

HDCAPITAL - GDEGF

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

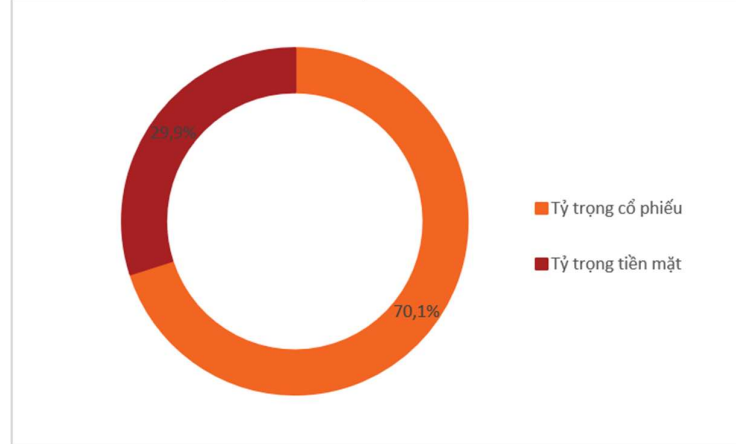
Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Tăng trưởng Rồng Vàng (GDEGF) ưu tiên đầu tư vào các cổ phiếu của doanh nghiệp có tiềm năng tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận bền vững, sở hữu nền tảng tài chính vững mạnh, mức định giá hợp lý và đội ngũ ban lãnh đạo có năng lực, minh bạch. Bên cạnh đó, Quỹ chủ động và linh hoạt 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.

Bộ phận CSKH: cskh@hdcap.vn
 Số điện thoại: 028 3915.1818

THÔNG TIN QUỸ GDEGF

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

Phân bổ tài sản (30/06/2026)



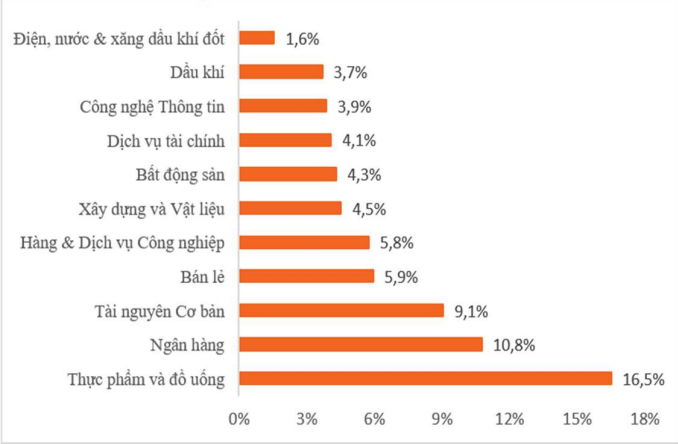
10 Cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất

STT	Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng
1	HPG	Tài nguyên Cơ bản	9,1%
2	PHP	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5,2%
3	MSN	Thực phẩm và đồ uống	4,8%
4	HHV	Xây dựng và Vật liệu	4,5%
5	SHS	Dịch vụ tài chính	4,1%
6	ANV	Thực phẩm và đồ uống	4,0%
7	MBB	Ngân hàng	4,0%
8	CTG	Ngân hàng	3,9%
9	FPT	Công nghệ Thông tin	3,9%
10	PVD	Dầu khí	3,7%

