

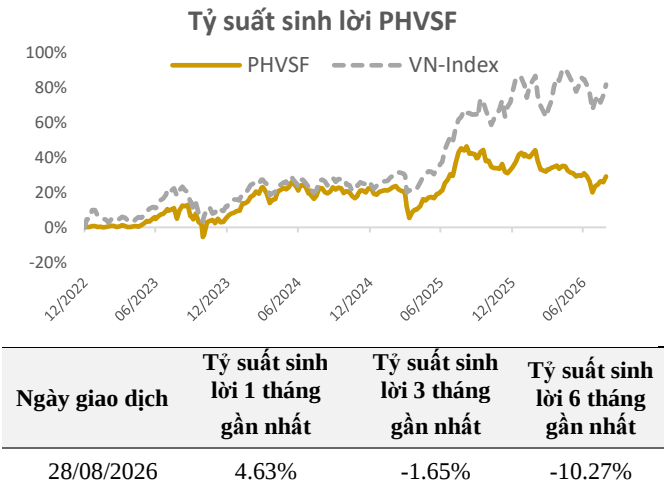
► Mục tiêu đầu tư

Mục tiêu của Quỹ là mang lại tăng trưởng tài sản ổn định cho nhà đầu tư trong trung và dài hạn. Danh mục đầu tư tập trung chủ yếu vào các mã chứng khoán đã và sẽ niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

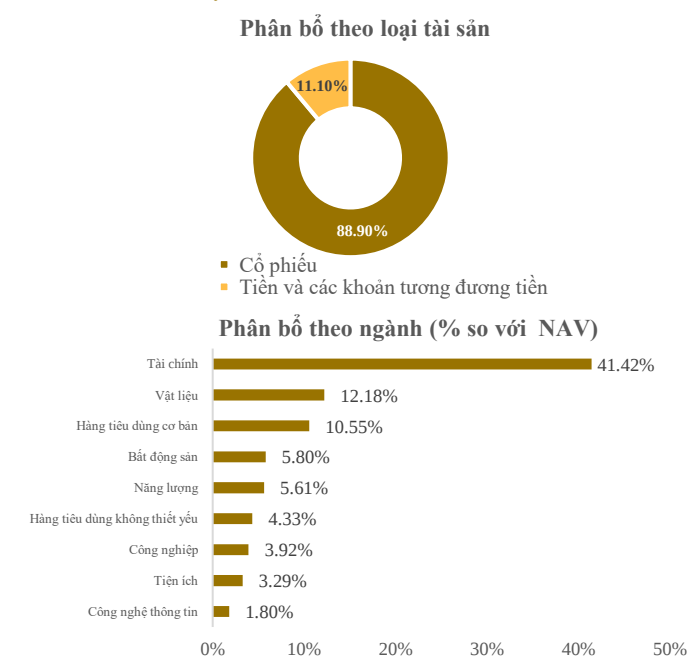
► Thông tin về Quỹ

Tên quỹ	QUỸ ĐẦU TƯ CHỌN LỌC PHÚ HƯNG VIỆT NAM
Mã quỹ	PHVSF
Phân loại quỹ	Quỹ mở
Công ty quản lý quỹ	Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Phú Hưng (PHFM)
Người quản lý quỹ	Ông Nguyễn Hoài Sơn Bà Hồ Thúy Ái
Ngân hàng giám sát	Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV)
Đại lý chuyển nhượng	Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSDC)
Ngày giao dịch (T Day)	Từ thứ Hai đến thứ Sáu hàng tuần
Thời hạn chốt lệnh	14h30 vào ngày T-1 (ngày làm việc liền kề trước ngày T)
Số tiền đầu tư tối thiểu	100.000 VND/giao dịch
Phí mua	0.0%
Phí bán lại	Phí bán lại được tính riêng cho từng khoản đầu tư, áp dụng theo nguyên tắc FIFO (First In, First Out – các chứng chỉ quỹ được mua trước sẽ được bán trước), dựa trên thời gian nắm giữ chứng chỉ quỹ như sau: - Dưới 182 ngày: 2% giá trị bán lại - Từ 182 ngày đến dưới 365 ngày: 1,5% giá trị bán lại - Từ 365 ngày đến dưới 730 ngày: 0,5% giá trị bán lại - Từ 730 ngày trở lên: 0% Phí bán lại được áp dụng đối với cả sản phẩm thông thường và sản phẩm SIP.
Phí quản lý	1,5% NAV/ năm

