BẢN TIN HOẠT ĐỘNG THÁNG 10/2026

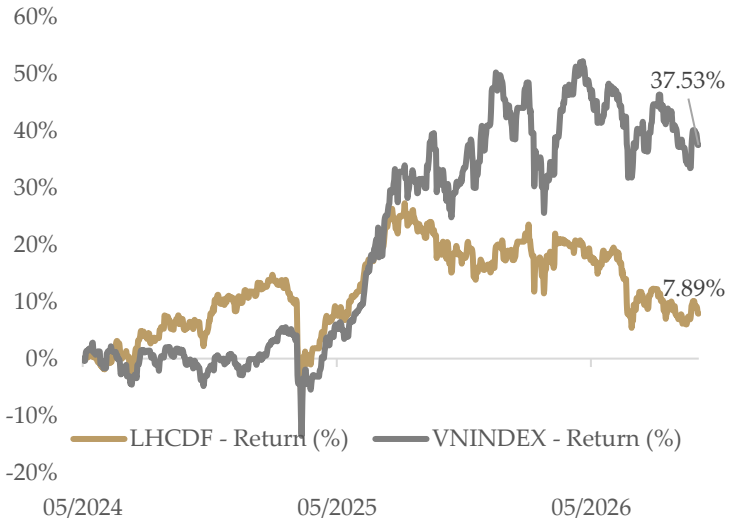
QUỸ ĐẦU TƯ NĂNG ĐỘNG LIGHTHOUSE (LHCDF)

LIGHTHOUSE CAPITAL FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY

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 tươnglai. 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 31/10/2026	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	53.79	
Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)	10,788.99	
Lợi nhuận tháng 10/2026 (%)	0.43%	-1.53%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-7.24%	-2.40%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	3.19%	14.06%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	7.89%	37.53%

** VNINDEX: Chỉ số tham chiếu là chỉ số VNINDEX tính từ ngày 30/05/2024*

Quỹ LHCDF thành lập ngày 30/5/2024

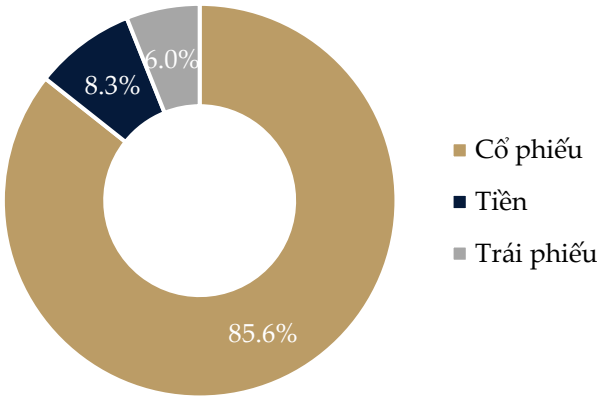
Bộ phận Chăm sóc khách hàng:
cskh @lighthousecapital.com.vn
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO

Download on the App Store | ANDROID APP ON Google play

PHÂN BỔ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/10/2026



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2026 (x)	8.37	10.93
Chỉ số P/B 2026 (x)	1.36	1.83
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (%)	57.7%	

