

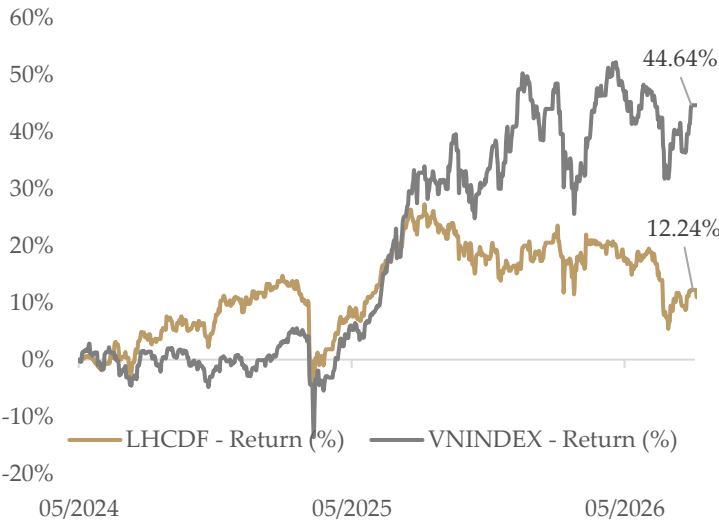


LHCDF

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



HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CỦA QUỸ LHCDF

Tại ngày 31/08/2026	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	56.28	
Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)	11,220.33	
Lợi nhuận tháng 8/2026 (%)	3.13%	5.55%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-3.53%	2.67%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	5.24%	17.80%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	12.20%	44.68%

* 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

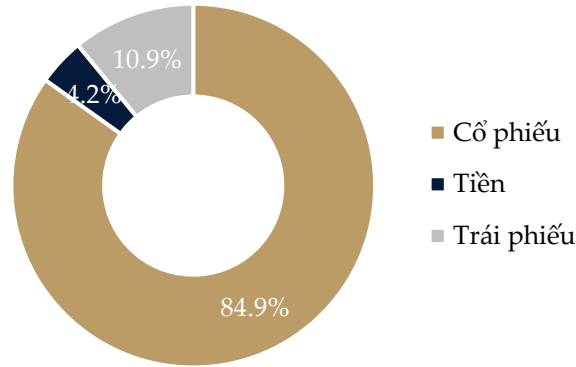
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/08/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	10.26	11.93
Chỉ số P/B 2026 (x)	0.87	2.06
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (%)	117.9%	

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

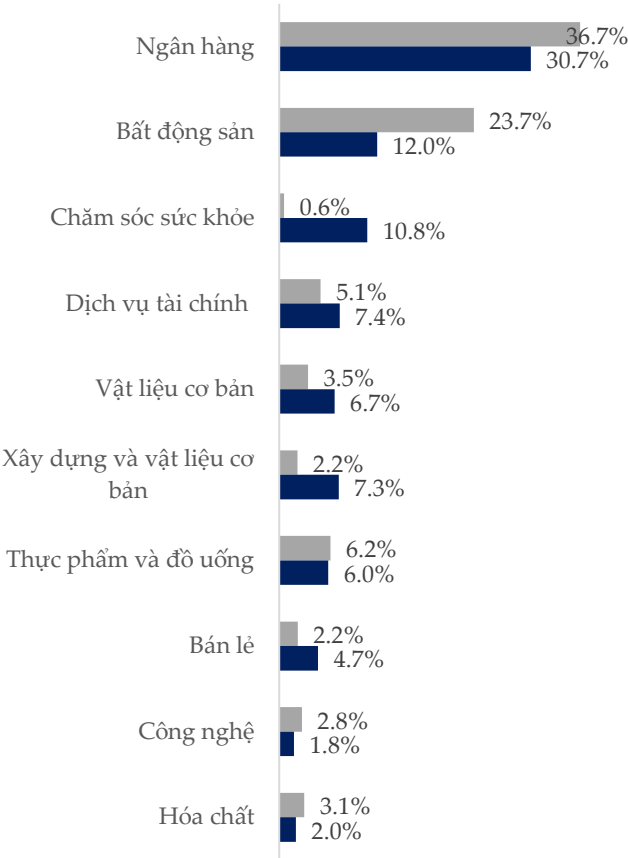


LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY



PHÂN BỐ THEO NGÀNH

■ VNINDEX ■ LHCDF



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	16.09%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	11.28%
HPG	Vật liệu cơ bản	4.69%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Kinh tế Việt Nam 8 tháng đầu năm 2026 tiếp tục duy trì đà tăng trưởng giữa bối cảnh quốc tế còn nhiều bất định. Động lực tăng trưởng được duy trì nhờ sự công hưởng của sản xuất công nghiệp, thương mại và dòng vốn FDI. Tỷ giá ổn định và dư địa tài khóa vẫn còn rộng tạo điều kiện thuận lợi cho chính sách tài khóa. Tuy nhiên, tiêu dùng chưa thực sự cải thiện, lạm phát đảo chiều và mặt bằng lãi suất vẫn neo cao tiếp tục thu hẹp dư địa cho chính sách tiền tệ và gây nhiều áp lực lên nền kinh tế trong những tháng cuối năm 2026.

