/05/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	13.27	16.90
Chỉ số P/B 2026 (x)	0.90	2.31
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (x)	0.58	-

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

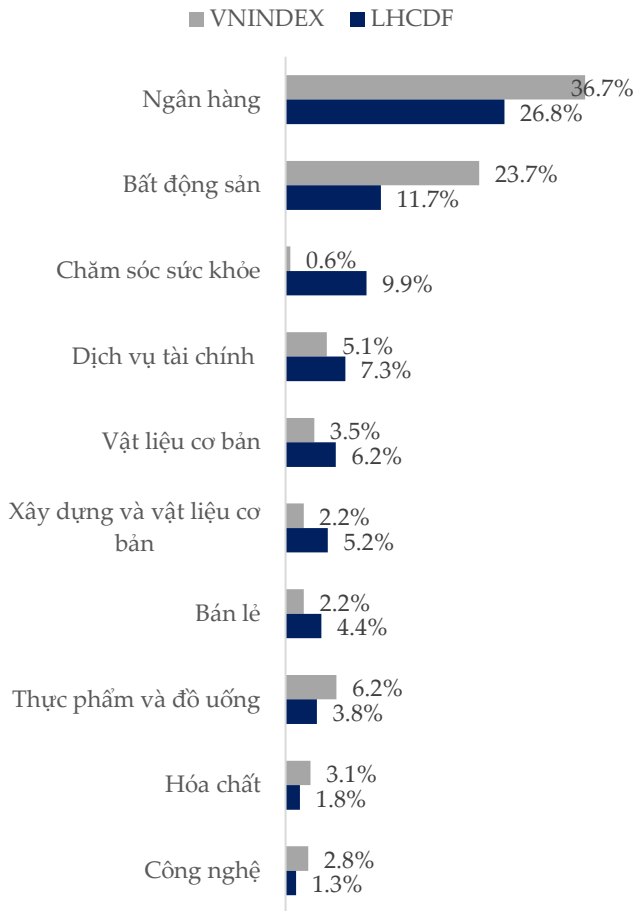
Dưới 180 ngày	0.50%
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	0.30%
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	0.15%
Từ 360 ngày trở lên	Miễn phí

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



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Tình hình kinh tế Việt Nam tháng 5/2026 tiếp tục gặp nhiều thách thức khi áp lực lạm phát leo thang chủ yếu do mức tăng từ chi phí xăng dầu nhập khẩu bởi cuộc chiến Mỹ - Iran chưa có hồi kết. Xu hướng nhập siêu tiếp tục gia tăng chủ yếu phục vụ nhu cầu xăng dầu trong nước và sản xuất. Tuy vậy, điểm sáng vẫn đến từ thu hút FDI, tiêu dùng nội địa và tỷ giá ổn định trong bối cảnh vĩ mô còn nhiều biến động.

Điểm nhấn vĩ mô tháng 5/2026:

1. Bán lẻ & Tiêu dùng tăng tốc nhờ mùa cao điểm du lịch. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 5 tăng **+11.83% YoY**. Động lực chính tới từ ngành du lịch và dịch vụ bùng nổ khi bước vào mùa cao điểm hè. Doanh thu lưu trú, ăn uống tăng 15.41% YoY và dịch vụ lưu hành tăng **+15.35% YoY**. Lượng khách quốc tế đạt 1.8 triệu lượt (**+16.46% YoY**). Tuy nhiên, một phần mức tăng trưởng doanh thu bán lẻ cũng phản ánh yếu tố giá hàng hóa (đặc biệt là xăng dầu) đang neo cao.

2. Sản xuất công nghiệp nối tiếp đà tăng trưởng nhưng đang giảm tốc. Chỉ số IIP tháng 5/2026 tăng **+8.8% YoY**, chậm lại so với mức tăng 9.9% của tháng 4. Ngành chế biến chế tạo vẫn là bộ phận chính (+9% YoY). Điểm sáng đến từ Chỉ số PMI khi bật tăng lên mức **52.8 điểm** (từ mức 50.5 điểm của tháng 4), cho thấy các đơn đặt hàng mới đang phục hồi trở lại, dù doanh nghiệp vẫn chật vật với đứt gãy chuỗi cung ứng và chi phí đầu vào tăng.

