

**HDCAPITAL - GDEGF**

**CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ**

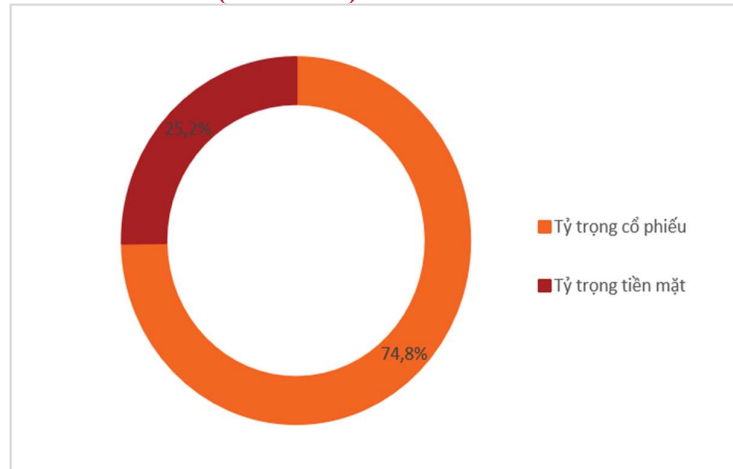
**THÔNG TIN QUỸ GDEGF**

Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Tăng trưởng Rồng Vàng (GDEGF) ưu tiên đầu tư vào các cổ phiếu của doanh nghiệp có tiềm năng tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận bền vững, sở hữu nền tảng tài chính vững mạnh, mức định giá hợp lý và đội ngũ ban lãnh đạo có năng lực, minh bạch. Bên cạnh đó, Quỹ chủ động và linh hoạt tái cơ cấu danh mục nhằm thích ứng với diễn biến thị trường và tận dụng các cơ hội đầu tư ngắn hạn, qua đó nâng cao hiệu quả đầu tư và tối ưu hóa tỷ suất sinh lời cho nhà đầu tư.

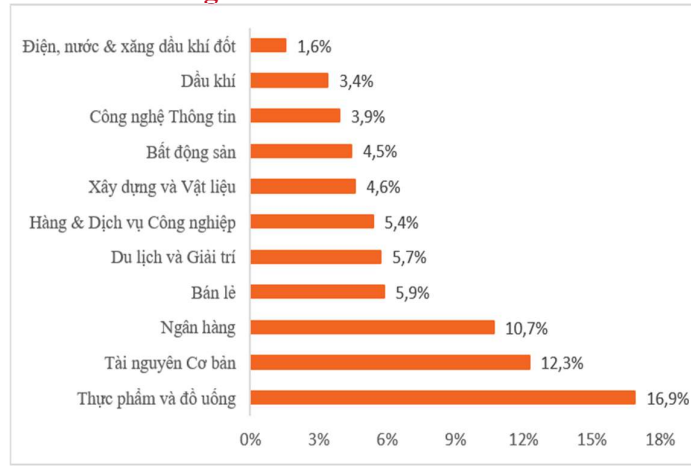
<b>Ngày thành lập</b>	22/07/2025	
<b>Phí quản lý</b>	1,2%/năm	
<b>Phí phát hành</b>	0,0%	
<b>Phí bán</b>	Thời gian nắm giữ	Mức phí
	Dưới 365 ngày	1,2%
	từ 365 - 730 ngày	0,5%
	trên 730 ngày	0%
<b>Mức đầu tư tối thiểu</b>	100.000 VNĐ	
<b>Ngân hàng giám sát và lưu ký</b>	BIDV	
<b>Công ty kiểm toán</b>	Ernst & Young	
<b>Tần suất giao dịch</b>	Từ thứ 2 đến thứ 6 hàng tuần	

**Bộ phận CSKH:** [cskh@hdcap.vn](mailto:cskh@hdcap.vn)  
**Số điện thoại:** 028 3915.1818

**Phân bổ tài sản (31/5/2026)**



**Phân bổ theo ngành**



**10 Cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất**

STT	Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng
1	HPG	Tài nguyên Cơ bản	9,26%
2	VPL	Du lịch và Giải trí	5,74%
3	MSN	Thực phẩm và đồ uống	4,91%
4	PHP	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	4,74%
5	HHV	Xây dựng và Vật liệu	4,60%
6	ANV	Thực phẩm và đồ uống	4,09%
7	CTG	Ngân hàng	4,01%
8	MBB	Ngân hàng	3,95%
9	FPT	Công nghệ Thông tin	3,92%
10	VNM	Thực phẩm và đồ uống	3,89%

**NAV/CCQ từ ngày thành lập**



**Lợi nhuận theo tháng**

Năm	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2025								-0,1%	-2,3%	-1,4%	-2,5%	-3,0%	N/A
2026	2,2%	1,2%	-3,9%	0,5%	-3,1%								-3,2%

**Hiệu suất đầu tư của Quỹ GDEGF**

	GDEGF	VN-Index
Tổng tài sản ròng (tỷ VNĐ)	45,6	
Giá trị tài sản ròng*/CCQ (VNĐ)	8.812,6	
Lợi nhuận tháng 05/2026 (%)	-3,1%	0,5%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-3,2%	4,4%

\* Giá trị tài sản ròng đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý.

