

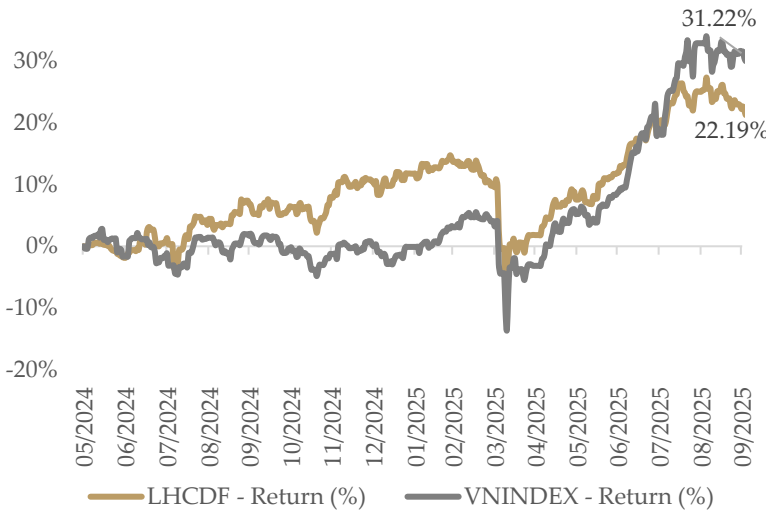


LHCDF

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 30/9/2025	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	69.77	
Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)	12,218.94	
Lợi nhuận tháng 9/2025 (%)	-2.24%	-1.22%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	10.67%	31.18%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	16.17%	22.54%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	22.19%	31.22%

* 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

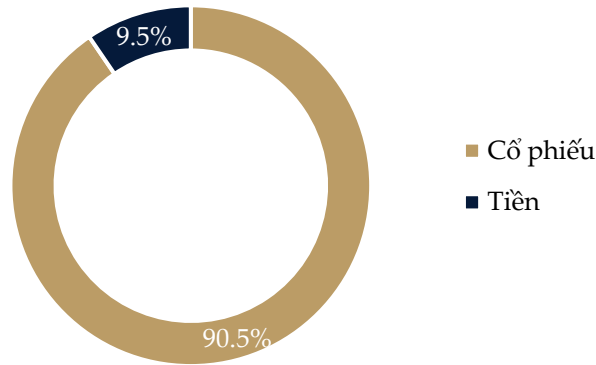
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 30/9/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	10.87	15.07
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.81	2.06
Tốc độ quay vòng danh mục trong kỳ (x)	3.66	

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

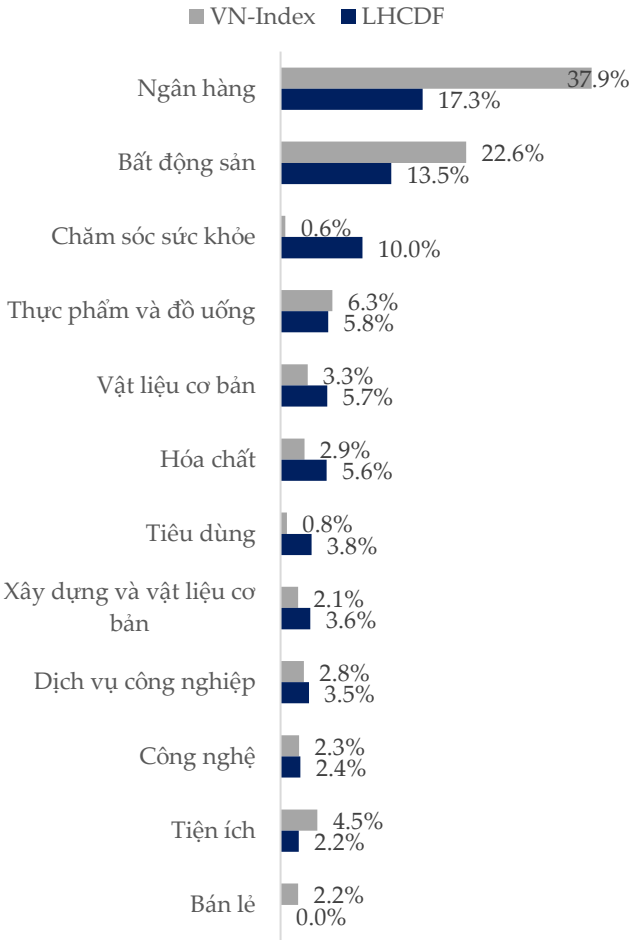
Dưới 180 ngày	0.50%
Từ 180 ngày – dưới 270 ngày	0.30%
Từ 270 ngày – dưới 360 ngày	0.15%
Từ 360 ngày trở lên	Miễn phí

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	13.84%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	11.11%
HPG	Thép	5.41%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Số liệu vĩ mô của Việt Nam tháng 9 và Q3/2025 nhìn chung tích cực. Động lực chính đến từ khu vực trong nước khi đầu tư công tăng mạnh, lạm phát ổn định, sản xuất và tiêu dùng duy trì đà tăng trưởng. Tuy nhiên, hoạt động thương mại chậm lại, sự suy giảm của dòng vốn FDI cùng áp lực tỷ giá gia tăng là những yếu tố cần theo dõi thận trọng. Mục tiêu tăng trưởng GDP 8.3-8.5% cho năm 2025 vì vậy sẽ gặp nhiều thách thức.

