

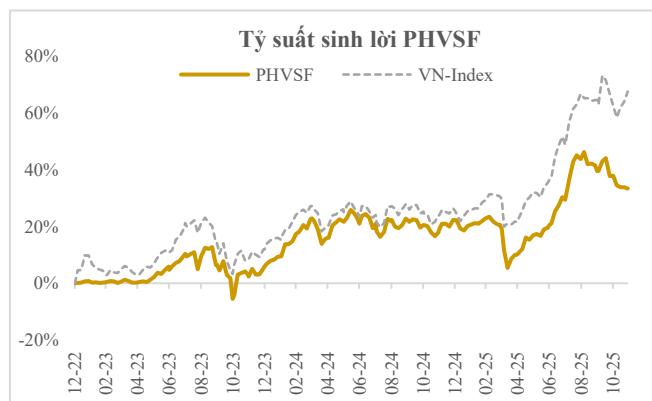
► Mục tiêu đầu tư

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 Thủy 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

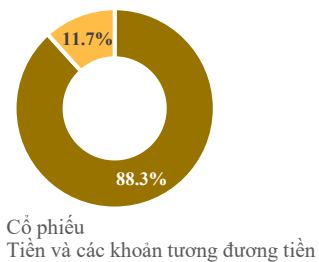
► Hiệu quả đầu tư



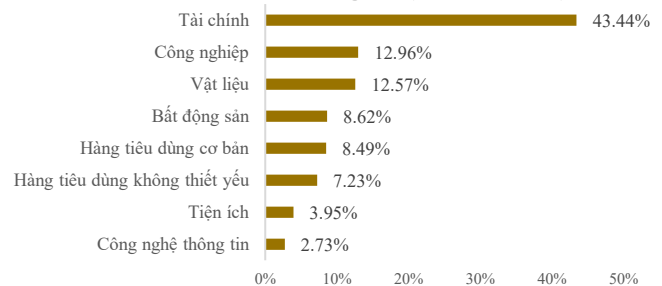
Ngày giao dịch	Tỷ suất sinh lời 1 tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 3 tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 6 tháng gần nhất
28/11/2025	-3.32%	-7.61%	14.02%

► Cơ cấu danh mục

Phân bổ theo loại tài sản



Phân bổ theo ngành (% so với NAV)



► Top 5 đầu tư lớn nhất trong danh mục

Công ty	Tỷ trọng NAV (%)
Ngân hàng TMCP Á Châu	4.56%
Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	4.29%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	4.25%
Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam	4.20%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4.15%

Theo dữ liệu ngày 28/11/2025.

► Nhận định từ Nhà quản lý quỹ

VN-Index tăng 3,13% trong tháng 11. Đà tăng của thị trường được hỗ trợ bởi diễn biến tích cực của chứng khoán Mỹ, trong bối cảnh kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ cắt giảm lãi suất vào tháng 12. Kỳ vọng này khiến dòng tiền trở nên thận trọng hơn, song nhà đầu tư vẫn duy trì trạng thái theo dõi sát diễn biến thị trường. Đáng chú ý, VN-Index đã lấy lại xu hướng tăng, đóng cửa tháng tại mức cao nhất và chấm dứt chuỗi hai tháng giảm điểm liên tiếp.

PHVSF giảm 3,32% trong tháng, kém hơn VN-Index 645 điểm cơ bản. Nguyên nhân chính đến từ việc Quỹ duy trì tỷ trọng thấp đối với nhóm cổ phiếu liên quan đến Vingroup, vốn đóng vai trò dẫn dắt đà hồi phục của thị trường trong giai đoạn này.

Nền kinh tế Việt Nam được kỳ vọng đạt mức tăng trưởng GDP khoảng 7,6%, với các động lực chính bao gồm tăng trưởng tín dụng mạnh, nhu cầu nội địa phục hồi, giải ngân đầu tư công ở mức cao kỷ lục, chính sách thuế thuận lợi và dòng vốn FDI duy trì ổn định.

► Tình hình kinh tế

Tình hình kinh tế - xã hội của Việt Nam trong tháng 11 và mười một tháng đầu năm 2025 tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực khi nhiều chỉ tiêu ghi nhận kết quả khả quan hơn so với tháng trước và cùng kỳ năm ngoái như: Chỉ số PMI đạt mức 53,8 điểm, là tháng thứ năm liên tiếp duy trì tín hiệu tích cực ở ngành sản xuất; Vốn FDI đăng ký trong mười một tháng đầu năm đạt 33,69 tỷ USD, tăng 7,4% so với cùng kỳ năm trước; CPI trong tầm kiểm soát; Kim ngạch xuất-nhập khẩu duy trì đà tăng trưởng cao bất chấp những khó khăn khi thuế đối ứng bắt đầu có hiệu lực.

Sản xuất công nghiệp

Sản xuất công nghiệp tháng 11 tiếp tục duy trì xu hướng tăng trưởng tích cực do các doanh nghiệp tăng cường sản xuất để chuẩn bị nguồn hàng phục vụ nhu cầu tiêu dùng trong nước và xuất khẩu cuối năm. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 11 ước tăng 2,3% so với tháng trước và tăng 10,8% so với cùng kỳ năm trước.

Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)

Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện tại Việt Nam trong mười một tháng đầu năm ước tính đạt 23,6 tỷ USD, tăng 8,9% so với cùng kỳ năm trước. Đây là số vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện cao nhất của mười một tháng trong 5 năm qua. Trong đó: Công nghiệp chế biến, chế tạo đạt 19,56 tỷ USD, chiếm 82,9% tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện

Bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng

Hoạt động thương mại, dịch vụ trong tháng Mười Một ổn định với tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành tháng 11 ước tính đạt 601,2 nghìn tỷ đồng, tăng 7,1% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, doanh thu nhóm hàng đồ dùng, dụng cụ, trang thiết bị gia đình tăng 13,6% so với cùng kỳ năm trước do nhu cầu mua sắm của người dân tăng khi thời tiết chuyển mùa và bổ sung hay thay thế đồ dùng, trang thiết bị thiệt hại do mưa lũ.

Xuất, nhập khẩu hàng hóa

Trong tháng 11, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa đạt 77,06 tỷ USD, giảm 5,4% so với tháng trước và tăng 15,6% so với cùng kỳ năm trước. Trong mười một tháng năm 2025, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa đạt 839,75 tỷ USD, tăng 17,2% so với cùng kỳ năm trước, trong đó xuất khẩu tăng 16,1%; nhập khẩu tăng 18,4% . Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu đạt 20,53 tỷ USD.

Chỉ số giá tiêu dùng

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 11 tăng 0,45% so với tháng trước, chủ yếu do giá thực phẩm tăng cao tại các tỉnh, thành phố trực thuộc trung ương chịu ảnh hưởng trực tiếp bởi mưa lũ sau bão; ăn uống ngoài gia đình tăng do chi phí nguyên liệu đầu vào và giá nhiên liệu tăng. CPI tháng 11 tăng 3,28% so với tháng 12/2024; tăng 3,58% so với cùng kỳ năm trước. Bình quân mười một tháng đầu năm 2025 của CPI tăng 3,29% so với cùng kỳ năm trước; và lạm phát cơ bản tăng 3,21%.

Bảng 1: Dữ liệu kinh tế vĩ mô nổi bật của Việt Nam tháng 11/2025

	09/2025	10/2025	11/2025	2024	01-11/2025
Xuất khẩu (tỷ USD)	42.7	42.1	39.07	405.5	430.1
Nhập khẩu (tỷ USD)	39.8	39.5	37.98	380.8	409.6
VND/USD (%)	0.2	-0.2	0.06	5.01	3.4
FDI giải ngân (tỷ USD)	3.4	2.5	2.3	25.3	23.6
Doanh số bán lẻ (%yoy)	11.3	7.2	7.1	9.0	9.1
Chỉ số sản xuất công nghiệp (%yoy)	-	10.8	10.8	8.4	9.3
Lạm phát (%yoy)	3.3	3.3	3.6	3.6	3.3

Nguồn: GSO, YahooFinance, PHFM tổng hợp

► **Nhóm cổ phiếu tác động chính đến hiệu suất đầu tư của Quỹ trong tháng 11**

Đóng góp tích cực nhất: CTCP Hàng tiêu dùng Masan (MCH)

MCH đóng góp 32 điểm cơ bản vào lợi nhuận của Quỹ trong tháng 11. Đây là doanh nghiệp FMCG hàng đầu Việt Nam, dẫn đầu thị phần trong các ngành gia vị, mì ăn liền, cà phê và đồ uống. Sự chuyển lại trong ngắn hạn của kênh bán lẻ truyền thống, cùng với việc thu nhập tài chính sụt giảm mạnh, đã khiến lợi nhuận sau thuế giảm 19% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, kết quả tích cực từ kênh bán lẻ hiện đại và mảng xuất khẩu đã giúp giảm bớt áp lực lên lợi nhuận của công ty. Chiến lược nâng cấp sản phẩm và danh mục sản phẩm đa dạng được kỳ vọng sẽ hỗ trợ cải thiện biên lợi nhuận và thúc đẩy đà phục hồi lợi nhuận của doanh nghiệp trong năm tới. Giá cổ phiếu phản ứng tích cực, chủ yếu nhờ kỳ vọng MCH sẽ sớm niêm yết trên HOSE, qua đó có khả năng được đưa vào chỉ số VN30 trong năm 2026. MCH hưởng lợi từ câu chuyện tăng trưởng dài hạn của Việt Nam, tuy nhiên mức định giá hiện tại đã phản ánh phần lớn các yếu tố tích cực.

Ảnh hưởng tiêu cực nhất: CTCP Đầu tư Nam Long (NLG)

NLG đóng góp mức giảm 55 điểm cơ bản vào hiệu suất của Quỹ trong tháng 11. Đây là một trong những doanh nghiệp phát triển bất động sản hàng đầu tại Việt Nam, sở hữu quỹ đất lớn khoảng 600 ha, chủ yếu tập trung tại khu vực lân cận TP.HCM. Mặc dù kết quả kinh doanh quý 3/2025 ghi nhận sự phục hồi mạnh mẽ và dự báo quý 4/2025 sẽ tiếp tục tăng trưởng tích cực nhờ hoạt động thoái vốn tại dự án Izumi, giá cổ phiếu NLG vẫn điều chỉnh cùng xu hướng chung của nhóm doanh nghiệp phát triển bất động sản nhà ở. Với triển vọng tích cực trong quý 4/2025 và đà phục hồi đang diễn ra của thị trường bất động sản nhà ở, chúng tôi cho rằng triển vọng trung và dài hạn của NLG vẫn hấp dẫn cho chiến lược nắm giữ.

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.