

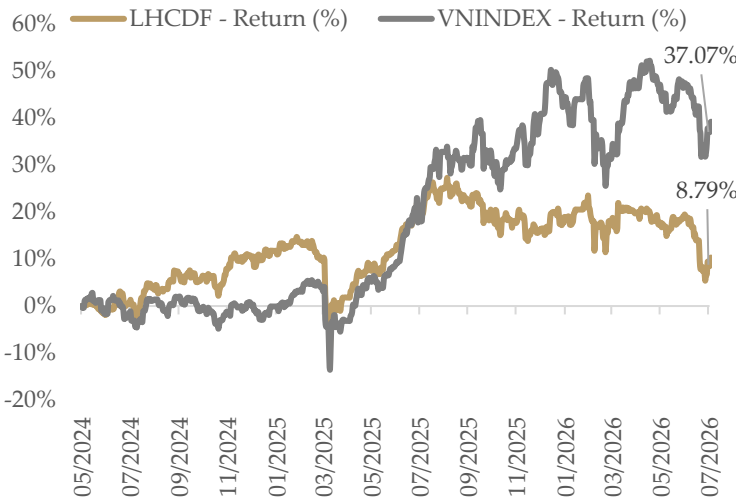


LHCDF

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 cao.

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 31/07/2026                                | LHCDF     | VNINDEX* |
|----------------------------------------------------|-----------|----------|
| Tài sản ròng (tỷ VNĐ)                              | 54.62     |          |
| Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)                   | 10,879.30 |          |
| Lợi nhuận tháng 7/2026 (%)                         | -8.52%    | -6.68%   |
| Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)                      | -6.46%    | -2.73%   |
| Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%) | 3.96%     | 15.64%   |
| Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)                    | 8.79%     | 37.07%   |

\* 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)

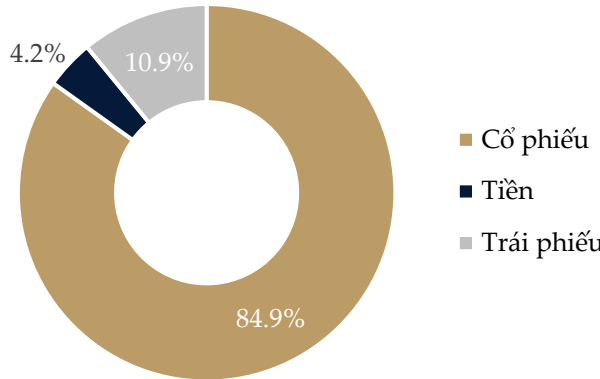
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/07/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

|                                        | LHCDF | VN-Index |
|----------------------------------------|-------|----------|
| Chỉ số P/E 2026 (x)                    | 10.45 | 11.93    |
| Chỉ số P/B 2026 (x)                    | 0.94  | 1.93     |
| Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (%) | 0.35  |          |

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 |              |

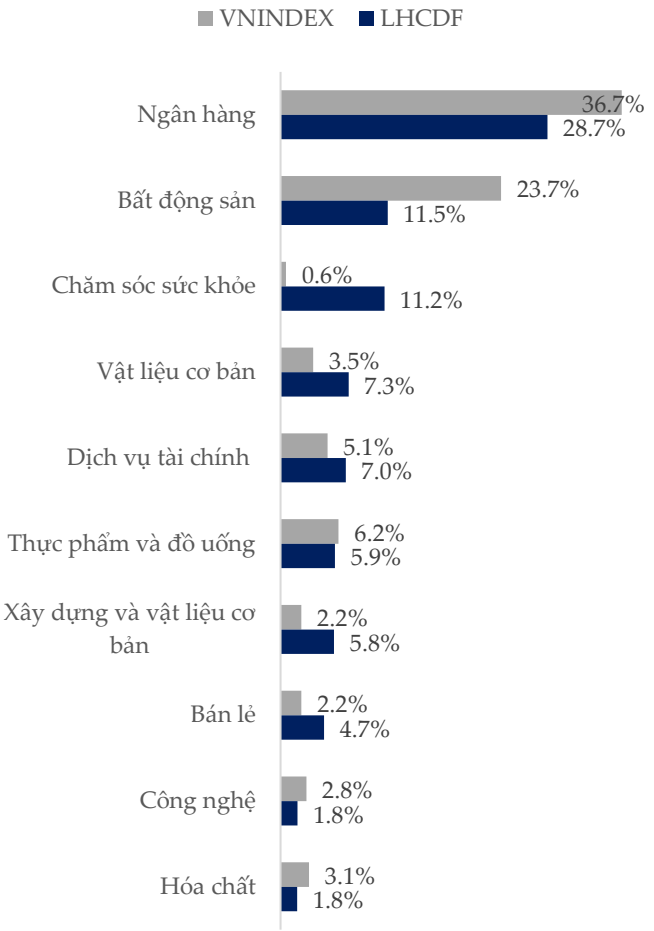
CHƯƠNG TRÌNH LINH HOẠT

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| 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



| DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN |                   |              |
|---------------------|-------------------|--------------|
| Mã cổ phiếu         | Ngành             | Tỷ trọng (%) |
| NAB                 | Ngân hàng         | 16.09%       |
| DBD                 | Chăm sóc sức khỏe | 11.28%       |
| HPG                 | Vật liệu cơ bản   | 4.69%        |

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% | 1.4%  | -8.52% |      |       |       |       |       | -6.5%         |

**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 có 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 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.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Tình hình kinh tế Việt Nam 7 tháng đầu năm 2026 tiếp tục duy trì đà tăng trưởng nhờ sự cộng hưởng tích cực từ sản xuất công nghiệp, tiêu dùng nội địa và dòng vốn FDI. Tuy nhiên, các dấu hiệu mất cân đối đang rõ dần: lạm phát chạm ngưỡng mục tiêu, nhập siêu mở rộng, tín dụng tiếp tục căng thẳng và mặt bằng lãi suất neo cao gây nhiều áp lực lên nền kinh tế và thu hẹp dư địa điều hành chính sách tiền tệ trong nửa cuối năm 2026, đặc biệt trong bối cảnh quốc tế còn nhiều ẩn số.

