

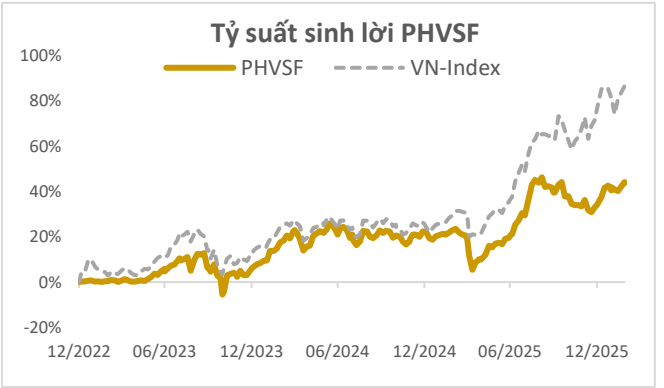
Mục tiêu đầu tư

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

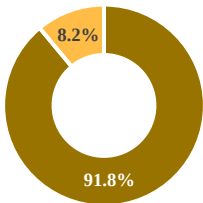
Hiệu quả đầu tư



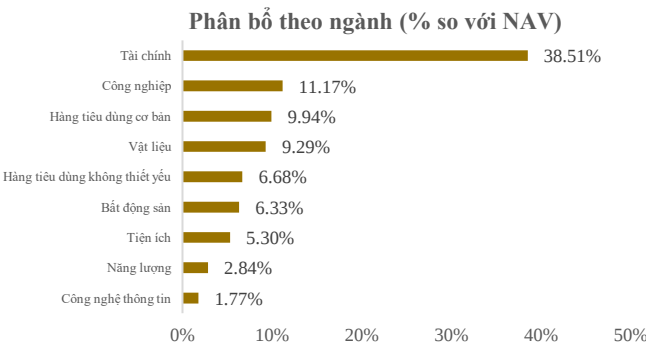
Ngày giao dịch	Tỷ suất sinh lời 1 tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 3 tháng gần nhất	Tỷ suất sinh lời 6 tháng gần nhất
28/02/2026	1.37%	7.86%	-0.34%

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 Đầu tư Thế Giới Di Động	4.53%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	4.41%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	4.38%
Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	4.38%
Ngân hàng TMCP Á Châu	4.34%

Theo dữ liệu ngày 28/02/2026.

Nhận định từ Nhà quản lý quỹ

Chỉ số VN-Index (VNI) tháng 2 tăng 2,8% so với tháng trước, đóng cửa tại 1.880,3 điểm, đánh dấu tháng tăng thứ tư liên tiếp. Trước Tết Nguyên Đán, thị trường có một đợt chốt lời và thiếu hụt thanh khoản ngắn hạn, khiến lãi suất liên ngân hàng qua đêm (ON) tăng lên khoảng 10%. Tuy nhiên, tâm lý thị trường đã chuyển biến nhanh chóng trước kỳ nghỉ lễ khi chỉ số tăng 4,0% trong ba phiên giao dịch trước kỳ nghỉ và tiếp tục tăng thêm 3,1% sau lễ. Các yếu tố thúc đẩy sự phục hồi bao gồm:

- Lực bắt đáy xuất hiện tại vùng hỗ trợ 1.750 điểm.
- Mỹ áp dụng mức thuế phổ quát 10%, thay thế cho các mức thuế đối ứng cao hơn trước đó, qua đó giảm mức thuế bổ sung đối với nhiều mặt hàng xuất khẩu của Việt Nam từ 20% xuống còn 10%.
- Lãi suất liên ngân hàng qua đêm ON trở lại mức bình thường 4,3% sau Tết.
- Cổ phiếu VIC tăng mạnh 21,6%, giữ vững chỉ số.

Quỹ PHVSF tăng 1,37% trong tháng 2, thấp hơn VN-Index 1,43 điểm phần trăm.

Mặc dù các hoạt động chốt lời do tâm lý lo ngại rủi ro ngắn hạn có thể hình thành trước căng thẳng giữa Mỹ, Israel và Iran; chúng tôi tin rằng triển vọng kinh tế vĩ mô trong nước vẫn có thể phát triển mạnh mẽ. Chỉ số PMI mới nhất cho thấy sản lượng đạt mức cao nhất trong 19 tháng, được hỗ trợ bởi sự gia tăng mạnh của các đơn hàng mới, qua đó duy trì động lực tăng trưởng. Tâm lý nhà đầu tư cũng có thể được củng cố thêm nhờ kỳ đánh giá sắp tới của FTSE Russell. Khi định giá thị trường điều chỉnh xuống mức hấp dẫn hơn, các cơ hội đầu tư sẽ xuất hiện, tương tự như những biến động mạnh trong giai đoạn khủng hoảng COVID-19 năm 2020. Đối với nhà đầu tư, đây có thể là một trong những giai đoạn giao dịch quan trọng nhất trước tháng 9 năm 2026.

