

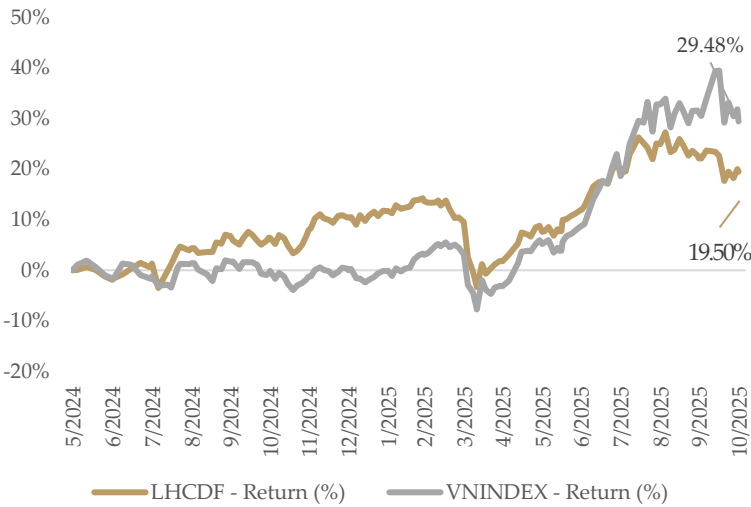


LHCDF

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 31/10/2025	LHCDF	VNINDEX*
Tài sản ròng (tỷ VNĐ)	67.82	
Giá trị tài sản ròng / CCQ (VNĐ)	11,949.82	
Lợi nhuận tháng 10/2025 (%)	-2.20%	-1.33%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	8.23%	29.43%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập (%)	13.35%	21.32%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	19.50%	29.48%

* 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

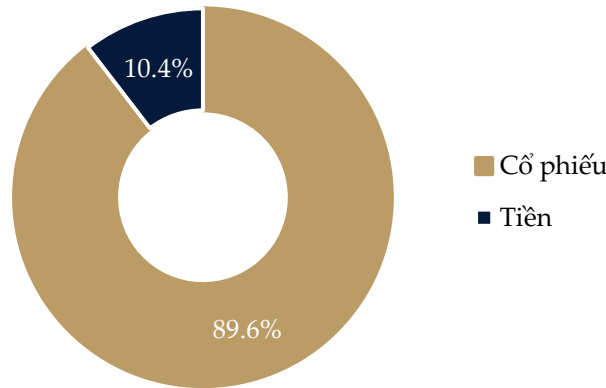
Tel: (+84) 28 7301 7786

Đầu tư dễ dàng với LiMO



PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ LHCDF

% Giá trị tài sản tại 31/10/2025



CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

	LHCDF	VN-Index
Chỉ số P/E 2025 (x)	10.51	14.38
Chỉ số P/B 2025 (x)	1.60	1.99

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



Tầng 5, 65 Phạm Ngọc Thạch,
Phường Xuân Hòa, HCMC



Phone: (+84) 28 7301 7786
Fax: (+84) 28 7302 2268



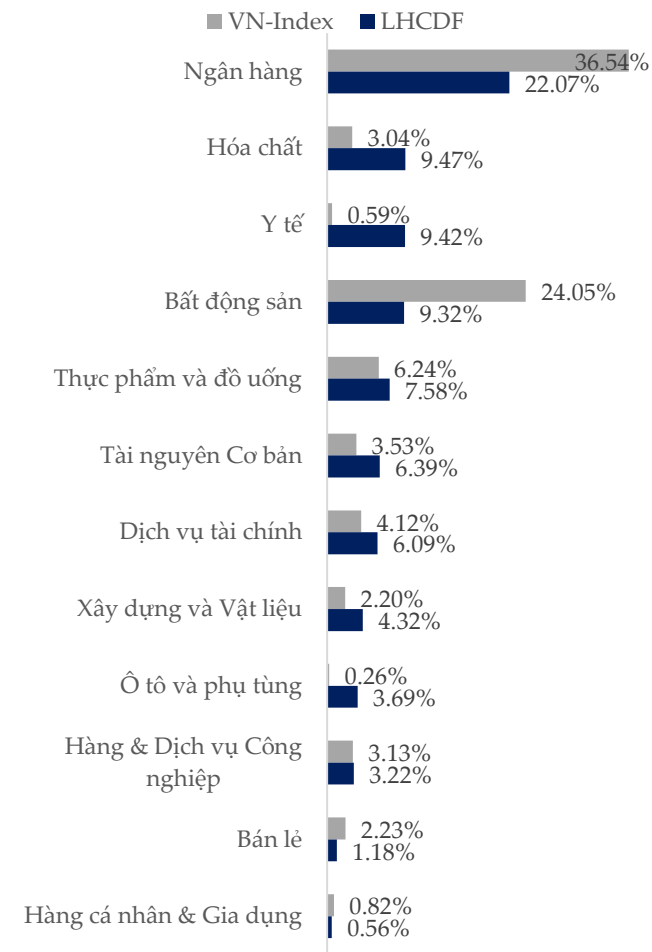
info@lighthousecapital.com.vn
www.lighthousecapital.com.vn



LIGHTHOUSE
CAPITAL
FUND MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY



PHÂN BỐ THEO NGÀNH



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)
NAB	Ngân hàng	13.72%
DBD	Chăm sóc sức khỏe	9.42%
HPG	Thép	6.39%

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%			8.2%

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 hình 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 hình 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.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG VÀ QUỸ LHCDF

CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ:

Kinh tế Việt Nam tháng 10/2025 tiếp tục duy trì sự ổn định với trụ cột đến từ Đầu tư công cùng sự phục hồi của sản xuất và đà tăng trưởng tích cực từ dòng vốn FDI. Tuy vậy, sự chứng lại của thương mại do nhu cầu tiêu dùng còn yếu cùng các rủi ro về thuế quan vẫn hiện hữu, tiến độ giải ngân đầu tư công còn chậm là những rào cản khiến mục tiêu tăng trưởng năm 2025 trở nên thách thức.