► Hiệu quả đầu tư



► Cơ cấu danh mục



► Top 5 đầu tư lớn nhất trong danh mục

Công ty	Tỷ trọng NAV (%)
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	5.31%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	5.02%
Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	4.85%
Ngân hàng TMCP Á Châu	4.84%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	4.80%

Theo dữ liệu ngày 28/08/2026.

► Nhận định từ Nhà quản lý quỹ

VN-Index (VNI) tăng 5,6% trong tháng 8. Quỹ PHVSF tăng 4,9% trong tháng. VIC (+10%) là cổ phiếu đóng góp lớn nhất vào đà tăng của chỉ số, chiếm tới 36,5% mức tăng của VNI trong tháng. Do Quỹ không nắm giữ VIC nên hiệu suất có phần thấp hơn chỉ số. Một số yếu tố hỗ trợ thị trường trong tháng bao gồm:

- Quyết định 40/2026/QĐ-TTg, ban hành ngày 05/08/2026, về tiêu chí phân loại doanh nghiệp phục vụ tái cơ cấu vốn Nhà nước, qua đó hỗ trợ dòng tiền vào nhóm cổ phiếu liên quan đến Nhà nước.
- Kỳ vọng về việc Ngân hàng Nhà nước bổ sung hỗ trợ thanh khoản, sau thông tin cho biết cơ quan này có thể tái cấp vốn cho các tổ chức tín dụng nhằm tài trợ các chương trình được Chính phủ phê duyệt, đồng thời hỗ trợ tái cơ cấu tổ chức tín dụng và xử lý nợ xấu.
- Kỳ vọng về việc nâng hạng thị trường theo FTSE.

GDP nửa đầu năm tăng 8,18%, cao hơn đáng kể so với mức 7,63% cùng kỳ năm 2025, song VNI mới chỉ tăng 2,67% sau 8 tháng, trong

khi rõ VN30 thậm chí giảm 2,35%. Nguyên nhân không nằm ở kết quả kinh doanh của doanh nghiệp mà ở dòng vốn: khối ngoại bán ròng 92,7 nghìn tỷ đồng trên HOSE trong 8 tháng đầu năm, và khối lượng khớp lệnh bình quân tháng giảm 23% so với cùng kỳ. Tăng trưởng là có thực; nhưng dòng tiền thì chưa trở lại. Một chỉ báo vĩ mô chỉ tác động đến giá cổ phiếu khi đi qua ba "trạm trung chuyển": lãi suất (tỷ lệ chiết khấu dùng trong định giá), lợi nhuận doanh nghiệp (từ số) và dòng vốn (ai mua, ai bán). Trong năm 2026, ba yếu tố này đang phát đi những tín hiệu trái chiều.

1. **LÃI SUẤT** (Trung tính đến bất lợi): Với CPI ở mức 4,45% và tỷ giá trung tâm liên tục lập kỷ lục, Ngân hàng Nhà nước duy trì lãi suất điều hành và điều tiết thông qua thanh khoản cùng nghiệp vụ thị trường mở. Khả năng cắt giảm lãi suất gần như đã bị loại bỏ.
2. **LỢI NHUẬN** (Thuận lợi): Các chỉ báo sản xuất tích cực cho thấy nhóm chế biến chế tạo, doanh nghiệp xuất khẩu, khu công nghiệp và logistics sẽ bước vào quý III và quý IV trên nền tảng lợi nhuận vững chắc.
3. **DÒNG VỐN** (Cải thiện): Khối ngoại bán ròng mạnh trong suốt 8 tháng, nhưng tốc độ đang chậm lại. Việc nâng hạng theo FTSE có hiệu lực từ ngày 21/09/2026 là một chất xúc tác đáng chú ý.

Nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì tâm lý thận trọng trong bối cảnh thanh khoản thị trường ở mức thấp, khối ngoại tiếp tục bán ròng và những bất định xoay quanh quyết định chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) trong tháng 9. Chúng tôi dự báo lãi suất sẽ duy trì ở mức cao, một yếu tố bất lợi đối với thị trường vốn được chi phối bởi nhóm tài chính và bất động sản. Do đó, chúng tôi sẽ tiếp tục chiến lược phòng thủ bằng cách gia tăng tỷ trọng các cổ phiếu dồi dào tiền mặt và có mức đòn bẩy thấp.

► Tình hình kinh tế

Tám tháng đầu năm 2026 cho thấy một nền kinh tế tăng tốc mạnh về phía sản xuất (chỉ số IIP tăng 11,9%, PMI tháng 8 đạt 53,3, mức cao nhất trong hơn hai năm) nhưng tiêu dùng nội địa nhìn chung đi ngang (tổng mức bán lẻ chỉ tăng 7,6% sau khi loại trừ yếu tố giá, so với mức 7,5% cùng kỳ năm trước). Cái giá của sự tăng tốc này là dư địa chính sách thu hẹp: CPI bình quân 4,45% trong 8 tháng đã chạm mục tiêu cả năm của Quốc hội (khoảng 4,5%), và tỷ giá tham chiếu trung tâm liên tục lập kỷ lục. Hàm ý đối với nhà đầu tư: động lực cho lợi suất cổ phiếu từ nay đến cuối năm 2026 nhiều khả năng không đến từ dòng tiền rẻ hơn, mà từ hai nguồn khác, gồm tăng trưởng lợi nhuận của nhóm sản xuất và xuất khẩu, cùng dòng vốn từ việc nâng hạng chỉ số có hiệu lực ngày 21/09/2026.

Tổng mức bán lẻ tăng 13,3% nghe có vẻ mạnh, nhưng sau khi loại trừ yếu tố giá thì mức tăng chỉ còn 7,6%, đồng nghĩa với việc gần một nửa mức tăng đến từ giá cả chứ không phải từ sản lượng tiêu thụ. Tương tự, vốn FDI đăng ký tăng 55,4% trong khi số dự án được cấp phép mới chỉ tăng 9,4%; đây là tác động của một số ít siêu dự án, chứ không phải một làn sóng vốn trên diện rộng.

► Nhóm cổ phiếu tác động đến hiệu suất đầu tư của quỹ

Đóng góp tích cực nhất: VPBank (VPB)

Trong tháng 8, VPB đóng góp 0,61 điểm phần trăm vào hiệu suất chung của Quỹ. VPBank là ngân hàng thương mại cổ phần tư nhân lớn nhất Việt Nam xét theo tổng tài sản, với vị thế dẫn đầu trong mảng ngân hàng bán lẻ, cho vay doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME) và tài chính tiêu dùng, thông qua hệ sinh thái tài chính toàn diện (ngân hàng, chứng khoán, bảo hiểm và quản lý tài sản). Cổ phiếu VPB tăng mạnh trong tháng 8 chủ yếu nhờ kỳ vọng Việt Nam được nâng hạng lên thị trường mới nổi theo FTSE. Trong quý II/2026, ngân hàng ghi nhận lợi nhuận trước thuế hợp nhất gần 10,96 nghìn tỷ đồng, tăng 76% so với cùng kỳ, mức lợi nhuận theo quý cao nhất trong lịch sử hoạt động, nhờ tăng trưởng tín dụng tăng tốc lên gần 25% trong nửa đầu năm 2026. Chất lượng tài sản của VPB đang cải thiện, với tỷ lệ nợ xấu và tỷ lệ nợ nhóm 2 giảm về mức thấp nhất nhiều năm.