► **Tình hình kinh tế**

Các chỉ số kinh tế vĩ mô đầu năm 2026 cho thấy nhu cầu tích cực từ thị trường nước ngoài khá tích cực, nhưng nhu cầu nội địa và giải ngân đầu tư công vẫn còn yếu. Bên cạnh đó, căng thẳng tại Trung Đông đang tạo ra rủi ro đối với lạm phát (CPI) và triển vọng kinh tế vĩ mô nói chung.

Xuất khẩu tăng trưởng tốt hơn dự kiến trong 2 tháng đầu năm 2026, được thúc đẩy bởi sự tăng trưởng mạnh mẽ trong lĩnh vực công nghệ - máy móc (+29% so với cùng kỳ) và thủy sản (+20% so với cùng kỳ). Tuy nhiên, xuất khẩu hàng dệt may và sản phẩm gỗ tăng trưởng chậm hơn (lần lượt +1% và +5% so với cùng kỳ). Mỹ tiếp tục giữ vai trò là thị trường xuất khẩu trọng điểm của Việt Nam, với kim ngạch tăng khoảng 22% so với cùng kỳ. Song, nhập khẩu cũng tăng mạnh dẫn đến thâm hụt thương mại 3,0 tỷ USD trong 2 tháng đầu năm 2026 (so với 0,7 tỷ USD trong tháng 12).

Giải ngân FDI tăng trưởng chậm hơn so với kỳ vọng, do đã tăng này phần nào bị hạn chế bởi sự suy giảm của lĩnh vực tiện ích (-2,5% so với cùng kỳ) khi sản xuất (+9,5% so với cùng kỳ) và bất động sản (+10,1% so với cùng kỳ) tăng trưởng ổn định. Tiến độ đầu tư công hiện cũng chậm hơn so với dự kiến, đòi hỏi những nỗ lực đáng kể để đạt được mục tiêu của Chính phủ trong năm nay.

Tăng trưởng bán lẻ thấp hơn so với dự kiến, chủ yếu là do sự tăng chậm của ngành bán lẻ (+7,8% so với cùng kỳ) và các dịch vụ khác (+7,3% so với cùng kỳ). Chỉ số CPI tăng mạnh trong tháng 2, do: (1) Giá thực phẩm tăng cao trong kỳ nghỉ Tết Nguyên đán; và (2) Giá dầu tăng trong bối cảnh căng thẳng ở Trung Đông.

► **Nhóm cổ phiếu tác động chính đến hiệu suất đầu tư của Quỹ trong tháng 12**

Đóng góp tích cực nhất: CTCP Gemadept (GMD)

Trong tháng 2, GMD là cổ phiếu nổi bật trong danh mục đầu tư, đóng góp 0,66% vào tổng lợi nhuận của quỹ. Công ty cổ phần Gemadept (GMD) hoạt động với tư cách là doanh nghiệp cảng và logistics lớn nhất được niêm yết trên sàn tại Việt Nam. Đà tăng trưởng của cổ phiếu chủ yếu được thúc đẩy bởi hai yếu tố chính. Thứ nhất là khung giá mới của Bộ Giao thông Vận tải chính thức có hiệu lực vào ngày 1 tháng 2 năm 2026, làm tăng mức phí xếp dỡ container tại các cảng biển nước sâu. Từ đó giúp cải thiện biên lợi nhuận của các cảng nước sâu, điển hình như cảng Gemalink của Gemadept. Thứ hai là cổ phiếu phản ứng tích cực với kết quả tài chính quý 4 năm 2025 khả quan của công ty. Chúng tôi tin rằng tính minh bạch tương đối của doanh nghiệp GMD và hệ thống tài sản cảng mang tính chiến lược sẽ giúp GMD hưởng lợi dài hạn từ sự mở rộng thương mại và tăng trưởng kinh tế của Việt Nam.

Ảnh hưởng tiêu cực nhất: CTCP FPT (FPT)

Trong tháng 2, FPT là yếu tố chính làm giảm hiệu suất của danh mục đầu tư, gây ra khoản lỗ 0,34%. FPT là công ty công nghệ thông tin và viễn thông lớn nhất Việt Nam, với các hoạt động cốt lõi trải rộng từ gia công phần mềm, chuyển đổi số và dịch vụ băng thông rộng. Cổ phiếu này đã chịu áp lực giảm mạnh vào cuối tháng, do làn sóng bán ròng nước ngoài chưa từng có tiền lệ, vượt quá 2.500 tỷ đồng chỉ trong hai phiên giao dịch. Việc bán tháo mạnh mẽ này chủ yếu xuất phát từ lo ngại của thị trường mới nổi rằng sự phát triển nhanh chóng của các mô hình lập trình tự động bằng trí tuệ nhân tạo có thể làm gián đoạn khối lượng hợp đồng gia công phần mềm truyền thống của công ty. Tuy nhiên, quỹ đã duy trì tỷ trọng đầu tư thấp hơn mức trung bình vào FPT, từ đó bảo vệ hiệu quả danh mục đầu tư nói chung khỏi tác động tiêu cực đáng kể.

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.