

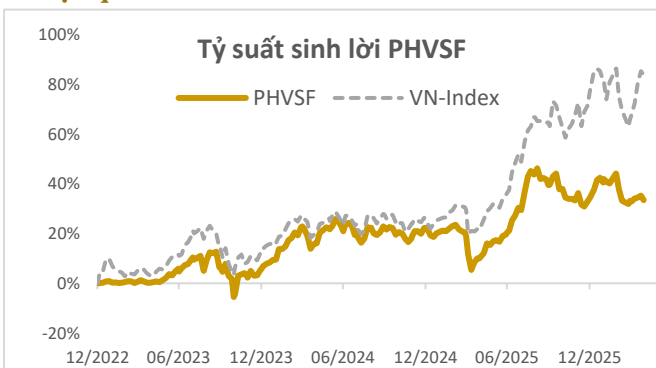
► Mục tiêu đầu tư

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	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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% <p>Phí bán lại được áp dụng đối với cả sản phẩm thông thường và sản phẩm SIP.</p>
Phí quản lý	1,5% NAV/ năm

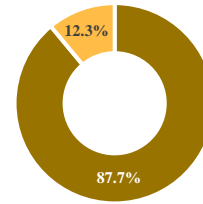
► Hiệu quả đầu tư



Ngày giao dịch	Tỷ suất sinh lời tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 6 tháng gần nhất
31/05/2026	-1.65%	-8.76%	-1.59%

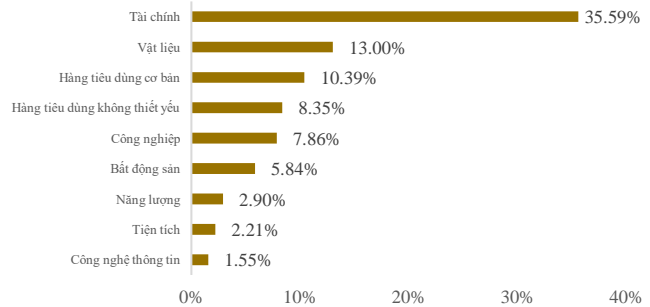
► Cơ cấu danh mục

Phân bổ theo loại tài sản



■ Cổ phiếu
■ Tiền và các khoản tương đương tiền

Phân bổ theo ngành (% so với NAV)



► Top 5 đầu tư lớn nhất trong danh mục

Công ty	Tỷ trọng NAV (%)
Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	4.65%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4.65%
Ngân hàng TMCP Á Châu	4.50%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	4.45%
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	4.45%

Theo dữ liệu ngày 31/05/2026.

► Nhận định từ Nhà quản lý quỹ

Trong tháng 5, VN-Index tăng nhẹ 0,5%, đánh dấu tháng tăng điểm thứ hai liên tiếp dù thị trường biến động mạnh hơn vào cuối tháng. Nhóm cổ phiếu năng lượng, nổi bật là BSR (+26%) và GAS (+16%), diễn biến tích cực, giúp bù đắp cho sự suy yếu của nhóm công nghệ và tiêu dùng. Trong nửa đầu tháng, niềm tin của nhà đầu tư được củng cố nhờ kỳ vọng về cải cách khối doanh nghiệp nhà nước, cùng với tâm lý thị trường toàn cầu lạc quan hơn khi căng thẳng địa chính trị hạ nhiệt và chứng khoán quốc tế khởi sắc. Tuy nhiên, sang nửa cuối tháng, một phần đà tăng đã bị thu hẹp do áp lực chốt lời, thanh khoản sụt giảm và khối ngoại tiếp tục bán ròng.

Quỹ PHVSF giảm 1,97% trong tháng 5. Mức chênh lệch so với VN-Index chủ yếu do thị trường tăng điểm trên diện hẹp: phần lớn cổ phiếu trên sàn HOSE thực tế giảm giá trong tháng, đặc biệt ở các nhóm bất động sản (ngoại trừ nhóm Vingroup), ngân hàng, bán lẻ và xây dựng, khi nhà đầu tư thận trọng trước diễn biến lãi suất.