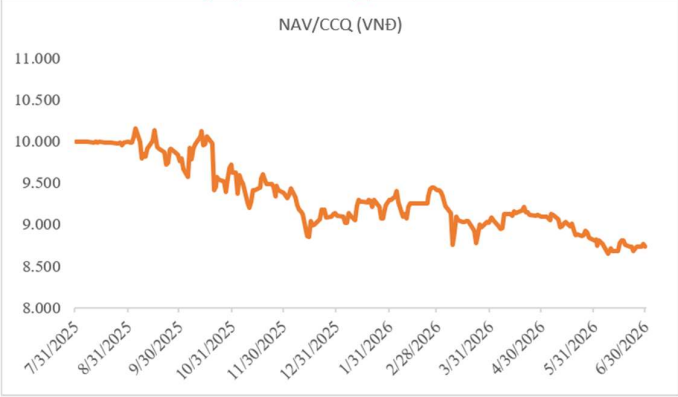
Lợi nhuận theo tháng

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%	-0,9%							-4,0%

Phân bổ theo ngành



NAV/CCQ từ ngày thành lập



Hiệu suất đầu tư của Quỹ GDEGF

	GDEGF	VN-Index
Tổng tài sản ròng (tỷ VNĐ)	45,3	
Giá trị tài sản ròng*/CCQ (VNĐ)	8.735,9	
Lợi nhuận tháng 06/2026 (%)	-0,9%	-0,2%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-4,0%	4,2%

** 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 6/2026, Quỹ GDEGF ghi nhận mức giảm 0,9%, mạnh hơn so với mức giảm 0,2% của chỉ số VN-Index. Nhóm cổ phiếu Vingroup, là nhóm cổ phiếu có vốn hoá lớn, tiếp tục có mức tăng giá nhẹ giúp cho chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì hiệu suất tốt hơn thị trường chung.

Thanh khoản hệ thống ngân hàng còn hạn chế và mặt bằng lãi suất duy trì ở mức cao tiếp tục là những yếu tố cần theo dõi trong ngắn hạn. Tuy nhiên, định giá thị trường hiện đã tiệm cận vùng hấp dẫn, tạo cơ sở để Quỹ từng bước gia tăng tỷ trọng cổ phiếu, ưu tiên các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản vững chắc và tiềm năng tăng trưởng cao.

Thông tin vĩ mô

GDP quý 2/2026 tăng 8,39%, cao hơn mức 7,96% của quý 2/2025, cho thấy kết quả tích cực. Công nghiệp chế biến, chế tạo tiếp tục là động lực chính, nhờ xuất khẩu phục hồi và lan tỏa đầu tư công. Xét theo cơ cấu ngành, dịch vụ giảm tỷ trọng đóng góp từ 50,32% xuống 44,28%, phần nào chịu áp lực khi lạm phát nhích lên. Nông, lâm, thủy sản giữ tỷ trọng ổn định, quanh 5,6%. Đáng chú ý, công nghiệp và xây dựng bứt phá, tăng tỷ trọng từ 44,08% lên 50,07%, phát tín hiệu tích cực về đà phục hồi sản xuất.

Nhìn chung, tăng trưởng quý 2 tích cực nhưng còn thận trọng. Nhập siêu 16,65 tỷ USD nửa đầu năm, đảo chiều so với xuất siêu cùng kỳ, cùng áp lực lạm phát và bất ổn địa chính trị thế giới là những rủi ro cần theo dõi tới đây.

Vốn FDI giải ngân 6 tháng đầu năm 2026 đạt 13,03 tỷ USD, tăng 11,2%, cao nhất 5 năm, cho thấy giải ngân tăng tốc. Tổng vốn đăng ký lũy kế đạt 34,65 tỷ USD, tăng vọt 61%, phản ánh cam kết dài hạn của khối ngoại. Công nghiệp chế biến, chế tạo dẫn dắt dòng vốn với 10,76 tỷ USD vốn đăng ký mới, chiếm hơn 82% vốn giải ngân - phần nào phản ánh xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng mang tính cấu trúc. Singapore và Hàn Quốc tiếp tục là hai quốc gia dẫn đầu về vốn đầu tư đăng ký vào Việt Nam trong 6 tháng đầu năm.

Sức hút FDI của Việt Nam trong bối cảnh địa chính trị bất định tiếp tục được khẳng định, song cần theo dõi diễn biến thuế quan từ Mục 301 của Đạo luật Thương mại Mỹ, đặc biệt là cuộc điều tra được khởi xướng sau khi Việt Nam bị xếp vào nhóm Quốc gia ưu tiên nước ngoài.