Điểm nhấn vĩ mô 10M2025:

- Sản xuất:** là điểm sáng khi Chỉ số IIP T10/2025 duy trì xu hướng tích cực (+2.4% MoM và 10.8% YoY), đưa IIP lũy kế 10T2025 tăng +9.2% YoY. Sản lượng và đơn hàng mới tăng mạnh đưa chỉ số PMI T10 đạt **54.5 điểm** - mức cao nhất kể từ 7/2024, phản ánh kỳ vọng vào sự phục hồi của sản xuất và niềm tin kinh doanh cải thiện.
- Tiêu dùng:** Doanh thu bán lẻ T10/2025 đi ngang so (+0.2% MoM) do ảnh hưởng của thiên tai, lũy kế 10T2025 đạt **5,773 nghìn tỷ VND** (+9.3% YoY). Nhìn chung, tiêu dùng nội địa còn yếu nhưng được kỳ vọng sẽ cải thiện vào những tháng cuối năm, đặc biệt nhờ các chính sách về thuế và kích cầu trong nước.
- Thương mại:** mặc dù chứng lại sau giai đoạn cao điểm front-loading để né thuế, Xuất khẩu T10/2025 đạt **42.05 tỷ USD**, giảm nhẹ -1.5% MoM nhưng vẫn **tăng +17.5% YoY**, lũy kế 10T đạt 391 tỷ USD (+16.2% YoY). Ở chiều ngược lại, nhập khẩu đạt **39.45 tỷ USD** (-1% MoM, +16.8% YoY), lũy kế đạt 371.4 tỷ USD (+18.6% YoY). Cán cân thương mại T10/2025 **thặng dư 2.6 tỷ USD** (-8.5% MoM, +28.3% YoY); lũy kế 10T2025 đạt **19.56 tỷ USD** (giảm so với mức 23.18 tỷ USD cùng kỳ năm trước).
- FDI:** Vốn FDI đăng ký và giải ngân tháng 10 đạt **2.98 tỷ USD** (+20.4% YoY) **2.5 tỷ USD** (+11.4% YoY), lũy kế 10T2025 lần lượt đạt **31.52 tỷ USD** (+15.6% YoY) và **21.3 tỷ USD** (+8.8% YoY) - cao nhất cùng kỳ 05 năm qua. Sự tăng trưởng của dòng vốn FDI cho thấy niềm tin của nhà đầu tư đối với Việt Nam vẫn tích cực, vượt qua những lo ngại từ rủi ro thuế quan và biến động kinh tế toàn cầu.
- Đầu tư công:** Giải ngân đầu tư công 10M2025 bứt phá (+27.8% YoY), đạt **640.2 nghìn tỷ VND** - tương đương 63.1% kế hoạch năm. Tuy nhiên tiến độ giải ngân còn chậm, nhiều dự án trọng điểm được Thủ tướng yêu cầu hoàn tất trước năm 2025 như: Sân bay Long Thành (GĐ 1), Đường Vành đai 3 Tp.HCM, các đoạn cao tốc Bắc - Nam.
- CPI:** T10/2025 tăng **+0.2% MoM**, **+2.82% YTD** và **+3.25% YoY**; bình quân 10M2025 CPI tăng **3.27% YoY**, lạm phát cơ bản tăng **+3.2% YoY** - vẫn nằm trong mức mục tiêu của Chính phủ, tuy nhiên xu hướng tăng dần từ đầu năm và có thể có độ trễ qua năm 2026.
- Tỷ giá đã hạ nhiệt:** tỷ giá VND/USD tăng lũy kế +3.12% YTD. Động thái cắt giảm lãi suất thêm 0.25 bps của FED và những động thái hỗ trợ từ NHNN giúp giảm áp lực lên tỷ giá. Tuy nhiên, mặt bằng lãi suất huy động có xu hướng tăng dần, rủi ro tỷ giá và thanh khoản hệ thống ngân hàng vẫn những những yếu tố cần theo dõi.

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

Sau nhịp tăng kéo dài suốt từ T4/2025, TTCK Việt Nam bước vào giai đoạn rung lắc và điều chỉnh trong tháng 10/2025. Sau nửa đầu tháng với thông tin tích cực từ việc nâng hạng, VNINDEX tiệm cận ngưỡng 1,800 với áp lực chốt lời gia tăng, chỉ số quay đầu điều chỉnh và kết thúc tháng 10 đóng cửa ở mức **1,639 điểm** (-1.3% MoM; +29.48% YTD). Thanh khoản suy giảm, khối ngoại tiếp tục bán ròng và dòng tiền phân hóa, phản ánh xu hướng chốt lời ngắn cùng tâm lý thận trọng khi các thông tin tích cực đã được phản ánh và mùa công bố KQKD Q3/2025 đã kết thúc.

Danh mục đầu tư của Quỹ LHCDF giảm nhẹ -2.2% trong tháng 10, lũy kế **tăng +8.23% YTD** và **tăng +19.5% từ khi thành lập**. Trong bối cảnh biến động, Quỹ đặc biệt chú trọng vào quản trị rủi ro danh mục, giảm bớt tỷ trọng các cổ phiếu có beta cao và duy trì tỷ trọng tiền mặt để chờ đợi thời điểm giải ngân và các cơ hội đầu tư tăng trưởng phù hợp.