

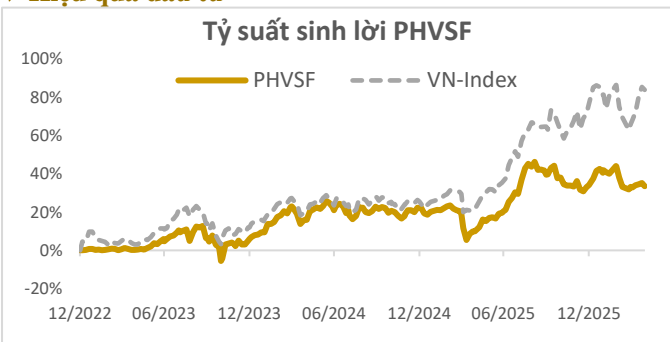
► Mục tiêu đầu tư

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	<b>QUỸ ĐẦU TƯ CHỌN LỌC PHÚ HUNG VIỆT NAM</b>
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: <ul style="list-style-type: none"> <li>Dưới 182 ngày: 2% giá trị bán lại</li> <li>Từ 182 ngày đến dưới 365 ngày: 1,5% giá trị bán lại</li> <li>Từ 365 ngày đến dưới 730 ngày: 0,5% giá trị bán lại</li> <li>Từ 730 ngày trở lên: 0%</li> </ul> Phí bán lại được áp dụng đối với cả sản phẩm thông thường và sản phẩm SIP.
Phí quản lý	1,5% NAV/ năm

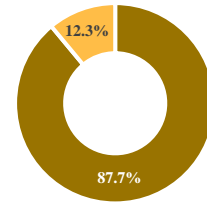
► Hiệu quả đầu tư



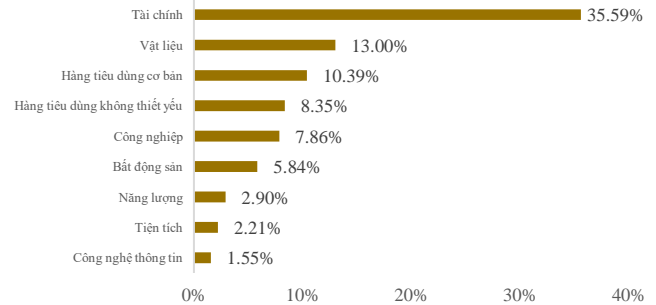
Ngày giao dịch	Tỷ suất sinh lời 1 tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 3 tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 6 tháng gần nhất
30/04/2026	0.24%	-5.97%	-3.27%

► 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 (%)
Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	4.54%
Ngân hàng TMCP Á Châu	4.47%
Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động	4.40%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4.34%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	4.31%

Theo dữ liệu ngày 30/04/2026.

► Nhận định từ Nhà quản lý quỹ

VN-Index tăng 10,73% trong tháng 4. Đà tăng chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu Vingroup, riêng VIC và VHM đóng góp lần lượt 129 và 27 điểm trong tổng mức tăng 179,6 điểm của chỉ số, được hỗ trợ bởi kế hoạch kinh doanh năm 2026 và kết quả quý 1/2026 khả quan. Ngoài ra, việc các ngân hàng thương mại đồng thuận giảm lãi suất sau cuộc họp với Thống đốc NHNN mới được bổ nhiệm vào ngày 9/4 cũng hỗ trợ tích cực cho tâm lý thị trường. Ở chiều ngược lại, rủi ro lạm phát gia tăng khi giá dầu thô toàn cầu leo thang, đe dọa an ninh năng lượng và ổn định kinh tế vĩ mô trong nước. Mỹ khởi xướng điều tra thương mại theo Điều khoản 301 đối với 16 quốc gia, tạo ra rủi ro thuế quan đáng kể cho các ngành xuất khẩu của Việt Nam. Khối ngoại duy trì bán ròng trong suốt tháng.

PHVSF tăng 0,24% trong tháng 4. Mức chênh lệch so với VN-Index chủ yếu đến từ việc quỹ không tập trung vào nhóm cổ phiếu Vingroup. Như số liệu cho thấy, nhóm này đóng góp phần lớn mức tăng của VN-Index trong 6 tháng qua, nếu loại trừ, thị trường thực tế đã giảm trong giai đoạn này.

Đây là thách thức lớn với các quỹ chủ động, khi cơ sở định giá đối với VIC hiện vẫn chưa đủ độ tin cậy để xây dựng vị thế. Để tham chiếu, các chỉ số không bao gồm nhóm Vingroup như Diamond, VNSHINE và Dividend Growth ghi nhận mức thay đổi lần lượt -0,11%, -0,01% và -3,5% trong tháng 4, không phản ánh chất lượng kém của các cổ phiếu trong rổ, mà đơn giản là thiếu ba cổ phiếu dẫn dắt thị trường trong tháng vừa qua.