**Thông tin hoạt động của Quỹ**

Trong tháng 05/2026, Quỹ GDEGF ghi nhận mức giảm 3,1%, trong khi chỉ số VN-Index tăng 0,5%. Nhóm cổ phiếu có vốn hoá lớn có mức tăng giá nhẹ giúp cho chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì đà tăng nhẹ trong khi các nhóm cổ phiếu khác chịu áp lực giảm điểm.

Môi trường đầu tư trong ngắn hạn dự kiến vẫn còn nhiều yếu tố bất định cần tiếp tục theo dõi. Áp lực từ thanh khoản hệ thống ngân hàng hạn chế và môi trường lãi suất cao vẫn duy trì. Do đó, quỹ vẫn duy trì quan điểm thận trọng tập trung hiệu chỉnh danh mục về những cổ phiếu có nền tảng bền vững và tiềm năng tăng trưởng cao.

**Thông tin vĩ mô**

**CPI tháng 5/2026 tăng 5,60% so với cùng kỳ** năm trước, nhích nhẹ so với mức 5,46% của tháng 4, cho thấy áp lực lạm phát tiếp tục tăng tốc và đã vượt đáng kể mục tiêu bình quân cả năm 4,5% của Chính phủ. Lạm phát cơ bản tháng 5 tăng 4,67% so với cùng kỳ, gần như đi ngang so với tháng 4, phần nào cho thấy áp lực lạm phát nền chưa có dấu hiệu hạ nhiệt dù chưa lan rộng thêm. Nhóm nhà ở, điện nước, chất đốt và vật liệu xây dựng tăng 0,96% so với tháng trước, đóng góp 0,22 điểm phần trăm vào CPI chung, chủ yếu do điện sinh hoạt tăng 2,38% và nước sinh hoạt tăng 1,41% trong bối cảnh nắng nóng gay gắt kéo dài. Nhóm giao thông tăng 0,83%, đóng góp 0,08 điểm phần trăm do giá xăng tăng 2,12%, phản ánh chi phí đẩy từ biến động nhiên liệu thế giới.

**Lũy kế 5 tháng đầu năm 2026, kim ngạch xuất khẩu đạt 215,7 tỷ USD**, tăng 19,5% so với cùng kỳ — duy trì đà tăng tốc tích cực, chủ yếu nhờ cầu bên ngoài phục hồi mạnh. Tuy nhiên, cán cân thương mại đã chuyển sang nhập siêu 13,8 tỷ USD, đảo chiều hoàn toàn so với mức xuất siêu 5,1 tỷ USD cùng kỳ năm trước.

Mặt hàng điện tử, máy tính và linh kiện tiếp tục dẫn đầu xuất khẩu với 56,19 tỷ USD lũy kế, trong khi Hoa Kỳ là thị trường xuất khẩu lớn nhất với 69,6 tỷ USD. Đáng chú ý, khối FDI chiếm 37,88 tỷ USD trong tổng xuất khẩu tháng 5 — tương đương 80,7% — trong khi khu vực trong nước giảm 4,1%, cho thấy sự phân hóa rõ rệt giữa hai khu vực. Về nhập khẩu, tư liệu sản xuất chiếm 94,1% với 215,99 tỷ USD — gồm máy móc thiết bị 55,7% và nguyên nhiên vật liệu 38,4% — phản ánh nhu cầu đầu vào sản xuất mở rộng mạnh, trong khi hàng tiêu dùng chỉ chiếm 5,9%.

**Vốn FDI thực hiện lũy kế năm tháng đầu năm 2026 đạt 9,75 tỷ USD**, tăng 9,6% so với cùng kỳ. Tổng vốn đăng ký đạt 24,81 tỷ USD, tăng 34,9% so với cùng kỳ, phản ánh cam kết dài hạn của nhà đầu tư nước ngoài vẫn đang được củng cố. Singapore dẫn đầu về vốn đăng ký cấp mới với 6,8 tỷ USD, chiếm gần 46% tổng vốn cấp mới. Ngành chế biến chế tạo tiếp tục dẫn đầu với 9,64 tỷ USD vốn đăng ký cấp mới, chiếm 65% tổng vốn cấp mới, đồng thời chiếm 82,7% vốn giải ngân.

Sức hút FDI của Việt Nam trong bối cảnh địa chính trị bất định vẫn đang được khẳng định, song hai yếu tố cần theo dõi phía trước: diễn biến thuế quan toàn cầu có thể làm chậm quyết định đặt nhà máy mới; và tác động của GMT — thuế tối thiểu toàn cầu 15% — đến sức cạnh tranh ưu đãi thuế của Việt Nam so với các nước trong khu vực.