Xuất khẩu 6 tháng đạt 266,5 tỷ USD, tăng 21% so với cùng kỳ, tăng tốc rõ nét. Nhập siêu 16,65 tỷ USD, đảo chiều so với xuất siêu 7,95 tỷ

USD cùng kỳ. Tăng trưởng do khối FDI (79,9% kim ngạch, tăng 26%), còn doanh nghiệp nội chỉ tăng 4,6%.

Nhóm hàng điện tử, máy tính và linh kiện tiếp tục dẫn đầu kim ngạch xuất khẩu với 71,16 tỷ USD, phản ánh chu kỳ đầu tư công nghệ và nhu cầu AI toàn cầu. Dệt may chỉ tăng 1,7% do sức mua phục hồi chậm. Về nhập khẩu, tư liệu sản xuất chiếm 94,1% kim ngạch, cho thấy doanh nghiệp mở rộng sản xuất, không phải cầu tiêu dùng.

Xuất khẩu điện tử dự báo duy trì tăng cao, nhưng thâm hụt thương mại khó thu hẹp nếu nhập khẩu vượt tốc. Rủi ro thuế quan Mỹ và giá năng lượng cần theo dõi.

CPI tháng 6/2026 tăng 4,69% so với cùng kỳ, hạ nhiệt so với 5,60% tháng 5. Lạm phát cơ bản tăng 4,5%, cao hơn bình quân 4,12%, cho thấy áp lực lạm phát nền còn hiện hữu. CPI bình quân 6 tháng 4,38%, cách mục tiêu 4,5% chỉ 0,12 điểm %.

Nhóm nhà ở, điện nước và vật liệu xây dựng tăng 6,72%, góp 1,53 điểm phần trăm do giá vật liệu và điện tăng mạnh, chi phí đẩy khó sớm hạ. Ở chiều ngược lại, giao thông giảm 4,85% so với tháng trước, kéo CPI giảm 0,48 điểm phần trăm nhờ giá xăng dầu hạ, dù 6 tháng vẫn tăng 5,23%.

Lạm phát được kiểm soát nhưng dư địa không còn nhiều; biến động tỷ giá, giá năng lượng thế giới và lộ trình giá dịch vụ công là rủi ro cần theo dõi trong các tháng cuối năm.

Thị trường chứng khoán

Trong quý 2/2026, VN-Index đóng cửa ở 1.860,01 điểm, tăng 11,08% so với quý 1. Động lực chính: (1) đà tăng mạnh tháng 4-5 đưa chỉ số lập đỉnh lịch sử 1.933 điểm giữa tháng 5; (2) khối ngoại bán ròng mạnh từ giữa tháng 5 kéo chỉ số điều chỉnh về vùng 1.850-1.860 điểm cuối quý. Thanh khoản bình quân thị trường quý 2 đạt khoảng 24.083 tỷ đồng/phần, giảm hơn 30% so với quý 1, phản ánh dòng tiền suy yếu. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh, lũy kế 6 tháng gần 80.377 tỷ đồng, xu hướng bán ròng vẫn chưa có dấu hiệu chấm dứt, đè nặng tâm lý nhóm vốn hóa lớn.

Thị trường chờ chất xúc tác từ mùa công bố KQKD quý 2 từ tháng 7, với ước tính lợi nhuận toàn thị trường tăng khoảng 15-16% so cùng kỳ. Rủi ro tiềm tàng từ đà bán ròng khối ngoại chưa đảo chiều có thể tiếp tục kìm hãm thanh khoản. Áp lực từ thanh khoản hệ thống hạn chế và lãi suất duy trì ở mức cao vẫn còn hiện hữu. Tuy nhiên, định giá thị trường đã về đến vùng hấp dẫn cùng với thời điểm chính thức nâng hạng đã tới gần có thể giúp cho thị trường tích cực hơn trong giai đoạn tới. Quỹ từng bước gia tăng tỷ trọng cổ phiếu, ưu tiên các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản vững chắc và tiềm năng tăng trưởng cao và kết quả kinh doanh quý II của nhiều doanh nghiệp được kỳ vọng duy trì tăng trưởng 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 © 2026 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

HDCapital

Fax: (+84, 28) 3915 1616

Email: info@hdcap.vn

Website: www.hdcap.vn