Điểm nhấn vĩ mô tháng 8/2026:

- Sản xuất công nghiệp giữ vững vai trò động lực:** Chỉ số IIP tháng 8 tăng **+14.41% YoY (+1.5% MoM)**, với đóng góp chính từ chế biến – chế tạo (+14.59% YoY); lũy kế 8 tháng IIP tăng **+11.92%** – mức cao nhất kể từ năm 2019. Chỉ số PMI tháng 8 tăng lên **53.3 điểm** – mức tăng mạnh nhất kể từ tháng 2 và đánh dấu tháng thứ 14 liên tiếp trên ngưỡng 50 – xác nhận xu hướng mở rộng.
- Tiêu dùng nội địa chưa đạt như kì vọng.** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tháng 8 đạt **679.8** nghìn tỷ đồng (**+14.95% YoY, +1.6% MoM**); lũy kế 8 tháng đạt **5,235.5** nghìn tỷ đồng (**+13.33% YoY**). Tuy nhiên nếu loại trừ yếu tố giá, mức tăng thực tế chỉ đạt 7.6% – gần như đi ngang. Khách quốc tế 8 tháng đạt **15.9** triệu lượt (**+14.4% YoY**), hỗ trợ tích cực cho bán lẻ, du lịch và lưu trú.
- Thương mại mở rộng, nhập siêu thu hẹp:** Xuất khẩu tháng 8 đạt **54.79** tỷ USD (**+26.01% YoY, +3.2% MoM**) trong khi **Nhập khẩu** giảm tốc (+37.90% YoY, -3.1% MoM), đạt **54.91** tỷ USD, cán cân thương mại tháng 8 gần như cân bằng khi nhập siêu chỉ còn **113 triệu USD** (-97% MoM). Lũy kế 8M2026, Tổng kim ngạch đạt kỷ lục **770.14** tỷ USD (+28.7% YoY), cán cân thương mại nhập siêu 20.46 tỷ USD – đảo chiều mạnh so với mức xuất siêu 14.02 tỷ USD cùng kỳ 2025. Bức tranh thương mại cho thấy mức tăng trưởng cao nhưng phụ thuộc vào chuỗi điện tử của khối FDI, khiến cán cân dễ biến động theo chu kỳ.
- Vốn FDI tiếp tục là điểm sáng:** Lũy kế 8M2026, vốn FDI đăng ký đạt **40.63** tỷ USD (+55.4% YoY), vốn FDI thực hiện đạt **17.25** tỷ USD (**+12.0% YoY**) – mức cao nhất cùng kỳ trong vòng 5 năm qua, tập trung vào công nghiệp chế biến – chế tạo (chiếm 82.6%). Đây tiếp tục là nền tảng cho tăng trưởng sản xuất, xuất khẩu và lợi nhuận doanh nghiệp giai đoạn tới.
- Đầu tư công tăng tốc:** Vốn giải ngân lũy kế 8 tháng đạt 513 nghìn nghìn tỷ đồng – tương đương 50.5% kế hoạch năm; riêng tháng 8 giải ngân 105.75 nghìn tỷ đồng – mức cao nhất từ đầu năm. Tuy nhiên, với gần một nửa kế hoạch năm dồn vào bốn tháng cuối năm, áp lực giải ngân là rất lớn.
- Tỷ giá ổn định dù lạm phát vẫn ở mức cao:** CPI tháng 8 đảo chiều tăng **+4.89% YoY (+0.47% MoM, +3.57% YTD)** sau hai tháng hạ nhiệt; lạm phát cơ bản tăng nhẹ **+0.11% MoM (+4.55% YoY)** chủ yếu do nhóm giao thông và năng lượng. CPI bình quân 8 tháng đạt **+4.45% YoY**, lạm phát cơ bản **+4.24%** – mặc dù vẫn dưới mức mục tiêu nhưng dư địa còn khá mỏng. Điểm sáng đến từ tỷ giá khi tỷ giá USD/VND duy trì ổn định cùng với ngân sách thặng dư khoảng 415 nghìn tỷ đồng tạo dư địa cho chính sách tài khóa.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Tháng 8/2026, VNINDEX chứng kiến sự phục hồi mạnh sau nhịp điều chỉnh sâu trước đó, khi đóng cửa quanh mốc **1.832 điểm** – tăng **+5.55% MoM**. Động lực chính đến từ dòng tiền quay trở lại sau khi định giá được chiết khấu mạnh trong tháng 7, cùng sự dẫn dắt của nhóm vốn hóa lớn – đặc biệt là nhóm Vingroup, và kỳ vọng từ việc chính thức nâng hạng thị trường của FTSE. Khối ngoại cũng đã chuyển sang mua ròng trong một số phiên đầu tháng, mở ra kỳ vọng dòng vốn ngoại quay trở lại thị trường trong tháng 9/2026. Mặt bằng định giá nhìn chung vẫn ở vùng hấp dẫn khi hơn 50% số mã cổ phiếu trên HOSE đang ở vùng giá thấp trong vòng 1 năm qua.

Danh mục Quỹ LHCDF diễn biến đồng pha với thị trường khi tăng **+3.13% MoM** trong tháng 8, lũy kế từ đầu năm ở mức -3.53%. Chúng tôi cho rằng với mức định giá hầu hết cổ phiếu vẫn ở vùng rẻ, đây là thời điểm thích hợp để giải ngân và gia tăng tỷ trọng vào các doanh nghiệp có nền tảng kinh doanh vững chắc, tiềm năng tăng trưởng cao và định giá phù hợp. Quỹ hiện đang tái cấu trúc danh mục theo hướng tập trung vào các nhóm ngành hưởng lợi từ việc FTSE chính thức nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam vào ngày 21/9/2026 tới. Đồng thời, quỹ chủ động lựa chọn thời điểm giải ngân trước biến động của thị trường thế giới khi căng thẳng Mỹ – Iran tiếp tục leo thang, làm gia tăng rủi ro năng lượng toàn cầu và qua đó là rủi ro lạm phát nhập khẩu đối với Việt Nam.

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%	3.13%					-3.5%

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.