**Thị trường chứng khoán**

Trong tháng 5/2026, VN-Index kết thúc tháng tại 1.863,49 điểm, tăng +0,5% so với tháng trước, dù trong tháng chỉ số đã có thời điểm lập đỉnh lịch sử mới tại 1.933,11 điểm trước khi hạ nhiệt — phản ánh trạng thái sideway phân hóa với biên độ giảm co rộng. Đà tăng lên đỉnh đến từ kỳ vọng nâng hạng: FTSE Russell xác nhận giữ nguyên lộ trình nâng hạng Việt Nam lên thị trường mới nổi thứ cấp hiệu lực tháng 9/2026, thúc đẩy dòng tiền nội dồn vào nhóm vốn hóa lớn. Tuy nhiên, sau thất bại hai lần tại ngưỡng kháng cự 1.900 điểm, VN-Index điều chỉnh mạnh trong nửa cuối tháng với phân hóa sâu sắc hình chữ K — năng lượng và tiện ích tăng tốt trong khi công nghệ và tiêu dùng không thiết yếu giảm hơn 5%.

Giá trị giao dịch khớp lệnh bình quân HOSE đạt 20.575 tỷ/phiên, gần như đi ngang so với tháng 4 nhưng thấp hơn 14,66% so với trung bình 5 tháng — dòng tiền không xác nhận được đà tăng chỉ số. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 19.000 tỷ trong tháng 5, nâng tổng lũy kế 5 tháng lên hơn 53.000 tỷ đồng. Áp lực bán ròng này phần nào phản ánh bối cảnh toàn cầu bất lợi: Fed đóng băng lãi suất ở mức 3,50–3,75% với 97% thị trường kỳ vọng giữ nguyên tại cuộc họp tháng 6, thậm chí xuất hiện đặt cược về khả năng tăng lãi suất thay vì cắt giảm — khiến dòng vốn quốc tế tiếp tục né tránh tài sản rủi ro.

Triển vọng ngắn hạn chịu áp lực kép: thanh khoản hệ thống ngân hàng trong nước còn hạn chế trong bối cảnh lãi suất cho vay duy trì cao, thu hẹp dư địa đòn bẩy của nhà đầu tư nội; đồng thời khối ngoại chưa có tín hiệu đảo chiều rõ ràng. Chúng tôi duy trì quan điểm thận trọng, không mở rộng tỷ trọng ở vùng giá hiện tại, ưu tiên nâng chất lượng danh mục vào nhóm có nền tảng cơ bản vững và thanh khoản cao, chờ xác nhận cải thiện về dòng tiền trước khi tăng mức độ tích cực.

## **Miễn trừ trách nhiệm**

Báo cáo này được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích và Đầu Tư của Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD, một công ty được cấp giấy phép đầy đủ và hợp pháp bởi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam và cơ quan nhà nước có thẩm quyền, (Các) chuyên viên phân tích và người phát hành báo cáo này đã được cấp chứng chỉ hành nghề hợp pháp và chịu sự quản lý của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam.

Báo cáo này chỉ được cung cấp với mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý để ràng buộc bất kỳ nghĩa vụ nào đối với Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD hoặc bất kỳ bên liên quan nào. Thông tin trong báo cáo này không nên và không được sử dụng như một cơ sở pháp lý cho bất kỳ quyết định đầu tư nào. Mọi quyết định đầu tư phải hoàn toàn dựa trên đánh giá độc lập và thận trọng của người nhận báo cáo. Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD không chịu trách nhiệm về bất kỳ hậu quả pháp lý nào, bao gồm nhưng không giới hạn ở các tổn thất tài chính, phát sinh từ việc dựa vào thông tin trong báo cáo này.

Báo cáo này không được xem là một lời đề nghị hoặc khuyến nghị mua, bán, hoặc tham gia vào bất kỳ giao dịch đầu tư nào. Mọi hành động dựa trên báo cáo này đều hoàn toàn do người nhận tự quyết định và chịu trách nhiệm. Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD, các bên liên quan, cùng các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên của Công ty tuyên bố miễn trừ trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại hay tổn thất nào của bên thứ ba, trực tiếp hoặc gián tiếp phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

Trong mọi trường hợp, báo cáo này không được sử dụng làm chứng cứ hoặc cơ sở pháp lý cho bất kỳ tranh chấp, khiếu nại, hoặc hành động pháp lý nào liên quan đến các quyết định đầu tư của người nhận báo cáo. Việc sử dụng báo cáo này là hoàn toàn tự nguyện và không làm phát sinh bất kỳ quyền lợi hoặc nghĩa vụ pháp lý nào đối với Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD.

Bản quyền © 2024 của Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD. Báo cáo này không được sao chép, nhân bản, xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần), hoặc tiết lộ cho bất kỳ bên thứ ba nào mà không có sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD.

### **Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ HD (“HDCapital”)**

Lầu 7, 58 Nguyễn Đình Chiểu, Phường Tân Định, TP, Hồ Chí Minh, Tel: (+84, 28) 3915 1818

# **HD**Capital

Fax: (+84, 28) 3915 1616

Email: [info@hdcap.vn](mailto:info@hdcap.vn)

Website: [www.hdcap.vn](http://www.hdcap.vn)