► **Tình hình kinh tế**

Nền kinh tế tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực trong tháng 5, nhờ hoạt động thương mại sôi động, sản xuất cải thiện và sức cầu nội địa ổn định. Xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt tăng 18% và 34% so với cùng kỳ, đưa mức tăng trưởng của năm tháng đầu năm lên 20% và 28%. Hoạt động sản xuất tiếp tục mở rộng tháng thứ mười một liên tiếp, với chỉ số PMI tăng lên 52,8 từ mức 50,5 của tháng 4, là mức cao nhất kể từ tháng 2. Số lượng đơn hàng mới, sản lượng và hoạt động mua hàng đều gia tăng, cho thấy doanh nghiệp đang đẩy mạnh đặt hàng và tích trữ hàng tồn kho trước lo ngại về gián đoạn chuỗi cung ứng và chi phí đầu vào tăng.

Đầu tư tiếp tục là động lực tăng trưởng quan trọng. Vốn FDI giải ngân tăng 10% so với cùng kỳ trong 5 tháng đầu năm, trong khi vốn FDI đăng ký mới và bổ sung tăng mạnh 35%, đạt mức cao kỷ lục, phản ánh niềm tin bền vững của nhà đầu tư nước ngoài vào năng lực sản xuất và triển vọng xuất khẩu của Việt Nam. Đầu tư công cũng duy trì tốt với mức giải ngân tăng 11,2%. Bên cạnh đó, thu ngân sách tiếp tục vượt chi, tạo thặng dư đáng kể.

Lực cầu trong nước duy trì triển vọng khả quan. Cụ thể, tổng lượng bán lẻ đã tăng 11,2% so với cùng kỳ trong 5 tháng đầu năm nhờ tâm lý tiêu dùng và thu nhập cải thiện. Lượng khách quốc tế tăng 14,9%, đạt 145% so với mức trước đại dịch, củng cố thêm đà phục hồi của ngành dịch vụ và du lịch.

Tuy nhiên, áp lực lạm phát tiếp tục gia tăng. CPI toàn phần tăng 5,60% so với cùng kỳ trong tháng 5, mức cao nhất kể từ tháng 1/2020, trong khi lạm phát cơ bản tăng lên 4,67%, đưa mức bình quân 5 tháng lên 4,31%, tiệm cận ngưỡng trần 4,5% của Quốc hội. Áp lực kéo dài này khiến dư địa điều hành chính sách tiền tệ và tài khóa trở nên thu hẹp.

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

Đóng góp tích cực nhất: Tổng Công ty Khí Việt Nam (GAS)

Trong tháng 5, GAS có diễn biến giá tích cực, đóng góp 14 điểm cơ bản vào hiệu suất chung của Quỹ, nhờ giá dầu thuận lợi và triển vọng tăng trưởng trung hạn được cải thiện. Tâm lý nhà đầu tư được hỗ trợ bởi kỳ vọng lợi nhuận tăng khi giá dầu Brent phục hồi trong tháng, trong khi tiến triển tại các dự án trọng điểm như chuỗi giá trị LNG và dự án điện khí Lô B – Ô Môn càng củng cố niềm tin vào triển vọng dài hạn của doanh nghiệp. Cổ phiếu cũng hưởng lợi từ sự quan tâm trở lại đối với các cổ phiếu vốn hóa lớn, chất lượng cao mang tính phòng thủ.

Ảnh hưởng tiêu cực nhất: CTCP Xây dựng Coteccons (CTD)

CTD là cổ phiếu tác động tiêu cực nhất đến hiệu suất Quỹ trong tháng 5, giảm 17,3% và làm giảm 29 điểm cơ bản của danh mục. CTD là một doanh nghiệp đầu ngành xây dựng và đã sụt giảm mạnh trong tháng, chủ yếu do những tin đồn chưa được kiểm chứng về việc cơ quan quản lý điều tra một dự án liên quan đến công ty. Trước rủi ro bất định này, chúng tôi đã chủ động giảm mạnh tỷ trọng. Chúng tôi sẽ duy trì quan điểm thận trọng đối với các cổ phiếu có hồ sơ quản trị tương tự, nhằm tránh rủi ro thanh khoản phát sinh từ những bất ổn về mặt pháp lý.