Điểm nhấn vĩ mô 9M2025:

- GDP:** GDP Q3/2025 tăng **8.23% YoY**, đưa mức tăng trưởng 9M2025 đạt **+7.85% YoY** - cao nhất kể từ năm 2011 (trừ năm 2022 phục hồi sau đại dịch). Động lực chính đến từ sự bứt phá của lĩnh vực **Công nghiệp & Xây dựng (+8.69%)** và **Dịch vụ (+8.49%)**.
- Sản xuất:** Chỉ số IIP tháng 9 tăng mạnh **+13.6% YoY** - mức cao nhất từ đầu năm, lũy kế **9M2025 tăng +9.1% YoY**. PMI tháng 9 đạt **50.4 điểm**, gần như đi ngang do áp lực giá đầu vào tăng, trong khi đơn hàng mới kéo dài chuỗi giảm 11 tháng liên tiếp.
- Tiêu dùng:** Doanh thu bán lẻ T9/2025 đạt **598.7 nghìn tỷ VND (+11.3% YoY)**; lũy kế 9 tháng đạt **5,176 nghìn tỷ VND (+9.5% YoY)**, tương đương **+7.2% nếu loại trừ yếu tố giá**. Sự cải thiện đến từ hoạt động du lịch sôi động và sự kiện A80.
- Thương mại:** Xuất khẩu T9/2025 đạt **42.67 tỷ USD (-1.7% MoM)**; lũy kế 9 tháng đạt **348.74 tỷ USD (+16% YoY)**. Xuất khẩu có dấu hiệu chững lại do hoạt động đẩy hàng sớm giảm sau giai đoạn bùng nổ. Trong khi đó, Nhập khẩu T9/2025 đạt **39.82 tỷ USD (+0.4% MoM)**; lũy kế 9 tháng đạt **331.9 tỷ USD (+18.8% YoY)**.
- Cán cân thương mại T9/2025 thặng dư **2.85 tỷ USD**; lũy kế 9M2025 đạt **16.82 tỷ USD**.
- FDI:** 9 tháng đầu năm, vốn FDI đăng ký đạt **28.54 tỷ USD (+15.2% YoY)**; vốn FDI giải ngân đạt **18.8 tỷ USD (+8.5% YoY)**. Trong quý III, vốn đăng ký **giảm -26.7% YoY**, phản ánh đà thu hút FDI chậm lại.
- Đầu tư công:** Giải ngân vốn đầu tư công 9M2025 đạt **440 nghìn tỷ VND (+4.5% YoY)**, tương đương **50% kế hoạch năm**, cho thấy Chính phủ tiếp tục thúc đẩy chi tiêu công nhưng cần quyết liệt hơn nữa để đạt 100% mục tiêu đề ra.
- CPI** T9/2025 tăng lần lượt **+0.42% MoM**, **+2.61% YTD**, và **+3.38% YoY**; lạm phát cơ bản tăng **+3.18% YoY**. Lạm phát vẫn nằm dưới mục tiêu 4% của Chính phủ, tuy nhiên đà tăng từ đầu năm đến nay đang nhanh dần, cần được theo dõi chặt chẽ hơn.
- Tỷ giá** đã tăng 3.5% YTD, mặc dù NHNN đã có những nỗ lực để giữ tỷ giá ổn định nhưng áp lực vẫn còn dai dẳng. Với kỳ vọng từ việc FED tiếp tục cắt giảm lãi suất và hoạt động xuất nhập khẩu gia tăng trong Quý 4, tỷ giá được kỳ vọng vẫn giữ trong tầm kiểm soát.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Tháng 9/2025 là một tháng đầy kịch tính của TTCK Việt Nam, ghi dấu bằng việc chỉ số VN-Index lần đầu tiên trong lịch sử vượt mốc 1.700 điểm trước khi bước vào một nhịp điều chỉnh sâu. Kết thúc T9/2025, VN-Index đạt **1,661.7 (-1.22% MoM; +31.22% YTD)** - điều chỉnh dưới áp lực chốt lời sau thời gian tăng trưởng nhanh suốt 6 tháng qua. Thanh khoản HOSE trong tháng 9 giảm với giá trị giao dịch bình quân phiên ~ 34 nghìn tỷ (-31%MoM). Thị trường trong Q4/2025 sẽ có nhiều thông tin tích cực hơn như FTSE công bố thông tin nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam và KQKD Q3/2025 tích cực.

Danh mục đầu tư quỹ LHCDF giảm nhẹ -2.2% trong tháng 9, lũy kế **tăng +10.7% YTD** và **tăng +22.19% từ lúc thành lập quỹ**. Chiến lược quỹ đang thận trọng trong giải ngân mới và chờ đợi các đợt điều chỉnh tiếp theo để nâng tỷ trọng các cổ phiếu tăng trưởng trong Q4/2025 và năm 2026, cụ thể nhóm ngân hàng, bất động sản, thép, tiêu dùng, và bán lẻ.

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%				10.7%

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.