Ảnh hưởng tiêu cực nhất: PV Power (POW)

POW là cổ phiếu tác động tiêu cực nhất đến hiệu suất Quỹ trong tháng 8, làm giảm 9 điểm cơ bản của danh mục. POW là nhà sản xuất điện

lớn thứ hai Việt Nam và là đơn vị sản xuất điện của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PetroVietnam), vận hành hệ thống các nhà máy điện khí, điện than và thủy điện trên cả nước, cung cấp khoảng 13-15% sản lượng điện quốc gia. Cổ phiếu POW giảm nhẹ trong tháng 8 khi nhà đầu tư nhìn xa hơn con số lợi nhuận quý II ấn tượng, sau khi doanh nghiệp chính thức công bố ngày 07/08 rằng khoảng 2,48 nghìn tỷ đồng doanh thu và lợi nhuận trong quý đến từ các khoản mục bất thường, gồm lãi từ chênh lệch tỷ giá tại nhà máy Vũng Áng 1, khoản quyết toán giá khí Cà Mau, và hoàn nhập dự phòng chi phí bảo dưỡng. Sau khi loại trừ các khoản này, tăng trưởng lợi nhuận trước thuế cốt lõi ở mức khiêm tốn hơn nhiều, khoảng 107%, và biên lợi nhuận gộp gần như đi ngang so với cùng kỳ. Sự đánh giá lại theo hướng "bán ra khi tin ra" này, cộng với mức đòn bẩy cao của POW và việc dòng vốn dịch chuyển sang nhóm ngân hàng được hưởng lợi từ việc nâng hạng thị trường mới nổi theo FTSE Russell, đã gây áp lực lên cổ phiếu trong suốt tháng.

For further information:

Address: 20th Floor, Phu My Hung Tower, No.8 Hoang Van Thai Street, Tan My Ward, Ho Chi Minh City

Funds Hotline: (+84 28) 5413 7991

Email: cskh@phfm.vn

Website: www.phfm.vn

Disclaimer

This publication is for information only, and is not a recommendation, offer or solicitation for the purchase or sale of any capital markets products or investments and does not have regard to your specific investment objectives, financial situation, tax position or needs.

You should read the prospectus of the relevant fund which are available and may be obtained from Phu Hung Fund Management JSC (“PHFM”) or any of its distributors, consider if a fund is suitable for you and seek such advice from a financial adviser, if necessary, before deciding whether to invest in the fund.

Investments in our funds are not obligations of, deposits in, guaranteed or insured by PHFM or any of its affiliates and are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The performance of a fund is not guaranteed and the value of units in a fund and the income accruing to the units, if any, may rise or fall. Past performance, payout yields and payments as well as any predictions, projections, or forecasts are not necessarily indicative of the future or likely performance, payout yields and payments of a fund. Any extraordinary performance may be due to exceptional circumstances which may not be sustainable. Any references to specific securities are for illustration purposes and are not to be considered as recommendations to buy or sell the securities. It should not be assumed that investment in such specific securities will be profitable. There can be no assurance that any of the allocations or holdings presented will remain in the fund at the time this information is presented. Any information (which includes opinions, estimates, graphs, charts, formulae, or devices) is subject to change or correction at any time without notice and is not to be relied on as advice. You are advised to conduct your own independent assessment and investigation of the relevance, accuracy, adequacy, and reliability of any information or contained herein and seek professional advice on them. No warranty is given and no liability is accepted for any loss arising directly or indirectly as a result of you acting on such information. The fund may, where permitted by the prospectus, invest in financial derivative instruments for hedging purposes or for the purpose of efficient portfolio management. PHFM, its related companies, their directors and/or employees may hold units of a fund and be engaged in purchasing or selling units of a fund for themselves or their clients.