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

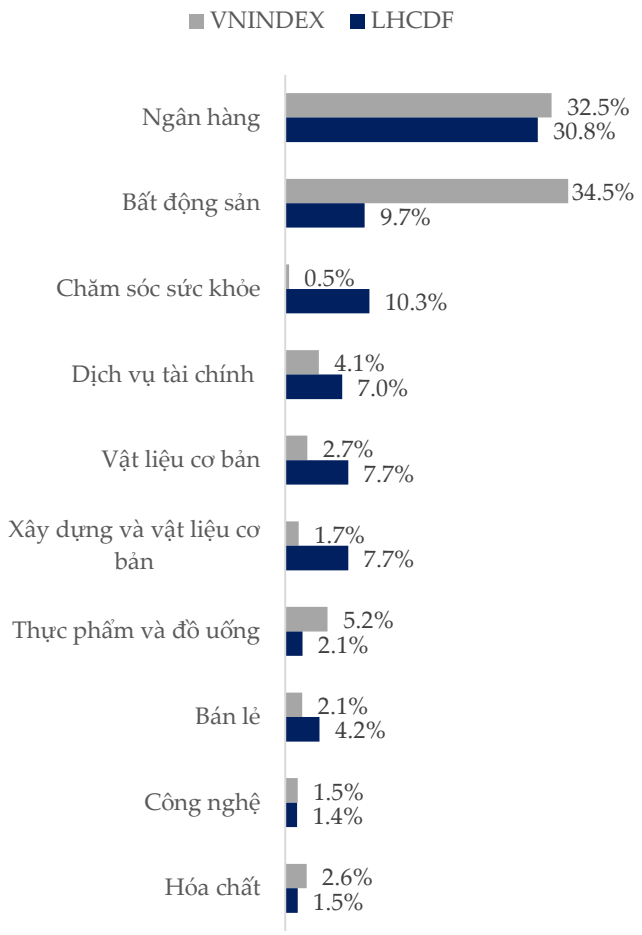
Ngày giao dịch
Thứ Ba và Thứ Sáu hàng tuần

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 BỔ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	18.1%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	10.6%
KDH	Bất động sản	5.1%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Kinh tế Việt Nam tháng 10/2026 duy trì đà tăng trưởng nhờ sự tích cực từ sản xuất công nghiệp, vốn FDI và sự phục hồi của cán cân thương mại. Tuy nhiên, sức cầu chưa thực sự cải thiện trong khi lạm phát vượt mục tiêu là những cơn gió ngược gây sức ép lên nền kinh tế và các chính sách điều hành.

Điểm nhấn vĩ mô tháng 10/2026:

1. **Sản xuất công nghiệp giữ vững vai trò động lực:** IIP tháng 10 tăng **+14.98% YoY**, lũy kế 10 tháng tăng **+12.36%**, trong đó chế biến – chế tạo tiếp tục là động lực chính. PMI cải thiện lên **52.3 điểm** (từ 51.9 điểm tháng 9), tháng thứ 16 liên tiếp trên ngưỡng 50. Tuy nhiên, đà mở rộng đang chậm lại do chi phí đầu vào gia tăng.
2. **Tiêu dùng chưa cải thiện rõ rệt:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tháng 10 tăng **+14.7% YoY**, lũy kế 10 tháng tăng **+13.5% YoY**. Tuy nhiên, nếu loại trừ yếu tố giá, mức tăng thực tế chỉ đạt khoảng **7.7%**. Các chính sách giảm thuế, hỗ trợ tín dụng và kích cầu tiêu dùng được kỳ vọng sẽ cải thiện sức cầu trong những tháng cao điểm cuối năm.
3. **Thương mại đảo chiều và phục hồi:** Tháng 10/2026, xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt đạt **64.67 tỷ USD** (+8.7% MoM) và **57.36 tỷ USD** (-1.4% MoM), đưa cán cân thương mại chuyển sang xuất siêu **7.31 tỷ USD**, tháng xuất siêu thứ hai liên tiếp. Lũy kế 10 tháng, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu vượt mốc **1,000 tỷ USD** (1,010.55 tỷ USD, **+32.3% YoY**), nhập siêu thu hẹp còn **12.07 tỷ USD** (từ 19.42 tỷ USD sau 9 tháng).
4. **FDI tiếp tục là điểm sáng:** Lũy kế 10 tháng, vốn FDI đăng ký đạt **54.85 tỷ USD (+74.0% YoY)**, vốn thực hiện đạt **24.08 tỷ USD (+13.1% YoY)**. Công nghiệp chế biến – chế tạo và vận tải – kho bãi là hai lĩnh vực trọng tâm, nổi bật với các dự án lớn của Samsung (gần **6 tỷ USD**) và MSC-TIL tại Cảng trung chuyển Cần Giờ (**2.44 tỷ USD**).
5. **Đầu tư công tăng tốc:** Giải ngân vốn đầu tư công 10 tháng đạt **708,567 tỷ đồng (+44% YoY)**, hoàn thành **74.1%** kế hoạch năm. Với khoảng **247 nghìn tỷ đồng** còn lại cần giải ngân, đầu tư công sẽ tiếp tục là trụ cột tăng trưởng chính trong những tháng cuối năm.
6. **Lạm phát và tỷ giá:** CPI tháng 10 tăng **+5.09% YoY**, bình quân 10 tháng **+4.57%**, vượt mục tiêu 4.5%, chủ yếu do giá xăng (**+6.86% MoM**); lạm phát cơ bản chỉ tăng **+4.04% YoY**. Việc giảm **2%** giá bán lẻ điện và đưa thuế tiêu thụ đặc biệt với xăng về **0%** từ 01/11 được kỳ vọng sẽ hạ nhiệt lạm phát trong thời gian tới. Bên cạnh đó, thương mại phục hồi, dòng vốn FDI tích cực và thặng dư ngân sách là những yếu tố tiếp tục hỗ trợ ổn định tỷ giá và tạo dư địa cho chính sách tài khóa.
7. **Tăng trưởng tín dụng:** Đến 26/10, tín dụng tăng **+11.94%** so với cuối năm 2025, vẫn cao hơn huy động. Sau chỉ đạo của NHNN, các ngân hàng đồng loạt giảm lãi suất huy động tối thiểu **0.5%/năm** cho kỳ hạn từ 6 tháng trở lên, đồng thời giảm lãi suất cho vay mới bình quân **0.2–0.5%/năm**, nhiều gói ưu đãi giảm sâu **1.5–2%/năm** cho lĩnh vực ưu tiên. Tuy nhiên, khi chênh lệch tín dụng – huy động chưa được thu hẹp và thanh khoản hệ thống chưa thực sự dồi dào, dư địa giảm lãi suất thêm trong ngắn hạn là không lớn.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Tháng 10/2026, TTCK **tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh** dù vĩ mô duy trì đà tăng trưởng tốt và kết quả kinh doanh quý III tích cực. VN-Index đóng cửa ở **1,742 điểm**, lần lượt **-1.53% MoM** và **-2.40% YTD**, dù mức giảm đã thu hẹp so với tháng 9 (-3.47%). Áp lực chủ đạo đến từ khối ngoại khi bán ròng kỷ lục **23,706 tỷ đồng** trong tháng, gấp khoảng 5 lần tháng 9, đưa lũy kế 10 tháng lên khoảng **119 nghìn tỷ đồng**. Thanh khoản tiếp tục giảm về khoảng **10,200 tỷ đồng/phiên**. Diễn biến ngược pha giữa nền kinh tế và thị trường phản ánh áp lực từ mặt bằng lãi suất cao và lực bán của khối ngoại hơn là sự suy giảm nền tảng doanh nghiệp, qua đó đưa định giá nhiều cổ phiếu về vùng hấp dẫn hơn.

Hiệu quả **Quỹ LHCDF** cải thiện trong tháng 10 với mức tăng **+0.43%**, lũy kế từ đầu năm ở mức **-7.24%**. Quỹ đẩy mạnh giải ngân có chọn lọc, đồng thời dịch chuyển một phần tiền mặt sang trái phiếu nhằm tạo vùng đệm lợi suất. Về cơ cấu danh mục, Quỹ **giải ngân vào các nhóm có định giá hấp dẫn** như chứng khoán, bất động sản; **gia tăng nhóm hưởng lợi từ đầu tư công và chu kỳ sản xuất** (thép – vật liệu, điện – tiện ích); đồng thời **giảm tỷ trọng ngân hàng**, nhóm chịu ảnh hưởng khi lãi suất giảm. Thời gian tới, Quỹ hướng tới **gia tăng beta danh mục** để đón nhịp hồi phục của thị trường, hạn chế các mã chịu áp lực bán của khối ngoại và theo sát diễn biến vĩ mô và 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%	-2.05%	1.4%	-8.52%	3.13%	-4.23%	0.43%			**-7.24%**

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 có liên quan cần thiết trước khi đưa ra quyết định đầu tư.