Thông tin liên hệ

Địa chỉ: Tầng 20, Tòa nhà Phú Mỹ Hưng, số 8 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Mỹ, Thành phố Hồ Chí Minh

Hotline: (+84 28) 5413 7991

Email: cskh@phfm.vn

Website: www.phfm.vn

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Ấn phẩm này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, không phải là khuyến nghị, đề nghị hoặc lời chào mua/bán bất kỳ sản phẩm hay khoản đầu tư nào trên thị trường vốn, và không xét đến mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính, tình trạng thuế hay nhu cầu cụ thể của từng nhà đầu tư.

Nhà đầu tư nên đọc Bản cáo bạch của quỹ liên quan (có sẵn và có thể được cung cấp bởi Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Phú Hưng “PHFM”, hoặc các đại lý phân phối), cân nhắc mức độ phù hợp của quỹ đối với bản thân, và nếu cần thiết, hãy tham khảo ý kiến của cố vấn tài chính trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

Các khoản đầu tư vào quỹ của chúng tôi không phải là nghĩa vụ, không phải khoản tiền gửi, cũng không được bảo đảm hay bảo hiểm bởi PHFM hoặc bất kỳ công ty liên kết nào, và luôn tiềm ẩn rủi ro đầu tư, bao gồm khả năng mất một phần hoặc toàn bộ vốn gốc. Hiệu quả hoạt động của quỹ không được cam kết; giá trị chứng chỉ quỹ cũng như thu nhập phát sinh (nếu có) có thể tăng hoặc giảm. Hiệu quả trong quá khứ, lợi suất chi trả và các khoản thanh toán, cũng như bất kỳ dự đoán, ước lượng hay dự báo nào không nhất thiết phản ánh kết quả trong tương lai hoặc khả năng chi trả, phân phối lợi nhuận của quỹ. Những kết quả vượt trội, nếu có, có thể đến từ những yếu tố đặc biệt và khó có thể duy trì. Mọi tham chiếu về một chứng khoán cụ thể chỉ nhằm mục đích minh họa, không phải là khuyến nghị mua hoặc bán chứng khoán đó. Không thể giả định rằng việc đầu tư vào những chứng khoán này sẽ mang lại lợi nhuận. Không có gì đảm bảo rằng bất kỳ sự phân bổ hoặc khoản nắm giữ nào được đề cập sẽ còn tồn tại trong danh mục của quỹ tại thời điểm thông tin này được công bố. Mọi thông tin (bao gồm nhận định, ước tính, biểu đồ, số liệu, công thức hoặc công cụ) có thể thay đổi hoặc được điều chỉnh bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo trước, và không nên được coi là lời khuyên đầu tư. Nhà đầu tư được khuyến nghị tự tiến hành đánh giá, phân tích độc lập về tính phù hợp, chính xác, đầy đủ và độ tin cậy của các thông tin trong tài liệu này, đồng thời tham khảo thêm ý kiến chuyên môn nếu cần thiết. Quỹ không cam kết và không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh trực tiếp hay gián tiếp từ việc nhà đầu tư sử dụng các thông tin trong tài liệu này. Quỹ có thể, khi được cho phép trong Bản cáo bạch, đầu tư vào các công cụ phái sinh nhằm mục đích phòng ngừa rủi ro hoặc quản lý danh mục đầu tư một cách hiệu quả. PHFM, các công ty liên kết, cũng như thành viên Hội đồng quản trị và/hoặc nhân viên của họ có thể nắm giữ chứng chỉ quỹ và tham gia giao dịch vì lợi ích của chính mình hoặc khách hàng.