3. Thâm hụt thương mại kéo dài do chi phí nhập khẩu tăng vọt. Tháng 5/2026 ghi nhận mức **nhập siêu** đáng kể lên tới **5.21 tỷ USD**. Tốc độ tăng trưởng nhập khẩu (+33.79% YoY) vượt xa xuất khẩu (+17.98% YoY). Chi phí nhập khẩu bị đẩy lên cao do tác động từ giá nhiên liệu và cước vận tải quốc tế tăng mạnh. Lũy kế 5 tháng đầu năm, cán cân thương mại **nhập siêu 13.8 tỷ USD** so với mức xuất siêu 5.1 tỷ USD cùng kỳ 2025.

4. FDI vẫn là điểm sáng của nền kinh tế Việt Nam. FDI giải ngân đạt **2.35 tỷ USD** trong tháng 5 (**+8.8% YoY**), lũy kế 5 tháng đầu năm đạt **9.75 tỷ USD (+9.55% YoY)**. FDI đăng ký mới bứt phá mạnh đạt 6.57 tỷ USD trong tháng 5 (**+44.08% YoY**), lũy kế 5 tháng **+34.98% YoY**. Dòng vốn chủ yếu vẫn chảy vào ngành công nghiệp chế biến chế tạo.

Giá trị giải ngân vốn đầu tư công từ đầu năm ước đạt **hơn 219 nghìn tỷ đồng** - hoàn thành **21.6%** kế hoạch năm.

5. Áp lực lạm phát ngày càng hiện hữu. CPI tháng 5 tăng **+5.6% YoY (+0.29% MoM)**. Lạm phát bình quân 5M2026 đạt **4.31%**, nguyên nhân chính do gia tăng của các nhóm hàng thiết yếu như điện, nước, vật liệu xây dựng, tiền thuê nhà và giá nhiên liệu. Nếu căng thẳng Trung Đông không hạ nhiệt, CPI có thể chạm hoặc vượt mốc 6% vào cuối năm 2026, gây sức ép lớn lên không gian điều hành chính sách tiền tệ và tài khóa. Tuy vậy, việc tỷ giá duy trì ổn định trong bối cảnh vĩ mô gặp nhiều biến động cho thấy sự linh hoạt trong chính sách điều hành.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

VN-Index trong tháng 5 tăng nhẹ **+0.51% MoM** nhưng nếu loại đi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn thì thị trường giảm hơn 2%. Khối ngoại duy trì đà bán ròng hơn 19.5 ngàn tỷ đồng, thanh khoản thị trường cũng giảm mạnh về dưới 20 ngàn tỷ/phiên, thị trường về vùng định giá hấp dẫn khi hơn 70% cổ phiếu hiện đang ở mức P/E dưới 10 lần. Chúng tôi cho rằng đây là giai đoạn chọn lọc lại doanh nghiệp vẫn hoạt động bền vững trước những biến động của thị trường với tình hình tài chính lành mạnh, định giá phù hợp.

Danh mục đầu tư của Quỹ LHCDF trong tháng 5/2026 giảm **-2.05% MoM** do ảnh hưởng từ diễn biến chung của thị trường. Lũy kế từ đầu năm, giá trị NAV/CCQ tăng trưởng nhẹ **+0.8% YTD** - nằm trong top 10 quỹ có lợi nhuận ít suy giảm nhất thị trường. Chiến lược của Quỹ LHCDF vẫn duy trì các cổ phiếu có tăng trưởng lợi nhuận với định giá thấp và duy trì tiền mặt để sẵn sàng cho những cơ hội đầu tư phù hợp.

DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	14.2%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	9.98%
MWG	Bán lẻ	5.42%

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%	-2.05%								0.8%

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.