#### Tỷ Suất Sinh Lợi của Chỉ Số và Cổ Phiếu Trong Các Giai Đoạn Tính Đến Tháng 4

Mã cổ phiếu	1 tháng	3 tháng	6 tháng	1 năm
VNINDEX	11%	1%	13%	51%
VIC	61%	52%	102%	529%
VHM	42%	36%	41%	150%
VRE	25%	8%	-10%	37%
<b>Trung bình toàn bộ danh mục*</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>	<b>28%</b>
<b>Trung bình danh mục (không bao gồm VIC, VHM và VRE)</b>	<b>-1%</b>	<b>-4%</b>	<b>-3%</b>	<b>23%</b>

*Nguồn: LSEG, PHFM tổng hợp*

\* Danh mục đầu tư của quỹ bao gồm các cổ phiếu có thanh khoản phù hợp và mức độ rủi ro tài chính ngắn hạn chấp nhận được. Hiện tại có 158 cổ phiếu trong danh mục.

#### ► Tình hình kinh tế

Trong tháng 4/2026, kinh tế Việt Nam ghi nhận áp lực rõ nét hơn từ biến động giá hàng hóa toàn cầu, đặc biệt là chi phí năng lượng. CPI tháng 4 tăng 5,46% so với cùng kỳ, mức cao nhất kể từ năm 2023. Tính chung 4 tháng đầu năm, lạm phát tổng thể đạt 3,99% và lạm phát cơ bản ở mức 3,89%, đang tiệm cận mức mục tiêu 4,5% của Quốc hội, đặt ra thách thức trực tiếp cho điều hành chính sách tiền tệ và tài khóa trong các tháng tới.

Sản xuất công nghiệp và xuất khẩu công nghệ tiếp tục là trụ cột tăng trưởng. Tuy nhiên, PMI tháng 4 giảm nhẹ, phản ánh áp lực chi phí đầu vào gia tăng, đặc biệt là nhiên liệu. Nếu điều kiện giá cả và nguồn cung không cải thiện, sản xuất có nguy cơ bước vào giai đoạn suy giảm trong thời gian tới.

Cán cân thương mại đảo chiều đáng lo ngại, ghi nhận thâm hụt 7,11 tỷ USD, so với thặng dư 4,3 tỷ USD cùng kỳ năm ngoái. Điểm sáng là vốn FDI đăng ký 4 tháng đầu năm đạt 18,24 tỷ USD, tăng 32% so với cùng kỳ, mức cao nhất kể từ năm 2022. Vốn đăng ký mới đạt 12,15 tỷ USD, tăng hơn 2,2 lần, dù số dự án mới chỉ tăng 3,7%. Dòng vốn ngoại vào hạ tầng năng lượng và sản xuất công nghệ cao được kỳ vọng tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng và thúc đẩy phát triển chuỗi cung ứng nội địa.

Nhìn chung, áp lực lạm phát nhiều khả năng duy trì trong các tháng tới, xuất phát từ biến động giá năng lượng toàn cầu và chi phí đầu vào sản xuất tăng cao, là rủi ro vĩ mô trọng yếu cần theo dõi sát.

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

**Đóng góp tích cực nhất: Vinhomes (VHM)**

Trong tháng 4, VHM là cổ phiếu đóng góp lớn nhất vào hiệu suất danh mục, góp phần tăng thêm 1,4 điểm phần trăm vào tổng lợi nhuận quỹ. Cổ phiếu tăng mạnh nhờ việc hoàn tất một số giao dịch bán si quy mô lớn cho nhà đầu tư tổ chức nước ngoài, cùng cố đáng kể niềm tin thị trường vào khả năng thu tiền của công ty trong năm 2026. Đà tăng tiếp tục được hỗ trợ bởi việc khánh thành các tuyến hạ tầng kết nối dự án trọng điểm của VHM với các tuyến Metro mới đi vào vận hành. Nhân cơ hội này, quỹ đã chốt lời một phần vị thế.

**Ảnh hưởng tiêu cực nhất: PC1 Group (PC1)**

PC1 là cổ phiếu tác động tiêu cực nhất trong tháng, làm giảm 0,62 điểm phần trăm tổng lợi nhuận quỹ. Cổ phiếu lao dốc mạnh không chỉ vì kết quả kinh doanh thấp hơn kỳ vọng và lo ngại pha loãng cổ phần, mà chủ yếu do tin đồn chưa được xác minh về việc cơ quan nhà nước điều tra hoạt động của công ty. Tình huống trở nên nghiêm trọng hơn khi ban lãnh đạo không có thông báo hay giải thích kịp thời, khiến nhà đầu tư rơi vào trạng thái bất ổn cao. Trước diễn biến đó, quỹ đã thoát vị thế sớm nhất có thể. Quỹ sẽ duy trì thái độ thận trọng với các cổ phiếu có vấn đề tương tự về quản trị và mức độ minh bạch thông tin, nhằm tránh các rủi ro thanh khoản phát sinh từ bất ổn 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](mailto:cskh@phfm.vn)

Website: [www.phfm.vn](http://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.