Điểm nhấn vĩ mô tháng 7/2026:

- Sản xuất công nghiệp tiếp tục bứt tốc và khởi sắc.** Bước sang tháng 7, chỉ số IIP tăng +14.5% YoY (riêng chế biến – chế tạo +15.0%); lũy kế 7 tháng IIP tăng 11.4% – mức cao nhất cùng kỳ trong nhiều năm. Chỉ số PMI tháng 7 đã tăng lên 52.9 điểm - mức tăng trưởng cao nhất kể từ tháng 2, cho thấy các điều kiện kinh doanh đã có nhiều khởi sắc.
- Tiêu dùng nội địa và du lịch tiếp tục là trụ đỡ.** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 7 đạt 669.1 nghìn tỷ đồng (+14.5% YoY, +0.9% MoM); lũy kế 7M2026 tăng +13.1%, tuy nhiên nếu loại trừ yếu tố giá cả, mức tăng thực tế chỉ đạt 7.5%. Khách quốc tế 7 tháng đạt 13.9 triệu lượt (+13.8% YoY), hỗ trợ tích cực cho bán lẻ, du lịch, lưu trú và hàng không.
- Nhập siêu mở rộng.** Xuất khẩu tháng 7 đạt 53.1 tỷ USD (+25.0% YoY), nhập khẩu 56.7 tỷ USD (+41.4% YoY). Lũy kế 7 tháng: xuất khẩu 319.5 tỷ USD (+21.7%), nhập khẩu 340.1 tỷ USD (+34.8%), kéo theo mức nhập siêu lũy kế đạt 20.5 tỷ USD – đảo chiều mạnh so với mức xuất siêu 10.4 tỷ USD cùng kỳ 2025. Phần lớn lượng nhập khẩu đến từ nguyên liệu, máy móc, linh kiện phục vụ sản xuất; song nhập siêu kéo dài sẽ tạo áp lực lên tỷ giá và cân cán thanh toán.
- Dòng vốn FDI tiếp tục là điểm sáng.** Lũy kế 7M2026, Tổng vốn FDI đăng ký và thực hiện lần lượt đạt 38.1 tỷ USD (+58.0% YoY) và 15.2 tỷ USD (+11.8% YoY). Dòng vốn tập trung vào công nghiệp chế biến – chế tạo và khu công nghiệp, tạo nền tảng cho sản xuất, xuất khẩu và tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp giai đoạn 2026–2027.
- Đầu tư công tiếp tục được đẩy mạnh** khi vốn giải ngân lũy kế 7 tháng đạt 445.5 nghìn tỷ đồng (+18.4% YoY, tương đương 39.0% kế hoạch năm). Đây tiếp tục là động lực quan trọng cho tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm 2026.
- Lạm phát vẫn ở mức cao, thu hẹp dư địa nới lỏng tiền tệ.** CPI tháng 7 tăng +4.45% YoY (giảm nhẹ -0.12%MoM); CPI bình quân 7 tháng đạt 4.39%, lạm phát cơ bản 7 tháng 4.19%. Với bối cảnh lạm phát chạm ngưỡng mục tiêu như hiện tại, không còn nhiều dư địa nới lỏng tiền tệ. NHNN liên tiếp triển khai nhiều biện pháp điều tiết thanh khoản và giữ ổn định mặt bằng lãi suất, nhằm hỗ trợ tối đa mục tiêu tăng trưởng. Điểm sáng đến từ tỷ giá khi tỷ giá USD/VND tiếp tục được giữ ổn trong 7 tháng đầu năm.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

VNINDEX ghi nhận nhịp điều chỉnh mạnh trong tháng 7 khi đánh mất gần 130 điểm và đóng cửa tại mốc 1.735 điểm - giảm -6.68% MoM, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước những bất lợi từ cả môi trường quốc tế và trong nước. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 12 nghìn tỷ đồng - tháng bán ròng thứ bảy liên tiếp, thanh khoản thị trường thu hẹp về dưới 20 ngàn tỷ/phiên, bắt chập kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp có nhiều khởi sắc. Nếu loại đi nhóm Vingroup, VNINDEX giảm -8.2%, thị trường về vùng giá thấp nhiều năm với định giá P/E chỉ khoảng 10 – 11x, tương đương giai đoạn tháng 4/2025.

Danh mục đầu tư quỹ LHCDF giảm -8.3%MoM - tương quan chung với diễn biến kém thuận lợi của thị trường. Mặc dù còn tiềm ẩn nhiều rủi ro cần theo dõi sát sao nhưng Chúng tôi cho rằng với mức định giá hầu hết cổ phiếu thị trường ở vùng rẻ, đây là thời điểm thích hợp để giải ngân và gia tăng tỷ trọng vào doanh nghiệp có nền tảng kinh doanh vững chắc, tiềm năng tăng trưởng cao với sức bật lớn và định giá phù hợp, đặc biệt khi thời điểm FTSE chính thức nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam vào tháng 9/2026 đang tới gần.